

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年9月30日

【発行者名】 PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
(PIMCO Select Funds plc)

【代表者の役職氏名】 取締役、ライアン・P・ブルート
(Ryan P. Blute, Director)

【本店の所在の場所】 アイルランド、D02 HD32、ダブリン 2、サー・ジョン・ロジャーソン
ズ・キー 78
(78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Ireland)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治
弁護士 白 川 剛 士

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集（売出）】 PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
外国投資証券に係る外国投資法人 - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
の名称】 (PIMCO Select Funds plc
- Eurodollar High Quality Fund)

【届出の対象とした募集（売出）】 記名式無額面投資証券
外国投資証券の形態及び金額】 PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
米ドル・インスティテューショナル・クラス投資証券
円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス投資証券
上限見込額は以下のとおりである。
米ドル・インスティテューショナル・クラス投資証券
12億3,800万米ドル（約1,765億166万円）を上限とする。
円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス投資証券
923億7,700万円を上限とする。

（注1）上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2025年4月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている（米ドル・インスティテューショナル・クラス投資証券については12.38米ドルに1億口を、円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス投資証券については923.77円に1億口をそれぞれ乗じて算出した金額である。）。

（注2）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2025年4月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=142.57円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2025年6月30日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なります。

2【訂正箇所および訂正事項】

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	追加 または 更新
	(5) 外国投資法人の出資総額		(2) 外国投資法人の出資総額	追加
	(6) 主要な投資主の状況		(3) 主要な投資主の状況	更新
3 投資リスク		2 外国投資法人の運用状況	(3) 投資リスク	追加 または 更新
5 運用状況	(1) 投資状況		(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加 または 更新
第2 財務ハイライト情報		4 外国投資法人の経理状況	(1) 資産及び負債の状況 「資産・負債計算書」 「運用計算書」 「重要な会計方針」の注記	追加
第三部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況		1 外国投資法人の概況	(4) 役員の状況	更新
5 その他			(5) その他	更新
第4 関係法人の状況 1 資産運用会社の概況	(1) 名称、資本金の額及び事業の内容	3 資産運用会社の概況	(1) 名称及び資本金の額	更新
	(3) 大株主の状況		(2) 大株主の状況	更新
	(4) 役員の状況		(3) 役員の状況	更新
	(5) 事業の内容及び営業の概況		(4) 事業の内容及び営業の概況	更新
第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表		4 外国投資法人の経理状況		追加
第6 販売及び買戻しの実績		5 販売及び買戻しの実績		追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド（以下、PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシーを「本投資法人」、ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンドを「ファンド」または「サブ・ファンド」という場合がある。）の概況は以下のとおりである。

（注）ファンドには米ドル・インスティテューショナル・クラス投資証券および円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス投資証券以外の投資証券も存在する。本書の日付現在、米ドル・インスティテューショナル・クラス投資証券および円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス投資証券以外のファンドの投資証券は日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というときは、米ドル・インスティテューショナル・クラス投資証券および／または円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス投資証券を指すものとする。

（１）主要な経営指標等の推移

（PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド）

	2023年6月末日に 終了する 中間会計年度末	2023年12月末日に 終了する 会計年度末	2024年6月末日に 終了する 中間会計年度末	2024年12月末日に 終了する 会計年度末	2025年6月末日に 終了する 中間会計年度末
（a）営業収益 ^{（１）}	9,502,572.58米ドル	34,259,107.26米ドル	- 3,933,444.57米ドル	11,336,166.05米ドル	49,661,499.05米ドル
（b）経常利益金額または 経常損失金額	8,698,578.84米ドル	32,643,114.09米ドル	- 4,768,289.97米ドル	9,592,202.37米ドル	48,628,775.06米ドル
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	8,689,523.37米ドル	32,141,787.53米ドル	- 4,849,404.01米ドル	7,813,437.97米ドル	47,215,688.51米ドル
（d）出資総額 ^{（２）}	740,175,163.29米ドル	749,707,362.53米ドル	785,118,813.06米ドル	818,396,050.89米ドル	1,031,482,603.80米ドル
（e）発行済投資口の 総口数	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 60,658,648.356口 （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 5,012,624.729口	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 59,829,188.522口 （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 4,182,795.729口	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 63,086,829.782口 （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 4,591,458.443口	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 64,612,518.670口 （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 4,801,558.443口	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 77,991,617.528口 （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 4,608,929.000口
（f）純資産額	740,175,163.29米ドル	749,707,362.53米ドル	785,118,813.06米ドル	818,396,050.89米ドル	1,031,482,603.80米ドル
（g）資産総額	764,866,693.08米ドル	774,927,177.43米ドル	790,745,377.14米ドル	905,003,732.01米ドル	1,095,357,478.24米ドル
（h）1口当たり純資産額	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 11.31米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 937.00円	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 11.70米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 939.00円	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 11.69米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 911.00円	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 11.89米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 900.00円	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 12.47米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 924.00円
（i）1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 0.1328米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 18.42円	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 0.5809米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 108.34円	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 0.4301米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 27.01円	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 0.1959米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 128.85円	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 0.4370米ドル （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 68.94円
（j）分配総額	なし	なし	なし	なし	なし
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	96.77%	96.75%	99.29%	90.43%	94.17%
（m）自己資本 利益率 ^{（３）}	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 0.62% （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 5.35%	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 5.41% （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 0.84%	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 3.36% （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 2.77%	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 1.62% （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） - 4.15%	（米ドル・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 6.67% （円ヘッジ・インスティ テューショナル・ クラス投資証券） 1.43%

（１）営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益（損益）を含めている。以下同じ。

（２）ファンドは変動資本を有する投資法人であり、純資産額を記載している。以下同じ。

（３）自己資本利益率は、当該会計年度末または当該中間会計年度末の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

（４）「主要な経営指標等の推移（e）発行済投資口総数、（h）1口当たり純資産価格、（i）1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額および（m）自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

(2) 外国投資法人の出資総額

2025年7月末日現在の出資総額および発行済投資口の総口数は以下のとおりである。なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

(PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド)

	出資総額		発行済投資口の総口数 (口)	
	米ドル	百万円		
2025年7月末日現在	1,026,618,127.57	153,366	米ドル・インスティテューショナル・クラス	78,044,043.877
			円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス	4,124,904.000

(注) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2025年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（ 1 米ドル = 149.39円 ）による。以下同じ。

(3) 主要な投資主の状況

(PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド)

(2025年7月末日現在)

氏名または名称	住所	所有投資口数 (口)	発行済投資口の総口数に 対する所有投資口数の比率 (%)
ノミニー / オムニバス・アカウント	非開示	85,087,216.936	99.55

(4) 役員の状況

(2025年 7 月末日現在)

氏 名	役 職 名	略 歴	所有投資口数
V・マンガラ・アナンタナラヤナン (V. Mangala Ananthanarayanan)	取締役	投資助言会社のヨーロッパ・中東およびアフリカ (EMEA) ならびにアジア・太平洋地域 (APAC) 担当マ ネージング・ディレクターおよびビジネス・マネジメ ント責任者 管理会社取締役 ピムコ・グローバル・アドバイザーズ (ルクセンブル グ) エス・エイ取締役 PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シ リーズ・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締 役 PIMCOスペシャルティ・ファンズ・アイルラン ド・ピーエルシー取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド取締役 PIMCOファウンデーション・ヨーロッパ取締役 PIMCOオーストラリア・マネジメント・リミテッド 取締役 ピムコ・台湾・リミテッド取締役 PIMCOインベストメント・マネジメント (上海) リ ミテッド取締役 NOMIネットワーク取締役 PIMCOヨーロッパ信託財団取締役	非開示
ライアン・P・ブルート (Ryan P. Blute)	取締役	投資助言会社のヨーロッパ・中東およびアフリカ (EMEA) 担当マネージング・ディレクターおよびグロー バル・ウェルス・マネジメント責任者 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締 役 PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シ リーズ・ピーエルシー取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 PIMCOスペシャルティ・ファンズ・アイルラン ド・ピーエルシー取締役 管理会社取締役 ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド取締役 PIMCOファウンデーション・ヨーロッパ取締役	非開示

クレイグ・A・ドーソン (Craig A. Dawson)	取締役	投資助言会社のマネージング・ディレクター、グループ・チーフ・オペレーティング・オフィサーおよび戦略担当グローバル責任者 管理会社取締役 PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOスペシャルティ・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド取締役 PIMCOファウンデーション・ヨーロッパ取締役 投資助言会社取締役	非開示
デイビッド・M・ケネディ (David M. Kennedy)	取締役	AGFインターナショナル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド取締役 PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシー取締役 PIMCOスペシャルティ・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 管理会社取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役	非開示
フランシス・ルアン (Frances Ruane)	取締役	PIMCOスペシャルティ・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 管理会社取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシー取締役 アイルランド国家競争力および生産性委員会議長 北アイルランド行政委員会非常勤委員	非開示
マイルス・リー (Myles Lee)	取締役	PIMCOスペシャルティ・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 管理会社取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシー取締役 トレイン・テクノロジーズ・ピーエルシー取締役	非開示

（注）本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース アイルランド（PricewaterhouseCoopers Ireland）である。

（５）その他

定款の変更

定款は、投資主総会の特別決議により変更される。

事業譲渡または事業譲受

唯一の目的を達成するために、本投資法人は、本投資法人の事業またはその一部を本投資法人が適切とみなす対価（他のいずれかの会社の株式、社債または証券を含むがこれらに限らない。）と引き換えに売却、処分または譲渡する（合併、吸収合併またはその他のいずれの目的のためであるかは問わない。）権限を有するものとする。

出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前６か月以内において、訴訟事件その他投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

2 外国投資法人の運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド)

(2025年7月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （％）
米国財務省証券	米国	473,967,701.03	44.61
社債	米国	291,299,974.03	27.42
	ドイツ	24,227,280.00	2.28
	シンガポール	11,053,362.82	1.04
	カナダ	8,318,520.90	0.78
	日本	7,739,528.29	0.73
	アラブ首長国連邦	6,840,805.20	0.64
	超国家的機関	6,835,165.73	0.64
	パーズン諸島（英領）	6,164,050.29	0.58
	スイス	6,126,782.08	0.58
	英国	4,515,693.41	0.43
	オーストラリア	3,358,167.33	0.32
	カタール	3,343,895.50	0.31
	フランス	2,786,203.65	0.26
	スペイン	2,106,276.70	0.20
	ケイマン諸島	1,042,340.81	0.10
	バミューダ	1,028,564.46	0.10
	オランダ	392,777.85	0.04
	サウジアラビア	202,601.00	0.02
	小計	387,381,990.05	36.46
ソブリン債	カナダ	58,909,109.35	5.54
	フランス	17,554,510.25	1.65
	韓国	10,087,692.85	0.95
	日本	9,535,006.54	0.90
	英国	2,485,727.67	0.23
	イスラエル	2,453,835.85	0.23
	アラブ首長国連邦	2,341,209.26	0.22
	ポーランド	2,226,380.83	0.21
	スウェーデン	2,089,993.00	0.20
	香港	2,023,815.82	0.19
	小計	109,707,281.42	10.33
米国政府機関証券	米国	89,673,153.66	8.44
ポートフォリオ合計		1,060,730,126.16	99.84
現金・その他資産（負債控除後）		1,709,187.95	0.16
資産総額		1,062,439,314.11	100.00

負債総額	35,821,186.54	3.37
合計 (純資産総額)	1,026,618,127.57 (約153,366百万円)	96.63

(注) 投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。

(2) 運用実績

純資産等の推移

2025年7月末日までの1年間における各月末の資産総額および純資産の推移は以下のとおりである。

（PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり 純資産価格 (米ドル・ インスティテュー ショナル・クラス 投資証券)		1口当たり 純資産価格 (円ヘッジ・ インスティテュー ショナル・クラス 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2024年8月末日	826,708	123,502	824,593	123,186	12.10	1,808	933.09
9月末日	841,564	125,721	835,936	124,880	12.24	1,829	940.30
10月末日	841,594	125,726	817,173	122,077	11.96	1,787	913.12
11月末日	960,892	143,548	829,536	123,924	12.06	1,802	917.64
12月末日	905,004	135,199	818,396	122,260	11.89	1,776	900.00
2025年1月末日	938,415	140,190	830,190	124,022	11.98	1,790	902.91
2月末日	1,052,733	157,268	966,014	144,313	12.22	1,826	918.11
3月末日	1,049,000	156,710	993,643	148,440	12.27	1,833	918.97
4月末日	1,009,728	150,843	998,189	149,119	12.38	1,849	923.77
5月末日	1,015,812	151,752	1,004,870	150,118	12.30	1,837	915.12
6月末日	1,095,357	163,635	1,031,483	154,093	12.47	1,863	924.00
7月末日	1,062,439	158,718	1,026,618	153,366	12.45	1,860	918.72

（注）各月末の資産総額は請求または履行が可能な債権債務をネットティングして調整することなくすべての資産の額を積み上げた数字であり、財務諸表の数字とは異なることがある。

ファンドの投資証券は、ユーロネクスト・ダブリンとして取引されるアイルランド証券取引所に上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

分配の推移

（PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド）

該当事項なし。

自己資本利益率（収益率）の推移

2025年7月末日までの1年間における自己資本利益率（収益率）は以下のとおりである。

（PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド）

自己資本利益率（収益率）（％）	
（米ドル・インスティ テューショナル・クラス投資証券）	（円ヘッジ・インスティ テューショナル・クラス投資証券）
4.18	- 0.89

（注）自己資本利益率（収益率）（％）＝（a - b）／b × 100

a = 2025年7月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）

b = 2024年7月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

（３）投資リスク

本書提出日現在、2025年６月30日提出の有価証券報告書「第一部ファンド情報 第１ファンドの状況 ３投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。

ファンドが将来にわたり営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他ファンドの経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ(アイルランド)リミテッド(「管理会社」)

a. 資本金(発行済株式資本)の額

2025年6月末日現在の普通株式資本は13,295,255.94米ドル(約20億円)および利益剰余金は9,704,580.64米ドル(約14億円)

b. 事業の内容

管理会社は、1997年11月14日に設立された非公開有限責任会社であり、アリアンツ・エスイーにより最終的に過半数が所有される。

管理会社は、取締役の全般的監督および支配に従って、本投資法人の業務および投資証券の販売の管理および運営について責任を負う。

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(「投資助言会社」)

a. 資本金(発行済株式資本)の額

2025年6月末日現在の株式資本は、1,398,171,425.94米ドル(約2,089億円)

b. 事業の内容

投資助言会社は、アメリカ合衆国、92660、カリフォルニア州、ニューポートビーチ、ニューポートセンタードライブ650に所在するデラウェア州の有限会社である。投資助言会社は、2025年6月末日現在、約2.11兆米ドルの運用顧客資産を有している。投資助言会社は、アリアンツ・エスイーにより最終的に過半数が所有される。アリアンツ・エスイーは、ヨーロッパに拠点を置く多国籍の保険・金融サービス持株会社であり、ドイツの公開会社である。

