

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年2月27日

【計算期間】 第16期中(自 2025年6月1日 至 2025年11月30日)

【ファンド名】 ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト
(PIMCO LUXEMBOURG TRUST IV)

【発行者名】 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
(PIMCO Global Advisors (Luxembourg) S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役および署名権限者 フィリップ・ビュフ
(Philip Bufe, Director and authorized signatory)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、L-1536 ルクセンブルグ、フォセ通り2
(2 rue du Fossé, L-1536 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 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 大西 信治
同 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

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト(以下「トラスト」といいます。)のサブ・ファンドであるピムコ・トータル・リターン・ファンド(以下「ピムコ・トータル・リターン・ファンド」といいます。)およびピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション(以下「ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション」といい、ピムコ・トータル・リターン・ファンドとあわせて以下、個別にまたは総称して「ファンド」といいます。)の運用状況は、次の通りです。

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

()ピムコ・トータル・リターン・ファンド

(2025年11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 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	191,645,848.48	99.71
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		566,287.93	0.29
合計(純資産総額)		192,212,136.41 (約30,093百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、各ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下、別段の記載がない限り同じです。

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」といいます。)、オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」といいます。)およびトルコリラの円貨換算は、便宜上、2025年12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=156.56円、1豪ドル=104.82円および1トルコリラ=3.65円)によります。以下、同じです。

(注3) トラストは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は、米ドル建て、日本円建て、豪ドル建てまたはトルコリラ建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル、日本円、豪ドルまたはトルコリラをもつて行います。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

()ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

(2025年11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 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	75,439,778.32	88.93
短期金融商品	米国	8,455,000.19	9.97
小計		83,894,778.51	98.90
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		935,528.48	1.10
合計(純資産総額)		84,830,306.99 (約13,281百万円)	100.00

< 参考情報 >

対象ファンド(ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド)の投資状況

(2025年11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 (%)
社債	米国	74,493,713.63	23.65
	英国	15,259,434.10	4.84
	日本	7,714,162.40	2.45
	フランス	7,675,710.79	2.44
	オランダ	6,187,031.15	1.96
	ドイツ	3,578,479.05	1.14
	スイス	3,336,542.59	1.06
	スウェーデン	2,961,222.92	0.94
	アイルランド	2,807,525.78	0.89
	イタリア	2,318,790.76	0.74
	カナダ	2,218,489.40	0.70
	デンマーク	2,136,407.25	0.68
	ルクセンブルグ	1,956,957.24	0.62
	ケイマン諸島	1,939,249.10	0.62
	バミューダ	1,890,069.03	0.60
	フィンランド	1,723,585.64	0.55
	スペイン	1,567,764.36	0.50
	韓国	1,206,996.97	0.38
	インド	960,903.66	0.31
	オーストラリア	897,004.77	0.28
超国家的機関	796,531.00	0.25	
アゼルバイジャン	504,864.68	0.16	
ベルギー	309,932.59	0.10	
アラブ首長国連邦	302,182.42	0.10	
ポルトガル	218,183.51	0.07	
米国政府機関証券	米国	130,871,089.40	41.55
米国財務省証券	米国	72,571,200.96	23.04

ソブリン債	南アフリカ	2,933,659.68	0.93
	超国家的機関	2,626,333.13	0.83
	ペルー	2,366,403.86	0.75
	ブラジル	2,143,580.80	0.68
	カナダ	1,986,810.01	0.63
	英国	1,931,292.92	0.61
	サウジアラビア	1,634,557.46	0.52
	オーストラリア	1,171,351.03	0.37
	ルーマニア	1,092,086.20	0.35
	イスラエル	830,558.46	0.26
	メキシコ	788,101.83	0.25
	日本	703,077.78	0.22
	クウェート	601,138.72	0.19
アセット・バック証券	アイルランド	10,197,336.71	3.24
	米国	5,347,426.19	1.70
	ジャージー	900,746.02	0.29
レポ契約	米国	11,600,000.00	3.68
非政府モーゲージ・バック証券	英国	4,421,137.12	1.40
	米国	2,452,458.86	0.78
	フランス	972,411.32	0.31
地方債	米国	1,361,599.26	0.43
コマーシャル・ペーパー	米国	795,946.94	0.25
小計		407,262,039.45	129.30
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		- 92,293,173.20	- 29.30
合計(純資産総額)		314,968,866.25 (約49,312百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、対象ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

(注2) 上記の資産の種類区分方法は、後記「(2) 運用実績(参考情報)(2025年12月末日現在)」で使用される種類の区分方法とは異なります。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2025年12月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、次の通りです。

() ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2025年1月末日	196,844,739.31	30,818,012,386	76.71	12,010
2月末日	200,437,848.80	31,380,549,608	78.34	12,265
3月末日	198,530,936.55	31,082,003,426	77.99	12,210
4月末日	196,845,577.92	30,818,143,679	77.63	12,154
5月末日	192,551,950.34	30,145,933,345	76.77	12,019
6月末日	192,202,275.35	30,091,188,229	77.88	12,193
7月末日	187,540,903.75	29,361,403,891	77.52	12,137
8月末日	190,589,456.82	29,838,685,360	78.22	12,246
9月末日	191,937,821.35	30,049,785,311	78.93	12,357
10月末日	191,323,681.58	29,953,635,588	79.42	12,434
11月末日	191,075,710.93	29,914,813,303	79.64	12,468
12月末日	187,595,330.11	29,369,924,882	79.35	12,423

(注) 2025年5月末日の純資産総額が各日における取引すべてを反映した数字であるのに対し、各月末の純資産総額は各日の米国東部標準時午後7時時点で公表された数字です。以下同じです。

<円建クラス受益証券>

	純資産総額	1口当たり純資産価格
	円	円
2025年1月末日	286,535,818	6,428
2月末日	271,796,681	6,553
3月末日	270,049,490	6,511
4月末日	232,158,273	6,471
5月末日	220,346,395	6,387
6月末日	186,880,869	6,466
7月末日	179,774,995	6,420
8月末日	181,032,961	6,465
9月末日	182,082,543	6,512
10月末日	180,769,950	6,540
11月末日	177,339,210	6,548
12月末日	120,127,144	6,511

()ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

<豪ドル建クラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2025年1月末日	35,843,018.34	3,757,065,182	62.20	6,520
2月末日	36,460,395.00	3,821,778,604	63.36	6,641
3月末日	35,823,372.58	3,755,005,914	63.08	6,612
4月末日	35,438,353.19	3,714,648,181	62.79	6,582
5月末日	34,800,136.96	3,647,750,356	62.14	6,514
6月末日	35,022,927.25	3,671,103,234	62.88	6,591
7月末日	34,544,106.79	3,620,913,274	62.57	6,559
8月末日	34,717,221.19	3,639,059,125	63.03	6,607
9月末日	35,598,282.33	3,731,411,954	63.48	6,654
10月末日	34,918,247.63	3,660,130,717	63.78	6,685
11月末日	35,091,800.86	3,678,322,566	63.89	6,697
12月末日	34,526,765.80	3,619,095,591	63.68	6,675

<トルコリラ建クラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	トルコリラ	円	トルコリラ	円
2025年1月末日	1,650,851,778.00	6,025,608,990	556.50	2,031
2月末日	1,715,330,955.21	6,260,957,987	582.20	2,125
3月末日	1,754,558,913.66	6,404,140,035	589.14	2,150
4月末日	1,738,054,026.64	6,343,897,197	612.05	2,234
5月末日	1,769,453,374.01	6,458,504,815	628.76	2,295
6月末日	1,849,762,390.22	6,751,632,724	660.12	2,409
7月末日	1,860,477,387.89	6,790,742,466	677.95	2,475
8月末日	1,934,362,143.94	7,060,421,825	704.14	2,570
9月末日	2,014,764,396.78	7,353,890,048	731.11	2,669
10月末日	2,064,896,323.07	7,536,871,579	757.63	2,765
11月末日	2,081,381,096.75	7,597,041,003	779.05	2,844
12月末日	1,831,231,472.60	6,683,994,875	798.70	2,915

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2025年1月末日	9,108,181.41	1,425,976,882	18.87	2,954
2月末日	9,260,415.15	1,449,810,596	19.27	3,017
3月末日	8,755,387.08	1,370,743,401	19.75	3,092
4月末日	8,774,536.73	1,373,741,470	19.99	3,130
5月末日	8,473,770.70	1,326,653,541	19.68	3,081
6月末日	8,944,881.73	1,400,410,684	21.06	3,297
7月末日	8,702,682.54	1,362,491,978	20.59	3,224
8月末日	9,040,633.65	1,415,401,604	21.56	3,375
9月末日	9,247,722.68	1,447,823,463	22.31	3,493
10月末日	9,138,609.89	1,430,740,764	22.34	3,498
11月末日	9,165,844.36	1,435,004,593	22.72	3,557
12月末日	8,177,108.16	1,280,208,054	22.18	3,473

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2025年1月末日	5,437,984.12	570,009,495	31.16	3,266
2月末日	5,557,900.49	582,579,129	31.94	3,348
3月末日	5,629,117.82	590,044,130	32.68	3,426
4月末日	5,540,313.60	580,735,672	32.23	3,378
5月末日	5,340,976.56	559,841,163	31.55	3,307
6月末日	5,603,747.61	587,384,824	33.15	3,475
7月末日	5,538,732.60	580,569,951	33.00	3,459
8月末日	5,545,416.99	581,270,609	34.01	3,565
9月末日	5,521,855.86	578,800,931	34.75	3,642
10月末日	5,515,709.95	578,156,717	35.24	3,694
11月末日	5,577,022.09	584,583,455	35.78	3,750
12月末日	5,254,740.49	550,801,898	34.19	3,584

【分配の推移】

2025年12月末日前1年間における各月の1口当たり分配金の額は、次の通りです。(分配落ち日ベース)

() ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2025年1月	0.30	47
2月	0.30	47
3月	0.30	47
4月	0.30	47
5月	0.30	47
6月	0.30	47
7月	0.30	47
8月	0.30	47
9月	0.30	47
10月	0.30	47
11月	0.30	47
12月	0.30	47

<円クラス受益証券>

	1口当たり分配金
	円
2025年1月	15
2月	15
3月	15
4月	15
5月	15
6月	15
7月	15
8月	15
9月	15
10月	15
11月	15
12月	15

()ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

<豪ドル建クラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2025年 1月	0.25	26
2月	0.25	26
3月	0.25	26
4月	0.25	26
5月	0.25	26
6月	0.25	26
7月	0.25	26
8月	0.25	26
9月	0.25	26
10月	0.25	26
11月	0.25	26
12月	0.25	26

<トルコリラ建クラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	トルコリラ	円
2025年 1月	0.55	2
2月	0.55	2
3月	0.55	2
4月	0.55	2
5月	0.55	2
6月	0.55	2
7月	0.55	2
8月	0.55	2
9月	0.55	2
10月	0.55	2
11月	0.55	2
12月	0.55	2

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2025年1月	0.08	13
2月	0.08	13
3月	0.08	13
4月	0.08	13
5月	0.08	13
6月	0.08	13
7月	0.08	13
8月	0.08	13
9月	0.08	13
10月	0.08	13
11月	0.08	13
12月	0.08	13

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2025年1月	0.12	13
2月	0.12	13
3月	0.12	13
4月	0.12	13
5月	0.12	13
6月	0.12	13
7月	0.12	13
8月	0.12	13
9月	0.12	13
10月	0.12	13
11月	0.12	13
12月	0.12	13

【収益率の推移】

()ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

期間	収益率(注)
2025年1月1日～2025年12月末日	8.33%

(注)各クラス受益証券の収益率は、以下の算式により算出されています。

$$\text{収益率(\%)} = 100 \times (a - b) / b$$

a = 2025年12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額を加えた額)

b = 2024年12月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

<円建クラス受益証券>

期間	収益率(注)
2025年1月1日～2025年12月末日	4.11%

()ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

<豪ドル建クラス受益証券>

期間	収益率(注)
2025年1月1日～2025年12月末日	7.34%

<トルコリラ建クラス受益証券>

期間	収益率(注)
2025年1月1日～2025年12月末日	49.94%

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

期間	収益率(注)
2025年1月1日～2025年12月末日	31.70%

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

期間	収益率(注)
2025年1月1日～2025年12月末日	22.40%

(参考情報)(2025年12月末日現在)

※ファンドの運用実績は2025年12月末日現在のものであり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。
 ※金額及び比率を表示する場合には、四捨五入して記入しております。従って、合計の数値が一致しない場合があります。

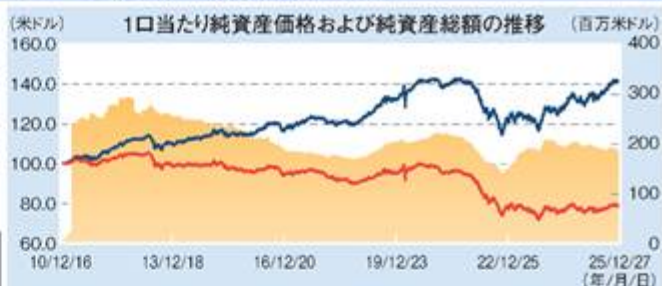
ピムコ・トータル・リターン・ファンド 米ドル建クラス

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2025年12月末日)

1口当たり純資産価格(米ドル)	79.35
純資産総額(百万米ドル)	187.60

■ 純資産総額(右軸)
 ■ 1口当たり純資産価格(左軸)
 ■ 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

分配の推移(単位:米ドル)

分配月(分配落ち日ベース)	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	2025年6月	2025年7月
1口当たり分配金	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	0.30	0.30
分配月(分配落ち日ベース)	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	53.70	

収益率の推移



(注1)ファンドにはベンチマークはありません。

(注2)ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

ピムコ・トータル・リターン・ファンド 円建クラス

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2025年12月末日)

1口当たり純資産価格(円)	6,511
純資産総額(百万円)	120.13

■ 純資産総額(右軸)
 ■ 1口当たり純資産価格(左軸)
 ■ 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

分配の推移(単位:円)

分配月(分配落ち日ベース)	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	2025年6月	2025年7月
1口当たり分配金	180	180	180	180	180	15	15
分配月(分配落ち日ベース)	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	15	15	15	15	15	4,095	

収益率の推移



(注1)ファンドにはベンチマークはありません。

(注2)ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

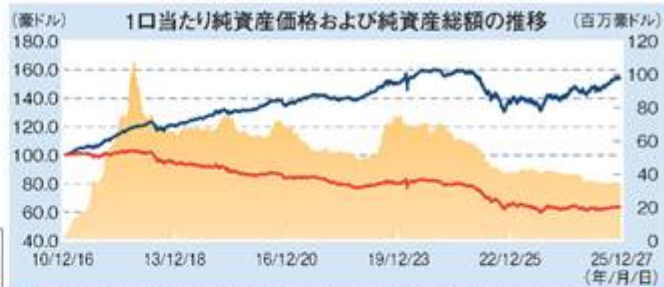
ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション 豪ドル建クラス

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2025年12月末日)

1口当たり純資産価格(豪ドル)	63.68
純資産総額(百万豪ドル)	34.53

■ 純資産総額(右軸)
— 1口当たり純資産価格(左軸)
— 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

分配の推移(単位:豪ドル)

分配月(分配落ち日ベース)	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	2025年6月	2025年7月
1口当たり分配金	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	0.25	0.25
分配月(分配落ち日ベース)	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	75.95	

収益率の推移



(注1)ファンドにはベンチマークはありません。

(注2)ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

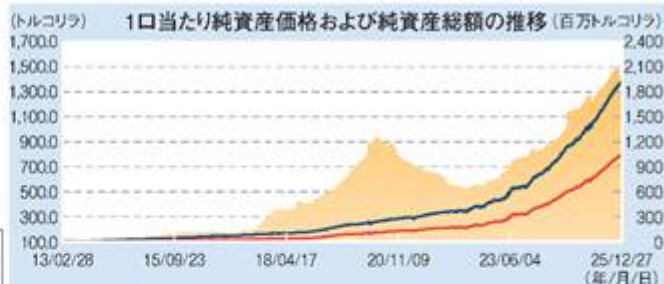
ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション トルコリラ建クラス

純資産の推移

(2013年2月28日(設定日)～2025年12月末日)

1口当たり純資産価格(トルコリラ)	798.70
純資産総額(百万トルコリラ)	1,831.23

■ 純資産総額(右軸)
— 1口当たり純資産価格(左軸)
— 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

分配の推移(単位:トルコリラ)

分配月(分配落ち日ベース)	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	2025年6月	2025年7月
1口当たり分配金	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	0.55	0.55
分配月(分配落ち日ベース)	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	84.15	

収益率の推移



(注1)ファンドにはベンチマークはありません。

(注2)ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション 米ドル建ブラジルリアルクラス

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2025年12月末日)

1口当たり純資産価格(米ドル)	22.18
純資産総額(百万米ドル)	8.18

■ 純資産総額(右軸)
— 1口当たり純資産価格(左軸)
— 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

分配の推移(単位:米ドル)

分配月(分配落ち日ベース)	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	2025年6月	2025年7月
1口当たり分配金	1.08	0.96	0.96	0.96	0.96	0.08	0.08
分配月(分配落ち日ベース)	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	77.13	

収益率の推移



(注1)ファンドにはベンチマークはありません。

(注2)ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション 豪ドル建ブラジルリアルクラス

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2025年12月末日)

1口当たり純資産価格(豪ドル)	34.19
純資産総額(百万豪ドル)	5.25

■ 純資産総額(右軸)
— 1口当たり純資産価格(左軸)
— 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

分配の推移(単位:豪ドル)

分配月(分配落ち日ベース)	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	2025年6月	2025年7月
1口当たり分配金	1.57	1.44	1.44	1.44	1.44	0.12	0.12
分配月(分配落ち日ベース)	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	86.47	

収益率の推移



(注1)ファンドにはベンチマークはありません。

(注2)ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

主要な資産の状況

2025年12月末日現在

<投資有価証券の主要銘柄>

ピムコ・トータル・リターン・ファンド

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
1	PIMCO Total Return Strategy Fund	投資信託	99.3

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
1	PIMCO Total Return Strategy Fund	投資信託	90.1

※下記は、ファンドの主な投資先である「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド(対象ファンド)」についての2025年12月末日現在の情報です。

<通貨別投資比率>

通貨	比率(%)
米ドル	98
ブラジルレアル	1
その他	0

<セクター別投資比率>

種類	比率(%)
国債・政府機関債	11
モーゲージ債	40
社債	33
米国以外の公社債	8
エマージング債	6
その他	1
キャッシュ等*	1

<格付別投資比率>

格付	比率(%)
AAA	0
AA	42
A	17
BBB	33
BB	7
B	0
B 格未満	1

*キャッシュ等には、PIMCOがキャッシュとみなす債券(高格付けの短期債)等が含まれています。

<投資有価証券の主要銘柄>

順位	銘柄	種類	償還日	投資比率(%)
1	Fannie Mae	モーゲージ債	2056/2/12	7.0
2	Fannie Mae	モーゲージ債	2056/1/14	6.7
3	Fannie Mae	モーゲージ債	2056/2/12	4.9
4	Fannie Mae	モーゲージ債	2056/2/12	4.7
5	US Treasury Bonds	国債・政府機関債	2054/8/15	2.9
6	US Treasury Notes	国債・政府機関債	2030/4/30	2.3
7	Fannie Mae	モーゲージ債	2056/2/12	2.2
8	US Treasury Bonds	国債・政府機関債	2044/5/15	2.2
9	Fannie Mae	モーゲージ債	2052/5/1	1.5
10	US Treasury Bonds	国債・政府機関債	2044/8/15	1.4

(注1)通貨別投資比率、セクター別投資比率、格付別投資比率については四捨五入のため全体計が100%とならないことがあります。

(注2)投資比率とは、対象ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

2【販売及び買戻しの実績】

2025年12月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年12月末日現在の発行済口数は、次の通りです。

()ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
244,714	447,160	2,364,183
(244,714)	(447,160)	(2,364,183)

(注)()内の数字は日本国内における販売・買戻および発行済の口数を示します。以下同じです。

<円建クラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
10	26,135	18,451
(10)	(26,135)	(18,451)

()ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

<豪ドル建クラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
33,141	65,812	542,197
(33,141)	(65,812)	(542,197)

<トルコリラ建クラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
314,499	1,004,745	2,292,767
(314,499)	(1,004,745)	(2,292,767)

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	114,796	368,706
(0)	(114,796)	(368,706)

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	21,098	153,702
(0)	(21,098)	(153,702)

3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の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。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は米ドル、豪ドル、トルコリラおよび日本円で表示されている。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、株式会社三菱UFJ銀行の2025年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=156.56円、1豪ドル=104.82円、1トルコリラ=3.65円）を使用して換算された円換算額が併記されている。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】

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

資産負債計算書

2025年11月30日現在

(単位：千米ドル、1口当たり金額を除く)

	注記	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	
		(千米ドル)	(百万円)
資 産：			
投資有価証券	2(b)	0	0
関係会社に対する投資有価証券	2(b)	191,646	30,004
為替予約契約にかかる未実現評価益	4(a)	3	0
現金	2(e)	725	114
未収投資有価証券売却金		432	68
未収ファンド受益証券売却金		598	94
資 産 合 計		<u>193,404</u>	<u>30,279</u>
負 債：			
為替予約契約にかかる未実現評価損	4(a)	(34)	(5)
未払投資有価証券購入金		(497)	(78)
未払ファンド受益証券買戻金		(536)	(84)
未払販売会社報酬	6	(24)	(4)
未払管理報酬	6	(64)	(10)
未払代行協会員報酬	6	(16)	(3)
相手方からの預託金		0	0
未払費用		(21)	(3)
負 債 合 計		<u>(1,192)</u>	<u>(187)</u>
純 資 産		<u>192,212</u>	<u>30,093</u>
投資有価証券の取得原価		<u>0</u>	<u>0</u>
関係会社に対する投資有価証券の取得原価		<u>172,180</u>	<u>26,957</u>
発行済受益証券口数：		<u>2,426</u> 千口	
受益証券1口当たり純資産価格：			
豪ドル建クラス受益証券		該当なし	
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		該当なし	
円建クラス受益証券		6,548.00 円	
トルコリラ建クラス受益証券		該当なし	
米ドル建クラス受益証券		79.64 米ドル	12,468円
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		該当なし	

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。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

資産負債計算書

2025年11月30日現在

（単位：千米ドル、1口当たり金額を除く）

	注記	ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション	
		（千米ドル）	（百万円）
資 産：			
投資有価証券	2(b)	8,455	1,324
関係会社に対する投資有価証券	2(b)	75,440	11,811
為替予約契約にかかる未実現評価益	4(a)	1,611	252
現金	2(e)	243	38
未収投資有価証券売却金		217	34
未収ファンド受益証券売却金		278	44
資産合計		86,244	13,502
負 債：			
為替予約契約にかかる未実現評価損	4(a)	(577)	(90)
未払投資有価証券購入金		(249)	(39)
未払ファンド受益証券買戻金		(244)	(38)
未払販売会社報酬	6	(31)	(5)
未払管理報酬	6	(36)	(6)
未払代行協会員報酬	6	(8)	(1)
相手方からの預託金		(260)	(41)
未払費用		(9)	(1)
負債合計		(1,414)	(221)
純 資 産		84,830	13,281
投資有価証券の取得原価		8,455	1,324
関係会社に対する投資有価証券の取得原価		68,164	10,672
発行済受益証券口数：		3,780 千口	
受益証券1口当たり純資産価格：			
豪ドル建クラス受益証券		63.89 豪ドル	6,697円
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		35.78 豪ドル	3,750円
円建クラス受益証券		該当なし	
トルコリラ建クラス受益証券		779.05 トルコリラ	2,844円
米ドル建クラス受益証券		該当なし	
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		22.72 米ドル	3,557円

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。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

運用計算書

2025年11月30日に終了した期間

（単位：千米ドル）

	注記	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	
		（千米ドル）	（百万円）
収 益：			
受取利息	2(c)	23	4
収益合計		23	4
費 用：			
管理報酬	6	(393)	(62)
年次税	7	0	0
販売会社報酬	6	(144)	(23)
代行協会員報酬	6	(96)	(15)
支払利息		0	0
その他の報酬		(19)	(3)
費用合計		(652)	(102)
純投資利益 / (費用)		(629)	(98)
投資有価証券にかかる実現純利益 / (損失)	2(c)	2,314	362
為替予約契約および外国通貨にかかる 実現純利益 / (損失)	2(c)	(111)	(17)
当期実現純利益 / (損失)		2,203	345
投資有価証券にかかる未実現評価益 / (評価損) 純変動額	2(c)	9,732	1,524
為替予約契約および外国通貨にかかる 未実現評価益 / (評価損) 純変動額	2(c)	(9)	(1)
当期末実現評価益 / (評価損) 純変動額		9,723	1,522
当期運用成績		11,297	1,769

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。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

運用計算書

2025年11月30日に終了した期間

（単位：千米ドル）

	注記	ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション	
		（千米ドル）	（百万円）
収 益：			
受取利息	2(c)	192	30
収益合計		192	30
費 用：			
管理報酬	6	(212)	(33)
年次税	7	(3)	(0)
販売会社報酬	6	(152)	(24)
代行協会員報酬	6	(41)	(6)
支払利息		(7)	(1)
その他の報酬		(8)	(1)
費用合計		(423)	(66)
純投資利益 / (費用)		(231)	(36)
投資有価証券にかかる実現純利益 / (損失) 為替予約契約および外国通貨にかかる 実現純利益 / (損失)	2(c)	34	5
当期実現純利益 / (損失)	2(c)	5,820	911
投資有価証券にかかる未実現評価益 / (評価損) 純変動額	2(c)	4,581	717
為替予約契約および外国通貨にかかる 未実現評価益 / (評価損) 純変動額	2(c)	56	9
当期末実現評価益 / (評価損) 純変動額		4,637	726
当期運用成績		10,260	1,606

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。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

純資産変動計算書

2025年11月30日に終了した期間

(単位:千米ドル)

	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	
	(千米ドル)	(百万円)
期首現在純資産額	194,079	30,385
受益証券の発行による受取額	10,879	1,703
分配金支払額	(4,414)	(691)
分配金再投資による受取額	0	0
受益証券買戻支払額	(19,629)	(3,073)
当期運用成績	11,297	1,769
期末現在純資産額	192,212	30,093

	ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション	
	(千米ドル)	(百万円)
期首現在純資産額	79,398	12,431
受益証券の発行による受取額	3,408	534
分配金支払額	(1,046)	(164)
分配金再投資による受取額	0	0
受益証券買戻支払額	(7,190)	(1,126)
当期運用成績	10,260	1,606
期末現在純資産額	84,830	13,281

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。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト
発行済受益証券変動計算書
2025年11月30日に終了した期間
(単位：千口)

	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド マルチカレンシー・ セレクション
期首現在発行済受益証券：		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	560
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	169
円建クラス受益証券	35	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	2,814
米ドル建クラス受益証券	2,508	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	431
期中受益証券発行		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	28
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	0
円建クラス受益証券	0	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	131
米ドル建クラス受益証券	139	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	0
分配金の再投資による受益証券発行		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	0
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	0
円建クラス受益証券	0	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	0
米ドル建クラス受益証券	0	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	0
期中受益証券買戻し		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	(39)
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	(13)
円建クラス受益証券	(8)	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	(273)
米ドル建クラス受益証券	(248)	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	(28)
期末現在発行済受益証券：		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	549
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	156
円建クラス受益証券	27	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	2,672
米ドル建クラス受益証券	2,399	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	403

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。

注記は本財務書類と不可分である。

[次へ](#)

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

統計情報

(未監査)

(単位:千、1口当たり金額を除く)

ピムコ・トータル・リターン・ファンド

	2025年11月30日現在		2025年5月31日現在		2024年5月31日現在	
純資産	192,212 千米ドル	30,093 百万円	194,079 千米ドル	30,385 百万円	196,665 千米ドル	30,790 百万円
純資産(日本円)	177,339 千円		220,346 千円		305,423 千円	
純資産(米ドル)	191,076 千米ドル	29,915 百万円	192,552 千米ドル	30,146 百万円	194,722 千米ドル	30,486 百万円
受益証券1口当たり純資産価格						
円建クラス受益証券	6,548.00 円		6,387.00 円		6,562.00 円	
米ドル建クラス受益証券	79.64 米ドル	12,468 円	76.77 米ドル	12,019 円	76.40 米ドル	11,961 円

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

	2025年11月30日現在		2025年5月31日現在		2024年5月31日現在	
純資産	84,830 千米ドル	13,281 百万円	79,398 千米ドル	12,431 百万円	78,680 千米ドル	12,318 百万円
純資産(豪ドル)	40,669 千豪ドル	4,263 百万円	40,141 千豪ドル	4,208 百万円	45,924 千豪ドル	4,814 百万円
純資産(トルコリラ)	2,081,381 千トルコリラ	7,597 百万円	1,769,453 千トルコリラ	6,459 百万円	1,199,428 千トルコリラ	4,378 百万円
純資産(米ドル)	9,166 千米ドル	1,435 百万円	8,474 千米ドル	1,327 百万円	10,899 千米ドル	1,706 百万円
受益証券1口当たり純資産価格						
豪ドル建クラス受益証券	63.89 豪ドル	6,697 円	62.14 豪ドル	6,514 円	62.41 豪ドル	6,542 円
豪ドル建ブラジルレアル						
クラス受益証券	35.78 豪ドル	3,750 円	31.55 豪ドル	3,307 円	31.70 豪ドル	3,323 円
トルコリラ建クラス						
受益証券	779.05 トルコリラ	2,844 円	628.76 トルコリラ	2,295 円	422.64 トルコリラ	1,543 円
米ドル建ブラジルレアル						
クラス受益証券	22.72 米ドル	3,557 円	19.68 米ドル	3,081 円	20.49 米ドル	3,208 円

[次へ](#)

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

財務書類に対する注記

2025年11月30日現在

1．概要

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト（以下「トラスト」という。）は、法人格を有しない資産の共同所有体である、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された共有持分型（契約型）投資信託（Fonds Commun de Placement）である。トラストは、ルクセンブルグに登録上の住所を有するルクセンブルグ大公国の法律に従って設立された、トラストの管理会社およびオルタナティブ投資ファンド運用会社であるピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「管理会社」または「AIFM」という。）によって、共同所有者（以下「受益者」という。）の利益のために運用される。ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ベー・ハー ルクセンブルグ支店（以下「保管受託銀行」という。）によって保管されるトラストの資産は、管理会社の資産から分離される。トラストは、投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）のパート に基づき、ルクセンブルグにおいて設立されている。

管理会社は、2010年11月18日に設立された2013年の法律（ルクセンブルグの管理会社に関する2013年7月12日法、随時改正される。）（以下「2013年法」という。）の第2章に基づくトラストの管理会社である。管理会社は、トラストのために、トラスト内で設立される特定の資産のポートフォリオ（以下それぞれ「ファンド」という。）に関連する異なるシリーズの受益証券（以下「受益証券」という。）を発行することができる。ファンドは、（目論見書に定義されているとおり）マスター・フィーダー構造を通じ、主にピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド（以下「対象ファンド」という。）に投資するファンドとして組成されている。

現在、3つのファンドが運用されている。

ファンド名	基準通貨	開始日
ピムコ・トータル・リターン・ファンド （以下「TRFファンド」という。）	米ドル	2010年12月16日
ピムコ・トータル・リターン・ファンド （以下「TRFファンド」という。）	米ドル	2013年10月25日
ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション （以下「TRFMSファンド」という。）	米ドル	2010年12月16日

2．重要な会計方針

本中間財務書類は、ルクセンブルグの法律および規則の要求に従って作成されている。ルクセンブルグの要求に準拠した財務書類の作成は、財務書類上の報告金額および開示に影響を及ぼす見積りおよび仮定を行うことを経営陣に要求している。実際の結果は、これらの見積りと異なることがある。本財務書類は、別段の記載がない限り、本報告書を通じて千未満を四捨五入している。

すべての金額は、別段の記載がない限り、千未満を四捨五入している。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。特定のファンドの投資有価証券明細表は、実際の額面価額および公正価値の千未満を四捨五入した時に両方がゼロと表示される譲渡性のある有価証券を保有することがある。

(a) 受益証券の純資産価格の決定

各ファンドの1口当たり受益証券の純資産価格（以下「純資産価格」という。）は、米ドルで表示されている。各ファンドの純資産価格は、通常、各「営業日」（以下それぞれ「取引日」という。）における

ニューヨーク証券取引所(以下「NYSE」という。)取引終了時点(通常米国東部標準時の午後4時)で算定される。営業日とは、ルクセンブルグ、アメリカ合衆国のカリフォルニア州および日本において銀行が営業を行う日、ならびにNYSEが営業を行う日(土曜日と日曜日を除く。)をいう。

(b) 有価証券の評価

対象ファンドへの投資は、当該対象ファンドの純資産価額で評価される。トラストは通常、現地市場終了直後に受領した持分証券については価格決定データを用い、市場終了後に行われる取引、清算または決済については通常は考慮しない。

満期が60日以内の短期金融商品は、一般的に、公正価値に近似する償却原価により評価される。

(c) 証券取引および投資収益

財務報告の目的上、証券取引は取引日現在において計上される。発行時取引または後渡取引ベースで購入または売却された証券は、取引日から15日以上経過してから決済される場合がある。売却証券からの実現損益は、個別法により計上される。配当落ち日が経過した外国証券からの特定の分配金が、トラストが配当を知らされた直後に計上される場合を除き、受取配当金は配当落ち日に計上される。割引の増加およびプレミアムの償却調整後の受取利息は、実効日より発生主義で計上される先スタート条件付の実効日を有する証券を除き、決済日から発生主義で計上され、実効金利法を用いて計算される。転換証券について、転換に起因するプレミアムは償却されない。特定の外国証券にかかる見積税金負債は発生主義で計上され、必要に応じて、運用計算書における受取利息の構成要素または投資有価証券にかかる未実現評価益/(評価損)純変動額の項目に反映される。

債務担保証券は、未収利息不計上の状態で保留され、一貫して適用される手続きに基づき、すべてのまたは一部の利息の回収が不確実な場合において、現在の発生額の計上を中止し、かつ未収利息を損金処理することによって関連受取利息を減額することがある。担保債務証券は、発行体が利息支払を再開した場合、または利息回収可能性が高い場合において、未収利息不計上の状態が取り消される。

収益は、再請求不能/回収不能な源泉税および税額控除を控除した上で計上される。ファンドは、一部の国において投資の売却によるキャピタル・ゲインに対して課税される場合がある。キャピタル・ゲイン税は発生主義に基づいて計上され、損益計算書の投資の実現純利益/(損失)および未実現評価益/(評価損)純変動額に含まれる。

(d) 分配

管理会社は、インカム・ゲインおよび/またはキャピタル・ゲインの一部またはすべてを、毎年または中間分配金として分配することを決定すること、もしくはは一定の期間分配を行わず、代わりに特定のファンドまたはクラス受益証券の一口当たり純資産価格中の当該インカム・ゲインおよび/またはキャピタル・ゲインを累積することを決定することができる。特定のクラスのすべての受益証券は、当該クラスに関する収益および配当に等しく関与する権利を有する。配当の支払いが決定した場合、決定後、合理的に実務上可能な限り早急に支払いがなされる。当会計期間中の配当落ち日の受益証券にかかる分配金支払額は、純資産変動計算書で認識され、サブ・ファンドに再投資された分配総額の一部である分配金の再投資もまた、純資産変動計算書で認識される。

ピムコ・トータル・リターン・ファンドおよびピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクションの場合、通常の場合下では、管理会社は、各ファンドに対し各クラスに帰属する投資利益および/またはキャピタル・ゲインを考慮して、毎月の最終取引日を分配基準日として、分配を宣言する意向である。管理会社が適切とみなす場合、追加の分配が宣言される可能性がある。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド の場合、管理会社は、毎月またはインカム・ゲインおよび/またはキャピタル・ゲインを考慮して決定する他のタイミングで、分配を宣言する意向である。管理会社が適切とみなす場合、追加の分配が宣言される可能性がある。

通常の場合下では、管理会社は、累積クラス受益証券に帰属する純投資利益またはキャピタル・ゲイン(もしあれば)について分配を行わない意向である。したがって、累積クラス受益証券の純投資利益およ

びキャピタル・ゲインは宣言されず、分配もされない。他方、累積クラス受益証券の一口当たり純資産価格には、純投資利益またはキャピタル・ゲインが反映される。

(e) 現金および外貨

ファンドの表示通貨は米ドルである。トラストの表示通貨は米ドルである。ファンドの表示通貨以外の通貨建ての外国証券、保有外貨ならびにその他の資産および負債の市場価格は、毎営業日現在の為替レートに基づきそれぞれの通貨に換算される。

為替レートの変動により生じる保有通貨ならびにその他の資産および負債の時価の変動は、未実現外貨評価損益として計上される。投資証券にかかる実現損益および未実現評価損益ならびに収益および費用は、当該取引の行われた各日ならびに報告日にそれぞれ換算される。投資有価証券にかかる外貨換算レートの変動による影響は、運用計算書において当該証券の市場価格の変動による影響から区別されず、外国通貨にかかる実現純損益および未実現評価損益に含まれる。

下記の表は、米ドル以外の通貨建ての投資ならびにその他の資産および負債を米ドル残高へ変換するために使用される為替レートを表したものである。

外貨	表示通貨 (米ドル)
豪ドル	1.52486
ブラジル・リアル	5.34320
ユーロ(€)	0.86166
日本円(¥)	156.05000
トルコリラ	42.48250
米ドル(\$)	1.00000

(f) 取引費用

取引費用は、投資有価証券取得時に発生する費用である。これらには、エージェント、アドバイザー、ブローカーおよびディーラーに対して支払われた報酬および手数料が含まれる。取引費用は、運用計算書において、投資有価証券にかかる実現純利益/(損失)ならびに未実現評価益/(評価損)純変動額、為替予約契約および外国通貨にかかる実現純利益/(損失)ならびに未実現評価益/(評価損)純変動額に含まれる。確定利付証券および特定のデリバティブについて、取引費用は、証券の購入価格から個別に識別できないため、単独で開示を行うことができない。

3. 証券およびその他の投資有価証券

(a) 米国政府機関証券または政府支援企業証券

特定のファンドは、米国政府機関または政府支援企業によって発行された証券に投資することができる。米国政府証券は、特定の場においては米国政府、その機関または下部機構により保証される債務である。米国短期財務省証券、債券、および連邦政府抵当金庫(以下「GNMA」または「ジニーメイ」という。)により保証された証券等のいくつかの米国政府証券は、米国政府の十分な信頼と信用により支えられており、連邦住宅貸付銀行等のその他については、米国財務省(以下「米国財務省」という。)から借入するという発行者の権利により支えられている。また、連邦抵当金庫(以下「FNMA」または「ファニーメイ」という。)等のその他については、当該機関の債務を購入する権限を持つ米国政府の裁量により支えられている。米国政府証券には、ゼロ・クーポン証券が含まれる。ゼロ・クーポン債は、時価基準で利息を分配せず、同程度の満期の利息分配型証券よりも大きなリスクを伴う傾向がある。