投資助言会社は、1933年米国証券法(その後の改正を含む。)、1934年米国証券取引所法(その後の改正を含む。)、1940年米国投資会社法(その後の改正を含む。)および1940年米国投資顧問法(その後の改正を含む。)などの連邦証券法を管理および執行する責任を負う独立した無党派の準司法的な規制機関である米国証券取引委員会(以下「SEC」という。)により規制されている。投資助言会社は、1940年米国投資顧問法(その後の改正を含む。)に基づき投資助言会社としてSECに登録されている。

(2) 大株主の状況

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド

（ 2025年 7 月末日現在 ）

氏名または名称	住所	所有株式数 （ 株 ）	発行済株式数に 対する所有 株式数の比率 （ % ）
ピムコ・グローバル・アドバイザーズ・エルエルシー （ PIMCO Global Advisors LLC ）	アメリカ合衆国、カリフォルニア92660、ニューポート・ビーチ、ニューポート・センター・ドライブ650	7,875,641	100

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー

（ 2025年 7 月末日現在 ）

氏名または名称	住所	所有株式数 （ 株 ）	発行済株式数に 対する所有 株式数の比率 （ % ）
アリアンツ・アセット・マネジメント・オブ・アメリカ・エルエルシー （ Allianz Asset Management of America LLC ）	アメリカ合衆国、カリフォルニア92660、ニューポート・ビーチ、ニューポート・センター・ドライブ650	974,655.26	88.1

(3) 役員の状況

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド

（ 2025年 7 月末日現在 ）

氏名	役職名	略歴	所有株式数
V・マンガラ・アナンタナラヤナン （ V. Mangala Ananthanarayanan ）	取締役	上記「 1 外国投資法人の概況（ 4 ）役員の状況」と同じ。	非開示
ライアン・P・ブルート （ Ryan P. Blute ）	取締役		非開示
クレイグ・A・ドーソン （ Craig A. Dawson ）	取締役		非開示
デイビッド・M・ケネディ （ David M. Kennedy ）	取締役		非開示
フランシス・ルアン （ Frances Ruane ）	取締役		非開示
マイルス・リー （ Myles Lee ）	取締役		非開示

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー

(2025年7月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式数
エマニュエル・ロマン (Emmanuel Roman)	マネージング・ディレクター	投資助言会社のCEOおよびマネージング・ディレクター	非開示
ダニエル・J・アイバシン (Daniel J. Ivascyn)	マネージング・ディレクター	投資助言会社のグループ・チーフ・インベストメント・オフィサーおよびマネージング・ディレクター	非開示
キンバリー・スタフォード (Kimberley Stafford)	マネージング・ディレクター	投資助言会社の商品戦略担当グローバル責任者、マネージング・ディレクターおよびオーバーサイトならびにサステナビリティ担当エグゼクティブ・コミッティー・メンバー	非開示
クリスチャン・ストラック (Christian Stracke)	マネージング・ディレクター	投資助言会社のマネージング・ディレクター兼社長	非開示
キャンディス・スタック (Candice Stack)	マネージング・ディレクター	投資助言会社のクライアント・マネジメント（アメリカス）担当責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
グレゴリー・ホール (Gregory Hall)	マネージング・ディレクター	投資助言会社の米国グロース・ウェルス・マネジメント担当責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
マンガラ・アナンタナラヤナン (Mangala Ananthanarayanan)	マネージング・ディレクター	投資助言会社のヨーロッパ・中東およびアフリカ（EMEA）ならびにアジア・太平洋地域（APAC）担当ビジネス・マネジメント責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
ジェイソン・R・スタイナー (Jason R. Steiner)	マネージング・ディレクター	投資助言会社のマルチ・セクター、アセット・ベースド・プライベート・レンディングおよびオポチュニスティック戦略担当ポートフォリオ・マネージャーおよびマネージング・ディレクター	非開示
アレック・カースマン (Alec Kersman)	マネージング・ディレクター	投資助言会社のアジア・太平洋地域担当責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
アルフレッド・T・ムラタ (Alfred T. Murata)	マネージング・ディレクター	投資助言会社のインカム、マルチ・セクター・クレジット、オポチュニスティック、証券化戦略担当ポートフォリオ・マネージャーおよびマネージング・ディレクター	非開示

ベンジャミン・ファーガソン (Benjamin Ferguson)	マネージング・ ディレクター	ピムコ・ジャパンの共同代 表者兼クライアント・ビジ ネスマネジメント部門責任 者および投資助言会社のマ ネージング・ディレクター	非開示
クリストファー・クラウス (Kristofer Kraus)	マネージング・ ディレクター	投資助言会社のアセット・ ベースド・ファイナンス担 当ポートフォリオ・マネー ジャー兼共同責任者および マネージング・ディレク ター	非開示

(注) パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーは取締役会を設置しておらず、したがって
エグゼクティブ・コミッティーのメンバーを記載している。

（４）事業の内容及び営業の概況

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド

管理会社は、アイルランド中央銀行より、UCITSオープン・エンド型アンブレラ型投資法人としてアイルランドで承認されている、本投資法人、ピムコのファンド（PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーおよびPIMCOイーティーエフ・ピーエルシー）の管理会社として行為することにつき承認を受けている。また、管理会社は、欧州共同体（オルタナティブ投資ファンドマネージャー指令2011/61/EU）規則に基づき、PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシーおよびPIMCOスペシャリティ・ファンズ・アイルランド・ピーエルシーのオルタナティブ投資ファンドマネージャーとして行為することについても承認を受けている。アンブレラ型投資法人のサブ・ファンド間において、投資戦略、資産および投資配分（確定利付商品（社債、政府債、モーゲージ証券、アセット・バック証券等）、資本性証券、インデックス・リンク証券、不動産および不動産関連資産およびデリバティブ（複雑なデリバティブを用いるものを含む。）を含む。）に関する広い幅が存在する。また、レバレッジの範囲も変動しうる。グローバル、ヨーロッパ、アジアおよび新興国市場にフォーカスしたファンドにおいては、ファンドによって地域フォーカスが変動しうる。

（2025年7月末日現在）

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計
アイルランド	オープン・エンド型投資法人	5	238,651,171,451米ドル

（注）上記ファンドにつき、ポートフォリオを構成する各通貨の純資産額の合計を米ドルに換算して記載している。

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー

投資助言会社は、アイルランドのアンブレラ型のいくつかのサブ・ファンドに関する投資助言業務を行っている。

投資助言会社は、アメリカ合衆国、92660、カリフォルニア州、ニューポート・ビーチ、ニューポート・センター・ドライブ650に所在するデラウェア州の有限会社である。投資助言会社は、アリアンツ・エスイーにより最終的に過半数が所有される。アリアンツ・エスイーは、ヨーロッパに拠点を置く多国籍の保険・金融サービス持株会社であり、ドイツの公開会社である。

投資助言会社は、1933年米国証券法（その後の改正を含む。）、1934年米国証券取引所法（その後の改正を含む。）、1940年米国投資会社法（その後の改正を含む。）および1940年米国投資顧問法（その後の改正を含む。）などの連邦証券法を管理および執行する責任を負う独立した無党派の準司法的な規制機関であるSECにより規制されている。投資助言会社は、1940年米国投資顧問法（その後の改正を含む。）に基づき投資助言会社としてSECに登録されている。

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、アイルランドにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドはPIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシーのサブ・ファンドである。ファンドの原文の中間財務書類は、PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシーおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において、日本語の作成にあたってはファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし、「財務書類に対する注記」については、全文を翻訳している。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2025年7月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝149.39円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

（１）資産及び負債の状況

ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド

資 産 ・ 負 債 計 算 書

	ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド			
	2025年 6 月30日現在		2024年12月31日現在	
	（千米ドル）	（百万円）	（千米ドル）	（百万円）
流動資産				
損益を通じて公正価値で測定される金融資産				
譲渡性のある有価証券	1,055,668	157,706	873,243	130,454
投資ファンド	0	0	0	0
レボ契約	0	0	0	0
信用機関への預託金	0	0	0	0
金融デリバティブ商品	5,630	841	5,165	772
その他の金融資産	0	0	0	0
現金	4,977	744	2,074	310
取引相手方への預託金	9,980	1,491	10,418	1,556
未収収益	10,343	1,545	7,933	1,185
未収投資有価証券売却金	0	0	0	0
未収TBA投資有価証券売却金	0	0	0	0
未収ファンド投資証券売却金	1,712	256	155	23
未収金融デリバティブ証拠金	7,047	1,053	6,016	899
流動資産合計	1,095,357	163,635	905,004	135,199
流動負債				
損益を通じて公正価値で測定される金融負債				
金融デリバティブ商品	(4,391)	(656)	(6,214)	(928)
未払投資有価証券購入金	0	0	0	0
未払TBA投資有価証券購入金	0	0	0	0
未払ファンド投資証券買戻金	(99)	(15)	(217)	(32)
関連会社への未払金	0	0	0	0
未払管理報酬	(183)	(27)	(154)	(23)
リバース・レボ契約にかかる未払金	(52,107)	(7,784)	0	0
売却／買戻特約付資金取引にかかる未払金	0	0	(75,205)	(11,235)
当座借越	0	0	0	0
未払分配金	0	0	0	0
未払金融デリバティブ証拠金	(7,094)	(1,060)	(4,818)	(720)
取引相手方からの預託金	0	0	0	0
流動負債合計				
（買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産を除く）	(63,874)	(9,542)	(86,608)	(12,938)
買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産	1,031,483	154,093	818,396	122,260

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

財務書類に対する注記を参照のこと。

ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド

資 産 ・ 負 債 計 算 書

本投資法人合計^{*}

	2025年6月30日現在		2024年12月31日現在	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
流動資産				
損益を通じて公正価値で測定される金融資産				
譲渡性のある有価証券	3,553,565	530,867	3,899,557	582,555
投資ファンド	50,743	7,580	58,704	8,770
レボ契約	9,531,830	1,423,960	11,699,290	1,747,757
信用機関への預託金	58,409	8,726	0	0
金融デリバティブ商品	11,349	1,695	13,971	2,087
その他の金融資産	1,669	249	1,500	224
現金	1,390,636	207,747	11,468	1,713
取引相手方への預託金	21,067	3,147	27,212	4,065
未収収益	32,643	4,877	34,786	5,197
未収投資有価証券売却金	522	78	568	85
未収TBA投資有価証券売却金	171,086	25,559	158,464	23,673
未収ファンド投資証券売却金	2,095	313	398	59
未収金融デリバティブ証拠金	16,287	2,433	17,205	2,570
流動資産合計	14,841,901	2,217,232	15,923,123	2,378,755
流動負債				
損益を通じて公正価値で測定される金融負債				
金融デリバティブ商品	(9,488)	(1,417)	(15,974)	(2,386)
未払投資有価証券購入金	(839,280)	(125,380)	(4,129,600)	(616,921)
未払TBA投資有価証券購入金	(207,585)	(31,011)	(260,729)	(38,950)
未払ファンド投資証券買戻金	(428)	(64)	(1,404)	(210)
関連会社への未払金	(1,430)	(214)	(1,488)	(222)
未払管理報酬	(408)	(61)	(375)	(56)
リバース・レボ契約にかかる未払金	(52,107)	(7,784)	0	0
売却／買戻特約付資金取引にかかる未払金	0	0	(75,205)	(11,235)
当座借越	0	0	(220)	(33)
未払分配金	(43,885)	(6,556)	(448)	(67)
未払金融デリバティブ証拠金	(17,004)	(2,540)	(14,441)	(2,157)
取引相手方からの預託金	(298)	(45)	(478)	(71)
流動負債合計				
（買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産を除く）	(1,171,913)	(175,072)	(4,500,362)	(672,309)
買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産	13,669,988	2,042,160	11,422,761	1,706,446

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

＊

2025年6月30日および2024年12月31日現在、本投資法人合計は、本投資法人名義の残高を計上するために調整されている。

財務書類に対する注記を参照のこと。

ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド

運 用 計 算 書

	ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド			
	2025年 6 月30日終了期間		2024年 6 月30日終了期間	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
収益				
利息および配当収益	21,043	3,144	16,212	2,422
譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レボ契約、信用機関への預託金およびその他の金融資産にかかる実現純利益 / (損失)	(4,356)	(651)	(4,105)	(613)
金融デリバティブ商品にかかる実現純利益 / (損失)	2,335	349	(12,426)	(1,856)
外国通貨にかかる実現純利益 / (損失)	75	11	(43)	(6)
譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レボ契約、信用機関への預託金およびその他の金融資産にかかる未実現利益 / (損失) 純変動額	28,235	4,218	(8,584)	(1,282)
金融デリバティブ商品にかかる未実現利益 / (損失) 純変動額	2,288	342	4,993	746
外国通貨にかかる未実現利益 / (損失) 純変動額	41	6	20	3
投資利益 / (損失) 合計	49,661	7,419	(3,933)	(588)
運用費用				
管理報酬	(1,030)	(154)	(833)	(124)
その他の費用	(2)	(0)	(2)	(0)
費用合計	(1,032)	(154)	(835)	(125)
投資助言会社による返還金	0	0	0	0
運用費用、純額	(1,032)	(154)	(835)	(125)
純投資利益 / (損失)	48,629	7,265	(4,768)	(712)
財務費用				
支払利息	(1,433)	(214)	(1)	(0)
買戻可能参加型投資証券の投資主への分配金	0	0	(88)	(13)
平準化にかかる支払額および(繰越利益)、純額	20	3	8	1
財務費用合計	(1,413)	(211)	(81)	(12)
税引前当期利益 / (損失)	47,216	7,054	(4,849)	(724)
配当金およびその他の投資収益にかかる源泉徴収税	0	0	0	0
税引後当期利益 / (損失)	47,216	7,054	(4,849)	(724)
運用による買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産の増加 / (減少)	47,216	7,054	(4,849)	(724)