政府関連保証人(すなわち、米国政府の十分な信頼と信用の裏付けのない保証人)には、FNMAおよび連邦住宅貸付抵当公社(以下「FHLMC」または「フレディマック」という。)が含まれる。FNMAは政府支援企業である。FNMAは、州および連邦政府によって認定された貯蓄貸付組合、相互貯蓄銀行、商業銀行、信用組合およびモーゲージバンカーを含む、承認された売り手/サービサーの一覧から、慣習的な(すなわち、いかなる政府機関によっても保証されない)住宅モーゲージを購入する。FNMAが発行するパス・スルー証券は、FNMAの適時の元金および利子の支払いについては保証されるが、米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。FHLMCは、参加証書(以下「PCs」という。)を発行するが、これは住宅モーゲージのプールにある未分割の利息を表すパス・スルー証券である。FHLMCは、適時の利子の支払いおよび元金の最終受取の保証はするが、PCsへの米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない、政府支援企業である。

2019年6月、FNMAおよびFHLMCは、現在のTBA適格証券(以下「単一証券イニシアティブ」という。)の発行に代えて、ユニホーム・モーゲージ・バック証券(以下「UMBS」という。)の発行を開始した。単一証券イニシアティブは、TBA市場の全体的な流動性を支援し、FNMAとFHLMCの証書の特性を一致させることを目指している。単一証券イニシアティブがTBA市場およびその他のモーゲージ・バック証券市場に及ぼし得る長期的な影響は不明である。

ファンドは、権利失効日前にポジションを手じまいし、後日付の権利失効日を有する同一の原資産に関連して新たなポジションを開くことにより、原資産にかかる発表予定(以下「TBA」という。)証券等のポジションの権利失効や満期の延長を図るロール・タイミング戦略を用いることができる。売買されたTBA証券は、資産負債計算書においてそれぞれ資産または負債として反映される。

(b) 発行時取引

特定のファンドは、発行時取引ベースで証券の購入または売却を行うことができる。証券は、認可されていても、市場で発行されていないため、かかる取引は条件付きで行われる。発行時取引ベースで証券の購入または売却を行う取引には、ファンドが当該証券をあらかじめ決められた価格または利回りで売買されるといった約定が含まれ、支払および交付は通常の決済期間を越えて行われる。ファンドは、当該証券の交付前に発行時取引証券の売却を行うことができ、この結果として実現利益または損失が生じることがある。

4. 金融デリバティブ商品

以下の開示は、特定のファンドによる金融デリバティブ商品の利用方法および利用事由ならびに金融デリバティブ商品がファンドの財務状態および運用結果にどのような影響を及ぼすかについての情報を含む。投資有価証券明細表で開示されるとおり、期末現在未決済の金融デリバティブ商品ならびに運用計算書で開示される当期間中の金融デリバティブ商品にかかる実現損益および未実現評価損益の変動額は、ファンドの金融デリバティブ活動の取引高に対する指針の役割を果たす。

(a) 為替予約契約

特定のファンドは、予定されている有価証券の購入または売却の決済に関連して、一部またはすべてのファンドの有価証券に付随する為替リスクをヘッジする目的で、あるいは投資戦略の一環として、為替予約契約を締結することができる。為替予約契約とは、将来において定められた価格で通貨を売買する2当事者間の契約である。外国為替レートの変動に伴い、為替予約契約の時価は変動する。

為替予約契約は日次で時価評価され、ファンドは価値の変動を未実現評価損益として計上する。契約締結時の価値と契約終了時の価値との差額に相当する実現損益は、通貨の受渡し時に計上される。これらの契約には、資産負債計算書に反映された未実現評価損益を上回る市場リスクが含まれる場合がある。さらに、相手方が契約条件を履行できない場合、または通貨価値が基準通貨に対して不利に変動した場合、ファンドはリスクにさらされる可能性がある。かかるリスクを軽減するために、現金または有価証券を、原契約の条項に従って担保として交換することができる。

特定のファンドは、米ドル以外の通貨に対するエクスポージャーを残すために、ファンド・レベルでヘッジの効果を相殺することを目的とし、為替予約契約が締結されたヘッジクラスを発行する。これらのクラス特定の為替予約契約が成功するという保証はない。

5. 市場リスクおよび信用リスク

ファンドは、実質的にすべての資産を対象ファンドに投資する。ファンドへの投資に付随するリスクは、対象ファンドが保有する有価証券およびその他の投資有価証券に付随するリスクと密接に関連している。ファンドがその投資目的を達成する能力は、対象ファンドがそれぞれの投資目的を達成する能力に左右される。対象ファンドがその投資目的を達成するとの保証はない。ファンドのNAVは、その投資先である対象ファンドの各NAVの変動に対応して変動する。投資運用実績およびファンドに付随するリスクが対象ファンドの投資運用実績およびリスクに連動する範囲は、ファンドの資産が対象ファンドへの投資に随時配分される範囲に左右されるが、その範囲は異なりうる。対象ファンドへの投資は、対象ファンドへの投資に直接表示されない特定の追加費用および税金の発生を伴うことがある。

投資運用実績は、その資産がファンドの資産配分の目標と範囲に応じてどのように配分および再配分されるかによって決まる。各ファンドへの投資に対する主要なリスクは、ファンドの資産配分を行う副投資顧問会社により、最善ではない、または誤った資産配分の決定がなされる可能性があることである。資産配分を行う副投資顧問会社は、一貫して質の高い運用実績をファンドに提供しようとする対象ファンドに対し、投資配分を特定するよう努めるが、かかる配分技法が望ましい結果をもたらすという保証はない。

6. 報酬、費用および関連当事者

ファンドは、下記の表で示される年率(各ファンドのそれぞれのクラスの日々平均純資産額に対する割合として表示されている。)で支払われる管理報酬および代行協会員/販売会社報酬の対象となる。

受益者もまた、申込金額に基づく当初申込手数料の対象となる。

ファンド	管理報酬	代行協会員報酬	販売会社報酬	当初申込手数料
TRFファンド				
米ドル建クラス受益証券	0.41%	0.10%	0.15%	上限2.00%

円建クラス受益証券	0.41%	0.10%	0.15%	上限2.00%
TRFファンド				
クラスJ受益証券(日本円)	該当なし*	該当なし	該当なし	該当なし
クラスJ受益証券 (日本円、ヘッジあり)	該当なし*	該当なし	該当なし	該当なし
TRFMSファンド				
豪ドル建クラス受益証券	0.41%	0.10%	0.15%	上限2.00%
豪ドル建ブラジルリアル クラス受益証券	0.55%	0.10%	0.45%	上限3.50%
トルコリラ建クラス受益証券	0.55%	0.10%	0.45%	上限3.50%
米ドル建ブラジルリアル クラス受益証券	0.55%	0.10%	0.45%	上限3.50%

* クラスJ受益証券(日本円)およびクラスJ受益証券(日本円、ヘッジあり)につき、管理会社に支払われる管理報酬はない。パンフィック・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(以下「投資顧問会社」という。)は、TRFファンドに投資する投資ビークルより管理報酬の支払いを受ける。

投資顧問会社は、トラストの特定の報酬の支払いに責任を負うものとする。当該報酬には、保管受託銀行および主管理事務代行会社に対して支払われる報酬が含まれる。また、投資顧問会社は、法律、監査および税務サービス等の継続的な通常業務、ならびに受益者向け定期報告書および情報交換を含む特定の受益者向けサービス機能に関連する報酬および費用を負担しなければならない。

各ファンド(TRFファンドを除く。)は、日々発生し、各暦月の最終営業日におけるルクセンブルグでの営業終了時点で後払いされる、資産ベースの報酬(以下「販売会社報酬」という。)を代行協会員および販売会社に対して毎月支払う。

トラストは、管理会社、代行協会員および販売会社の報酬によってはカバーされない、トラストの運営に関連するその他の費用を負担する場合がある。これらの費用は、()税金および行政上の手数料、()仲介報酬および手数料ならびにその他のポートフォリオ取引費用、()支払利息を含む借入金費用、()訴訟費用および補償費用を含む臨時費用、ならびに()特定のクラスに配分されるまたは配分することが可能な費用を含むが、これらに限定されない。

7. 課税

ファンドは、ルクセンブルグの法令に従って課税される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは、すべての機関投資家クラスについては、その純資産に対し年率0.01%の年次税(taxe d'abonnement)を、ならびにすべての非機関投資家クラスについては、その純資産に対し年率0.05%の年次税を課され、四半期毎に計算し支払う。かかる税金は、ファンドにより負担される。ファンドは、その組入証券から生じた収益から、当該国において適用される源泉税控除後の収益を回収する。対象ファンドに投資された資産は、年次税の対象とはならない。

8. 実現利益/(損失)および未実現評価益/(評価損)純変動額

2025年11月30日に終了した会計期間における投資有価証券、為替予約契約および外国通貨にかかる実現純利益/(損失)ならびに未実現評価益/(評価損)純変動額は、以下のとおり表示される。

	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド マルチカレンシー・ セレクション
	2025年11月30日に 終了した期間 (千米ドル)	2025年11月30日に 終了した期間 (千米ドル)	2025年11月30日に 終了した期間 (千米ドル)
投資有価証券にかかる 実現純利益	2,314	828	86
投資有価証券にかかる 実現純(損失)	0	0	(52)
投資有価証券にかかる 実現純利益/(損失)	2,314	828	34
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純利益	26	168	7,955
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純(損失)	(137)	(897)	(2,135)
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純利益/(損失)	(111)	(729)	5,820
当期実現純利益/(損失)	2,203	99	5,854
投資有価証券にかかる 未実現評価益純変動額	9,732	2,273	4,581
投資有価証券にかかる 未実現(評価損)純変動額	0	0	0
投資有価証券にかかる 未実現評価益/(評価損) 純変動額	9,732	2,273	4,581
為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現評価益純変動額	0	(4)	326
為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現(評価損)純変動額	(9)	(113)	(270)
為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現評価益/(評価損) 純変動額	(9)	(117)	56
当期末実現評価益/ (評価損)純変動額	9,723	2,156	4,637

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。

9. 規制および訴訟事項

トラストは、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、トラスト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も認識していない。

前述の事項は、2025年11月30日付においてのみ言及するものである。

10. 重大な事象

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(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を含む。)およびロシア政府の対応は、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引き続き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。ファンドは、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、ファンド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、ファンド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。

米国が、特定の発行体に対する米国投資の制限や特定の国からの輸入品に対する関税措置を講じていることは、国際的な貿易摩擦の要因となっており、今後も引き続きこれに寄与する可能性があり、ポートフォリオに組み入れられている証券に影響を及ぼす可能性がある。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。

事業活動の移管により、2025年7月1日付でプライスウォーターハウスクーパーズ・ソシエテ・コーポレーションが、本ファンドの監査人に就任した。

2025年7月17日付で、V. Mangala Ananthanarayanan氏が取締役会を辞任し、Lalantika Medema氏が取締役会に新たに選任された。

対象期間中、本ファンドの目論見書は、取締役会の変更、規制動向および定型的な事項を反映するために更新された。現在のディレクトリーには、V. Mangala Ananthanarayanan氏に代わる取締役としてのLalantika Medema氏の就任を含む、最新の取締役会の構成が反映されており、あわせて法務アドバイザーの住所が更新されている。また、CSSF通達22/811(以下「UCITS管理者として行動する主体の認可および組織」という。)およびCSSF通達24/856(以下「基準価額算定誤り、投資規則違反その他UCITSレベルにおける誤りが生じた場合の投資家保護」という。)に関連して、一定の追記が行われた。さらに、「データ保

護」および「税務上の考慮事項」の各セクションが更新され、リスク開示の内容が精緻化されるとともに、運用会社の最良執行方針に関する開示が追加された。加えて、運用会社は、客観的な基準に基づき、サイドレターその他これに類する取決めを締結する旨の明確化が行われたほか、複数の軽微な体裁修正が加えられた。これらすべての更新内容の全文は、2025年9月付の最新のCSSF電子識別済目論見書に記載されている。

上記以外に、当会計期間中のその他の重大な事象はなかった。

12. 後発事象

当会計年期間後の後発事象はなかった。

（２）【投資有価証券明細表等】

ピムコ・トータル・リターン・ファンド
投資有価証券明細表
2025年11月30日現在

銘柄	受益証券	時価 (千米ドル)	純資産 比率%
投資ファンド			
集団投資スキーム			
ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド（a）	1,356,553	\$ 191,646	99.71
投資ファンド合計		\$ 191,646	99.71

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。

ヘッジ為替予約契約

2025年11月30日現在、円建クラスは、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	12/2025	\$ 419 /	63,645	\$ 0	\$ (11)	\$ (11)	(0.01)
BPS	12/2025	407 /	61,674	0	(11)	(11)	(0.01)
MBC	12/2025	/ 55,243 \$	353	0	(1)	(1)	0.00
	12/2025	\$ 95 /	14,582	0	(2)	(2)	0.00
	01/2026	351	54,587	1	0	1	0.00
MYI	12/2025	4	618	0	0	0	0.00
SCX	12/2025	/ 55,277 \$	354	0	(1)	(1)	0.00
	12/2025	\$ 54 /	8,327	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	330	51,397	1	0	1	0.00
SOG	12/2025	/ 36,933 \$	235	0	(2)	(2)	0.00
	12/2025	\$ 209 /	31,879	0	(5)	(5)	0.00
	01/2026	235	36,768	1	0	1	0.00
				\$ 3	\$ (34)	\$ (31)	(0.02)
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ (31)	(0.02)
投資有価証券合計						\$ 191,615	99.69
その他の流動資産および負債						\$ 597	0.31
純資産						\$ 192,212	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）ファンドの関係会社

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11月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および（受領）/差入された担保の概要である。

取引相手方	OTCデリバティブの 時価総額	担保 (受領)/差入	エクスポージャー 純額 ⁽¹⁾
BOA	\$ (11)	\$ 0	\$ (11)
BPS	(11)	0	(11)
MBC	(2)	0	(2)
SCX	(1)	0	(1)
SOG	(6)	0	(6)

（1）エクスポージャー純額は、債務不履行時の相手方からの未収金/（相手方への未払金）の純額を表す。信用リスクおよび相手方リスクに関する追加情報については、財務書類に対する注記の注5「市場リスクおよび信用リスク」を参照のこと。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

投資有価証券明細表

2025年11月30日現在

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			
短期金融商品			
短期債務証券			
Federal Home Loan Bank			
3.745% due 13/03/2026 (a)(b)	\$ 560	\$ 554	0.65
3.840% due 01/12/2025 (a)(b)	1,000	1,000	1.18
3.885% due 26/12/2025 (a)(b)	180	179	0.21
		<u>1,733</u>	<u>2.04</u>
米国財務省短期証券			
3.869% due 29/01/2026 (a)(b)	900	894	1.05
3.900% due 03/02/2026 (a)(b)	850	844	1.00
3.912% due 13/01/2026 (a)(b)	1,000	996	1.17
3.934% due 08/01/2026 (a)(b)	900	896	1.06
3.939% due 02/01/2026 (a)(b)	1,000	997	1.18
3.955% due 23/12/2025 (a)(b)	600	599	0.71
3.955% due 26/12/2025 (a)(b)	1,500	1,496	1.76
		<u>6,722</u>	<u>7.93</u>
短期金融商品合計		<u>8,455</u>	<u>9.97</u>
譲渡性のある有価証券合計	\$	8,455	9.97
投資ファンド			
集団投資スキーム			
ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド(c)	533,237	\$ 75,440	88.93
投資ファンド合計	\$	75,440	88.93

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%
BPS	12/2025	\$ 40 AUD	63	\$ 1	\$ 0	\$ 1	0.00
	12/2025	11 TRY	468	0	0	0	0.00
JPM	12/2025	AUD 425	\$ 277	0	(2)	(2)	0.00
	12/2025	\$ 3 AUD	5	0	0	0	0.00
MYI	12/2025	135 TRY	5,760	0	0	0	0.00
	12/2025	5 AUD	8	0	0	0	0.00
	12/2025	19 TRY	799	0	0	0	0.00
				<u>\$ 1</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>0.00</u>

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

投資有価証券明細表

2025年11月30日現在

ヘッジ為替予約契約

2025年11月30日現在、豪ドル建クラスは、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%
AZD	12/2025	AUD 9,650	\$ 6,259	\$ 0	\$ (69)	\$ (69)	(0.08)
	12/2025	\$ 4,790	AUD 7,372	44	0	44	0.05
	01/2026	6,261	9,650	69	0	69	0.08
BOA	12/2025	AUD 9,360	\$ 6,043	0	(96)	(96)	(0.11)
	01/2026	\$ 5,956	AUD 9,223	95	0	95	0.11
BPS	12/2025	AUD 13	\$ 8	0	0	0	0.00
	12/2025	\$ 4,219	AUD 6,486	34	0	34	0.04
	01/2026	AUD 15	\$ 10	0	0	0	0.00
BRC	12/2025	\$ 3,519	AUD 5,417	33	0	33	0.04
BSH	12/2025	AUD 11,783	\$ 7,584	0	(144)	(144)	(0.17)
	01/2026	\$ 7,587	AUD 11,783	143	0	143	0.17
CBK	12/2025	AUD 225	\$ 147	0	0	0	0.00
	12/2025	\$ 313	AUD 477	0	0	0	0.00
FAR	12/2025	4,815	7,348	4	0	4	0.00
	01/2026	AUD 17	\$ 11	0	0	0	0.00
JPM	12/2025	\$ 396	AUD 604	0	0	0	0.00
MBC	12/2025	AUD 247	\$ 160	0	(2)	(2)	0.00
SCX	12/2025	3,929	2,532	0	(44)	(44)	(0.05)
	01/2026	\$ 2,533	AUD 3,929	44	0	44	0.05
UAG	12/2025	AUD 32	\$ 21	0	0	0	0.00
	12/2025	\$ 4,923	AUD 7,519	8	0	8	0.01
				\$ 474	\$ (355)	\$ 119	0.14

2025年11月30日現在、トルコリラ建クラスは、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	12/2025	\$ 15,433	TRY 673,455	\$ 394	\$ 0	\$ 394	0.47
BPS	12/2025	TRY 5,168	\$ 119	0	(2)	(2)	0.00
BRC	12/2025	35,554	830	0	(6)	(6)	(0.01)
GLM	01/2026	\$ 18,605	TRY 819,733	143	0	143	0.17
JPM	12/2025	TRY 6,809	\$ 160	0	0	0	0.00
MBC	12/2025	\$ 15,163	TRY 661,875	206	0	206	0.24
				\$ 743	\$ (8)	\$ 735	0.87

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

2025年11月30日現在、豪ドル建ブラジルリアルクラスおよび米ドル建ブラジルリアルクラスは、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	01/2026	BRL 135	\$ 25	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
BPS	12/2025		37	7	0	0	0.00
	12/2025	\$ 4,140	BRL 22,421	56	0	56	0.07
BSH	12/2025	BRL 69	\$ 13	0	0	0	0.00
CBK	12/2025		23,976	4,414	0	(73)	(0.09)
	12/2025	\$ 93	BRL 499	1	0	1	0.00
	01/2026	BRL 499	\$ 92	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	\$ 4,351	BRL 23,806	71	0	71	0.08
DUB	12/2025	BRL 239	\$ 45	0	0	0	0.00
	12/2025	\$ 30	BRL 161	0	0	0	0.00
FAR	12/2025		4,349	23,576	63	0	0.07
GLM	12/2025	BRL 21,787	\$ 4,015	0	(63)	(63)	(0.07)
	12/2025	\$ 4,352	BRL 23,614	67	0	67	0.08
	01/2026		4,015	21,948	62	0	0.07
JPM	12/2025	BRL 24,029	\$ 4,422	0	(75)	(75)	(0.09)
	01/2026	\$ 4,351	BRL 23,815	73	0	73	0.09
MYI	12/2025	BRL 16	\$ 3	0	0	0	0.00
SOG	12/2025		54	10	0	0	0.00
SSB	01/2026		27	5	0	0	0.00
				\$ 393	\$ (212)	\$ 181	0.21
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ 1,034	1.22
投資有価証券合計						\$ 84,929	100.12
その他の流動資産および負債						\$ (99)	(0.12)
純資産						\$ 84,830	100.00