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

財務書類に対する注記を参照のこと。

ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド

運 用 計 算 書

本投資法人合計

	2025年 6 月30日終了期間		2024年 6 月30日終了期間	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
収益				
利息および配当収益	278,944	41,671	329,506	49,225
譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レボ契約、信用機関への預託金およびその他の金融資産にかかる実現純利益 / (損失)	(10,766)	(1,608)	(31,073)	(4,642)
金融デリバティブ商品にかかる実現純利益 / (損失)	4,121	616	11,992	1,791
外国通貨にかかる実現純利益 / (損失)	6,566	981	(1,574)	(235)
譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レボ契約、信用機関への預託金およびその他の金融資産にかかる未実現利益 / (損失) 純変動額	28,016	4,185	20,103	3,003
金融デリバティブ商品にかかる未実現利益 / (損失) 純変動額	3,923	586	7,441	1,112
外国通貨にかかる未実現利益 / (損失) 純変動額	3,862	577	(5,719)	(854)
投資利益 / (損失) 合計	314,666	47,008	330,676	49,400
運用費用				
管理報酬	(2,344)	(350)	(3,623)	(541)
その他の費用	(32)	(5)	(26)	(4)
費用合計	(2,376)	(355)	(3,649)	(545)
投資助言会社による返還金	13	2	140	21
運用費用、純額	(2,363)	(353)	(3,509)	(524)
純投資利益 / (損失)	312,303	46,655	327,167	48,875
財務費用				
支払利息	(1,469)	(219)	(77)	(12)
買戻可能参加型投資証券の投資主への分配金	(251,791)	(37,615)	(293,464)	(43,841)
平準化にかかる支払額および（繰越利益）、純額	27	4	45	7
財務費用合計	(253,233)	(37,830)	(293,496)	(43,845)
税引前当期利益 / (損失)	59,070	8,824	33,671	5,030
配当金およびその他の投資収益にかかる源泉徴収税	(15)	(2)	8	1
税引後当期利益 / (損失)	59,055	8,822	33,679	5,031
運用による買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産の増加 / (減少)	59,055	8,822	33,679	5,031

千未満の数値は四捨五入により残高が 0 と表示されることがある。

財務書類に対する注記を参照のこと。

ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド

純 資 産 変 動 計 算 書

	ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド			
	2025年 6 月30日終了期間		2024年 6 月30日終了期間	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
期首純資産残高	818,396	122,260	749,707	111,999
投資証券発行受取額	244,580	36,538	87,498	13,071
分配再投資受取額	0	0	0	0
投資証券買戻支払額	(78,709)	(11,758)	(47,237)	(7,057)
名目為替レート調整	0	0	0	0
運用による買戻可能参加型投資証券の 投資主に帰属する純資産の増加 / (減少)	47,216	7,054	(4,849)	(724)
期末純資産残高	1,031,483	154,093	785,119	117,289

	本投資法人合計			
	2025年 6 月30日終了期間		2024年 6 月30日終了期間	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
期首純資産残高	11,422,761	1,706,446	10,783,432	1,610,937
投資証券発行受取額	67,175,325	10,035,322	57,638,686	8,610,643
分配再投資受取額	203,995	30,475	239,195	35,733
投資証券買戻支払額	(65,269,620)	(9,750,629)	(55,814,927)	(8,338,192)
名目為替レート調整	78,472	11,723	(40,205)	(6,006)
運用による買戻可能参加型投資証券の 投資主に帰属する純資産の増加 / (減少)	59,055	8,822	33,679	5,031
期末純資産残高	13,669,988	2,042,160	12,839,860	1,918,147

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

財務書類に対する注記を参照のこと。

財務書類に対する注記

2025年 6 月30日

1．概要

本報告書において、各ファンド（以下、個別にまたは総称して「ファンド」という。）は、PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー（以下「本投資法人」という。）のサブ・ファンドを指している。本投資法人は、2014年アイルランド会社法に準拠して、登録番号480045で登録された有限責任の法人として設立され、2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（2011年S.I. 番号352）（随時改訂される。）（以下「UCITS規則」という。）に基づいて、アイルランドの中央銀行（以下「中央銀行」という。）により承認された、変動資本およびファンド間で分別された債務を有するアンブレラ型のオープン・エンド型投資法人である。本投資法人は、それぞれ一または複数の投資証券クラスから成る、異なるファンドにより構成されるアンブレラ型の法人として組織化されている。取締役会（以下「取締役会」または「取締役」という。）の裁量により、ひとつのファンドに複数の投資証券クラス（以下「クラス」という。）を発行することができる。各ファンドには、独立したポートフォリオ資産が保有され、各ファンドに採用された投資目的および投資方針に従って投資が行われている。取締役会は、事前に中央銀行から書面による承認を得ることにより、適宜、ファンドを追加設定することができる。取締役会は、中央銀行の要件に従い、適宜、クラスを追加設定することができる。本投資法人は、2010年 1 月22日付で設立された。

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド（以下「管理会社」という。）は、本投資法人の管理会社である。

本投資法人の英文目論見書に記載されているとおり、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー、ピムコ・ヨーロッパ・リミテッドおよびピムコ・ヨーロッパ・ゲーエムベーハー（以下、それぞれ「投資助言会社」という。）は、本投資法人の様々なファンドの投資助言会社に任命されている。

本投資法人の英文目論見書に従い、各投資助言会社は、適用されるすべての法律上および規制上の要件に従い、ファンドの投資一任運用を、一または複数の副投資助言会社に委託することができる。投資助言会社が特定のファンドに任命されている場合、投資助言会社は、それぞれその他の投資助言会社およびピムコ・アジア・ピーティーイー・リミテッドを特定のファンドに関する副投資助言会社として任命する。

そのように任命された各副投資助言会社の報酬は、管理会社により、または管理会社に代わって投資助言会社により支払われるものとする。

本投資法人の登録事務所は、アイルランド、D02 HD32、ダブリン 2、サー・ジョン・ロジャーソンズ・キー 78である。

2．重要な会計方針

本投資法人によって採用され本財務書類の作成にあたり適用された重要な会計方針および見積り手法は、本投資法人の2024年12月31日終了会計年度の年次監査済財務書類（以下「年次監査済財務書類」という。）に適用されたものと一致している。本財務書類は、すべてのファンドについて、継続企業の前提に基づいて作成されている。

作成の基礎

本財務書類は、2025年 6 月30日に終了した 6 か月間における未監査要約財務書類である。本財務書類は、財務報告評議会（以下「FRC」という。）により発行された、財務報告基準（以下「FRS」という。）第104号「中間財務報告」およびUCIT規制に従い作成されている。

本未監査要約財務書類は、監査意見が無限定であり、FRCにより発行された、財務報告基準第102号「英国およびアイルランド共和国において適用可能な財務報告基準」（以下「FRS第102号」という。）、会社法2014およびUCIT規制に従い作成された年次監査済財務書類と併せて読まれるべきである。

総認識利得損失計算書および株主資金変動表に含めるべき情報は、取締役の判断により、運用計算書および純資産変動計算書に含まれている。

本投資法人は、FRS第102号の第7条に基づき、その保有の大部分が流動性が高く、公正価値測定される投資有価証券であり、かつ、キャッシュ・フロー計算書を表示しないというオープン・エンド型投資信託に適用可能な免除規定を享受している。

本財務書類は損益を通じて公正価値で保有する金融資産および負債の再評価による修正された取得原価主義に基づいて作成されている。

本投資法人は、表示通貨として米ドルを採用している。各ファンドの財務書類は、各ファンドの機能通貨で作成されている。本投資法人の資産・負債計算書は、会計期間末の為替レートを用いて換算され、本投資法人の運用計算書および純資産変動計算書は、本投資法人の財務書類に含めるために、会計年度の（実際のレートに近似した）平均為替レートで換算される。

別段の記載のない限りは、すべての数字は千単位に四捨五入されている。一定のファンドは、無額面で公正価値のない譲渡性のある有価証券を保有することができるが、千単位に四捨五入される場合、これらの譲渡性のある有価証券は、当該ファンドの投資有価証券明細表には含まれていない。ゼロ残高は、四捨五入して切り捨てられた千単位未満の実値を表していることがある。

会計期間中、本投資法人により適用されたスイング・プライシング技法は、年次監査済財務書類に適用された技法と一致している。

2025年6月30日現在または2024年12月31日現在、スイング・プライシングはいずれのファンドにも適用されていない。

1口当たり純資産価格は注記15に開示されており、スイング・プライシング調整を含んでいる場合がある。スイング・プライシング調整は、資産・負債計算書、運用計算書および純資産変動計算書において認識されない。

3. 公正価値で測定される投資有価証券および公正価値ヒエラルキー

本投資法人は、資産および負債に分類される公正価値測定の公正価値ヒエラルキーを開示することを要求される。当該開示は、公正価値測定のための評価技法に用いられるインプットに対する3つのレベルから成る公正価値ヒエラルキーに基づく。

公正価値は、独立第三者間取引において知識がある自発的な当事者の間で資産が交換され得る、負債が決済され得るまたは付与された持分商品が交換され得る価額であるとして定義される。資産および負債のそれぞれの主要なカテゴリー別に公正価値の測定をレベル別（レベル1、2および3）に分離する公正価値のヒエラルキーの開示が要求される。有価証券の評価に使用されるインプットまたは技法は、必ずしも当該有価証券への投資に関連するリスクの表示ではない。公正価値ヒエラルキーのレベル1、2および3については以下のとおり定義される。

- ・レベル1 - 活発な市場または取引所における同一の資産および負債の相場価格
- ・レベル2 - 活発な市場における類似の資産または負債の相場価格、活発でない市場における同一のまたは類似の資産もしくは負債の相場価格、資産または負債の観測可能な相場価格以外のインプット（金利、イールド・カーブ、ボラティリティ、期限前償還の速さ、損失の度合い、信用リスクおよび債務不履行率）またはその他の市場で裏付けられたインプットを含むが、これらに限定されないその他の重要であり観測可能なインプット。
- ・レベル3 - 取締役会またはその指示に従って行動する者による投資有価証券の公正価値の決定に用いられる仮定を含む、観測可能なインプットが入手できない範囲においてその状況下で入手できる最善の情報に基づいた重要であり観測不可能なインプット。

2025年6月30日および2024年12月31日現在の公正価値で測定される各ファンドの金融資産および負債の分析については、投資有価証券明細表を参照のこと。公正価値ヒエラルキーを使用して公正価値で測定される金融資産および負債の分類にファンドが採用する技法は、年次監査済財務書類で採用されたものと一致している。

4．効率的なポートフォリオ運用

ファンドの投資目的および投資方針により認められている範囲において、ならびに中央銀行によって適宜設定された制限および英文目論見書の規定の遵守を条件として、すべてのファンドは金融デリバティブ商品および投資手法を効率的なポートフォリオ運用のために利用する。ファンドは、金利変動、非機能通貨の為替レート変動もしくは証券価格変動をヘッジするため、または全体的な投資戦略の一環としてこれらの金融デリバティブ商品および投資手法を利用する。

2025年6月30日に終了した会計期間中にレポ契約から生じた受取利息/(支払利息)の合計額は、181,774,195米ドル/(0)米ドル(2024年6月30日:199,469,718米ドル/(0)米ドル)であった。

2025年6月30日に終了した会計期間中にリバース・レポ契約から生じた受取利息/(支払利息)の合計額は、0米ドル/(469,094)米ドル(2024年6月30日:0米ドル/(54,821)米ドル)であった。

2025年6月30日に終了した会計期間中に売却/買戻特約付取引から生じた受取利息/(支払利息)の合計額は、0米ドル/(960,164)米ドル(2024年6月30日:0米ドル/(0)米ドル)であった。

5．分配方針

分配は、該当するファンドの補遺の記載に基づいて、以下の中から宣言される。()利息および分配で構成される純投資利益、()実現および未実現損失(手数料および費用を含む。)控除後の投資有価証券売却実現利益。実現および未実現損失控除後の投資有価証券売却実現利益がマイナスとなる場合においても、ファンドは純投資利益および/または資本から分配を支払うことがある。()該当するファンドまたは該当するファンドの投資証券クラスから法律に基づいて分配することができるその他のファンド(資本を含む。)。

管理報酬およびその他の報酬またはそれらの一部は、資本に賦課され、その結果、資本が減少し、収益は将来の資本増加の潜在性により達成される可能性があり、すべての資本がなくなるまでこのサイクルが続く可能性がある。資本に賦課される理論的根拠は、投資主への分配可能金額を最大限にすることである。

インカム クラスについては、取締役の裁量により、報酬が資本から支払われると同時に、該当するヘッジ投資証券クラスと(資本からの分配を構成する)基準投資証券クラスとの間の利回り格差が考慮されることがある。当該利回り格差は、ヘッジクラスから生じる投資証券クラスのヘッジの寄与分を考慮して計算され、プラスにもマイナスにもなり得る。

UKインカム・ボンド・ファンドおよびピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンドの場合、毎月分配宣言され、投資主の選択に応じて現金で支払われるか、宣言後に毎月追加投資証券に再投資される。

ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンドおよびユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンドの場合、毎年分配宣言され、投資主の選択に応じて現金で支払われるか、宣言後に追加投資証券に再投資される。

インカム投資証券であるその他のすべてのファンドの場合、四半期毎に分配宣言され、投資主の選択に応じて現金で支払われるか、追加投資証券に再投資される。

買戻可能投資証券の投資主に対する分配は、運用計算書において財務費用に分類される。累積投資証券に割当てられる収益または利益は、分配宣言されることも分配されないこともないが、累積投資証券の投資証券1口当たり純資産価格は、当該収益または利益を考慮に入れ、増加する。投資証券に再投資されない分配は、銀行振込によって投資主に支払われる。配当宣言日から6年間に亘り請求されなかった分配金は、失効し、該当ファンド勘定に繰戻される。投資主は、追加投資証券について、分配金の再投資か、または申込用

紙の該当するボックスにチェック印を付けることにより、分配金を現金で支払われることを選択することができる。

運用計算書毎の分配金の一部は、以下のファンドの資本から支払われた（金額は千単位で表示。）。

ファンド	2025年6月30日	2024年6月30日
	終了期間	終了期間
ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド	\$ 0	\$ 88
マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド	€ 438	€ 600

6．ソフト・コミッション協定

本投資法人またはその投資助言会社は、ファンドのために執行ブローカー機関を通じて取引を成立させることができる。執行ブローカー機関は、定期的な注文の執行に加え、随時、本投資法人もしくはその業務代行者に対して、商品、サービス、または調査およびアドバイザリー業務等のその他の便益を提供するか、またはその手配を行うことができる。本投資法人またはその投資助言会社は、これらのブローカーに対し、認可された商品またはサービスの規定に適用されるフルサービスの仲介手数料を支払うことがある。金融商品市場指令（以下「MiFID」という。）の投資会社であるか、同等の規制条項の対象となるこれらの投資助言会社は、各ファンドの資産管理に関して購入する第三者の調査に対して、自らの資金から直接支払うものとする。

7．債務の分別

本投資法人は、変動資本を有するオープン・エンド型アンブレラ型投資法人であり、サブ・ファンド間に債務の分別を有する。したがって、本投資法人のファンドに帰属する債務は、当該ファンドの資産でのみ返済され、当該債務がいつ発生したかに関わらず、本投資法人、取締役、財産管理人、調査官、清算人、暫定清算人またはその他のいかなる者の資産も本投資法人のその他のファンドで発生した債務の返済に充てるとはなく、また充てる義務もない。