投資有価証券に対する注記(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) クーポンは、満期までの利回りを表す。

(c) ファンドの関係会社

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション
投資有価証券明細表(続き)
2025年11月30日現在

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11月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および(受領)/差入された担保の概要である。

取引相手方	OTCデリバティブ の時価総額	担保 (受領)/差入	エクスポージャー 純額 ⁽¹⁾
AZD	\$ 44	\$ 0	\$ 44
BOA	393	(260)	133
BPS	89	0	393
BRC	27	0	89
BSH	(1)	0	27
CBK	(2)	0	(1)
FAR	67	0	(2)
GLM	209	0	67
JPM	(4)	0	209
MBC	204	0	(4)
UAG	8	0	204

(1) エクスポージャー純額は、債務不履行時の相手方からの未収金/(相手方への未払金)の純額を表す。信用リスクおよび相手方リスクに関する追加情報については、財務書類に対する注記の注5「市場リスクおよび信用リスク」を参照のこと。

注記は本財務書類と不可分である。

対象ファンド投資有価証券明細表

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表
2025年11月30日現在

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				
オーストラリア				
社債				
Santos Finance Ltd. 6.875% due 19/09/2033	\$	600	\$ 660	0.21
Toyota Finance Australia Ltd. 3.386% due 18/03/2030	€	200	237	0.08
オーストラリア合計			897	0.29
ソブリン債				
Australia Government International Bond 2.750% due 21/06/2035	AUD	1,200	681	0.22
New South Wales Treasury Corp. 1.750% due 20/03/2034		500	257	0.08
4.750% due 20/02/2037		100	62	0.02
Queensland Treasury Corp. 4.500% due 22/08/2035		100	62	0.02
Treasury Corp. of Victoria 2.250% due 15/09/2033		200	109	0.03
オーストラリア合計			1,171	0.37
			2,068	0.66
アゼルバイジャン				
社債				
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% due 24/03/2026	\$	500	505	0.16
ベルギー				
社債				
KBC Group NV 5.796% due 19/01/2029		300	310	0.10
バミューダ				
社債				
Aircastle Ltd. 2.850% due 26/01/2028		1,300	1,262	0.40
Essent Group Ltd. 6.250% due 01/07/2029		600	628	0.20
バミューダ合計			1,890	0.60

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
ブラジル				
ソブリン債				
Brazil Government International Bond 6.125% due 15/03/2034		\$ 700	\$ 713	0.23
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.000% due 01/04/2026 (a)	BRL	8,000	1,431	0.45
ブラジル合計			2,144	0.68
カナダ				
社債				
Canadian Natural Resources Ltd. 6.450% due 30/06/2033		\$ 700	765	0.24
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 5.700% due 14/03/2028		500	519	0.16
Open Text Corp. 6.900% due 01/12/2027		900	934	0.30
			2,218	0.70
ソブリン債				
CPPIB Capital, Inc. 4.300% due 02/06/2034	CAD	500	380	0.12
Province of British Columbia 4.150% due 18/06/2034		200	151	0.05
Province of Quebec 4.450% due 01/09/2034		1,900	1456	0.46
			1,987	0.63
カナダ合計			4,205	1.33
ケイマン諸島				
社債				
Avolon Holdings Funding Ltd. 5.750% due 01/03/2029		\$ 700	726	0.23
Gaci First Investment Co. 5.125% due 14/02/2053		600	550	0.17
5.375% due 29/01/2054		700	663	0.21
ケイマン諸島合計			1,939	0.61
デンマーク				
社債				
Danske Bank A/S 6.500% due 23/08/2028	£	500	687	0.22

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
TDC Net A/S				
5.000% due 09/08/2032	€	400	\$ 482	0.15
6.500% due 01/06/2031		750	967	0.31
デンマーク合計			2,136	0.68
フィンランド				
社債				
Kojamo Oyj				
1.875% due 27/05/2027		1,500	1,724	0.55
フランス				
社債				
Altarea S.C.A.				
1.875% due 17/01/2028		900	1,026	0.32
BNP Paribas S.A.				
1.904% due 30/09/2028	\$	1,400	1,342	0.43
5.125% due 13/01/2029		300	306	0.10
BPCE S.A.				
3.875% due 11/01/2029	€	200	239	0.08
5.748% due 19/07/2033	\$	800	838	0.27
6.612% due 19/10/2027		600	612	0.19
Credit Agricole S.A.				
0.500% due 21/09/2029	€	1,000	1,090	0.35
Electricite de France S.A.				
5.700% due 23/05/2028	\$	300	310	0.10
6.000% due 22/04/2064		300	298	0.09
Societe Generale S.A.				
1.488% due 14/12/2026		1,200	1,198	0.38
6.446% due 10/01/2029		400	417	0.13
			7,676	2.44
非政府モーゲージ・バック証券				
BPCE Home Loans FCT				
2.626% due 31/10/2058	€	837	972	0.31
フランス合計			8,648	2.75
ドイツ				
社債				
Commerzbank AG				
3.875% due 15/10/2035		500	588	0.19
Deutsche Bank AG				
1.750% due 19/11/2030		1,100	1,208	0.38
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main				
2.674% due 16/11/2026		400	466	0.15

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Schaeffler AG 4.750% due 14/08/2029	€	600 \$	719	0.23
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% due 11/10/2028		500	597	0.19
ドイツ合計			3,578	1.14
インド				
社債				
ReNew Wind Energy AP2 4.500% due 14/07/2028	\$	1,000	961	0.30
アイルランド				
アセット・バック証券				
Ares European CLO DAC 2.806% due 15/10/2031	€	349	405	0.13
Aurium CLO DAC 2.959% due 22/06/2034	€	600	696	0.22
BlueMountain Fuji EUR CLO DAC 2.936% due 15/01/2033		482	560	0.18
Bridgepoint CLO DAC 3.236% due 15/01/2034		833	968	0.31
Cumulus Static CLO DAC 3.236% due 15/11/2033		442	514	0.16
Dryden Euro CLO DAC 2.814% due 15/05/2032		299	347	0.11
Harvest CLO DAC 2.876% due 15/01/2032		865	1,004	0.32
Invesco Euro CLO DAC 2.676% due 15/07/2031		634	736	0.23
3.126% due 30/10/2038		700	811	0.26
Madison Park Euro Funding DAC 2.826% due 15/07/2032		792	920	0.29
OCP Euro CLO DAC 3.300% due 20/10/2039		900	1,045	0.33
Providus CLO DAC 3.314% due 15/11/2039		500	581	0.19
Rockford Tower Europe CLO DAC 3.292% due 29/08/2036		600	697	0.22

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Toro European CLO DAC 2.921% due 12/01/2032	€	786	\$ 913	0.29
			10,197	3.24
社債				
AerCap Ireland Capital DAC 2.450% due 29/10/2026	\$	500	493	0.16
6.100% due 15/01/2027		400	408	0.13
AIB Group PLC 2.875% due 30/05/2031	€	1,200	1,394	0.44
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.450% due 03/05/2028	\$	500	513	0.16
			2,808	0.89
アイルランド合計			13,005	4.13
イスラエル ソブリン債				
Israel Government International Bond 5.000% due 30/10/2026	€	700	831	0.26
イタリア 社債				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.750% due 05/09/2027		800	957	0.30
Intesa Sanpaolo SpA 7.200% due 28/11/2033	\$	700	803	0.26
Nexi SpA 2.125% due 30/04/2029	€	500	559	0.18
イタリア合計			2,319	0.74
日本 社債				
Mizuho Financial Group, Inc. 2.201% due 10/07/2031	\$	1,100	1,004	0.32
5.414% due 13/09/2028		500	512	0.16
Nissan Motor Co. Ltd. 4.810% due 17/09/2030 (d)		1,400	1,314	0.42
Nomura Holdings, Inc. 2.172% due 14/07/2028		100	95	0.03
5.709% due 09/01/2026		600	601	0.19
5.842% due 18/01/2028		500	517	0.17
ORIX Corp. 1.919% due 20/04/2026	€	900	1,043	0.33

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
SoftBank Group Corp.			
7.250% due 10/07/2032	\$ 250	\$ 254	0.08
7.500% due 10/07/2035	250	260	0.08
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
1.902% due 17/09/2028	700	661	0.21
5.240% due 15/04/2030	400	416	0.13
5.316% due 09/07/2029	600	624	0.20
5.520% due 13/01/2028	400	413	0.13
		7,714	2.45
ソブリン債			
Japan Finance Organization for Municipalities			
2.875% due 23/01/2029	€ 600	703	0.22
日本合計		8,417	2.67
ジャージー、チャンネル諸島 アセット・バック証券			
Invesco CLO Ltd.			
5.441% due 20/07/2035	\$ 900	901	0.29
クウェート ソブリン債			
Kuwait International Government Bond			
4.016% due 09/10/2028	200	200	0.06
4.136% due 09/10/2030	200	200	0.06
4.652% due 09/10/2035	200	201	0.07
クウェート合計		601	0.19
ルクセンブルグ 社債			
Logicor Financing SARL			
2.000% due 17/01/2034	€ 500	499	0.16
2.750% due 15/01/2030	£ 1,200	1,458	0.46
ルクセンブルグ合計		1,957	0.62
メキシコ ソブリン債			
Mexico Government International Bond			
3.500% due 19/09/2029	€ 200	233	0.07
4.500% due 19/03/2034	200	234	0.07
5.125% due 19/03/2038	100	117	0.04
6.000% due 07/05/2036	\$ 200	204	0.07
メキシコ合計		788	0.25
オランダ 社債			
ABN AMRO Bank NV			
6.339% due 18/09/2027	600	610	0.19

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Cooperatieve Rabobank UA 4.655% due 22/08/2028	\$	800	\$ 808	0.26
CTP NV 0.625% due 27/09/2026	€	204	233	0.07
Enel Finance International NV 0.625% due 28/05/2029		700	757	0.24
2.125% due 12/07/2028	\$	1,200	1,140	0.36
3.375% due 23/07/2028	€	600	711	0.22
ING Groep NV 4.000% due 12/02/2035		600	722	0.23
JT International Financial Services BV 3.875% due 28/09/2028	\$	600	597	0.19
Sandoz Finance BV 3.250% due 12/09/2029	€	100	117	0.04
4.500% due 17/11/2033		400	492	0.16
オランダ合計			6,187	1.96
ペルー ソブリン債				
Peru Government International Bond 5.400% due 12/08/2034	PEN	1,300	381	0.12
6.150% due 12/08/2032		4,730	1,510	0.48
6.950% due 12/08/2031		1,442	475	0.15
ペルー合計			2,366	0.75
ポルトガル 社債				
Banco Espirito Santo S.A. 4.750% due 15/01/2018 ^	€	800	218	0.07
ルーマニア ソブリン債				
Romania Government International Bond 5.375% due 22/03/2031		600	725	0.23
6.250% due 10/09/2034		300	367	0.12
ルーマニア合計			1,092	0.35
サウジアラビア ソブリン債				
Saudi Arabia Government International Bond 4.750% due 16/01/2030	\$	700	715	0.23
5.125% due 13/01/2028		900	920	0.29
サウジアラビア合計			1,635	0.52

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
南アフリカ				
ソブリン債				
South Africa Government International Bond				
6.250% due 31/03/2036	ZAR	1,500 \$	73	0.02
7.000% due 28/02/2031		7,500	423	0.13
8.500% due 31/01/2037		6,000	340	0.11
8.750% due 31/01/2044		330	18	0.01
8.750% due 28/02/2048		1,400	77	0.03
8.875% due 28/02/2035		31,750	1,900	0.60
9.000% due 31/01/2040		1,800	103	0.03
南アフリカ合計			2,934	0.93
韓国				
社債				
Kookmin Bank				
4.500% due 01/02/2029 (c)	\$	1,200	1,207	0.38
スペイン				
社債				
Banco Santander S.A.				
5.552% due 14/03/2028		600	611	0.19
EDP Servicios Financieros Espana S.A.				
3.500% due 16/07/2030	€	500	594	0.19
Lorca Telecom Bondco S.A.				
5.750% due 30/04/2029		300	363	0.12
スペイン合計			1,568	0.50
超国家的機関				
社債				
International Development Association				
1.750% due 05/05/2037		800	797	0.25
ソブリン債				
European Union				
0.000% due 04/10/2028 (a)		1,000	1,090	0.35
2.875% due 05/10/2029		1,300	1,536	0.49
			2,626	0.84
超国家的機関合計			3,423	1.09
スウェーデン				
社債				
EQT AB				
2.375% due 06/04/2028		800	921	0.29
2.875% due 06/04/2032		800	897	0.29
Sagax AB				
1.125% due 30/01/2027		1,000	1,143	0.36
スウェーデン合計			2,961	0.94

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
スイス				
社債				
UBS Group AG				
4.125% due 09/06/2033	€	800	\$ 969	0.31
5.699% due 08/02/2035 (d)	\$	900	954	0.30
5.711% due 12/01/2027		800	801	0.25
6.327% due 22/12/2027		600	613	0.20
スイス合計			3,337	1.06
アラブ首長国連邦				
社債				
Adnoc Murban Rsc Ltd.				
4.250% due 11/09/2029		300	302	0.10
英国				
社債				
Babcock International Group PLC				
1.375% due 13/09/2027	€	900	1,024	0.33
Barclays PLC				
4.506% due 31/01/2033	€	600	735	0.23
5.209% due 18/06/2031	AUD	900	599	0.19
5.851% due 21/03/2035	£	500	681	0.22
7.385% due 02/11/2028	\$	400	423	0.13
BAT International Finance PLC				
5.931% due 02/02/2029		700	736	0.23
Berkeley Group PLC				
2.500% due 11/08/2031	£	800	916	0.29
Burberry Group PLC				
5.750% due 20/06/2030		800	1,081	0.34
Chanel Ceres PLC				
0.500% due 31/07/2026	€	700	801	0.26
HSBC Holdings PLC				
5.290% due 16/09/2032	£	800	1,081	0.34
7.390% due 03/11/2028	\$	1,000	1,059	0.34
Imperial Brands Finance PLC				
3.500% due 26/07/2026		275	274	0.09
LSEGA Financing PLC				
4.500% due 19/10/2028	£	700	935	0.30
NatWest Markets PLC				
4.884% due 05/06/2030	AUD	900	597	0.19
Rolls-Royce PLC				
5.750% due 15/10/2027	\$	800	820	0.26

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Standard Chartered PLC 6.301% due 09/01/2029	\$	700	\$ 729	0.23
SW Finance PLC 6.875% due 07/08/2032 7.750% due 31/10/2031	£	200 600	275 850	0.09 0.27
Thames Water Super Senior Issuer PLC 9.750% due 10/10/2027		6	9	0.00
Yorkshire Building Society 3.511% due 11/10/2030		800	1,023	0.33
			15,260	4.85
非政府モーゲージ・バック証券				
Alba PLC 4.275% due 17/03/2039		145	191	0.06
Eurosail PLC 5.055% due 13/06/2045		167	222	0.07
Ludgate Funding PLC 4.706% due 01/01/2061		337	444	0.14
Newgate Funding PLC 4.311% due 01/12/2050		272	356	0.11
Resloc UK PLC 2.174% due 15/12/2043 4.265% due 15/12/2043	€ £	660 453	746 584	0.24 0.18
RMAC PLC 5.187% due 15/02/2047		474	630	0.20
Towd Point Mortgage Funding PLC 4.978% due 20/07/2053		470	624	0.20
Uropa Securities PLC 4.402% due 10/10/2040		473	624	0.20
			4,421	1.40
ソブリン債				
United Kingdom Gilt 4.375% due 31/07/2054		1,660	1,931	0.61
英国合計			21,612	6.86

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
米国			
アセット・バック証券			
Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates 5.217% due 25/10/2034	\$ 263	\$ 259	0.08
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.052% due 25/01/2036	18	20	0.01
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, Inc. 4.812% due 25/12/2034	614	603	0.19
5.172% due 25/03/2047	1,228	942	0.30
GSAA Home Equity Trust 4.632% due 25/07/2037	73	71	0.02
Home Equity Asset Trust 5.052% due 25/10/2034	144	144	0.05
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp. 4.857% due 25/05/2035	177	176	0.06
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority 5.048% due 01/12/2034	500	520	0.17
MF1 LLC 6.284% due 19/06/2037	596	596	0.19
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust 4.707% due 25/03/2036	60	60	0.02
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates 4.962% due 25/11/2035	452	441	0.14
Residential Asset Mortgage Products Trust 4.842% due 25/01/2036	393	390	0.12
Residential Asset Securities Corp. Trust 5.157% due 25/01/2034	10	11	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust 4.992% due 25/10/2035	151	150	0.05
5.037% due 25/08/2035	455	448	0.14
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. 5.169% due 01/04/2041	500	516	0.16
		<u>5,347</u>	<u>1.70</u>
社債			
AES Corp. 5.450% due 01/06/2028	500	512	0.16

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
AES Corp. 5.450% due 01/06/2028	\$ 500	\$ 512	0.16
Ameren Missouri Securitization Funding LLC 4.850% due 01/10/2041	289	296	0.09
American Airlines Pass-Through Trust 2.875% due 11/01/2036 (d)	420	385	0.12
American Express Co. 5.098% due 16/02/2028	700	709	0.23
American Honda Finance Corp. 4.985% due 13/08/2027	500	501	0.16
Assured Guaranty U.S. Holdings, Inc. 6.125% due 15/09/2028	600	632	0.20
Avangrid, Inc. 3.800% due 01/06/2029	1,600	1,580	0.50
Aviation Capital Group LLC 5.375% due 15/07/2029	200	205	0.07
6.250% due 15/04/2028	700	728	0.23
6.750% due 25/10/2028	300	319	0.10
Bank of America Corp. 3.824% due 20/01/2028	700	698	0.22
4.376% due 27/04/2028	600	602	0.19
5.080% due 20/01/2027	700	701	0.22
Bayer U.S. Finance LLC 6.125% due 21/11/2026	700	712	0.23
6.375% due 21/11/2030	300	321	0.10
6.500% due 21/11/2033	500	542	0.17
Beignet Investor LLC 6.581% due 30/05/2049	3,500	3,776	1.20
Berry Global, Inc. 1.570% due 15/01/2026	900	897	0.28
BMW U.S. Capital LLC 5.050% due 21/03/2030	600	618	0.20
Boost Newco Borrower LLC 7.500% due 15/01/2031	300	319	0.10
Brandywine Operating Partnership LP 3.950% due 15/11/2027	800	791	0.25

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Broadcom, Inc.			
4.300% due 15/11/2032	\$ 1,400	\$ 1,393	0.44
5.050% due 12/07/2029	600	620	0.20
CBRE Services, Inc.			
5.500% due 01/04/2029	300	312	0.10
Centene Corp.			
2.450% due 15/07/2028	500	466	0.15
3.000% due 15/10/2030	400	357	0.11
Charter Communications Operating LLC			
6.100% due 01/06/2029	600	626	0.20
Cheniere Energy Partners LP			
3.250% due 31/01/2032 (d)	600	552	0.18
Citibank N.A.			
5.803% due 29/09/2028	500	525	0.17
Constellation Brands, Inc.			
4.800% due 15/01/2029	475	483	0.15
Constellation Energy Generation LLC			
5.600% due 01/03/2028	400	413	0.13
Corebridge Global Funding			
5.900% due 19/09/2028	400	419	0.13
Crown Castle, Inc.			
3.650% due 01/09/2027	600	595	0.19
4.800% due 01/09/2028	600	608	0.19
CVS Health Corp.			
5.000% due 30/01/2029	500	512	0.16
CVS Pass-Through Trust			
6.943% due 10/01/2030	32	33	0.01
Daimler Truck Finance North America LLC			
5.125% due 25/09/2027	600	610	0.19
DTE Energy Co.			
5.100% due 01/03/2029	700	719	0.23
Duke Energy Florida LLC			
2.500% due 01/12/2029	700	662	0.21
Edison International			
6.250% due 15/03/2030	200	209	0.07

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Emory University 2.143% due 01/09/2030	\$ 1,400	\$ 1,287	0.41
EPR Properties 4.950% due 15/04/2028	1,600	1,614	0.51
Equinix Europe Financing Corp. LLC 4.600% due 15/11/2030	400	403	0.13
Equitable Financial Life Global Funding 5.450% due 03/03/2028	300	308	0.10
Exelon Corp. 5.150% due 15/03/2028	500	511	0.16
Extra Space Storage LP 5.700% due 01/04/2028	800	827	0.26
FirstEnergy Pennsylvania Electric Co. 5.200% due 01/04/2028	300	307	0.10
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% due 17/08/2027	200	198	0.06
5.800% due 08/03/2029	200	204	0.06
7.350% due 04/11/2027	300	313	0.10
GLP Capital LP 5.300% due 15/01/2029	1,100	1,121	0.36
Goldman Sachs Group, Inc. 4.692% due 23/10/2030	700	712	0.23
5.727% due 25/04/2030	500	524	0.17
6.484% due 24/10/2029	500	532	0.17
GoIub Capital BDC, Inc. 7.050% due 05/12/2028	700	737	0.23
Goodman U.S. Finance Four LLC 4.500% due 15/10/2037	1,400	1,326	0.42
Hyatt Hotels Corp. 5.750% due 30/03/2032	600	630	0.20
Hyundai Capital America 5.250% due 08/01/2027	700	708	0.22
Intel Corp. 5.125% due 10/02/2030	500	515	0.16
Intercontinental Exchange, Inc. 3.950% due 01/12/2028	200	200	0.06
4.200% due 15/03/2031	200	200	0.06

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
JPMorgan Chase & Co.				
3.509% due 23/01/2029	\$	600	\$ 594	0.19
4.323% due 26/04/2028		200	201	0.06
5.299% due 24/07/2029		700	722	0.23
5.503% due 23/01/2028		700	706	0.22
Kilroy Realty LP				
6.250% due 15/01/2036		300	313	0.10
LPL Holdings, Inc.				
5.200% due 15/03/2030		600	615	0.20
Marriott International, Inc.				
3.500% due 15/10/2032		1,400	1,312	0.42
Mars, Inc.				
5.200% due 01/03/2035		600	621	0.20
MassMutual Global Funding				
5.311% due 10/07/2026		400	402	0.13
Mercedes-Benz Finance North America LLC				
4.800% due 30/03/2028		700	712	0.23
4.900% due 15/11/2027		300	305	0.10
Morgan Stanley				
3.955% due 21/03/2035	€	400	477	0.15
4.654% due 18/10/2030	\$	700	710	0.23
6.407% due 01/11/2029		400	425	0.14
Morgan Stanley Private Bank N.A.				
4.204% due 17/11/2028		600	601	0.19
Mutual of Omaha Cos. Global Funding				
4.750% due 15/10/2029		500	509	0.16
National Securities Clearing Corp.				
5.000% due 30/05/2028		550	565	0.18
5.100% due 21/11/2027		500	511	0.16
Niagara Mohawk Power Corp.				
4.278% due 15/12/2028		1,600	1,605	0.51
Nissan Motor Acceptance Co. LLC				
2.450% due 15/09/2028		1,360	1,255	0.40
NorthWestern Corp.				
5.073% due 21/03/2030		800	824	0.26
Ohio Power Co.				
5.000% due 01/06/2033		500	511	0.16

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Oracle Corp.			
4.450% due 26/09/2030	\$ 800	\$ 789	0.25
4.650% due 06/05/2030	300	299	0.10
4.800% due 03/08/2028	400	404	0.13
6.150% due 09/11/2029	300	315	0.10
Pacific Gas & Electric Co.			
3.150% due 01/01/2026	800	799	0.25
4.550% due 01/07/2030	700	698	0.22
5.700% due 01/03/2035	600	621	0.20
6.100% due 15/01/2029	700	732	0.23
Pacific Life Global Funding			
4.900% due 04/04/2028	400	409	0.13
5.500% due 18/07/2028	300	311	0.10
PacifiCorp			
5.300% due 15/02/2031	700	723	0.23
Paramount Global			
2.900% due 15/01/2027	100	98	0.03
Public Service Co. of Colorado			
1.900% due 15/01/2031	1,100	983	0.31
RGA Global Funding			
6.000% due 21/11/2028	600	630	0.20
San Diego Gas & Electric Co.			
1.700% due 01/10/2030	500	446	0.14
Santander Holdings USA, Inc.			
6.499% due 09/03/2029	575	600	0.19
SBA Tower Trust			
2.328% due 15/07/2052	1,100	1,056	0.34
Southern California Edison Co.			
1.200% due 01/02/2026	524	521	0.17
4.125% due 01/03/2048	200	155	0.05
5.650% due 01/10/2028	1,000	1,035	0.33
Southwest Gas Corp.			
5.450% due 23/03/2028	500	514	0.16
Stryker Corp.			
3.375% due 11/09/2032	€ 200	234	0.07
Sutter Health			
5.164% due 15/08/2033	\$ 700	726	0.23

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
T-Mobile USA, Inc.			
2.050% due 15/02/2028	\$ 200	\$ 192	0.06
4.800% due 15/07/2028	300	305	0.10
4.950% due 15/03/2028	600	612	0.19
Truist Financial Corp.			
4.873% due 26/01/2029	300	305	0.10
U.S. Bancorp			
4.653% due 01/02/2029	288	292	0.09
United Airlines Pass-Through Trust			
2.875% due 07/04/2030	843	807	0.26
5.800% due 15/07/2037	466	494	0.16
Venture Global LNG, Inc.			
8.125% due 01/06/2028	250	256	0.08
8.375% due 01/06/2031	250	251	0.08
9.500% due 01/02/2029	1,100	1,161	0.37
Volkswagen Group of America Finance LLC			
4.750% due 13/11/2028	1,100	1,112	0.35
Wand NewCo, Inc.			
7.625% due 30/01/2032	500	527	0.17
Wells Fargo & Co.			
5.574% due 25/07/2029	700	726	0.23
Zimmer Biomet Holdings, Inc.			
5.350% due 01/12/2028	700	725	0.23
		74,494	23.65
地方債			
Empire State Development Corp., New York Revenue Notes, Series 2020			
1.496% due 15/03/2027	1,400	1,362	0.43
非政府モーゲージ・バック証券			
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
5.805% due 25/08/2035	1	1	0.00
6.625% due 25/09/2037	37	34	0.01
GSR Mortgage Loan Trust			
4.844% due 25/06/2034	11	10	0.00
5.191% due 25/09/2035	19	19	0.01
JPMorgan Mortgage Trust			
4.960% due 25/08/2034	1	1	0.00
5.664% due 25/04/2035	31	30	0.01
5.855% due 25/08/2035	55	54	0.02

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表(続き)
2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
MortgageIT Trust 4.792% due 25/12/2035	\$ 71	\$ 72	0.02
NAAC Reperforming Loan REMIC Trust Certificates 6.500% due 25/02/2035	247	216	0.07
PHH Alternative Mortgage Trust 4.592% due 25/02/2037	331	246	0.08
Reperforming Loan REMIC Trust 4.612% due 25/01/2036	113	107	0.03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 5.197% due 25/04/2035	38	36	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust 4.640% due 25/12/2035	297	276	0.09
4.680% due 25/09/2035	41	39	0.01
4.852% due 25/10/2045	231	225	0.07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2.652% due 15/08/2049	1,100	1,086	0.35
		2,452	0.78
米国政府機関証券			
Fannie Mae			
4.550% due 01/05/2028	500	508	0.16
4.851% due 25/11/2042	83	82	0.03
5.071% due 25/10/2041	257	256	0.08
5.256% due 25/09/2054	505	506	0.16
5.536% due 25/08/2055	541	543	0.17
6.618% due 01/05/2038	109	114	0.04
Freddie Mac			
4.000% due 01/02/2030 - 01/04/2042	23	22	0.01
4.807% due 15/07/2034	445	441	0.14
5.095% due 25/12/2055	588	588	0.19
5.506% due 25/02/2055	442	443	0.14
5.556% due 25/08/2055	781	784	0.25
Ginnie Mae			
3.000% due 15/10/2049	202	182	0.06
4.000% due 15/02/2050	58	55	0.02
4.889% due 20/01/2072	264	261	0.08
4.926% due 20/02/2067	101	101	0.03
4.966% due 20/04/2064	28	28	0.01
5.066% due 20/10/2065	103	103	0.03
5.139% due 20/10/2072	195	195	0.06
5.189% due 20/01/2073	487	488	0.16
5.259% due 20/01/2073 - 20/02/2073	873	879	0.28
5.269% due 20/02/2073 - 20/03/2073	1,140	1,148	0.36
5.289% due 20/01/2073 - 20/11/2073	2,158	2,170	0.69

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Ginnie Mae			
5.409% due 20/12/2072	\$ 402	407	0.13
5.439% due 20/12/2073	682	688	0.22
5.489% due 20/05/2073	382	389	0.12
5.592% due 20/04/2067	628	636	0.20
Ginnie Mae, TBA			
2.000% due 01/01/2056	700	583	0.19
3.500% due 01/01/2056	1,100	1,009	0.32
4.000% due 01/01/2056	2,300	2,180	0.69
4.500% due 01/01/2056	2,000	1,955	0.62
5.000% due 01/01/2056	3,880	3,872	1.23
6.000% due 01/01/2056	2,600	2,651	0.84
Uniform Mortgage-Backed Security			
2.500% due 01/02/2035	416	404	0.13
3.000% due 01/07/2051 - 01/04/2053	11,240	10,012	3.18
3.500% due 01/05/2035	352	347	0.11
4.000% due 01/09/2030 - 01/10/2052	1,123	1,083	0.34
4.500% due 01/09/2052 - 01/05/2053	2,753	2,714	0.86
5.000% due 01/05/2053 - 01/07/2053	2,370	2,382	0.76
5.500% due 01/01/2033 - 01/10/2053	680	689	0.22
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA			
3.000% due 01/01/2056	2,270	2,017	0.64
3.500% due 01/01/2056	7,228	6,684	2.12
4.000% due 01/01/2056	19,000	18,091	5.74
4.500% due 01/01/2056	14,600	14,282	4.53
5.000% due 01/01/2056	20,360	20,304	6.45
5.500% due 01/01/2056	20,775	21,022	6.67
6.000% due 01/01/2056	6,420	6,573	2.09
		130,871	41.55
米国財務省証券			
U.S. Treasury Bonds			
1.375% due 15/08/2050	1,100	560	0.18
1.625% due 15/11/2050	600	326	0.10
1.875% due 15/02/2041	900	642	0.21
1.875% due 15/02/2051	3,250	1,878	0.60
1.875% due 15/11/2051	775	443	0.14
2.000% due 15/11/2041	1,500	1,069	0.34
2.000% due 15/02/2050	2,300	1,391	0.44
2.000% due 15/08/2051	1,700	1,007	0.32
2.250% due 15/08/2049	4,184	2,701	0.86
2.375% due 15/11/2049	1,819	1,203	0.38
2.375% due 15/05/2051	600	390	0.12
2.750% due 15/08/2042	2,000	1,576	0.50
2.750% due 15/11/2042	2,800	2,196	0.70
2.750% due 15/08/2047	2,100	1,540	0.49
2.875% due 15/05/2043	1,200	951	0.30
2.875% due 15/08/2045	1,900	1,460	0.46
2.875% due 15/05/2049	700	516	0.16
3.000% due 15/02/2048	900	688	0.22

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

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 Bonds			
3.000% due 15/08/2048	\$ 300	228	0.07
3.000% due 15/02/2049	1,000	757	0.24
3.125% due 15/08/2044	5,200	4,211	1.34
3.375% due 15/05/2044	7,900	6,666	2.12
3.375% due 15/11/2048	1,600	1,299	0.41
3.875% due 15/05/2043	3,300	3,023	0.96
4.000% due 15/11/2042	700	655	0.21
4.250% due 15/05/2039	700	697	0.22
4.250% due 15/08/2054	9,600	8,943	2.84
4.375% due 15/11/2039	2,000	2,004	0.64
4.500% due 15/11/2054	400	389	0.12
4.625% due 15/02/2040	500	513	0.16
4.625% due 15/05/2044	500	502	0.16
4.625% due 15/05/2054	1,300	1,289	0.41
4.875% due 15/08/2045	2,158	2,226	0.71
U.S. Treasury Inflation Protected Securities (b)			
0.125% due 15/02/2051	3,243	1,808	0.57
0.125% due 15/02/2052	233	127	0.04
0.250% due 15/02/2050	505	300	0.09
0.625% due 15/02/2043	565	430	0.14
0.750% due 15/02/2045	2,345	1,751	0.56
0.875% due 15/02/2047	673	498	0.16
1.000% due 15/02/2046	480	371	0.12
1.000% due 15/02/2049	258	191	0.06
1.250% due 15/04/2028	1,083	1,082	0.34
1.375% due 15/02/2044	418	358	0.11
1.500% due 15/02/2053	546	438	0.14
2.125% due 15/02/2054	847	782	0.25
U.S. Treasury Notes			
3.875% due 30/04/2030	7,000	7,085	2.25
4.625% due 15/02/2035	1,900	1,996	0.63
U.S. Treasury STRIPS			
0.000% due 15/08/2040 (a)	2,800	1,415	0.45
		72,571	23.04
米国合計		287,097	91.15
短期金融商品			
コマーシャル・ペーパー			
HCA, Inc.			
4.300% due 07/01/2026	499	497	0.16
4.300% due 13/01/2026	301	299	0.09
短期金融商品合計		796	0.25
譲渡性のある有価証券合計		\$ 395,662	125.62

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

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。

レボ契約

取引 相手方	貸出 金利	決済日 (日/月/年)	満期日 (日/月/年)	額面価格	担保	担保 (受領)	レボ契約、 時価	レボ契約に かかる受領額 ⁽¹⁾	純資産 比率%	
					U.S. Treasury Inflation Protected Securities 2.125%					
BPS	4.180%	28/11/2025	01/12/2025	\$ 11,600	due 15/04/2029	\$ (11,952)	\$ 11,600	\$ 11,604	3.68	
レボ契約合計							\$ (11,952)	\$ 11,600	\$ 11,604	3.68

(1) 経過利息を含む。

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 December Futures	Long	03/2027	125	\$ 80	0.03
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2025	5	(4)	0.00
Canada Government 10-Year Bond March Futures	Long	03/2026	41	20	0.01
Euro-Bobl March Futures	Short	03/2026	84	12	0.01
Euro-Bund December Futures	Short	12/2025	14	(17)	(0.01)
U.S. Treasury 2-Year Note March Futures	Short	03/2026	137	(38)	(0.01)
U.S. Treasury 5-Year Note March Futures	Long	03/2026	274	127	0.04
U.S. Treasury 10-Year Note March Futures	Long	03/2026	240	164	0.05
U.S. Treasury 10-Year Ultra March Futures	Long	03/2026	12	12	0.00
U.S. Treasury 30-Year Bond March Futures	Short	03/2026	3	(4)	0.00
U.S. Treasury Ultra Long-Term Bond March Futures	Short	03/2026	25	(20)	(0.01)
United Kingdom Long Gilt March Futures	Long	03/2026	5	5	0.00
				\$ 337	0.11

売却オプション

上場先物契約にかかるオプション

銘柄	行使価格	権利失効日 (日/月/年)	契約数	プレミアム	公正価値	純資産 比率%
Put - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note January Futures	\$ 111.000	26/12/2025	9	\$ (2)	\$ 0	0.00
Put - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note January Futures	111.500	26/12/2025	25	(7)	(2)	0.00
Put - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note January Futures	112.500	26/12/2025	4	(1)	(1)	0.00
Call - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note January Futures	114.000	26/12/2025	16	(5)	(5)	(0.01)
Call - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note January Futures	114.500	26/12/2025	22	(7)	(4)	0.00
Put - EUREX Euro-Bund August 2026 Futures	€ 127.500	23/01/2026	2	(1)	(1)	0.00
Call - EUREX Euro-Bund August 2026 Futures	130.500	23/01/2026	2	(1)	(1)	0.00
				\$ (24)	\$ (14)	(0.01)
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				\$	323	0.10

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

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。

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⁽¹⁾

レファレンス・エンティティ	固定取引 受領金利	満期日 (日/月/年)	想定元本 ⁽²⁾	未実現利益 /(損失)	純資産 比率%
AT&T, Inc.	1.000%	20/12/2027	\$ 600	\$ 2	0.00
Deutsche Bank AG	1.000	20/12/2030	€ 200	1	0.00
Ford Motor Co.	5.000	20/12/2028	\$ 800	(6)	0.00
Morgan Stanley	1.000	20/06/2026	500	1	0.00
T-Mobile USA, Inc.	5.000	20/06/2028	300	(16)	(0.01)
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/12/2027	100	0	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/06/2028	1,000	4	0.01
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/12/2028	200	1	0.00
			\$	(13)	0.00

クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ - セル・プロテクション⁽¹⁾

指数/トランシェ	固定取引 受領金利	満期日 (日/月/年)	想定元本 ⁽²⁾	未実現利益 /(損失)	純資産 比率%
CDX.IG-43 5-Year Index	1.000%	20/12/2029	\$ 100	\$ 1	0.00
CDX.IG-45 5-Year Index	1.000	20/12/2030	19,400	38	0.01
			\$	39	0.01

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%
Receive	1-Day	GBP-SONIO Compounded-OIS	0.900%	15/03/2052	£ 700	\$ 102	0.03
Receive	1-Day	GBP-SONIO Compounded-OIS	4.500	17/09/2055	450	(29)	(0.01)
Receive (3)	1-Day	GBP-SONIO Compounded-OIS	4.500	18/03/2056	300	2	0.00
Pay	1-Day	JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.001	22/08/2039	¥ 109,610	(47)	(0.02)
Receive (3)	1-Day	JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.250	17/03/2031	1,337,500	49	0.01
Pay	1-Day	JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	2.000	18/06/2045	30,000	(13)	(0.01)
Pay	1-Day	JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	2.000	18/06/2055	30,000	(25)	(0.01)
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	15/06/2032	\$ 180	(4)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	21/12/2052	5,300	458	0.14
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.000	19/03/2027	6,700	(31)	(0.01)
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.050	14/12/2052	250	22	0.01
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.250	18/06/2027	8,900	(9)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.250	18/06/2055	1,900	35	0.01
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	20/06/2054	5,325	298	0.09
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	18/12/2054	890	64	0.02
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.551	17/09/2035	200	2	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.585	31/10/2030	4,590	(43)	(0.02)
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.689	31/10/2030	2,800	(47)	(0.02)
Receive (3)	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.700	15/05/2035	1,337	2	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.717	15/08/2033	2,000	(30)	(0.01)