8．英文目論見書および補遺の変更ならびに協会の定款の変更

2025年5月19日付で、ピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンドの補遺が更新され、インスティテューショナル投資証券クラスの管理報酬の免除が2年延長され、2027年5月19日となった。

2025年6月9日付で、本投資法人の英文目論見書が以下のとおり更新された。

- ・ 「グローバル投資リスク」セクションが更新された。
- ・ 一般的なリスク要因から「LIBOR段階的廃止リスク」が削除された。
- ・ 税務開示が更新された。
- ・ 「配分リスク」セクションが更新された。
- ・ V・マンガラ・アナンタナラヤナン、フランシス・ルアンおよびマイルス・リーに関する経歴が更新された。
- ・ 付属書類1（規制された市場）および付属書類5（預託機関の保管業務の委任）が改訂された。

さらに、以下のとおり複数のファンドの補遺が更新された。

- ・ ファンドの休日カレンダーとの整合性のため、各ファンド補遺における「取引日」の定義が更新された。
- ・ マルチ・アセット・アロケーション・ファンド、マルチ・アセット・ストラテジー・ファンドおよびピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンドのロシア関連エクスポージャー開示が改訂された。
- ・ 終了および廃止に伴い、U.S.ハイ・イールド・BB-B・ボンド・ファンドに関する補遺（および同ファンドの参照箇所）が英文目論見書から削除された。

- ・ マルチ・アセット・ストラテジー・ファンドおよびピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンドに関する補遺に固有のリスク要因が更新された。

会計期間中、本投資法人の覚書および定款は変更されなかった。

9．報酬および費用

（a）管理会社に支払われる報酬

管理会社に支払われる報酬は、各ファンドの純資産価額の年率2.50%を超えない。

（b）管理報酬

英文目論見書に記載されるとおり、各ファンドについて、管理会社は、投資助言、管理事務、保管その他のサービスを提供または手配し、かかるサービスの見返りとして、ファンドは管理会社に単一の管理報酬を支払う。（英文目論見書に定義されるとおり）各ファンドの管理報酬は、（関連ファンドの補遺に定義されるとおり）各取引日に発生し、毎月後払いされる。管理会社は、投資助言会社により提供された投資助言およびその他のサービスの対価を支払うためおよび管理会社がファンドのために手配した管理事務、保管その他のサービスの対価を投資助言会社が支払うため、管理報酬の全額または一部を投資助言会社に支払うことができる。

各ファンドの各クラスの管理報酬（純資産価額に対する年率の割合で表示されている。）は以下のとおりである。

ファンド	インスティテューショナル・ クラス（％）	リテイル・クラス （％）
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド	0.22	該当なし
ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド	0.22	該当なし
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	0.95	該当なし
マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド	該当なし	1.16
ピムコ・オブリゲーション・ブルーデント・ファンド ^{（１）}	0.30	該当なし
UKインカム・ボンド・ファンド	0.49	該当なし

（１）当該インスティテューショナル・クラスは、年率0.16%の報酬の免除が考慮される。かかる報酬の免除は、2027年5月19日に終了する。

すべてのファンドの管理報酬は、上記の報酬の免除の修正を除き、2025年6月30日に終了した会計期間中に変更されていなかった。

ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンドは、クラスZ投資証券のみ有している。クラスZの募集の性質により（クラスZは、主に、本投資法人のその他のファンドに募集されるかまたは、投資助言会社もしくはPIMCO関係当事者との間で投資運用契約もしくはその他の契約を締結した機関投資家によって直接投資される。）また、報酬の重複を避けるために、クラスZの管理報酬は年率0.00%に設定される。

各ファンドの各投資証券クラスに対する管理報酬（その純資産価額の年率の割合で表示される）は、各ファンドの関連補遺に記載される。また、投資主は、ファンドの関連補遺に明確に規定される場合、ファンドまたは投資証券クラスレベルで元本に対して管理報酬が課せられる可能性があることに留意しなければならない。

リテイル・クラス投資証券に帰属する管理報酬は、通常、その他の投資証券クラスに帰属する管理報酬よりも高い。管理会社は、かかる高い報酬部分の差額より、販売会社またはブローカー・ディーラー、銀行、金融仲介業者もしくはその他の仲介業者により直接的または間接的にファンドの当該投資証券クラスにおける投資主に対して提供される販売、仲介およびその他のサービスにかかる費用を支払うことができる。管理報酬の固定的な性質により、管理報酬によりカバーされるサービス経費の値上がりリスクおよび純資産の減

少により管理報酬を上回って増加する当該サービスに関する費用水準のリスクを引き受けるのは投資主ではなく管理会社である。反対に、純資産の増加による費用水準の低下を含め、管理報酬によりカバーされるサービス経費の値下がりによって利益を得るのは投資主ではなく管理会社である。

(c) 投資助言サービス

管理会社は、本投資法人を代理して、投資助言サービスを提供し、および/または提供を手配する。当該サービスには、各ファンドの資産の投資および再投資が含まれる。投資助言会社および販売会社の報酬は、(もしあれば、付加価値税と併せて)管理会社により管理報酬から支払われる。

(d) 管理事務、保管サービスおよびその他のサービス

管理会社は、本投資法人を代理して、管理事務、保管サービスおよびその他のサービスを提供し、および/または提供を手配する。当該サービスには、各ファンドに関する管理事務、名義書換事務代行、ファンド会計、保管および副保管が含まれる。管理事務代行会社および保管会社の報酬および費用は、(もしあれば、付加価値税と併せて)管理会社により管理報酬から、または投資助言会社から支払われる。

管理会社は、本投資法人を代理して、一定のその他のサービスを提供し、および/または提供を手配する。これらには、ファンドの運営に必要な上場ブローカー・サービス、支払代理人およびその他の地域代理人サービス、会計、監査、法律ならびにその他の専門アドバイザー・サービス、会社事務サービス、印刷、公表および翻訳サービスならびに一定の監督、管理事務および投資主サービスの提供および調整が含まれる。上記サービスに関する手数料および通常費用は、(もしあれば、付加価値税と併せて)管理会社によりまたは管理会社を代理して投資助言会社により管理報酬から支払われる。

ファンドは、管理報酬によってカバーされない、運用に関するその他の費用を負担する。公租公課、ブローカー費用、手数料および(投資および潜在的な投資にかかるデュー・デリジェンスに関連する手数料および費用、ならびに/または当該取引の交渉に関連する手数料および費用を含むがそれらに限定されない)その他の取引費用、支払利息を含む借入費用、設立費、(訴訟および補償費等の)臨時費用ならびに本投資法人の独立取締役およびそのカウンセルに対する報酬および費用を含むがそれらに限定されない当該運用に関するその他の費用は、変動し、かつファンド内の費用合計水準に影響を及ぼす可能性のある費用である。

本投資法人は、2025年6月30日に終了した会計期間に30,000ユーロ(2024年6月30日:25,000ユーロ)の独立取締役報酬を支払った。さらに、各独立取締役は、合理的な小口費用の払戻しを受ける。ファンドにおける取締役に対する別個の報酬を受領した独立取締役はいなかった。取締役報酬は、運用報告書の「その他の費用」に計上される。

サービス報酬

(関連ファンドの補遺に定義されるとおり)インベスター・クラスのみに適用されるサービス報酬は、管理会社に支払われ、投資証券の販売およびマーケティングならびに/もしくは投資主への一定のサービスの提供、またはファンド投資証券を資金媒体として使用する計画またはプログラムの管理に関連するサービスを提供するブローカー・ディーラー、金融仲介業者またはその他の仲介業者に払戻しを行い、(関連ファンドの補遺に定義されるとおり)その他の関連費用の払戻しを行うために使用することができる。サービスは、管理会社が直接または間接的に、ブローカー・ディーラー、金融仲介業者またはその他の仲介業者を通じて、インベスター・クラスのすべての投資主に対して提供される。課される手数料について、インベスター・クラスのすべての投資主に同一のサービスが適用される。これらのサービスには、ファンドおよびそれらのパフォーマンスについての投資主からの問い合わせへの対応、投資証券の購入、買戻しおよび交換に関する投資主の支援、個別の口座情報の維持、投資主への決算報告書の提供ならびにファンドにおける投資主の投資に関連するその他の記録の維持が含まれることがある。

ファンド投資証券を資金媒体として使用する計画またはプログラムには、事業主が維持するユニット・リンク型保険商品および年金、退職金または貯蓄計画が含まれる。インベスター・クラスのすべての投資主

は、当該投資主とサービス関係を有する金融仲介業者との間で締結された契約に従い、サービスを受ける。サービス報酬は、インベスター・クラスに帰属する各ファンドの純資産価額の年率0.25%に基づいて計算される。サービス報酬は、2025年6月30日および2024年12月31日に終了した会計期間中に変更されていなかった。

プレイスメント報酬

（関連ファンドの補遺に定義されるとおり）各リテイル・クラスの当初募集期間終了後の最初の評価時点（以下「支払日」という。）のマルチ・アセット・ストラテジー・ファンドの純資産価額の2%のプレイスメント報酬は、ファンドに関する販売サービスに対する報酬として課せられ、管理会社に留保されない（以下「プレイスメント報酬」という。）。プレイスメント報酬は、支払日に各リテイル・クラスに課せられ、前払費用としてファンドの資産に追加される。

プレイスメント報酬は、取引純資産価額を計算する目的で、7年間にわたって償却される。しかしながら、FRS第102号は、そのような費用は発生時に費用処理することを要求している。したがって、財務書類の目的上、未償却プレイスメント報酬は、運用計算書および純資産変動計算書で全額認識される。

解約手数料

マルチ・アセット・ストラテジー・ファンドの投資証券の償還時には、償却期間中に解約手数料（以下「解約手数料」という。）が課され、各リテイル・クラスに関して支払期日現在の純資産価額に基づき、以下のとおり支払われる。

第一および第二会計年度	2.00%
第三および第四会計年度	1.50%
第五および第六会計年度	1.00%
第七会計年度	0.50%

解約手数料は、ファンドに留保され、当該投資証券が償還される取引日付の投資証券1口当たり純資産価格の3%を超えない。

（e）費用制限（管理報酬の放棄および補償を含む。）

管理会社は、2010年6月22日付の本投資法人と管理会社との間の管理契約に基づき、ファンドのクラスについて年間ファンド運営費総額を管理するために、設立費用および取締役の比例割合報酬の支払いに起因して、当該運営費が、当該ファンドのクラスの管理報酬総額（該当する管理報酬の放棄の適用前）および上記の管理報酬によりカバーされない当該ファンドの投資証券クラスが負担するその他の費用（設立費用および取締役の比例割合報酬を除く。）に年率0.0049%（ファンドの純資産価額に基づき日々計算される。）の額を加算した額を上回る範囲（および期間）の管理報酬の全部または一部を放棄し、減額または払戻すことを本投資法人との間で合意した。

管理会社は、管理契約が効力を有する月に、過去36か月間に管理契約に基づき放棄され、減額されまたは払戻された管理報酬の一部（以下「払戻額」という。）の補償をファンドから受けることができるが、管理会社に支払われる当該金額は、（1）該当するファンドのクラスの平均純資産（日々計算される。）の年率0.0049%を超えないこと、（2）払戻額の総額を超えないこと、（3）管理会社に以前に払戻された額を含まないこと、または（4）ファンドのクラスに負の利回りを継続させる原因とならないことを条件とする。運用計算書に開示されている管理報酬は、適用ある場合、当該管理報酬の放棄の総額で認識される。管理報酬の放棄は、運用計算書において、投資助言会社による返還金で認識される。管理報酬は、放棄を控除した金額で管理会社に支払われる。

10. 関連当事者取引

管理会社、投資助言会社、販売会社および取締役は、本投資法人の関連当事者である。当該当事者に支払われるべき報酬は、適用ある場合、注記9に開示される。

各ファンドは、本投資法人のその他のファンドおよび／または管理会社もしくは管理会社の関連事業体（以下「関連ファンド」という。）が管理するその他の集団投資スキームに投資することができる。

2025年6月30日現在、マルチ・アセット・アロケーション・ファンドの純資産価額の100.00%（2024年12月31日：100.00%）、ピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンドの純資産価額の100.00%（2024年12月31日：100.00%）が、ファンドの関連先とみなされる事業体により保有され、ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンドの純資産価額の100.00%（2024年12月31日：100.00%）が、ファンドの関連先とみなされる事業体により保有されている。

マルチ・アセット・ストラテジー・ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（本投資法人の関連会社と考えられるグローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーのPIMCOファンドのファンドである。）のZクラスに投資している。Zクラスの募集の性質上、また報酬の重複を避けるために、Zクラスの管理報酬は年率0.00%に設定されている。

UK・インカム・ボンド・ファンドは、PIMCOイーティーエフ・ピーエルシーのファンドであるピムコ・ユーロ・ショート・マチュリティー・UCITS・ETFおよびピムコ・スターリング・ショート・マチュリティー・UCITS・ETFに投資し、これらは関連ファンドとみなされる。当該ファンドは、報酬がない投資証券クラスを募集していないため、管理報酬はファンド投資および投資先関連ファンドにより支払われる。したがって、投資助言会社の報酬の放棄は、投資ファンドによる管理会社への支払いの前に相殺される。かかる相殺は、運用計算書の投資助言会社による払戻しに計上される。

2025年6月30日および2024年6月30日に終了した会計期間において、以下のファンドは、関連ファンドの有価証券の購入および売却、クロス投資に関連する購入および売却ならびに関連ファンドへの投資の購入および売却に従事した（金額は千単位で表示。）。

ファンド	2025年6月30日	
	購入 米ドル	売却 米ドル
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	0	9,041
マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド	78	6,890
UKインカム・ボンド・ファンド	81	5,839
ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド	1,192,309	61,989

ファンド	2024年6月30日	
	購入 米ドル	売却 米ドル
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	0	4,796
マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド	276	17,509
ピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンド	37,181	96,856
UKインカム・ボンド・ファンド	0	2,975
ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド	916,486	0

2025年6月30日および2024年12月31日現在、ピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンドは、クレディ・スイス・アーゲーAT1債（以下「AT1債」という。）を保有していた。このAT1債は、銀行および金融業界セクターの社債ポジションの保有に関連している。

2024年5月15日に発生したピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンドは、クレディ・スイスAT1債を保有していた。ピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンドの特定償還およびピムコ・ファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーのサブ・ファンドであるピムコ・ヨーロピアン・ショートターム・オポチュニティーズ・ファンドへの加入に関連して、ピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンドは、AT1債に関連する継続中の請求のため、AT1債をピムコ・ヨーロピアン・ショートターム・オポチュニティーズ・ファンドに移転することはできないと判断された。