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

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%
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.722%	31/10/2030	\$ 200	\$ (4)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.727	31/10/2030	500	(9)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.732	31/10/2030	400	(8)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.734	15/08/2033	2,480	(40)	(0.01)
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.739	31/10/2030	600	(12)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	18/12/2026	19,600	176	0.05
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	18/12/2029	5,200	34	0.01
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	15/05/2032	200	(4)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.753	15/08/2033	290	(5)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.763	15/08/2033	1,700	(31)	(0.01)
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.836	02/05/2035	1,100	(12)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.842	04/03/2030	400	(7)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.874	05/03/2035	300	(5)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.884	25/03/2035	300	(6)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.899	11/03/2035	300	(6)	0.00
Pay	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.900	02/05/2026	9,200	(27)	(0.01)
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.930	24/03/2035	400	(9)	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	3.975	21/03/2035	300	(8)	0.00
Pay (3)	1-Day	USD-SOFR Compounded-OIS	4.500	15/12/2027	29,200	(2)	0.00
Pay	1-Year	BRL-CDI	11.454	04/01/2027	BRL 5,100	(34)	(0.01)
Pay	1-Year	BRL-CDI	13.400	02/01/2029	8,300	17	0.01
Receive	3-Month	CAD-CAONREPO Compounded-OIS	2.740	01/06/2034	CAD 200	1	0.00
Receive	3-Month	CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.000	01/06/2033	300	(5)	0.00
Receive	3-Month	CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.000	01/06/2034	1,900	(24)	(0.01)
Receive	3-Month	CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.500	01/06/2032	3,500	(74)	(0.02)
Pay	6-Month	AUD-BBR-BBSW	4.000	19/03/2035	AUD 1,100	(28)	(0.01)
Pay	6-Month	AUD-BBR-BBSW	4.500	20/09/2033	1,900	(7)	0.00
Pay	6-Month	AUD-BBR-BBSW	4.500	20/03/2034	1,000	(4)	0.00
Pay	6-Month	AUD-BBR-BBSW	4.500	18/09/2034	1,700	(7)	0.00
Pay	6-Month	EUR-EURIBOR	1.000	18/05/2027	€ 3,900	178	0.06
Receive	6-Month	EUR-EURIBOR	2.050	05/10/2029	300	0	0.00
Receive	6-Month	EUR-EURIBOR	2.056	05/10/2029	400	0	0.00
Receive	6-Month	EUR-EURIBOR	2.063	05/10/2029	600	0	0.00
Receive	6-Month	EUR-EURIBOR	2.300	25/09/2029	300	1	0.00
Receive	6-Month	EUR-EURIBOR	2.350	29/04/2030	200	(2)	0.00
Receive	6-Month	EUR-EURIBOR	2.400	09/04/2030	300	(4)	0.00
Pay	6-Month	EUR-EURIBOR	2.410	05/11/2034	100	(2)	0.00
Pay	6-Month	EUR-EURIBOR	2.460	13/03/2035	200	(1)	0.00
Pay	6-Month	EUR-EURIBOR	2.610	24/03/2035	200	2	0.00
Pay (3)	6-Month	EUR-EURIBOR	2.750	18/03/2036	3,500	(1)	0.00
Receive (3)	6-Month	EUR-EURIBOR	3.000	18/03/2056	2,880	105	0.03
					\$	882	0.28
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品合計						\$ 908	0.29

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

- (1) ファンド(注:対象ファンドのこと。)がプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド(注:対象ファンドのこと。)はプロテクションの買い手に対し、()スワップの想定元本に等しい金額を支払い、参照債務もしくは参照銘柄指数を構成する原証券を受領するか、または()想定元本額から参照債務または参照銘柄指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金、証券もしくはその他の引渡可能債務の形態で支払う。
- (2) 特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド(注:対象ファンドのこと。)が信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受領することが要求される最大見込額。
- (3) かかる商品は、先スタート条件付の実効日を有している。

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。

購入オプション

外国通貨に係るオプション

取引 相手方	銘柄		行使価格(日/月/年)	権利失効日		取得原価	公正価値	純資産 比率%
				行使率(日/月/年)	想定元本 ⁽¹⁾			
BOA	Put - OTC USD versus KRW	KRW	1,415.000	19/02/2026	532	\$ 3	\$ 3	0.00
	Put - OTC USD versus KRW		1,410.000	27/02/2026	2,088	15	10	0.01
	Put - OTC USD versus KRW		1,413.000	27/02/2026	1,017	7	5	0.00
BPS	Put - OTC USD versus KRW		1,412.000	24/02/2026	33	0	0	0.00
BRC	Put - OTC USD versus KRW		1,412.000	24/02/2026	351	2	2	0.00
GLM	Put - OTC EUR versus USD	\$	1.100	17/12/2025	77	9	0	0.00
MBC	Put - OTC EUR versus USD		1.098	23/12/2025	83	10	0	0.00
						\$ 46	\$ 20	0.01

売却オプション

外国通貨に係るオプション

取引 相手方	銘柄		行使価格(日/月/年)	権利失効日		プレミアム	公正価値	純資産 比率%
				行使率(日/月/年)	想定元本 ⁽¹⁾			
BOA	Put - OTC USD versus KRW	KRW	1,375.000	19/02/2026	532	\$ (1)	\$ (1)	0.00
	Put - OTC USD versus KRW		1,375.000	27/02/2026	3,105	(8)	(5)	(0.01)
BPS	Put - OTC USD versus KRW		1,372.000	24/02/2026	33	0	0	0.00
BRC	Put - OTC USD versus KRW		1,372.000	24/02/2026	351	(1)	(1)	0.00
						\$ (10)	\$ (7)	(0.01)

金利スワップション

取引 相手方	銘柄	変動金利 指数	支払/受領 変動金利	権利失効日		プレミアム	公正価値	純資産 比率%	
				行使率(日/月/年)	想定元本 ⁽¹⁾				
BPS	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Receive	3.480%	08/12/2025	450	\$ (1)	\$ 0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Pay	3.780	08/12/2025	450	(1)	0	0.00
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Receive	3.443	26/12/2025	200	(1)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Receive	3.480	08/12/2025	450	(1)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Receive	3.545	17/12/2025	700	(2)	(2)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Receive	3.545	17/12/2025	700	(2)	(2)	0.00

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

取引 相手方	銘柄	変動金利 指数	支払/受領 変動金利	権利失効日 行使率(日/月/年)	権利失効日 想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	公正価値	純資産 比率%	
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Pay	3.743%	26/12/2025	200 \$	(1) \$	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Pay	3.780	08/12/2025	450	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Pay	3.845	17/12/2025	700	(2)	(1)	0.00
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Receive	3.484	12/12/2025	400	(2)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Receive	3.525	10/12/2025	400	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Pay	3.784	12/12/2025	400	(2)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- SOFR	Pay	3.825	10/12/2025	400	(1)	0	0.00
						\$	(16) \$	(6)	0.00

(1) 想定元本は、契約数を表している。

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⁽¹⁾

取引 相手方	レファレンス・ エンティティ	固定取引 受領金利	満期日 (日/月/年)	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払/(受領)	未実現利益 /(損失)	公正価値	純資産 比率%		
BOA	South Africa Government International Bond	1.000%	20/12/2026	\$ 1,000	\$ (47)	\$ 56	\$ 9	0.00		
GST	Colombia Government International Bond	1.000	20/06/2027	900	(36)	38	2	0.00		
	Colombia Government International Bond	1.000	20/12/2027	500	(44)	44	0	0.00		
MYC	Colombia Government International Bond	1.000	20/06/2027	100	(6)	6	0	0.00		
	Colombia Government International Bond	1.000	20/12/2027	100	(9)	9	0	0.00		
	South Africa Government International Bond	1.000	20/12/2026	1,600	(71)	85	14	0.01		
						\$	(213) \$	238 \$	25	0.01

クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ - セル・プロテクション⁽¹⁾

取引 相手方	指数/トランシェ	固定取引 受領金利	満期日 (日/月/年)	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払/(受領)	未実現利益 /(損失)	公正価値	純資産 比率%		
BOA	iTraxx Crossover 44 5- Year Index	5.000%	20/12/2030	€ 500	\$ 112	\$ 9	\$ 121	0.04		
BPS	iTraxx Crossover 44 5- Year Index	5.000	20/12/2030	600	137	9	146	0.05		
CBK	iTraxx Crossover 44 5- Year Index	5.000	20/12/2030	800	181	12	193	0.06		
JPM	iTraxx Crossover 44 5- Year Index	5.000	20/12/2029	580	115	8	123	0.04		
	iTraxx Crossover 44 5- Year Index	5.000	20/12/2030	560	128	8	136	0.04		
MYC	iTraxx Crossover 44 5- Year Index	5.000	20/12/2030	140	33	1	34	0.01		
						\$	706 \$	47 \$	753	0.24

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

- (1) ファンド(注:対象ファンドのこと。)がプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド(注:対象ファンドのこと。)はプロテクションの買い手に対し、()スワップの想定元本に等しい金額を支払い、参照債務もしくは参照銘柄指数を構成する原証券を受領するか、または()想定元本額から参照債務または参照銘柄指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形態で支払う。
- (2) 特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド(注:対象ファンドのこと。)が信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受領することが要求される最大見込額。

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	12/2025	AUD 3,277	\$ 2,152	\$ 3	\$ 0	\$ 3	0.00
	12/2025	CNH 1,788	252	0	(2)	(2)	0.00
BOA	12/2025	IDR 1,486,186	89	0	0	0	0.00
	12/2025	KRW 228,265	157	1	0	1	0.00
	12/2025	SGD 4,301	3,329	9	0	9	0.00
	12/2025	\$ 167 MXN	3,099	2	0	2	0.00
	01/2026	KRW 67,974	\$ 47	0	0	0	0.00
	01/2026	PLN 330	90	0	0	0	0.00
	01/2026	THB 1,299	40	0	0	0	0.00
	01/2026	TWD 4,212	138	4	0	4	0.00
	01/2026	\$ 171 PLN	624	0	0	0	0.00
	BPS	12/2025	AUD 1,009	\$ 658	0	(3)	(3)
12/2025		CHF 81	101	0	0	0	0.00
12/2025		NZD 213	120	0	(2)	(2)	0.00
12/2025		TWD 1,219	41	2	0	2	0.00
12/2025		\$ 1,203 AUD	1,851	11	0	11	0.00
12/2025		277 €	239	0	0	0	0.00
12/2025		272 IDR	4,549,551	1	0	1	0.00
12/2025		420 INR	37,271	0	(3)	(3)	0.00
12/2025		335 ¥	51,700	0	(3)	(3)	0.00
12/2025		509 KRW	743,552	0	(1)	(1)	0.00
12/2025		642 NZD	1,127	5	0	5	0.00
12/2025		51 THB	1,639	0	0	0	0.00
12/2025		480 TWD	14,964	0	(4)	(4)	0.00
01/2026		AUD 1,851	\$ 1,203	0	(11)	(11)	0.00
01/2026		ILS 296	90	0	0	0	0.00
01/2026		NZD 378	215	0	(3)	(3)	0.00
01/2026	PLN 437	120	0	0	0	0.00	
01/2026	TWD 13,618	449	14	0	14	0.00	
01/2026	\$ 78 PLN	286	0	0	0	0.00	
04/2026	BRL 1,000	\$ 175	0	(7)	(7)	0.00	
BRC	12/2025	£ 65	86	0	0	0	0.00
	12/2025	IDR 900,904	54	0	0	0	0.00
	12/2025	\$ 220 ZAR	3,800	2	0	2	0.00
	01/2026	61 PLN	220	0	0	0	0.00
01/2026	ZAR 3,814	\$ 220	0	(2)	(2)	0.00	
BSH	12/2025	¥ 10,554	68	0	0	0	0.00
	12/2025	PEN 215	62	0	(2)	(2)	0.00
	12/2025	\$ 42 PEN	149	2	0	2	0.00
	01/2026	PEN 2,416	\$ 687	0	(31)	(31)	(0.01)
	01/2026	\$ 64 ¥	9,895	0	0	0	0.00
04/2026	BRL 2,200	\$ 387	0	(13)	(13)	0.00	

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

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%
CBK	12/2025	THB 2,515	\$ 78	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
	12/2025	TWD 5,432	180	7	0	7	0.00
	12/2025	\$ 340	CNH 2,407	0	0	0	0.00
	12/2025	126	IDR 2,119,720	1	0	1	0.00
	12/2025	0	THB 0	0	0	0	0.00
	12/2025	ZAR 5,915	\$ 348	3	0	3	0.00
	01/2026	THB 155	5	0	0	0	0.00
	01/2026	TWD 45,920	1,513	48	0	48	0.01
	01/2026	\$ 1,055	INR 93,927	0	(7)	(7)	0.00
	01/2026	0	THB 2	0	0	0	0.00
DUB	03/2026	PEN 2,351	\$ 693	0	(4)	(4)	0.00
	12/2025	CNH 1,786	251	0	(2)	(2)	0.00
	12/2025	IDR 2,795,617	167	0	(1)	(1)	0.00
	12/2025	\$ 390	ZAR 6,772	5	0	5	0.00
	01/2026	KRW 156,413	\$ 107	0	0	0	0.00
FAR	01/2026	\$ 415	INR 36,991	0	(3)	(3)	0.00
	01/2026	ZAR 6,797	\$ 390	0	(5)	(5)	0.00
	12/2025	AUD 2,270	1,499	10	0	10	0.00
	12/2025	CNH 4,021	566	0	(4)	(4)	0.00
	12/2025	€ 37,799	44,143	276	0	276	0.09
	12/2025	¥ 1,559	10	0	0	0	0.00
	12/2025	MXN 37,629	2,038	0	(12)	(12)	0.00
	12/2025	\$ 1,338	AUD 2,071	20	0	20	0.01
	12/2025	51	CHF 41	0	0	0	0.00
	12/2025	13,529	£ 10,302	123	0	123	0.04
GLM	12/2025	1,262	MXN 23,926	42	0	42	0.01
	01/2026	AUD 2,071	\$ 1,338	0	(20)	(20)	(0.01)
	01/2026	CHF 41	51	0	0	0	0.00
	01/2026	£10,302	13,529	0	(123)	(123)	(0.04)
	01/2026	PEN 858	252	0	(3)	(3)	0.00
	01/2026	\$ 2,038	MXN 37,804	13	0	13	0.00
	01/2026	392	PLN 1,431	0	0	0	0.00
	12/2025	BRL 20,512	\$ 3,780	0	(60)	(60)	(0.02)
	12/2025	CHF 78	97	0	0	0	0.00
	12/2025	IDR 4,654,209	280	1	0	1	0.00
12/2025	MXN 187	\$ 10	0	0	0	0.00	
12/2025	\$ 21	BRL 112	0	0	0	0.00	
12/2025	122	IDR 2,035,392	0	0	0	0.00	
12/2025	151	MXN 2,921	8	0	8	0.00	
12/2025	0	THB 0	0	0	0	0.00	
12/2025	203	ZAR 3,491	1	0	1	0.00	
01/2026	ILS 487	\$ 151	1	0	1	0.00	
01/2026	\$ 97	CHF 77	0	0	0	0.00	
01/2026	347	PLN 1,268	1	0	1	0.00	
01/2026	ZAR 3,505	\$ 203	0	(1)	(1)	0.00	
02/2026	\$ 139	MXN 2,580	0	0	0	0.00	
03/2026	BRL 114	\$ 21	0	0	0	0.00	
03/2026	\$ 3,780	BRL 20,942	61	0	61	0.02	
03/2026	108	MXN 2,004	0	0	0	0.00	
04/2026	BRL 4,800	\$ 846	0	(28)	(28)	(0.01)	

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

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%
JPM	12/2025	CNH 3,662	\$ 515	\$ 0	\$ (4)	\$ (4)	0.00
	12/2025	IDR 782,343	47	0	0	0	0.00
	12/2025	\$ 52	KRW 76,092	0	0	0	0.00
	12/2025	269	MXN 4,982	3	0	3	0.00
	12/2025	67	THB 2,160	1	0	1	0.00
	12/2025	ZAR 6,299	\$ 367	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	ILS 1,789	548	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	INR 7,957	89	1	0	1	0.00
	01/2026	PLN 660	180	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	\$ 165	INR 14,697	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	273	PLN 1,008	3	0	3	0.00
02/2026	242	MXN 4,485	1	0	1	0.00	
MBC	12/2025	AUD 76	\$ 49	0	0	0	0.00
	12/2025	CHF 240	299	1	(1)	0	0.00
	12/2025	€ 246	284	0	(2)	(2)	0.00
	12/2025	£ 365	480	0	(4)	(4)	0.00
	12/2025	NZD 427	240	0	(5)	(5)	0.00
	12/2025	\$ 3,854	CAD 5,436	46	0	46	0.01
	12/2025	382	£ 292	5	0	5	0.00
	12/2025	3,303	SGD 4,299	17	0	17	0.01
	12/2025	ZAR 6,176	\$ 360	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	CAD 5,424	3,854	0	(47)	(47)	(0.01)
	01/2026	SGD 4,285	3,303	0	(17)	(17)	(0.01)
01/2026	THB 349	11	0	0	0	0.00	
01/2026	\$ 73	PLN 267	0	0	0	0.00	
02/2026	64	MXN 1,184	0	0	0	0.00	
MYI	12/2025	TWD 4,353	\$ 145	7	0	7	0.00
NGF	12/2025	\$ 102	IDR 1,695,479	0	0	0	0.00
	01/2026	KRW 256,404	\$ 175	0	0	0	0.00
SCX	12/2025	CAD 5,438	3,893	0	(8)	(8)	0.00
	12/2025	CNH 6,429	905	0	(6)	(6)	0.00
	12/2025	£ 10,472	13,833	0	(42)	(42)	(0.01)
	12/2025	IDR 565,672	34	0	0	0	0.00
	12/2025	¥ 7,263	47	0	0	0	0.00
	12/2025	\$ 125	IDR 2,092,283	1	0	1	0.00
	01/2026	TWD 4,567	\$ 150	4	0	4	0.00
01/2026	\$ 47	¥ 7,231	0	0	0	0.00	
SOG	12/2025	€ 571	\$ 664	2	0	2	0.00
	12/2025	¥ 31,311	200	0	(1)	(1)	0.00
	12/2025	MXN 0	0	0	0	0	0.00
	12/2025	\$ 3,769	BRL 20,400	49	0	49	0.02
	12/2025	400	CHF 318	0	(4)	(4)	0.00
	12/2025	44,326	€ 38,377	214	0	214	0.07
	12/2025	319	£ 243	2	0	2	0.00
	12/2025	7	MXN 130	0	0	0	0.00
	12/2025	ZAR 8,280	\$ 481	0	(2)	(2)	0.00
	01/2026	€ 38,377	44,432	0	(212)	(212)	(0.07)
	01/2026	\$ 184	¥ 28,712	1	0	1	0.00
02/2026	64	MXN 1,185	0	0	0	0.00	
03/2026	MXN 131	\$ 7	0	0	0	0.00	
03/2026	\$ 0	MXN 0	0	0	0	0.00	

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2025年11月30日現在

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%
UAG	12/2025	\$ 148	MXN 2,758	\$ 3	\$ 0	\$ 3	0.00
	12/2025	383	ZAR 6,633	4	0	4	0.00
	01/2026	PLN 329	\$ 90	0	0	0	0.00
	01/2026	\$ 200	PLN 735	1	0	1	0.00
	01/2026	ZAR 6,658	\$ 383	0	(4)	(4)	0.00
	02/2026	\$ 61	MXN 1,126	0	0	0	0.00
				\$ 1,043	\$ (724)	\$ 319	0.10
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ 1,104	0.35
投資有価証券合計						\$ 409,597	130.04
その他の流動資産および負債						\$ (94,628)	(30.04)
純資産						\$ 314,969	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。