2025年6月30日および2024年12月31日現在、ピムコ・ヨーロピアン・ショートターム・オポチュニティーズ・ファンドへの支払額のうち、AT1債の比例配分された部分に帰属する金額は、ピムコ・オブリゲジョナリオ・ブルーデント・ファンドの資産・負債計算書において、関連会社への未払金として計上されている。ピムコ・オブリゲジョナリオ・ブルーデント・ファンドは、AT1債に関して将来受領する可能性のある純利益(もしあれば)の99.26%相当の金額をピムコ・ヨーロピアン・ショートターム・オポチュニティーズ・ファンドに支払う。

投資証券および契約における取締役および秘書役の利益

取締役は、2025年6月30日および2024年12月31日現在、本投資法人の投資証券に利害関係を有しなかった。本投資法人とサービス契約を締結している取締役は一人もいない。

秘書役は、2025年6月30日および2024年12月31日現在、本投資法人の投資証券に利害関係を有しなかった。

本投資法人は、2025年6月30日および2024年12月31日現在、従業員を有しなかった。

11. 関連当事者取引

管理会社またはUCITSに対する保管会社、ならびに当該管理会社または保管会社(保管会社に任命された非グループ会社である副保管会社を除く。)の代理人または副代理人、および当該管理会社、保管会社、代理人または副代理人の関係会社もしくはグループ会社(以下「関連当事者」という。)との間で実施される取引は、通常の商取引条件で独立第三者間取引であるかのように協議され、かつ投資主の最善の利益となる場合においてのみ実施されなければならない。取締役は、関連当事者取引が上述のとおり行われ、かつ当会計期間において上述のことが遵守されることを確実にする所定の取決め(文書化された手順で証明される)がなされたことに異存はない。

12. 為替レート

(アイルランドの会社法に基づき要求される)ファンドの財務書類を結合し、本投資法人の数字を算出する目的で、資産・負債計算書の金額は2025年6月30日現在の為替レートで英ポンドから米ドル(米ドル/0.72974英ポンド)(2024年12月31日:米ドル/0.79847英ポンド)およびユーロから米ドル(米ドル/0.85190ユーロ)(2024年12月31日:(米ドル/0.96572ユーロ)へ換算されている。運用計算書および純資産変動計算書の金額は、2025年6月30日に終了した会計期間の平均為替レートで英ポンドから米ドル(米ドル/0.77142英ポンド)(2024年6月30日:米ドル/0.79066英ポンド)およびユーロから米ドル(米ドル/0.91582ユーロ)(2024年6月30日:米ドル/0.92515ユーロ)へ換算されている。

下表は、本投資法人のファンドの機能通貨である英ポンド、ユーロおよび米ドル残高を換算するために使用される為替レート、ならびに各ファンドの機能通貨以外の通貨建の投資対象ならびにその他の資産および負債の換算に使用される為替レートを示している。

2025年6月30日

表示通貨
英ポンド

外国通貨

ユーロ

米ドル

オーストラリア・ドル	1.79118	2.09102	1.52590
ブラジル・レアル	6.40669	7.47916	5.45785
カナダ・ドル	1.60172	1.86984	1.36450
スイス・フラン	0.93438	該当なし	該当なし
人民元（オフショア）	8.40846	該当なし	7.16315
人民元（中国本土）	8.41122	該当なし	該当なし
デンマーク・クローネ	7.46075	8.70967	6.35580
ユーロ（または€）	1.00000	1.16740	0.85190
英ポンド（または£）	0.85661	1.00000	0.72974
香港ドル	9.21472	10.75724	該当なし
ハンガリー・フォリント	399.69979	466.60863	該当なし
イスラエル・シェケル	3.95294	該当なし	3.36750
インド・ルピー	100.66933	該当なし	該当なし
日本円（または¥）	169.55668	197.94009	144.44500
韓国ウォン	1,584.22722	該当なし	該当なし
クウェート・ディナール	該当なし	0.41898	該当なし
メキシコ・ペソ	22.17636	25.88864	該当なし
ナイジェリア・ナイラ	該当なし	2,102.71864	該当なし
ノルウェー・クローネ	11.87900	13.86752	該当なし
ニュージーランド・ドル	1.93370	2.25739	1.64731
ペルー・ソル	該当なし	4.86268	該当なし
ポーランド・ズロチ	4.24200	4.95210	該当なし
スウェーデン・クローナ	11.18725	13.05998	該当なし
シンガポール・ドル	1.49507	1.74535	1.27365
タイ・バーツ	38.16038	該当なし	該当なし
トルコ・リラ	46.71158	54.53099	該当なし
台湾ドル	34.29049	該当なし	該当なし
米ドル（または\$）	1.17385	1.37035	1.00000
南アフリカ・ランド	20.86077	24.35282	該当なし

2024年12月31日

表示通貨
英ポンド

外国通貨

ユーロ

米ドル

オーストラリア・ドル	1.67245	2.02277	1.61512
ブラジル・レアル	6.39716	7.73714	6.17785
カナダ・ドル	1.48926	1.80120	1.43820
スイス・フラン	0.93842	該当なし	該当なし
人民元（オフショア）	7.60212	該当なし	7.34150
人民元（中国本土）	7.55837	該当なし	該当なし
デンマーク・クローネ	7.45726	9.01928	7.20160
ユーロ（または€）	1.00000	1.20946	0.96572
英ポンド（または£）	0.82681	1.00000	0.79847
香港ドル	8.04371	9.72858	該当なし
ハンガリー・フォリント	411.36503	497.53114	該当なし
イスラエル・シェケル	3.77300	該当なし	3.64365
インド・ルピー	88.65304	107.22265	該当なし
日本円（または¥）	162.73919	196.82717	157.16000
韓国ウォン	1,524.41140	該当なし	該当なし
クウェート・ディナール	該当なし	0.38611	該当なし
メキシコ・ペソ	21.53089	26.04084	該当なし
ノルウェー・クローネ	11.76054	14.22394	該当なし
ニュージーランド・ドル	1.84828	2.23543	1.78492
ペルー・ソル	該当なし	4.70514	該当なし
ポーランド・ズロチ	4.27724	5.17316	該当なし
スウェーデン・クローナ	11.44150	13.83808	該当なし

シンガポール・ドル	1.41263	1.70852	1.36420
タイ・バーツ	35.30537	該当なし	該当なし
トルコ・リラ	36.61580	44.28549	該当なし
台湾ドル	33.94835	該当なし	該当なし
米ドル(または\$)	1.03550	1.25240	1.00000
南アフリカ・ランド	19.53989	23.63279	該当なし

13. 金融リスク

ファンドの活動により、ファンドは、市場リスク(価格リスク、金利リスクおよび通貨リスクを含む。)、信用リスクおよび流動性リスク等の様々な金融リスクにさらされる。

ファンドのリスク管理プロセス全体では、金融市場の予測不可能性に重点をおき、ファンドの財務パフォーマンスに及ぶ可能性のある悪影響の最小化を目指す。ファンドがさらされる可能性のある様々なリスクの詳細については、英文目論見書を参照のこと。

本投資法人の金融リスク管理の目的および方針は、引き続き本投資法人の2024年12月31日に終了した会計年度の年次監査済財務書類で開示されたものと一致している。

14. 投資証券資本

(a) 授権済投資証券

本投資法人の授権済投資証券資本は、無額面の買戻可能非参加型投資証券2口および無額面の参加型投資証券5,000億口で表章される。

(b) 非参加型投資証券

発行済非参加型投資証券2株は、本投資法人に対する引受人が取得し、管理会社および管理会社の受取人が保有している。非参加型投資証券は本投資法人の純資産価額の一部を構成しないため、この注記としてのみ財務諸表に開示される。取締役会の意見では、この開示は投資ファンドとしての本投資法人の事業の性質を反映している。

(c) 買戻可能参加型投資証券

発行済参加型投資証券資本は、常にファンドの純資産価額に等しい。買戻可能参加型投資証券は、投資主の選択により買戻可能であり、金融負債に分類される。

15. 純資産価額

直近3会計期間の各ファンドの買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産、発行済投資証券1口当たり純資産価格は以下のとおりである(投資証券1口当たりの金額を除き、千単位で表示されている。)。本財務書類で開示されている投資証券1口当たり純資産価格には、FRS第102号により要求される調整が含まれていることがあり、その結果、投資主の純資産価額またはトータル・リターンが本財務書類で開示されているものと異なる可能性がある。端数処理により、純資産を発行済投資証券口数で除した金額は、投資証券1口当たり純資産価格と同額でないことがある。

	2025年 6月30日現在	2024年 12月31日現在	2023年 12月31日現在
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド			
純資産	€ 384,159	€ 384,835	€ 341,794
インスティテュショナル・クラス:			
累積投資証券	€ 379,845	€ 380,565	€ 337,832
発行済投資証券	34,219	34,807	31,591
投資証券1口当たり純資産価格	€ 11.10	€ 10.93	€ 10.69
インカム投資証券	€ 4,314	€ 4,270	€ 3,962
発行済投資証券	427	429	397

	2025年		2024年		2023年	
	6月30日現在		12月31日現在		12月31日現在	
投資証券1口当たり純資産価格	€	10.11	€	9.95	€	9.97
ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド						
純資産	\$	1,031,483	\$	818,396	\$	749,707
インスティテューショナル・クラス：						
累積投資証券	\$	972,655	\$	768,547	\$	699,977
発行済投資証券		77,992		64,612		59,829
投資証券1口当たり純資産価格	\$	12.47	\$	11.89	\$	11.70
インカム投資証券	\$	21,078	\$	17,073	\$	15,776
発行済投資証券		2,277		1,934		1,728
投資証券1口当たり純資産価格	\$	9.26	\$	8.83	\$	9.13
円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス：						
累積投資証券	/	4,260,509	/	4,319,677	/	3,928,093
発行済投資証券		4,609		4,802		4,183
投資証券1口当たり純資産価格	/	924.00	/	900.00	/	939.00
シンガポール・ドルヘッジ・						
インスティテューショナル・クラス：						
累積投資証券	SGD	10,512	SGD	7,217	SGD	8,035
発行済投資証券		889		635		705
投資証券1口当たり純資産価格	SGD	11.82	SGD	11.36	SGD	11.40
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド						
純資産	€	103,682	€	89,144	€	157,594
インスティテューショナル・クラス：						
累積投資証券	€	103,682	€	89,144	€	157,594
発行済投資証券		12,419		10,571		23,108
投資証券1口当たり純資産価格	€	8.35	€	8.43	€	6.82
マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド						
純資産	€	38,367	€	42,253	€	65,284
リテイル・クラス：						
累積投資証券	€	2,926	€	3,326	€	5,148
発行済投資証券		268		321		517
投資証券1口当たり純資産価格	€	10.94	€	10.37	€	9.96
インカム投資証券	€	13,925	€	14,985	€	21,063
発行済投資証券		1,492		1,670		2,375
投資証券1口当たり純資産価格	€	9.33	€	8.97	€	8.87
リテイル・クラス：						
累積投資証券	€	5,801	€	5,983	€	10,455
発行済投資証券		670		729		1,329
投資証券1口当たり純資産価格	€	8.66	€	8.21	€	7.87
インカム投資証券	€	15,715	€	17,959	€	28,618
発行済投資証券		2,072		2,459		3,959
投資証券1口当たり純資産価格	€	7.59	€	7.30	€	7.23
ピムコ・オブリゲジョナリオ・ブルーデント・ファンド						
純資産	€	9,857	€	4,503	€	904,103
インスティテューショナル・クラス：						
累積投資証券	€	9,857	€	4,503	€	904,103
発行済投資証券		916		423		89,134
投資証券1口当たり純資産価格	€	10.76	€	10.64	€	10.14

		UKインカム・ボンド・ファンド					
純資産		£	42,829	£	46,131	£	57,764
インスティテューショナル・クラス：							
累積投資証券		£	3,022	£	3,056	£	3,998
発行済投資証券			179		190		257
投資証券 1 口当たり純資産価格		£	16.88	£	16.08	£	15.53
インカム投資証券		£	39,807	£	43,075	£	53,766
発行済投資証券			4,309		4,772		5,824
投資証券 1 口当たり純資産価格		£	9.24	£	9.03	£	9.23
		ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド					
純資産		\$	11,950,554	\$	10,007,369	\$	8,337,605
クラス Z：							
インカム投資証券		\$	11,950,554	\$	10,007,369	\$	8,337,605
発行済投資証券			1,198,440		1,003,542		836,719
投資証券 1 口当たり純資産価格		\$	9.97	\$	9.97	\$	9.96

16．報酬

管理会社は、適用されるUCITSの要件に準拠して英文目論見書で要約されている報酬方針運営を行う。

管理会社の報酬の詳細および関連する財務上の開示は、2025年12月31日に終了する会計年度の監査済み年次財務書類に記載される。

17．規制および訴訟事項

本投資法人は、いかなる重大な訴訟または調停手続の被告ともされておらず、ファンドに対するいかなる重大な訴訟もしくは未解決または発生する恐れのある申立てをも認識していない。

前述の事項は、2025年 6 月30日現在においてのみ言及するものである。

18．証券金融取引規制

証券金融取引規制（以下「SFTR」という。）は、証券金融取引（以下「SFT」という。）およびトータル・リターン・スワップに対する報告ならびに開示義務を導入している。SFTは、SFTR第3条（11）に基づき、具体的に以下のとおり定義される。

- レポ契約 / リバース・レポ契約
- 有価証券または商品の貸付 / 借入
- 購入 / 売戻特約付取引または売却 / 買戻特約付取引
- 証拠金貸借取引

（a）グローバル・データおよびSFT取引相手方の集中

2025年 6 月30日現在、ファンドは以下の種類のトータル・リターン・スワップおよびSFTを保有していた。

- レポ契約
- リバース・レポ契約

2025年 6 月30日現在、すべてのSFTの資産 / （負債）の公正価値は、以下のとおり、SFTの種類および最大10社の取引相手方によりグループ分けされる。取引相手方が10社未満の場合、すべての取引相手方が詳述される。

2025年
6月30日現在

ファンド	公正価値 (千単位)	純資産比率 (%)
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド		
レボ契約		
BPS	€ 16,800	4.37
ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド		
リバース・レボ契約		
BRC	\$ (9,370)	(0.91)
DEU	(42,737)	(4.14)
合計	(52,107)	(5.05)
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド		
レボ契約		
BPS	€ 9,300	8.97
トータル・リターン・スワップ		
BRC	212	0.20
CBK	212	0.20
GST	212	0.21
JPM	214	0.21
合計	850	0.82
UKインカム・ボンド・ファンド		
レボ契約		
BPS	£ 3,600	8.41
CEW	700	1.63
合計	4,300	10.04
ビムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド		
レボ契約		
AZD	\$ 1,250,000	10.46
BOS	1,203,900	10.07
BPS	3,918,200	32.79
BRC	327,300	2.74
DEU	834,300	6.98
FICC	1,335,400	11.17
JPS	626,200	5.24
合計	9,495,300	79.45