^ 債務不履行に陥った証券。

(a) ゼロ・クーポン証券

(b) 証券の額面価格はインフレ率に対して調整されている。

(c) 偶発転換証券

(d) 2025年11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、時価総額2,830米ドルの組入証券が担保となっている。

2025年11月30日現在、5,932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。

2025年11月30日現在、国際スワップデリバティブ協会（ISDA）マスター契約で規律されるとおり、270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。

2025年11月30日現在のリバース・レボ契約

取引相手方	借入比率	決済日 (日/年/年)	満期日 (日/年/年)	借入額	リバース・レボ契約 にかかる未払金	純資産比率%
BOS	3.750%	31/10/2025	16/01/2026	\$ (712)	\$ (714)	(0.23)
	3.770	31/10/2025	16/01/2026	(404)	(405)	(0.13)
	3.780	31/10/2025	16/01/2026	(361)	(362)	(0.11)
	3.850	31/10/2025	16/01/2026	(530)	(531)	(0.17)
	3.850	31/10/2025	16/01/2026	(505)	(507)	(0.16)
リバース・レボ契約合計					\$ (2,519)	(0.80)

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表(続き)

2025年11月30日現在

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11月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および(受領)/差入された担保の概要である。

取引相手方	OTCデリバティブの 時価総額	担保 (受領)/差入	エクスポージャー 純額 ⁽¹⁾
AZD	\$ 1	\$ 0	\$ 1
BOA	158	0	158
BPS	142	0	142
BRC	1	0	1
BSH	(44)	0	(44)
CBK	241	0	241
DUB	(6)	0	(6)
FAR	322	(380)	(58)
GLM	(20)	0	(20)
GST	2	0	2
JPM	260	(460)	(200)
MBC	(8)	0	(8)
MYC	46	0	46
MYI	7	0	7
SCX	(51)	0	(51)
SOG	49	0	49
UAG	4	0	4

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

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】(2025年12月末日現在)

管理会社の資本金は4,501千ユーロ(約8億2,967万円)であり、そのうち3,751千ユーロ(約6億9,142万円)が払い込まれています。なお、額面1,000ユーロ(約184,330円)の記名式株式4,501株を発行済みです。

管理会社の未発行の授權資本金は1,000万ユーロ(約18億4,330万円)です。

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2025年12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ユーロ=184.33円)によります。

(2)【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の目的は、以下のとおりです。

a) オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付通達2011/61/EU(随時改正されることがあります。)(「AIFM指令」)に規定される範囲内でオルタナティブ投資ファンド(以下「AIF」といいます。)としての適格性を有しているルクセンブルグおよび外国の契約型投資信託、変動資本を有する投資法人および/または固定資本を有する投資法人に関し、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法(以下「2010年法」といいます。)第125-2条に基づく管理会社としての役割の履行

b) オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付通達2011/61/EU(随時改正されることがあります。)に定める範囲内のルクセンブルグおよび外国のAIFに関し、ルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日法(以下「2013年法」といいます。)第5条第2項及び別紙 に定める範囲内の投資運用機能、管理機能および/またはマーケティング機能の実行

管理会社は、自らが運用するAIFの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を提供することができます。

管理会社は、自らが運用するAIFの運用、管理および業務促進に関するあらゆる活動を管理するものとします。管理会社は、自らが運用するAIFに代わって、契約を締結し、あらゆる証券の売買、交換、受渡しを行い、ルクセンブルグまたは外国の会社の株主名簿または社債原簿に自己名義または第三者名義により登録または名義書換を行うことができ、またかかるAIFおよび受益証券または証書の保持者に代わって、AIFの資産を構成する証券に付随するすべての権利、特権、特に議決権を行使することができます。上記の権限は、すべてを網羅したものではなく単に例示したにすぎないものとします。

管理会社は、役務の無償提供および/または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うことができます。

管理会社は、2010年法、2013年法ならびにその他の適用ある法律および規則の定める制限の範囲内で、その目的の達成に有益とみなされるあらゆる活動を行うことができます。

一切の委託にかかわらず、管理会社は、トラストに係る以下の機能について最終的責任を負います。

a) ポートフォリオ運用およびリスク管理を含む投資運用機能

b) 以下を含む一般的な管理機能

- () 法務およびファンド運用上の会計業務
- () 顧客からの質問への対応
- () 税務申告を含む資産の評価および価格決定
- () 規制遵守の監視
- () 受益者名簿の維持
- () 収入の分配

() 受益証券の発行および買戻し

() 証書の発送を含む契約の確定

() 記録の維持

c) マーケティング機能

管理会社は、トラストの主管理事務をステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ペー・ハー ルクセンブルグ支店に委託しており、また、投資運用業務をパシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに委託しています。

2025年12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別(設立国)	種類別	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ籍	オープン・エンド型	4	980,406,899.83米ドル
	フィックス・インカム・ファンド	1	1,831,747,771.02スイスフラン

(3) 【その他】

半期報告書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の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 . 管理会社の原文の財務書類は、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。)であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの(訳文を含む。)が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社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、株式会社三菱UFJ銀行の2025年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=156.56円)を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千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】

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
要約貸借対照表
2024年12月31日現在
(単位:米ドル)

	注記	2024年12月31日		2023年12月31日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
A. 未払込資本金	4	732,486	114,678	732,486	114,678
・ 払込請求されていない資本	4	732,486	114,678	732,486	114,678
・ 払込請求されたが未払込の資本		-	-	-	-
C. 固定資産		1,090,669	170,755	1,232,894	193,022
・ 無形資産		-	-	-	-
・ 有形資産	2.2a.1	1,018,340	159,431	1,160,565	181,698
・ 金融資産	2.2a.2	72,329	11,324	72,329	11,324
D. 流動資産		36,164,017	5,661,839	29,616,428	4,636,748
・ 棚卸資産		-	-	-	-
・ 債権	2.2b	16,409,705	2,569,103	14,052,472	2,200,055
a) 1年以内期限到来		16,409,705	2,569,103	14,052,472	2,200,055
・ 投資有価証券	2.2c,3	956,565	149,760	992,655	155,410
・ 現金預金および手元現金		18,797,747	2,942,975	14,571,301	2,281,283
E. 前払金	2.2d	39,755	6,224	48,271	7,557
合計(資産)		38,026,927	5,953,496	31,630,079	4,952,005

財務書類に対する注記を参照のこと。

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

要約貸借対照表（続き）

2024年12月31日現在

（単位：米ドル）

	注記	2024年12月31日		2023年12月31日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資本金、準備金および負債					
A. 資本金および準備金		15,575,627	2,438,520	12,780,612	2,000,933
. 払込資本金	4	5,098,088	798,157	5,098,088	798,157
. 資本剰余金	4	2,686,434	420,588	2,686,434	420,588
. 再評価積立金		-	-	-	-
. 準備金	4	980,617	153,525	551,602	86,359
. 繰越損益	4	4,015,473	628,662	1,869,329	292,662
. 当期利益	4	2,795,015	437,588	2,575,159	403,167
B. 引当金	2.2e	772,086	120,878	1,397,936	218,861
C. 債務	2.2f	21,679,214	3,394,098	17,451,531	2,732,212
a) 1年以内期限到来		21,679,214	3,394,098	17,451,531	2,732,212
合計（資本金、準備金および負債）		38,026,927	5,953,496	31,630,079	4,952,005

財務書類に対する注記を参照のこと。

(2) 【損益の状況】

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
要約損益計算書
2024年12月31日に終了した年度
(単位:米ドル)

	注記	2024年12月31日		2023年12月31日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
1. から 5. 総利益または損失	2.2g, 2.2h, 5	7,111,278	1,113,342	6,413,764	1,004,139
6. 人件費	9	(1,959,653)	(306,803)	(2,144,727)	(335,778)
a) 給料および賃金		(1,715,513)	(268,581)	(1,867,616)	(292,394)
c) その他の人件費		(244,140)	(38,223)	(277,111)	(43,384)
8. その他の運用費用	6	(1,580,116)	(247,383)	(1,280,944)	(200,545)
10. その他の投資有価証券および固定資産の 一部を形成するローンからの収益		39,038	6,112	63,158	9,888
a) 関係会社からの収益		39,038	6,112	63,158	9,888
11. その他の受取利息および類似の収益		886,962	138,863	748,118	117,125
b) その他の利息および類似収益		886,962	138,863	748,118	117,125
14. 未払利息および類似の費用		(763,690)	(119,563)	(469,220)	(73,461)
b) その他の利息および類似の費用		(763,690)	(119,563)	(469,220)	(73,461)
15. 利益または損失に対する課税	7	(938,804)	(146,979)	(754,990)	(118,201)
16. 税引後利益または損失		2,795,015	437,588	2,575,159	403,167
18. 当期利益または損失		<u>2,795,015</u>	<u>437,588</u>	<u>2,575,159</u>	<u>403,167</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

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

監査済み年次財務書類に対する注記

2024年12月31日に終了した年度

1. 概要

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(以下「当社」という。)は、商事会社に関する1915年8月10日ルクセンブルグ法(改正済み)(以下「1915年法」という。)に従い、存続期間の定めのない公開有限責任会社(société anonyme)として2010年11月18日付でルクセンブルグにおいて設立され、また、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(以下「PIMCO LLC」という。)の完全子会社である。当社は、2010年12月17日の投資信託にかかるルクセンブルグの法律(改正済)(以下「2010年法」という。)第125 - 2条に定める管理会社であり、認可されたオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日のルクセンブルグの法律(随時改訂される)(以下「2013年法」という。)に基づくオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

当社の登記上の事務所は、ルクセンブルグ、L - 1536、フォセ通り2のピムコ・グローバル・アドバイザーズ(ルクセンブルグ) エス・エイに設置されている。

当社の事業年度は、各年、1月1日に始まり12月31日に終了する。

当社の目的は、以下のとおりである。

a) ルクセンブルグの2010年法の125 - 2条および外国共同資本、変動資本を有する投資会社および/または固定資本を有し、(オルタナティブ投資ファンド運用会社にかかる2011年6月8日付指令2011 / 61 / EU(随時改訂される)(以下「AIFMD」という。)に定める範囲内の)オルタナティブ投資ファンド(以下「AIFs」という。)としての資格を有する投資会社に基づく管理会社機能の実行

b) 2013年法第5条第2項および別紙 に定める範囲内で、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付指令2011 / 61 / EUの範囲内でのルクセンブルグおよびルクセンブルグ外のAIFs(随時改訂される)に対する投資運用機能、管理機能および/またはマーケティング機能の実行

当社は、当社が管理するAIFsの子会社に対しても、上述の管理、管理事務およびマーケティング・サービスを提供することができる。

当社は、当社が管理するAIFsの管理、管理事務および販売促進に関連し、一切の活動を規律する。当社は、当社が管理するAIFsのために、一切の契約の締結、一切の証券の売買、交換および引渡し、ルクセンブルグの会社または外国会社の株式または社債の登録の際の管理会社の名前または第三者の名前で一切の登録および名義書換えの実施、ならびに当該AIFsおよびその受益証券または証書の保有者のためにすべての権利と特権、とりわけ当該AIFsの資産を構成する証券に付随するすべての議決権の行使を行うことができる。前述の権限は、包括的なものではなく、ただ確認的なものであると考えられる。

当社は、サービスの無償提供を通じておよび/または支店の開設を通じて、ルクセンブルグ外の認可された活動を実行することができる。

当社は、2010年法、2013年法ならびにその他の適用ある法律および規制に定められた制限の範囲内において、その目的達成のために有益と思われる一切の活動を継続することができる。

2024年12月31日現在、当社は、以下のファンド(以下「ファンズ」という。)の管理会社である。

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された共有持分型(契約型)投資信託 - 特化型投資信託(fonds commun de placement-fonds d'investissement spécialisé)であるピムコ・ルクセンブルグ・トラスト(以下「トラスト」という。)
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された共有持分型(契約型)投資信託(fonds commun de placement)であるピムコ・ルクセンブルグ・トラスト(以下「トラスト」という。)

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された共有持分型(契約型)投資信託(fonds commun de placement)であるピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド(以下「PTRSF」という。)。

2024年12月31日現在、当社は、トラスト、トラスト、PTRSFおよび以下のファンドのオルタナティブ投資ファンド運用会社(以下「AIFM」という。)に任命された。

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されたコモン・リミテッド・パートナーシップ(société en commandite simple)であるピムコ・コーポレート・オポチュニティーズ・ファンド・ルクス・エスシーエス(以下「PCOF」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されたコモン・リミテッド・パートナーシップ(société en commandite simple)であるピムコ・コーポレート・オポチュニティーズ・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエス(以下「PCOF フィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されたコモン・リミテッド・パートナーシップ(société en commandite simple)であるピムコ・ブラボー・ファンド・ルクス・エスシーエス(以下「PBF」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されたコモン・リミテッド・パートナーシップ(société en commandite simple)であるピムコ・ブラボー・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエス(以下「PBF フィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるPIMCOプライベート・インカム・ファンド・エスシーエスピー(以下「PIFフィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された株式合資会社(société en commandite par actions)リザーブド・オルタナティブ投資ファンド運用会社(Société d'Investissement à Capital Variable-fonds d'investissement alternatif réservé)であるPIMCOプライベート・インカム・ファンド・エスシーエー・シキャブ・RAIF(以下「PIFマスター」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるPIMCOコーポレート・オポチュニティーズ・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエスピー(以下「PCOF フィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるPIMCOコーポレート・オポチュニティーズ・ファンド・ルクス・エスシーエスピー(以下「PCOF」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された株式合資会社(société en commandite par actions)リザーブド・オルタナティブ投資ファンド運用会社(Société d'Investissement à Capital Variable-fonds d'investissement alternatif réservé)であるPAF・ルクス・エスシーエー・シキャブ・RAIF(以下「PAFマスター」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるピムコ・ブラボー・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエスピー(以下「PBF フィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるピムコ・ブラボー・ファンド・ルクス・エスシーエスピー(以下「PBF マスター」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)特別投資ファンド運用会社(Société d'Investissement à Capital Variable-fonds d'investissement spécialisés)であるアリアンツ・デット・ファンド・エスシーエスピー・シキャブ・エスアイエフ(以下「ADF」という。)。

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コーポレート・オポチュニティーズ・ファンド ・ルクス・フィーダー・エスシーエスピー (以下「PCOF フィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コーポレート・オポチュニティーズ・ファンド ・ルクス・エスシーエスピー (以下「PCOF 」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された公開有限責任会社 (société anonyme) であるパニラ・キャピタル・マーケッツ・エス・エー (以下「VCM」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・フィーダー・エスシーエスピー (以下「EDCOフィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・エスシーエスピー (以下「EDCOマスター」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・コインベストメント・ピークル・エスシーエスピー (以下「EDCO Co-1」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・コインベストメント・ピークル・フィーダー・エスシーエスピー (以下「EDCO Co-1フィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・ユーロ・フィーダー・エスシーエスピー (以下「PCREL EURフィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・ノンユーロ・フィーダー・エスシーエスピー (以下「PCREL Non-EURフィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・エスシーエスピー (以下「PCRELマスター」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるDCSV (以下「DCSV」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・プライベート・コーポレート・レンディング・ファンド・エスシーエスピー (以下「PLCマスター」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・プライベート・コーポレート・レンディング・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエスピー (以下「PLCフィーダー」という。)。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・プライベート・コーポレート・レンディング・ファンド・ルクス・フィーダー ・エスシーエスピー (以下「PLCフィーダー 」という。)。

当社は、2010年法および2013年法の広義での活動が許可されている。

連結財務書類の情報

ドイツで設立された会社であるアリアンツ・エス・イーは、当社の財務書類が連結される最上のグループである。アリアンツ・エス・イーの財務書類は、その登録事務所であるドイツ、D - 80802ミュンヘン、ケーニギンシュトラッセ28より入手可能である。

2. 重要な会計方針の概要

2.1 作成の基礎

当社の会計方針は、年次財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの開示規則（Lux GAAP）に準拠して作成されている。添付の年次財務書類は、（投資有価証券およびその他の金融商品については公正価値オプションを使用することを除き）取得原価主義に従って作成されている。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日法（改正済）により規定される他、取締役会により決定され適用される。

本年次財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、会計方針を適用する過程において、取締役会が判断を行使することも要求される。仮定の変更は、当該仮定が変更された期間の本年次財務書類に重大な影響を及ぼす可能性がある。経営陣は、基礎を成す仮定が適切であり、かつ、本年次財務書類が財政状態および実績を公正に表示しているものと確信する。

当社は、翌事業年度の資産および負債において報告される金額に影響を与える見積りおよび仮定を実施する。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

2.2 重要な会計方針

（a）固定資産

（a.1）有形資産

有形資産は、取得関連費用を含む取得原価または製造原価で評価される。有形資産は、予想される経済的耐用年数にわたり定額法で減価償却される。

適用される減価償却率は、以下のとおりである。

	減価償却率
賃借資産改良費	賃借契約の残存期間
什器および備品	20%
ハードウェア	20%

有形資産が永続的な価値の下落に見舞われたと当社がみなす場合、その価値の減損を反映するために評価減が計上される。評価調整を行った理由がなくなった場合には、これらの評価調整は継続されない。

（a.2）金融資産

金融資産は、取得原価または時価のいずれか低い方で個別に評価される。

各会計年度末に、当該金融資産の状況を十分かつ正確な方法で反映させるため、金融資産それぞれの個別評価が行われる。最終的な評価調整は、損益計算書に計上される。評価調整を行った理由がなくなった場合には、これらの評価調整は継続されない。

（b）債権

債権額は、その額面価格で評価される。これらは、再編が合意された場合において、評価調整の対象となる。評価調整を適用する理由がなくなった場合には、当該評価調整は継続されない。

（c）投資有価証券

投資有価証券は、投資有価証券の時価である公正価値で分類される。譲渡可能有価証券およびその他の金融商品からなる投資有価証券は、当初は支払った対価の公正価値である取得原価で認識される。

金融流動資産の公正価値の変動から生じる損益は、それらが生じた年度の損益計算書の評価調整に含まれる。金融流動資産の公正価値は、原投資対象の直近の入手可能な純資産価額に基づく。

当社は、特定の従業員に対しアリアンツ・エス・イー株式の成長に連動して増額された報酬を提供するというアリアンツが出資する報酬プラン（AEIプラン）への参加から生じる市場リスクのエクスポージャーを軽減するために、金融商品を購入する。

(d) 前払金

かかる資産項目は、翌事業年度に関連する、当事業年度中に発生した支出を含む。

(e) 引当金

引当金は、その性質が明確に定義され、かつ、貸借対照表日現在において発生する可能性がある、または発生することが確実に見込まれるがその額もしくは発生日については不確実な場合において、損失または債務を補填するものである。

また、引当金は、その性質が明確に定義され、かつ、貸借対照表日現在において発生する可能性がある、または発生することが確実に見込まれるがその額もしくは発生日については不確実な場合において、当会計年度または前会計年度において発生した費用を補填するために設定されることもある。

(f) 債務

債務額は、その額面価額で評価される。これらは、関係会社への債務およびその他の債務により構成される。

(g) 外貨換算

当社の株式資本はユーロ建てである。当社は、会計帳簿を当社の機能通貨および表示通貨である米ドル（以下「米ドル」という。）で記帳している。発行資本金は、過去の為替レートに変換されている。

米ドル以外の通貨で表示される銀行残高、その他の資産および負債ならびに保有有価証券の価額は、貸借対照表日現在の実勢為替レートで米ドルに換算される。2024年12月31日現在、ユーロから米ドルへの換算レートは1.0355（2023年12月31日：1.1047）、英ポンドから米ドルへの換算レートは1.2524（2023年12月31日：1.2748）および日本円から米ドルへの換算レートは0.0064（2023年12月31日：0.0071）であった。すべての関連為替差異は、当年度の損益勘定に計上される。外貨換算は、取引日現在の実勢為替レートで計上される。