2024年12月31日現在、ファンドは以下の種類のトータル・リターン・スワップおよびSFTを保有していた。

- レボ契約
- 売却 / 買戻特約付取引

2024年12月31日現在、すべてのSFTの資産 / (負債) の公正価値は、以下のとおり、SFTの種類および最大10社の取引相手方によりグループ分けされる。取引相手方が10社未満の場合、すべての取引相手方が詳述される。

2024年
12月31日現在

ファンド	公正価値 (千単位)	純資産比率 (%)
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド		
レボ契約		
BPS	€ 36,600	9.51
ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド		
売却 / 買戻特約付取引		
BRC	\$ (75,205)	(9.19)
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド		
レボ契約		
BPS	€ 8,800	9.87

UKインカム・ボンド・ファンド		
レボ契約		
BPS	£	1,500 3.25
ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド		
レボ契約		
BOS	\$	1,747,700 17.47
BPS		2,541,200 25.40
DEU		3,866,600 38.64
FICC		555,500 5.55
GSC		135,800 1.36
JPS		171,500 1.71
MBC		407,700 4.07
SAL		2,224,400 22.22
合計		11,650,400 116.42

(b) 担保

() 受領担保の保管：

2025年6月30日および2024年12月31日現在の受領担保は、保管会社の代理人として、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラストの保管ネットワーク内で保管される。

() 集中データ：

2025年6月30日現在、すべてのSFTで受領された担保証券の最大10社の発行体は、以下のとおりである。発行体が10社未満の場合、すべての発行体が詳述される。

ファンド	2025年6月30日現在	
	担保発行体	公正価値 (千単位)
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド	ベルギー政府	€ 17,146
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	欧州金融安定基金	9,392
UKインカム・ボンド・ファンド	英国政府	£ 4,389
ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド	米国政府	\$ 9,703,091

2024年12月31日現在、すべてのSFTで受領された担保証券の最大10社の発行体は、以下のとおりである。発行体が10社未満の場合、すべての発行体が詳述される。

ファンド	2024年12月31日現在	
	担保発行体	公正価値 (千単位)
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド	ベルギー政府	€ 36,841
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	欧州投資銀行	8,982
UKインカム・ボンド・ファンド	英国政府	£ 1,543
ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド	連邦政府抵当金庫 (ジニー・メイ)	\$ 462,822
	米国政府	11,457,280

[次へ](#)

（ ）集計取引データ：

2025年6月30日現在、すべてのSFTで受領された担保ポジションの集計取引データは、以下のとおりである。

ファンド	証券の種類	担保の詳細	担保の種類	公正価値 (千単位)	格付け	担保の満期 までの期間	担保の通貨	取引相手方 の 設定国	決済および清算
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド	レポ契約	ベルギー政府 国債 長期証券	財務省証券	€ 17,146	AA-	1年超	ユーロ	フランス	ユーロクリア、 バイラテラル
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	レポ契約	欧州金融安定 基金	財務省証券	9,392	AAA	1年超	ユーロ	フランス	ユーロクリア、 バイラテラル
UKインカム・ボンド・ファンド	レポ契約	英国インフレ 連動国債	財務省証券	£ 3,674	AA-	1年超	英ポンド	フランス	ユーロクリア、 バイラテラル
		英国インフレ 連動国債	財務省証券	715	AA-	1年超	英ポンド	米国	ユーロクリア、 バイラテラル
ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド	レポ契約	米国財務省長期証券	財務省証券	\$ 1,437,675	AA+	1年超	米ドル	米国	連邦準備制度、 バイラテラル
		米国財務省物 価連動債	財務省証券	1,020,155	AA+	3か月-1年	米ドル	米国	連邦準備制度、 バイラテラル
		米国財務省物 価連動債	財務省証券	334,191	AA+	1年超	米ドル	英国	連邦準備制度、 バイラテラル
		米国財務省物 価連動債	財務省証券	74,873	AA+	1年超	米ドル	米国	連邦準備制度、 バイラテラル
		米国財務省中期証券	財務省証券	411,591	AA+	3か月-1年	米ドル	オーストラリア	連邦準備制度、 バイラテラル
		米国財務省中期証券	財務省証券	865,400	AA+	1年超	米ドル	オーストラリア	連邦準備制度、 バイラテラル
		米国財務省中期証券	財務省証券	4,004,166	AA+	1年超	米ドル	フランス	連邦準備制度、 バイラテラル
		米国財務省中期証券	財務省証券	1,555,040	AA+	1年超	米ドル	米国	連邦準備制度、 バイラテラル

2024年12月31日現在、すべてのSFTで受領された担保ポジションの集計取引データは、以下のとおりである。

ファンド	証券の種類	担保の詳細	担保の種類	公正価値 (千単位)	格付け	担保の満期 までの期間	担保の通貨	取引相手方 の 設定国	決済および清算
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド	レポ契約	ベルギー政府 国際 長期証券	財務省証券	€ 36,841	AA-	1年超	ユーロ	フランス	ユーロクリア、 バイラテラル
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	レポ契約	欧州投資銀行	財務省証券	8,982	AAA	1年超	ユーロ	フランス	ユーロクリア、 バイラテラル
UKインカム・ボンド・ファンド	レポ契約	英国インフレ 連動国債	財務省証券	£ 1,543	AA-	1年超	英ポンド	フランス	ユーロクリア、 バイラテラル

ファンド	証券の種類	担保の詳細	担保の種類	公正価値 (千単位)	格付け	担保の満 期 までの期 間	担保の通 貨	取引相手 方の 設定国	決済および清 算
ピムコ・米ドル・ショー ト・ターム・ フローティングNAVファン ド	レボ契約	連邦政府抵当 金庫 (ジニー・メ イ)	モーゲー ジ・ パス ス ルー	\$ 323,730	AA+	1 年超	米ドル	フランス	連邦準備制 度、 バイラテラル
		連邦政府抵当 金庫 (ジニー・メ イ)	モーゲー ジ・ パス ス ルー	139,092	AA+	1 年超	米ドル	米国	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省短 期証券	財務省証 券	103,476	AA+	3 か月 - 1 年	米ドル	米国	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省長 期証券	財務省証 券	3,368,306	AA+	1 年超	米ドル	米国	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省物 価連動債	財務省証 券	911,998	AA+	1 年超	米ドル	フランス	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省物 価連動債	財務省証 券	268,911	AA+	1 年超	米ドル	英国	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省物 価連動債	財務省証 券	79,326	AA+	3 か月 - 1 年	米ドル	米国	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省物 価連動債	財務省証 券	612,215	AA+	1 年超	米ドル	米国	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省中 期証券	財務省証 券	1,377,770	AA+	1 年超	米ドル	フランス	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省中 期証券	財務省証 券	151,462	AA+	1 年超	米ドル	英国	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省中 期証券	財務省証 券	225,158	AA+	3 か月 - 1 年	米ドル	米国	連邦準備制 度、 バイラテラル
		米国財務省中 期証券	財務省証 券	4,358,658	AA+	1 年超	米ドル	米国	連邦準備制 度、 バイラテラル

レボ契約にかかる担保の公正価値には、未払利息が含まれる。

マスター先渡契約は、購入 / 売戻特約付取引、売却 / 買戻特約付資金取引および上記に含まれないその他の資金調達取引の組合わせをカバーする。2025年6月30日および2024年12月31日現在、これらの契約に基づき締結されたすべての取引の受領担保の合計金額は上記に含まれる。特定の各SFTに対する担保を個別に分析することは出来ない。

ISDA契約はスワップ契約の組合わせをカバーし、これらの契約に対する担保の合計金額は上記に含まれる。

開示された担保の一部は、SFTRの範囲外のデリバティブに関連する。

[次へ](#)

() 担保の再利用に関するデータ：

2025年6月30日または2024年12月31日現在、担保として受領した有価証券は再利用されない。

2025年6月30日または2024年12月31日現在の受領担保は、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラストの保管ネットワーク内で保管された。

() 付与された担保の保管：

2025年6月30日および2024年12月31日現在、ファンドが差入れている担保は、分離口座またはプール・アカウント以外の口座で取引相手方が保有している。

(c) リターン / コスト

以下の表は、2025年6月30日または2024年6月30日に終了した会計期間におけるSFTの各種のリターンとコストにかかるデータを詳細に示したものである。金額は、ファンドの基準通貨で表示される。

ファンド	2025年6月30日現在							
	レボ契約		リバース・レボ契約		購入 / 売戻特約付 資金取引		売却 / 買戻特約付 資金取引	
	リターン	コスト	リターン	コスト	リターン	コスト	リターン	コスト
	(千単位)	(千単位)	(千単位)	(千単位)	(千単位)	(千単位)	(千単位)	(千単位)
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド	€ 327	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド	\$ 45	\$ 0	\$ 0	\$ (469)	\$ 0	\$ (34)	\$ 0	\$ (960)
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	€ 89	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
UKインカム・ボンド・ファンド	£ 9	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド	\$ 181,262	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

ファンド	2024年6月30日現在			
	レボ契約		リバース・レボ契約	
	リターン	コスト	リターン	コスト
	(千単位)	(千単位)	(千単位)	(千単位)
ユーロ・アグリゲート・ハイ・クオリティ・ファンド	€ 292	€ 0	€ 0	€ 0
ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド	\$ 2,806	\$ 0	\$ 0	\$ 0
マルチ・アセット・アロケーション・ファンド	€ 305	€ 0	€ 0	€ (2)
ピムコ・オブリゲーション・ブルーデント・ファンド	250	0	0	(49)
UKインカム・ボンド・ファンド	£ 92	£ 0	£ 0	£ 0
ピムコ・米ドル・ショート・ターム・フローティングNAVファンド	\$ 195,632	\$ 0	\$ 0	\$ 0

SFTデリバティブ取引のリターンはすべてファンドに帰属するものとし、本投資法人の管理会社またはその他の第三者とのリターン・シェアリング契約を前提としない。

トータル・リターン・スワップ取引については、取引コストを個別に識別することはできない。これらの投資については、取引費用は購入および売却価格に含まれ、各ファンドの総投資パフォーマンスの一部となる。リターンは、会計期間中のスワップ契約にかかる実現利益および未実現利益の変動として識別され、運用計算書内の金融デリバティブ商品にかかる実現純利益 / (損失) および金融デリバティブ商品にかかる未実現利益 / (損失) 純変動額に含まれる。

19. 重要な事象

2022年2月、ロシアはウクライナへの侵攻を開始した。これを受けて、ロシアおよびウクライナに対するロシアの侵略行為に物質的支援を提供した他の国々、個人および団体は、米国を含む世界各国が課した経済制裁および輸入・輸出規制の対象となっている。このような措置には、米国がロシアの各種団体や個人に対して制裁措置や類似の措置を実施したこと、およびロシア政府の対応が含まれ、ロシア、ベラルーシおよびその他の証券、金融商品ならびに経済に悪影響を及ぼす可能性があり、その結果、ファンドにも悪影響を及ぼす可能性がある。ロシアのウクライナにおける軍事行動、関連する制裁措置および報復措置の規模、期

間、影響は予測困難であるが、重大な影響を及ぼす可能性があり、欧州、世界経済および特定の証券や商品（石油や天然ガスなど）の市場を含む地域や他のセクターに深刻な悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、ファンドは、当該地域と経済的に密接に関連する証券や金融商品に投資する可能性があり、ロシアの制裁や報復措置により、価値の低下や流動性の減少を含む悪影響を受ける可能性がある。制裁措置により、ファンドはポートフォリオの保有資産を不利な時期や価格で売却する必要が生じたり、保有する意図のない投資を継続せざるを得ない状況に陥る可能性がある。

2023年10月以来、イスラエルとガザで武力紛争が続いており、また、2024年4月からはイランとイスラエルが互いに軍事攻勢をかけており、事態は急速に進展している。ファンズは、これらの紛争地帯と経済的に結びついている証券および商品に投資する可能性がある。このような投資は、当該制裁および（もしあれば）反制裁により、価値の下落や流動性の低下などの悪影響を受ける可能性がある。投資の流動性の低下により、ファンズが保有するポートフォリオを不利な時期または価格で売却することになる可能性がある。PIMCOは、ファンズおよびその投資主の最善の利益のために、これらのポジションを引き続き積極的に管理する。

2025年4月に、米国政府は国際貿易政策へのアプローチを変更する意向を示し、場合によっては、外国との二国間または多国間の貿易協定の再交渉、変更、または終了を含む措置を講じる可能性があり、広範な関税の賦課またはその可能性の表明を含む関連措置を講じることを提案した、あるいは講じた。関税の課徴、貿易制限、為替制限または類似の措置（またはこれらに対する報復措置）は、例えば価格の変動、市場心理の悪化、インフレ期待の変化などにつながる可能性がある。これらの他、地政学的な事象は、米国および世界経済・市場における不安定性の増加に寄与し、ファンドのパフォーマンスおよびその投資に悪影響を及ぼす可能性がある。

2025年5月19日付で、ピムコ・オブリゲーションナリオ・ブルーデント・ファンドの管理報酬の免除が2年延長され、2027年5月18日までとなった。

2025年6月9日付で、本投資法人の英文目論見書は、上述の「英文目論見書および補遺の変更ならびに協会の定款の変更」セクションに記載のとおり更新された。

上記以外に、当会計期間中のその他の重要な事象はなかった。

20．後発事象

当会計期間末日以降の重要な事象はなかった。

21．財務書類の承認

本財務書類は、2025年8月26日付で、取締役会により承認された。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表
2025年6月30日

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
譲渡性のある有価証券			
社債			
銀行業およびファイナンス			
American Express Co.			
3.433% due 20/05/2032	€ 800	\$ 948	0.09
5.016% due 25/04/2031	\$ 400	409	0.04
5.667% due 25/04/2036	400	414	0.04
Athene Global Funding			
3.046% due 23/02/2027	€ 2,900	3,421	0.33
Banco Santander S.A.			
6.033% due 17/01/2035	\$ 2,000	2,108	0.21
Bank of America Corp.			
5.511% due 24/01/2036	2,400	2,469	0.24
Bank of New York Mellon Corp.			
5.834% due 25/10/2033	8,000	8,487	0.82
6.474% due 25/10/2034	4,600	5,067	0.49
Bank of Nova Scotia			
5.250% due 12/06/2028	1,600	1,649	0.16
Berkshire Hathaway Finance Corp.			
1.450% due 15/10/2030	5,000	4,377	0.42
BlackRock, Inc.			
2.400% due 30/04/2030	4,700	4,327	0.42
4.750% due 25/05/2033	5,000	5,056	0.49
Brookfield Capital Finance LLC			
6.087% due 14/06/2033	1,600	1,694	0.16
Brookfield Finance, Inc.			
5.675% due 15/01/2035	1,400	1,438	0.14
5.813% due 03/03/2055	700	685	0.07
Citigroup, Inc.			
4.412% due 31/03/2031	1,800	1,781	0.17
European Investment Bank			
1.625% due 09/10/2029	7,500	6,873	0.67
Gaci First Investment Co.			
5.625% due 29/07/2034	1,000	1,035	0.10
Goldman Sachs Group, Inc.			
5.536% due 28/01/2036	2,400	2,462	0.24
Guardian Life Global Funding			
1.250% due 13/05/2026	5,290	5,151	0.50

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
HSBC Holdings PLC				
5.290% due 16/09/2032	£	500	\$ 689	0.07
JPMorgan Chase & Co.				
5.502% due 24/01/2036	\$	1,500	1,546	0.15
Landwirtschaftliche Rentenbank				
2.500% due 15/11/2027		25,000	24,332	2.36
Lloyds Banking Group PLC				
5.871% due 06/03/2029		800	827	0.08
MassMutual Global Funding				
2.150% due 09/03/2031		3,900	3,442	0.33
MDGH GMTN RSC Ltd.				
5.500% due 28/04/2033		1,900	1,979	0.19
5.875% due 01/05/2034		1,300	1,384	0.13
MetLife, Inc.				
5.300% due 15/12/2034		2,100	2,159	0.21
Metropolitan Life Global Funding				
2.950% due 09/04/2030		5,000	4,682	0.45
3.450% due 18/12/2026		3,200	3,166	0.31
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.				
5.242% due 19/04/2029		2,300	2,353	0.23
Morgan Stanley				
4.654% due 18/10/2030		900	902	0.09
5.320% due 19/07/2035		700	709	0.07
National Securities Clearing Corp.				
4.700% due 20/05/2030		3,000	3,051	0.30
4.900% due 26/06/2029		800	819	0.08
5.000% due 30/05/2028		500	511	0.05
NatWest Group PLC				
7.472% due 10/11/2026		3,000	3,030	0.29
New York Life Global Funding				
1.200% due 07/08/2030		7,500	6,418	0.62
Northwestern Mutual Global Funding				
5.160% due 28/05/2031		3,700	3,798	0.37
Pacific Life Global Funding				
1.375% due 14/04/2026		3,700	3,618	0.35
Protective Life Global Funding				
1.170% due 15/07/2025		5,000	4,993	0.48
RenaissanceRe Holdings Ltd.				
5.800% due 01/04/2035		1,000	1,028	0.10

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Royal Bank of Canada			
4.650% due 18/10/2030	\$ 2,000	\$ 2,004	0.19
State Street Corp.			
4.834% due 24/04/2030	4,000	4,075	0.40
5.159% due 18/05/2034	6,000	6,131	0.60
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
3.040% due 16/07/2029	5,700	5,405	0.52
Temasek Financial Ltd.			
1.000% due 06/10/2030	4,550	3,913	0.38
Toronto-Dominion Bank			
4.783% due 17/12/2029	1,300	1,316	0.13
5.298% due 30/01/2032	1,200	1,232	0.12
U.S. Bancorp			
5.424% due 12/02/2036	800	815	0.08
UBS AG			
5.650% due 11/09/2028	5,900	6,146	0.60
Visa, Inc.			
2.050% due 15/04/2030	4,800	4,371	0.42
Wells Fargo & Co.			
5.707% due 22/04/2028	600	613	0.06
6.303% due 23/10/2029	1,700	1,797	0.17
		<u>173,105</u>	<u>16.78</u>
産業			
AbbVie, Inc.			
5.200% due 15/03/2035	1,200	1,227	0.12
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC			
4.375% due 09/10/2031	3,500	3,448	0.33
Accenture Capital, Inc.			
4.500% due 04/10/2034	3,000	2,921	0.28
Amazon.com, Inc.			
2.100% due 12/05/2031	3,000	2,665	0.26
3.600% due 13/04/2032	5,200	4,979	0.48
4.700% due 01/12/2032	15,100	15,393	1.49
Apple, Inc.			
3.350% due 08/08/2032	11,300	10,668	1.03
4.300% due 10/05/2033	10,100	10,134	0.98
Chevron USA, Inc.			
4.687% due 15/04/2030	6,700	6,836	0.66

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Diageo Investment Corp. 5.625% due 15/04/2035	\$ 200	\$ 209	0.02
Exxon Mobil Corp. 3.482% due 19/03/2030	4,000	3,889	0.38
Home Depot, Inc. 5.300% due 25/06/2054	1,500	1,441	0.14
Johnson & Johnson 4.850% due 01/03/2032	8,500	8,747	0.85
5.000% due 01/03/2035	8,500	8,718	0.85
JT International Financial Services BV 3.875% due 28/09/2028	400	394	0.04
Meta Platforms, Inc. 3.850% due 15/08/2032	5,000	4,810	0.47
4.750% due 15/08/2034	10,300	10,352	1.00
5.400% due 15/08/2054	1,600	1,562	0.15
Microsoft Corp. 3.450% due 08/08/2036	4,000	3,594	0.35
Nestle Holdings, Inc. 4.300% due 01/10/2032	7,000	6,927	0.67
4.850% due 14/03/2033	1,000	1,019	0.10
Novartis Capital Corp. 2.200% due 14/08/2030	3,000	2,730	0.26
NVIDIA Corp. 2.850% due 01/04/2030	4,600	4,364	0.42
PayPal Holdings, Inc. 5.100% due 01/04/2035	300	301	0.03
Philip Morris International, Inc. 5.125% due 15/02/2030	200	206	0.02
5.375% due 15/02/2033	100	103	0.01
Procter & Gamble Co. 3.000% due 25/03/2030	7,000	6,682	0.65
4.550% due 24/10/2034	4,800	4,806	0.47
Providence St. Joseph Health Obligated Group 5.403% due 01/10/2033	2,500	2,529	0.25
PSA Treasury Pte. Ltd. 2.500% due 12/04/2026	2,200	2,171	0.21
QatarEnergy 2.250% due 12/07/2031	3,800	3,333	0.32

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Roche Holdings, Inc.			
2.375% due 28/01/2027	\$ 8,200	\$ 8,005	0.78
5.338% due 13/11/2028	7,600	7,890	0.76
Saudi Arabian Oil Co.			
5.250% due 17/07/2034	200	202	0.02
Sutter Health			
5.537% due 15/08/2035	1,000	1,034	0.10
TotalEnergies Capital S.A.			
5.275% due 10/09/2054	3,000	2,811	0.27
TSMC Arizona Corp.			
1.750% due 25/10/2026	3,900	3,775	0.37
TSMC Global Ltd.			
0.750% due 28/09/2025	6,200	6,146	0.60
United Airlines Pass-Through Trust			
3.100% due 07/01/2030	604	578	0.06
UnitedHealth Group, Inc.			
4.500% due 15/04/2033	2,000	1,950	0.19
5.375% due 15/04/2054	2,200	2,058	0.20
Walmart, Inc.			
4.150% due 09/09/2032	9,700	9,585	0.93
		181,192	17.57
公益事業			
CenterPoint Energy Houston Electric LLC			
4.800% due 15/03/2030	2,300	2,342	0.23
DTE Electric Co.			
5.200% due 01/04/2033	700	720	0.07
Duke Energy Ohio, Inc.			
5.250% due 01/04/2033	600	619	0.06
Florida Power & Light Co.			
2.450% due 03/02/2032	6,300	5,559	0.54
5.300% due 15/06/2034	4,100	4,228	0.41
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.			
4.150% due 15/12/2032	3,800	3,646	0.35
NBN Co. Ltd.			
4.000% due 01/10/2027	1,800	1,789	0.17
4.250% due 01/10/2029	1,600	1,595	0.15
PacifiCorp			
3.500% due 15/06/2029	3,500	3,385	0.33

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Southern California Edison Co.			
5.250% due 15/03/2030	\$ 1,100	\$ 1,112	0.11
5.450% due 01/06/2031	1,300	1,324	0.13
5.950% due 01/11/2032	700	719	0.07
Southern California Gas Co.			
2.550% due 01/02/2030	3,300	3,034	0.29
5.450% due 15/06/2035	2,900	2,962	0.29
Southwestern Public Service Co.			
6.000% due 01/06/2054	800	808	0.08
SP PowerAssets Ltd.			
3.250% due 24/11/2025	5,000	4,978	0.48
Spire Missouri, Inc.			
5.150% due 15/08/2034	600	611	0.06
		39,431	3.82
		393,728	38.17
社債合計			
米国政府機関証券			
Fannie Mae			
6.625% due 15/11/2030	27,000	30,563	2.96
Resolution Funding Corp. Principal STRIPS			
0.000% due 15/04/2030 (a)	39,000	32,181	3.12
Tennessee Valley Authority			
1.500% due 15/09/2031	6,300	5,416	0.53
4.375% due 01/08/2034	9,600	9,548	0.93
4.875% due 15/05/2035	12,100	12,381	1.20
		90,089	8.74
米国財務省証券			
U.S. Treasury Bonds			
2.375% due 15/02/2042	7,000	5,095	0.49
2.750% due 15/08/2047	1,150	820	0.08
3.000% due 15/02/2048	1,150	855	0.08
3.250% due 15/05/2042	2,700	2,234	0.22
3.375% due 15/08/2042	3,400	2,855	0.28
4.000% due 15/11/2042	1,000	913	0.09
4.125% due 15/08/2044	26,900	24,652	2.39
4.250% due 15/02/2054	1,900	1,734	0.17
4.375% due 15/08/2043	8,800	8,391	0.81
4.500% due 15/02/2044	7,900	7,636	0.74
4.625% due 15/11/2044	18,600	18,213	1.77
4.625% due 15/02/2055	27,700	26,973	2.61
4.750% due 15/11/2043	30,300	30,277	2.94
4.750% due 15/02/2045 (b)	28,000	27,860	2.70

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
U.S. Treasury Notes				
3.500% due 30/09/2029	\$	104,400	\$ 103,372	10.01
3.625% due 31/03/2030		8,400	8,342	0.81
3.750% due 31/05/2030		8,400	8,383	0.81
3.750% due 30/06/2030		20,500	20,452	1.98
3.875% due 15/08/2034		22,400	21,878	2.12
4.000% due 28/02/2030		13,200	13,331	1.29
4.125% due 31/08/2030		12,000	12,176	1.18
4.375% due 30/11/2030		24,100	24,728	2.40
4.625% due 30/09/2030		12,000	12,454	1.21
4.625% due 15/02/2035 (b)		62,800	64,812	6.29
4.875% due 31/10/2030		12,000	12,599	1.22
			<u>461,035</u>	<u>44.69</u>
ソブリン債				
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
1.000% due 21/10/2030		8,400	7,184	0.70
1.375% due 20/01/2031		4,400	3,813	0.37
2.125% due 26/01/2032		4,700	4,135	0.40
3.750% due 24/05/2028		2,500	2,492	0.24
Emirate of Abu Dhabi Government International Bond				
3.125% due 30/09/2049		3,400	2,322	0.22
Hong Kong Government International Bond				
4.625% due 11/01/2033		2,000	2,036	0.20
Israel Government International Bond				
5.375% due 12/03/2029		1,100	1,123	0.11
5.375% due 19/02/2030		1,300	1,327	0.13
Japan Government International Bond				
2.000% due 20/12/2044	¥	720,000	4,720	0.46
2.300% due 20/12/2054		550,000	3,423	0.33
2.400% due 20/03/2045		195,000	1,359	0.13
2.400% due 20/03/2055		122,000	776	0.07
Korea Expressway Corp.				
1.125% due 17/05/2026	\$	3,700	3,597	0.35
Korea National Oil Corp.				
3.250% due 01/10/2025		6,500	6,478	0.63
Poland Government International Bond				
4.625% due 18/03/2029		300	305	0.03
4.875% due 12/02/2030		1,000	1,021	0.10
4.875% due 04/10/2033		700	697	0.07
5.125% due 18/09/2034		200	201	0.02
Province of Alberta				
3.300% due 15/03/2028		20,000	19,720	1.91
Province of British Columbia				
4.200% due 06/07/2033		5,000	4,915	0.48

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Province of Ontario				
2.500% due 27/04/2026	\$	10,000	\$ 9,869	0.96
Province of Quebec				
2.750% due 12/04/2027		20,000	19,616	1.90
3.625% due 13/04/2028		5,000	4,975	0.48
Svensk Exportkredit AB				
3.750% due 13/09/2027		2,100	2,099	0.20
United Kingdom Gilt				
4.375% due 31/07/2054	£	2,200	2,613	0.25
			110,816	10.74
譲渡性のある有価証券合計			\$ 1,055,668	102.34

規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品(金額:千単位^{*}、契約数を除く)

^{*} 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

先物

銘柄	種類	権利失効月 (月/年)	契約数	未実現利益 / (損失)	純資産 比率%
3-Month SOFR June Futures	Short	09/2025	41	\$ 93	0.01
Euro-Bund September Futures	Short	09/2025	13	16	0.00
Japan Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2025	16	(46)	(0.01)
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2025	1,188	(1,015)	(0.10)
U.S. Treasury 10-Year Ultra September Futures	Short	09/2025	249	(501)	(0.05)
U.S. Treasury Long-Term Bond September Futures	Short	09/2025	28	(138)	(0.01)
U.S. Treasury Ultra Long-Term Bond September Futures	Short	09/2025	277	(1,131)	(0.11)
United Kingdom Long Gilt September Futures	Long	09/2025	20	54	0.01
				\$ (2,668)	(0.26)
規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品合計				\$ (2,668)	(0.26)

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

集中清算の対象となる金融デリバティブ商品(金額:千単位)*

* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

金利スワップ

支払 / 受領 変動金利	変動金利指数	固定金利	満期日 (日 / 月 / 年)	想定元本	未実現利益 / (損失)	純資産 比率%
Pay	1-Day GBP-SONIO					
	Compounded-OIS	3.500%	19/03/2030	£ 19,000	\$ 129	0.01
Receive ⁽¹⁾	1-Day JPY-MUTKCALM					
	Compounded-OIS	0.250	17/03/2031	¥ 6,188,000	521	0.05
Pay	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.000	19/03/2027	\$ 103,200	826	0.08
Pay	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.000	19/03/2030	7,100	151	0.01
Pay	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.250	18/06/2027	63,200	229	0.02
Receive	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.500	20/06/2054	12,900	638	0.06
Receive	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.500	18/12/2054	13,000	1,570	0.15
Pay	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.750	18/12/2029	72,100	(968)	(0.09)
Pay	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.750	20/06/2034	30,300	203	0.02
Pay	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.750	18/12/2034	200	3	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.814	15/02/2055	8,200	159	0.02
Receive	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	3.956	15/11/2054	5,200	(27)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR					
	Compounded-OIS	4.030	17/12/2025	110,700	123	0.01
Pay ⁽¹⁾	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.750	20/12/2033	AUD 6,700	4	0.00
Pay ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2.250	17/09/2035	€ 17,050	172	0.02
Receive ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2.250	17/09/2055	10,700	311	0.03
					<u>\$ 4,044</u>	<u>0.39</u>
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品合計					<u>\$ 4,044</u>	<u>0.39</u>

(1) かかる商品は、先スタート条件付の実効日を有している。

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

OTC金融デリバティブ商品(金額:千単位^{*}、契約数を除く)

^{*} 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

為替予約契約

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益	未実現 (損失)	未実現純利益 /(損失)	純資産 比率%
AZD	07/2025	\$ 100	AUD 154	\$ 1	\$ 0	\$ 1	0.00
	08/2025	AUD 154	\$ 100	0	(1)	(1)	0.00
BOA	07/2025	€ 3,305	3,758	0	(122)	(122)	(0.01)
BRC	07/2025	\$ 3,640	£ 2,675	26	0	26	0.00
	08/2025	£ 2,675	\$ 3,640	0	(26)	(26)	0.00
DUB	07/2025	\$ 3,834	€ 3,305	46	0	46	0.00
	08/2025	€ 3,298	\$ 3,834	0	(45)	(45)	(0.01)
FAR	07/2025	AUD 154	99	0	(2)	(2)	0.00
	07/2025	/ 1,423,410	9,922	68	0	68	0.01
	07/2025	\$ 5,585	/ 812,895	43	0	43	0.00
	08/2025	/ 809,906	\$ 5,585	0	(43)	(43)	0.00
MBC	07/2025	CAD 970	706	0	(5)	(5)	0.00
	07/2025	/ 65,015	453	2	0	2	0.00
	07/2025	\$ 706	CAD 971	5	0	5	0.00
	08/2025	CAD 969	\$ 706	0	(5)	(5)	0.00
MYI	07/2025	/ 32,154	223	0	0	0	0.00
	07/2025	\$ 1,876	/ 273,359	17	0	17	0.00
	08/2025	/ 272,354	\$ 1,876	0	(17)	(17)	0.00
SCX	07/2025	\$ 21	/ 3,045	0	0	0	0.00
	08/2025	/ 3,034	\$ 21	0	0	0	0.00
SOG	07/2025	\$ 3,126	/ 451,172	0	(2)	(2)	0.00
	08/2025	/ 449,516	\$ 3,126	2	0	2	0.00
SSB	07/2025	£ 2,675	3,622	0	(44)	(44)	0.00
UAG	07/2025	/ 20,980	145	0	0	0	0.00
				\$ 210	\$ (312)	\$ (102)	(0.01)

ヘッジ為替予約契約

2025年6月30日現在、円ヘッジ・インスティテューショナル・クラスの累積投資証券は、以下の未決済為替予約契約を有していた。

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益	未実現 (損失)	未実現純利益 /(損失)	純資産 比率%
BOA	07/2025	\$ 51	¥ 7,334	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
BPS	07/2025	10	1,459	0	0	0	0.00
BRC	07/2025	1,493	214,675	0	(7)	(7)	0.00
CBK	07/2025	¥ 30,407	\$ 214	3	0	3	0.00
FAR	07/2025	765,235	5,257	0	(41)	(41)	0.00
	07/2025	\$ 9,552	¥ 1,370,249	0	(64)	(64)	(0.01)
	08/2025	5,257	762,421	40	0	40	0.00
MBC	07/2025	¥ 2,921	\$ 20	0	0	0	0.00
	07/2025	\$ 9,389	¥ 1,349,681	0	(46)	(46)	0.00
MYI	07/2025	¥ 1,244,980	\$ 8,588	3	(34)	(31)	0.00
	07/2025	\$ 4,572	¥ 660,553	1	0	1	0.00
	08/2025	8,588	1,240,401	34	(3)	31	0.00
SCX	07/2025	¥ 676,136	\$ 4,684	3	0	3	0.00
	07/2025	\$ 6	¥ 915	0	0	0	0.00
	08/2025	4,165	599,357	0	(1)	(1)	0.00
SOG	07/2025	¥ 1,436,514	\$ 9,949	6	(2)	4	0.00
	08/2025	\$ 9,527	¥ 1,370,179	0	(6)	(6)	0.00
UAG	07/2025	5,312	768,815	11	0	11	0.00
				\$ 101	\$ (204)	\$ (103)	(0.01)

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

2025年6月30日現在、シンガポール・ドル(ヘッジ)インスティテューショナル・クラスの累積投資証券は、以下の未決済為替予約契約を有していた。

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益	未実現 (損失)	未実現純利益 / (損失)	純資産 比率%
BOA	07/2025	SGD 1,090	\$ 851	\$ 0	\$ (5)	\$ (5)	0.00
	08/2025	\$ 851	SGD 1,088	5	0	5	0.00
CBK	07/2025	SGD 59	\$ 46	0	0	0	0.00
	07/2025	\$ 46	SGD 59	0	0	0	0.00
DUB	07/2025	985	1,269	11	0	11	0.00
FAR	07/2025	SGD 2,459	\$ 1,928	0	(3)	(3)	0.00
	07/2025	\$ 1,945	SGD 2,502	20	0	20	0.00
	08/2025	1,928	2,454	3	0	3	0.00
GLM	07/2025	SGD 1,107	\$ 868	0	(1)	(1)	0.00
	08/2025	\$ 868	SGD 1,104	1	0	1	0.00
JPM	07/2025	SGD 1,101	\$ 860	0	(5)	(5)	0.00
	07/2025	\$ 2,078	SGD 2,670	18	0	18	0.00
	08/2025	860	1,099	5	0	5	0.00
MBC	07/2025	SGD 2,663	\$ 2,059	0	(31)	(31)	0.00
	07/2025	\$ 2,033	SGD 2,608	15	0	15	0.00
	08/2025	2,059	2,657	31	0	31	0.01
MYI	07/2025	204	263	3	0	3	0.00
SCX	07/2025	SGD 453	\$ 351	0	(4)	(4)	0.00
	08/2025	\$ 351	SGD 452	5	0	5	0.00
				\$ 117	\$ (49)	\$ 68	0.01
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ (137)	(0.01)
投資有価証券合計						\$ 1,056,907	102.46
その他の流動資産および負債						\$ (25,424)	(2.46)
純資産						\$ 1,031,483	100.00

投資有価証券明細表に対する注記(金額:千単位*):

* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

(a) ゼロ・クーポン証券

(b) 2025年6月30日現在、マスター・レボ契約および/またはグローバル・マスター・レボ契約の条項に基づき、公正価値総額51,699米ドル(2024年12月31日:0米ドル)の組入証券が、担保として差入れられている。

マスター有価証券先渡取引契約により規律されるとおり、2025年6月30日現在、公正価値総額0米ドル(2024年12月31日:74,020米ドル)の組入証券が、繰延受渡および/または買戻条件付き資金取引の差入れ担保もしくは受渡し担保となっている。

2025年6月30日現在、9,980米ドル(2024年12月31日:9,518米ドル)の現金が、上場金融デリバティブ商品および集中清算の対象となる金融デリバティブ商品の担保として差入れられている。

国際スワップデリバティブ協会(ISDA)マスター契約により規律されるとおり、2025年6月30日現在、0米ドル(2024年12月31日:900米ドル)の現金が、金融デリバティブ商品の担保として差入れられている。

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー
- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2025年6月30日

公正価値測定⁽¹⁾

以下は、2025年6月30日現在の、ファンドの資産および負債評価目的におけるインプット使用に従ってなされた公正価値測定の概要である。

カテゴリー ⁽²⁾	同一投資証券にとっての 活発な市場における見積価格 (レベル1)	その他の重要であり 観測可能なインプット (レベル2)	重要であり 観測不可能なインプット (レベル3)	公正価値
譲渡性のある有価証券	\$ 0	\$ 1,055,668	\$ 0	\$ 1,055,668
金融デリバティブ商品 ⁽³⁾	24	1,215	0	1,239
合計	\$ 24	\$ 1,056,883	\$ 0	\$ 1,056,907

以下は、2024年12月31日現在の、ファンドの資産および負債評価目的におけるインプット使用に従ってなされた公正価値測定の概要である。

カテゴリー ⁽²⁾	同一投資証券にとっての 活発な市場における見積価格 (レベル1)	その他の重要であり 観測可能なインプット (レベル2)	重要であり 観測不可能なインプット (レベル3)	公正価値
譲渡性のある有価証券	\$ 0	\$ 873,243	\$ 0	\$ 873,243
金融デリバティブ商品 ⁽³⁾	31	(1,080)	0	(1,049)
合計	\$ 31	\$ 872,163	\$ 0	\$ 872,194

(1) 追加情報については、財務書類に対する注記の注3を参照のこと。

(2) 追加情報については、投資有価証券明細表を参照のこと。

(3) 金融デリバティブ商品は、未決済の先物契約、スワップ契約、売却オプション、購入オプションおよび為替予約契約を含むことがある。

2025年6月30日現在のリバース・レボ契約

取引相手方	借入金利	決済日 (日/月/年)	満期日 (日/月/年)	借入額	リバース・レボ契約 にかかる未払金	純資産 比率%
BRC	4.430%	04/06/2025	03/07/2025	\$ (9,339)	\$ (9,370)	(0.91)
DEU	4.450	24/06/2025	02/07/2025	(42,700)	(42,737)	(4.14)
2025年6月30日現在のリバース・レボ契約合計					\$ (52,107)	(5.05)

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー

- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2025年6月30日

OTC金融デリバティブ商品に対して(受領) / 差入された担保

以下は、2025年6月30日および2024年12月31日現在の、取引相手方とのOTC金融デリバティブ商品の公正価値および(受領) / 差入された担保の概要である。

取引相手方	2025年6月30日現在			2024年12月31日現在		
	OTCデリバティブの 公正価値総額	担保 (受領) / 差入	エクスポージャー 純額 ⁽¹⁾	OTCデリバティブの 公正価値総額	担保 (受領) / 差入	エクスポージャー 純額 ⁽¹⁾
AZD	該当なし	該当なし	該当なし	\$ (15)	\$ 0	\$ (15)
BOA	\$ (122)	0	\$ (122)	(70)	0	(70)
BPS	該当なし	該当なし	該当なし	(37)	0	(37)
BRC	(7)	0	(7)	(495)	540	45
CBK	3	0	3	該当なし	該当なし	該当なし
DUB	12	0	12	該当なし	該当なし	該当なし
FAR	21	0	21	5	0	5
GLM	該当なし	該当なし	該当なし	(2)	0	(2)
JPM	18	0	18	(223)	0	(223)
MBC	(34)	0	(34)	(2)	0	(2)
MYI	4	0	4	5	0	5
RYL	該当なし	該当なし	該当なし	15	0	15
SCX	3	0	3	(343)	360	17
SOG	(2)	0	(2)	該当なし	該当なし	該当なし
SSB	(44)	0	(44)	該当なし	該当なし	該当なし
TOR	該当なし	該当なし	該当なし	(188)	0	(188)
UAG	11	0	11	該当なし	該当なし	該当なし

(1) エクスポージャー純額は、債務不履行時の取引相手方からの未収金 / (取引相手方への未払金)の純額を表す。

比較情報

以下は、2025年6月30日および2024年12月31日現在の投資有価証券における比較情報の概要である。

資産合計の分析	2025年6月30日 (%)	2024年12月31日 (%)
公認の証券取引所で取引されている譲渡性のある有価証券	87.22	91.09
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 [*]	8.72	5.46
その他の譲渡性のある有価証券	0.44	該当なし
規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品	0.01	0.20
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	0.46	0.37
OTC金融デリバティブ商品	0.04	0.01
その他の資産	3.11	2.87
資産合計	100.00	100.00

^{*} 英文目論見書の付属書類1に記載されている、UCITS規則による規制ある市場の基準を満たす市場のリストによる。

財務書類に対する注記を参照のこと。

PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー

- ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2025年6月30日

2025年6月30日および2024年12月31日現在、ファンドの投資ポートフォリオは、以下のセグメントの集中に晒されている。

投資有価証券、公正価値	2025年6月30日 (%)	2024年12月31日 (%)
社債	38.17	32.23
米国政府機関債	8.74	9.16
米国財務省証券	44.69	53.41
ソブリン債	10.74	11.89
規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品		
先物	(0.26)	0.20
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品		
社債、ソブリン債および米国地方債に係る		
クレジット・デフォルト・スワップ - セル・プロテクション	該当なし	0.00
金利スワップ	0.39	(0.16)
OTC金融デリバティブ商品		
為替予約契約	(0.01)	0.01
ヘッジ為替予約契約	0.00	(0.17)
その他の流動資産および負債	(2.46)	(6.57)
純資産	100.00	100.00

財務書類に対する注記を参照のこと。

< 用語集 >

通貨略称					
AUD	オーストラリア・ドル	HUF	ハンガリー・フォリント	PEN	ペルー・ソル
BRL	ブラジル・レアル	ILS	イスラエル・シェケル	PLN	ポーランド・ズロチ
CAD	カナダ・ドル	INR	インド・ルピー	SEK	スウェーデン・クローナ
CHF	スイス・フラン	JPY(/)	日本円	SGD	シンガポール・ドル
CNH	人民元(オフショア)	KRW	韓国ウォン	THB	タイ・バーツ
CNY	人民元(中国本土)	KWD	クウェート・ディナール	TRY	トルコ・リラ
DKK	デンマーク・クローネ	MXN	メキシコ・ペソ	TWD	台湾ドル
EUR(€)	ユーロ	NGN	ナイジェリア・ナイラ	USD(\$)	米ドル
GBP(£)	英ポンド	NOK	ノルウェー・クローネ	ZAR	南アフリカ・ランド
HKD	香港ドル	NZD	ニュージーランド・ドル		

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2025年7月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年7月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

（PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー - ユーロドル・ハイ・クオリティ・ファンド）

	販売数量（口）	買戻し数量（口）	発行済株式総数（口）
米ドル・インスティテューショナル・クラス投資証券	24,653,326.731 (1,845,861.986)	9,789,250.317 (1,204,761.000)	78,044,043.877 (10,339,136.986)
円ヘッジ・インスティテューショナル・クラス投資証券	1,031,802.000 (1,039,802.000)	1,624,389.443 (1,639,685.443)	4,124,904.000 (4,124,904.000)

（注）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出している。一方、（ ）の上段の数字は約定日を基準として算出している。