(h) 総利益

総利益は、関係会社から生じる金額により構成され、発生主義で計上される。

(i) 収益およびその他の外部費用

収益およびその他の外部費用は、発生主義に基づき当社により計上される。

3. 投資有価証券

2024年12月31日現在、この残高には、AEI投資およびピムコ・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（以下「PIMCO GIS」という。）のサブ・ファンドであるユーエス・ショート・ターム・ファンドのクラスZ受益証券を82,345口（2023年：78,004口）保有していたが、その取得原価は713,447米ドルであり、年度末時点の時価総額は840,744米ドルであった。クラスZの募集の性質により、当社が負担する管理報酬はない。クラスZ受益証券は、主にPIMCO GISのその他のサブ・ファンズに対して募集されるか、もしくは投資運用契約またはその他の契約を投資顧問会社またはPIMCOの関連会社と締結している機関投資家による直接投資に対して募集される。また、費用の重複を避けるため、クラスZ受益証券の管理報酬は、年率0.00%に設定されている。

4. 準備金および損益項目の当期の変動

2024年12月31日現在の発行資本金は、1株当たり額面が1,000ユーロの記名式株式4,501株に分割された4,501,000ユーロにのぼる。

	払込資本金 (米ドル)	株式プレミアム (米ドル)	法定準備金 (米ドル)	純富裕税準備金 (米ドル)	繰越損益 (米ドル)	当期損益 (米ドル)	合計 (米ドル)
2023年12月31日現在	5,098,088	2,686,434	147,449	404,153	1,869,329	2,575,159	12,780,612

払込資本金	-	-	-	-	-	-	-
繰越損益	-	-	128,758	300,257	2,146,144	(2,575,159)	-
当期利益	-	-	-	-	-	2,795,015	2,795,015
2024年12月31日現在	5,098,088	2,686,434	276,207	704,410	4,015,473	2,795,015	15,575,627

1株当たり額面が1,000ユーロの記名式株式3,001株の発行に対する払込資本金が全額払込まれた一方で、さらに1,500株が50%払込まれた。

株式プレミアム勘定

2001年中、2,259,431ユーロ(2,686,434米ドル換算)が当社の株式プレミアムとして提供された。

法定準備金

1915年法に準拠して、当社は各事業期間の純利益の少なくとも5%を法定準備金に繰入れなければならない。この要件は、法定準備金が払込資本金の10%に達した時に不要になる。法定準備金は、株主に対して分配することができない。

その他の準備金

2024年12月31日現在、当社は、支払うべき純富裕税額の5倍に相当する金額を非分配準備金に割り当てた。ルクセンブルグ純富裕税法第8a条によれば、当社は純富裕税を0ユーロに減額することができる可能性がある。この準備金は、利益が準備金の積み立てに使用された年の翌年から5年間は分配を行うことができない。

5. 総利益または損失

当社は、毎月および四半期毎に計算され、後払いで毎月または四半期毎に支払われる管理報酬をファンドから受領する権利を有する。すべての報酬収益は、ルクセンブルグにおいてファンドから発生するが、該当するファンドの2024年12月31日現在の純資産合計は17,748,133,812米ドル(2023年12月31日: 16,888,819,675米ドル)であった。

PCOF、PCOF、PBF、PCOF、PBF、PCRELおよびEDCOファンドに関連し、当社は、管理報酬の支払日と同日に後払いで四半期毎に計算され支払われる管理事務報酬を受領する。

PIMCO LLCは、トラスト、PTRSF、PCOF、PCOF、フィーダー、PIFフィーダー、PIFマスター、PCOF、PCOF、フィーダー、PAFマスター、PBF、PBF、フィーダー、PBF、マスター、PBF、フィーダー、EDCOフィーダー、EDCOマスター、PCREL EURフィーダー、PCREL Non-EURフィーダー、PCRELマスター、PCLマスター、PCLフィーダーおよびPCLフィーダーの日々の資産を運用する目的において、当社により投資運用会社に任命された。

当社は、ADFおよびVCMの投資運用会社である。

PIMCO LLCが間接所有する完全子会社であるピムコ・ヨーロッパ・リミテッドは、ピムコ・ルクセンブルグ・トラストの日々の資産を運用する目的において、当社により投資顧問会社に任命された。

当社は、適用ある場合、PIMCO LLCおよびピムコ・ヨーロッパ・リミテッドに対し、以下において詳述される当社が受領する報酬から支払いを行うが、収益のレベルに応じて変動する当該報酬の変動利率部分は留保する。

総利益または損失の内訳は、以下の表において表示される。

	2024年12月31日に 終了した年度 (米ドル)	2023年12月31日に 終了した年度 (米ドル)
管理報酬および管理事務報酬	58,069,057	51,197,449
その他の収益	85,500	82,459
投資運用会社 / 投資顧問会社に支払われる報酬	(45,755,185)	(39,828,390)
その他の費用	(4,530,414)	(4,326,478)
監査報酬	(731,088)	(684,687)
税務サービス報酬	(26,592)	(26,589)
総利益または損失	7,111,278	6,413,764

6. その他の運用費用

管理事務費用は、金融業者監視委員会(以下「CSSF」という。)監督および登録手数料、ドイツのアリアンツ・アセット・マネジメント・ゲーエムベーハーへの内部監査報酬および弁護士報酬により構成される。

7. 税金

当社は、管理会社に適用されるルクセンブルグ税法の対象となる。

多国籍企業グループであるアリアンツ・エス・イーの完全連結関係会社として、当社は、経済協力開発機構(OECD)第2の柱モデルルールの対象となる。当該ルールでは、グローバル税源浸食防止(GloBE)実効税率と15%の最低実効税率の差額について、法域ごとにトップアップ税を支払う必要がある。当社が設立された法域であるルクセンブルグでは、2024年1月1日付で、現地の第2の柱に関する法律が発効した。しかしながら、税務目的上ルクセンブルグに所在するすべてのアリアンツ事業体のGloBE実効税率は、15%の最低実効税率を上回ると予想されるため、当社に追加の所得税が発生することはないと予想される。コンプライア

ンスおよび報告の負担を軽減するため、第2の柱に関する法律で規定される経過措置は可能な限り採用される。

8. 外国通貨換算損益

外国通貨による未実現利益/損失の変動は、154,951米ドル(2023年12月31日:22,814米ドル)である。外国通貨による未実現利益/損失の変動は、現在の外国通貨の現金残高を米ドルに換算する際に生じた為替相場変動の影響によるものである。

9. 人件費

当年度中、当社により雇用されたスタッフの平均人数は、以下のとおりであった。

	2024年12月31日	2023年12月31日
経営陣	3	4
従業員	5	6
合計	8	10

10. 当年度中の事象

トーマス・コリアーおよびイェンス・ハートマンは、それぞれ2024年2月5日付および2024年4月4日付で取締役を辞任した。

2024年9月10日付で、当社は、PAF・RAIF・エスシーエー・シキャブ・RAIF:EUA - コンパートメントという新コンパートメントの設立を承認した。

2024年9月12日付で、当社は、DCSV・エスシーエー:ノルディック・リアル・エステート・デット・キャピタル - コンパートメントという新コンパートメントの設立を承認した。

2024年9月19日付で、当社は、PIMCOプライベート・コーポレート・レンディング・ファンド・エスシーエスピー、PIMCOプライベート・コーポレート・レンディング・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエスピーおよびPIMCOプライベート・コーポレート・レンディング・ファンド・フィーダー・エスシーエスピーという新商品の設立を承認した。

2024年9月20日付で、当社は、PIMCOクレジット・エスシーエー・シキャブという新ファンドの設立を承認した。

11. 後発事象

開示を必要とする後発事象はなかった。

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
ABRIDGED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2024

		31 December 2024 USD	31 December 2023 USD
	Notes		
A. Subscribed capital unpaid	4	732,486	732,486
I. Subscribed capital not called	4	732,486	732,486
II. Subscribed capital called but unpaid		-	-
C. Fixed assets		1,090,669	1,232,894
I. Intangible assets		-	-
II. Tangible assets	2.2.a.1	1,018,340	1,160,565
III. Financial assets	2.2.a.2	72,329	72,329
D. Current assets		36,164,017	29,616,428
I. Stocks		-	-
II. Debtors	2.2b	16,409,705	14,052,472
a) becoming due and payable within one year		16,409,705	14,052,472
III. Investments	2.2c, 3	956,565	992,655
IV. Cash at bank and in hand		18,797,747	14,571,301
E. Prepayments	2.2d	39,755	48,271
TOTAL (ASSETS)		38,026,927	31,630,079

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
ABRIDGED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2024 (continued)

		31 December 2024 USD	31 December 2023 USD
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES			
	Notes		
A. Capital and reserves		15,575,627	12,780,612
I. Subscribed capital	4	5,098,088	5,098,088
II. Share premium account	4	2,686,434	2,686,434
III. Revaluation reserve		-	-
IV. Reserves	4	980,617	551,602
V. Profit or (loss) brought forward	4	4,015,473	1,869,329
VI. Profit for the financial year	4	2,795,015	2,575,159
B. Provisions	2.2e	772,086	1,397,936
C. Creditors	2.2f	21,679,214	17,451,531
a) becoming due and payable within one year		21,679,214	17,451,531
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		38,026,927	31,630,079

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
ABRIDGED PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

		31 December 2024 USD	31 December 2023 USD
	Notes		
1. to 5. Gross profit or loss	2.2g, 2.2h, 5	7,111,278	6,413,764
6. Staff costs	9	(1,959,653)	(2,144,727)
a) Wages and salaries		(1,715,513)	(1,867,616)
c) Other staff costs		(244,140)	(277,111)
8. Other operating expenses	6	(1,580,116)	(1,280,944)
10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets		39,038	63,158
a) derived from affiliated undertakings		39,038	63,158
11. Other interest receivable and similar income		886,962	748,118
b) other interest and similar income		886,962	748,118
14. Interest payable and similar expenses		(763,690)	(469,220)
b) other interest and similar expenses		(763,690)	(469,220)
15. Tax on profit	7	(938,804)	(754,990)
16. Profit after taxation		2,795,015	2,575,159
18. Profit for the financial year		2,795,015	2,575,159

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

1. General information

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A. (the “Company”) was incorporated on 18 November 2010 as a société anonyme (limited liability company) in Luxembourg for an unlimited duration, as set forth in the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (“Law of 1915”). The Company is a management company subject to article 125-2 of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended (the “Law of 2010”) and an authorized alternative investment fund manager under the Luxembourg law of 12 July 2013 relating to alternative investment fund managers, as may be amended from time to time (the “Law of 2013”).

The registered office of the Company is established at PIMCO Global Advisors (Luxembourg) S.A., 2 rue du Fossé L-1536 Luxembourg.

The Company’s financial year starts on 1 January and ends on 31 December of each year.

The purpose of the Company is:

- a) the performance of management company functions under article 125-2 of the Law of 2010 of Luxembourg and foreign common funds, investment companies with variable capital and/or investment companies with fixed capital which qualify as alternative investment funds (“AIFs”) within the meaning of directive 2011/61/EU of 8 June 2011 on alternative investment fund managers, as may be amended from time to time (“AIFMD”); and
- b) the performance of investment management functions, administration functions and/or marketing functions within the meaning of article 5(2) and Annex I of the Law of 2013 for Luxembourg and foreign AIFs within the meaning of directive 2011/61/EU of 8 June 2011 on alternative investment fund managers, as may be amended from time to time.

The Company may provide the above mentioned management, administration and marketing services also to the subsidiaries of AIFs which it manages.

The Company shall manage any activities connected with the management, administration and promotion of the AIFs which it manages. It may, on behalf of the AIFs which it manages, enter into any contracts, purchase, sell, exchange and deliver any securities, proceed to any registrations and transfer in its name or in third parties’ names in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise, on behalf of these AIFs and the holders of their units or certificates, all rights and privileges, especially all voting rights attached to securities constituting assets of these AIFs. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Company may perform permitted activities outside of Luxembourg through the free provision of services and/or through the opening of branches.

The Company may carry on any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the Law of 2010, the Law of 2013 and any other applicable laws and regulations.

As at 31 December 2024, the Company is the management company of the following Funds (“the Funds”):

-PIMCO Luxembourg Trust (“Trust”), a mutual investment fund – specialised investment fund (fonds commun de placement – fonds d’investissement spécialisé) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Luxembourg Trust IV (“Trust IV”), a mutual investment fund (fonds commun de placement) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Total Return Strategy Fund (“PTRSF”), a mutual investment fund (fonds commun de placement) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

I. General information (continued)

As at 31 December 2024, the Company is the appointed Alternative Investment Fund Manager ("AIFM") of Trust, Trust IV, PTRSF and:

-PIMCO Corporate Opportunities Fund II Lux SCS ("PCOFII"), a common limited partnership (société en commandite simple) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund II Lux Feeder SCS ("PCOFII Feeder"), a common limited partnership (société en commandite simple) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO BRAVO Fund III Lux SCS ("PBFIII"), a common limited partnership (société en commandite simple) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO BRAVO Fund III Lux Feeder SCS ("PBFIII Feeder"), a common limited partnership (société en commandite simple) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Private Income Fund I SCS ("PIF Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Private Income Fund II SCA, SICAV-RAIF ("PIF Master"), a partnership limited by shares (société en commandite par actions) reserved alternative investment fund (Société d'Investissement à Capital Variable - fonds d'investissement alternatif réservé) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund III Lux Feeder SCS ("PCOFIII Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund III Lux SCS ("PCOFIII"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PAF Lux SCA, SICAV-RAIF ("PAF Master"), a partnership limited by shares (société en commandite par actions) reserved alternative investment fund (Société d'Investissement à Capital Variable - fonds d'investissement alternatif réservé) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO BRAVO Fund IV Lux Feeder SCS ("PBFIV Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO BRAVO Fund IV Lux SCS ("PBFIV Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-Allianz Debt Fund SCS SICAV-SIF ("ADF"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) specialised investment fund (Société d'Investissement à Capital Variable - fonds d'investissement spécialisés) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund IV Lux Feeder SCS ("PCOFIV Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund IV Lux SCS ("PCOFIV"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

1. General information (continued)

-Vanilla Capital Markets S.A. ("VCM"), a public limited company (société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO European Data Centre Opportunity Fund Feeder SCSp ("EDCO Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO European Data Centre Opportunity Fund SCSp ("EDCO Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO European Data Centre Opportunity Fund Co-Investment Vehicle SCSp ("EDCO Co-I"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO European Data Centre Opportunity Fund Co-Investment Vehicle Feeder SCSp ("EDCO Co-I Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund Euro Feeder SCSp ("PCREL EUR Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund Non-Euro Feeder SCSp ("PCREL Non-EUR Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund SCSp ("PCREL Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-DCSV ("DCSV"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Private Corporate Lending Fund SCSp ("PCL Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Private Corporate Lending Fund Lux Feeder SCSp ("PCL Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Private Corporate Lending Fund Lux Feeder II SCSp ("PCL Feeder II"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The Company may exercise any permitted activity within the broadest meaning of the Law of 2010 and the Law of 2013.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

1. General information (continued)

Consolidated financial statements information

Allianz SE, a company formed in Germany, is the highest group into which the annual accounts of the Company are consolidated. The financial statements of Allianz SE are available from its registered office at Königinstraße 28, D-80802 München, Germany.

2. Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

The accounting policies of the Company are in compliance with standard Luxembourg GAAP disclosure. The accompanying annual accounts have been prepared under the historical cost convention (except for the use of the fair value option for investments and other financial instruments).

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the Law of 19 December 2002, as amended, determined and applied by the Board of Directors.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions change. Management believe that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

2.2 Significant accounting policies

(a) Fixed assets

(a.1) Tangible assets

Tangible assets are valued at historical acquisition cost including the expenses incidental thereto or at production cost. Tangible assets are depreciated on a straight-line basis over their expected useful economic lives.

The depreciation rates applied are as follows:

	Depreciation rate
Leasehold improvements	Over the term of the lease
Furniture & fittings	20%
Hardware	20%

Where the Company considers that a tangible asset has suffered a durable depreciation in value, a write-down is recorded to reflect this impairment of value. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to exist.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.2 Significant accounting policies (continued)

(a.2) Financial assets

Financial assets are individually valued at the lower of cost or market value.

At the end of each financial year, an individual evaluation of each financial asset is performed in order to reflect in a satisfactory and precise way the situation of the concerned financial asset. The eventual value adjustments are recorded in the profit and loss account. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to exist.

(b) Debtors

Amounts owed by debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

(c) Investments

Investments are classified at fair value being the market value of the investments. Investments comprise of transferable securities and other financial instruments and are initially recognised at cost, being the fair value of the consideration given.

Gains and losses arising from changes in fair value of the financial current assets are included in the Profit and Loss Account as value adjustments in the year in which they arise. The fair value of financial current assets is based on the last available Net Asset Value of the underlying investment.

The Company purchases financial instruments to reduce market risk exposure arising from the Company's participation in an Allianz sponsored compensation plan (AEI plan), which provides certain employees enhanced compensation that is tied to the growth of Allianz SE stock.

(d) Prepayments

This asset item includes expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

(e) Provisions

Provisions are intended to cover losses or debts, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or the date on which they will arise.

Provisions may also be created to cover charges that have originated in the financial year under review or in a previous financial year, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or the date on which they will arise.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.2 Significant accounting policies (continued)

(f) Creditors

Amounts due to creditors are valued at their nominal value. They are composed of amounts due to affiliated undertakings and other creditors.

(g) Foreign currency translation

The share capital of the Company is in Euro. The Company maintains its books and records in US Dollar (USD), the functional and presentation currency of the Company. The subscribed capital is converted at historic exchange rates.

Bank balances, other assets and liabilities and the value of securities held, which are expressed in currencies other than USD, are translated into USD at the exchange rate prevailing at the balance sheet date. The EUR to USD rate at 31 December 2024 was 1.0355 (31 December 2023: 1.1047); GBP to USD was 1.2524 (2023: 1.2748); and JPY to USD was 0.0064 (2023: 0.0071). All related exchange differences are accounted for in the profit and loss account for the year. Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate prevailing at the date of transaction.

(h) Gross profit

The gross profit comprises amounts derived from the affiliated undertakings and is recorded on an accrual basis.

(i) Income and other external charges

Income and other external charges are recorded by the Company on an accrual basis.

3. Investments

At 31 December 2024, this balance includes the AEI investment and 82,345 (2023: 78,004) Class Z shares in the US Short-Term Fund, a sub-fund of PIMCO Funds: Global Investors Series plc ("PIMCO GIS") which cost USD 713,447 and had a total market value of USD 840,744 at year end. Due to the nature of the Class Z offering there is no Management Fee incurred by the Company. Class Z Shares are offered primarily for other sub-funds of the PIMCO GIS or for direct investment by institutional investors who have entered into an investment management or other agreement with the Investment Adviser or a PIMCO affiliate and in an effort to avoid the duplication of fees, the Management Fee for the Class Z share is set at 0.00% per annum.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

4. Movements for the year on the reserves and profit and loss items

As of 31 December 2024, the subscribed capital amounts to EUR 4,501,000 divided into 4,501 registered shares with a par value of EUR 1,000 each.

	Subscribed capital	Share premium	Legal reserve	Net wealth tax reserve	Profit or (loss) brought forward	Profit or (loss) for the financial year	Total
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
As at 31 December 2023	5,098,088	2,686,434	147,449	404,153	1,869,329	2,575,159	12,780,612
Subscribed capital	-	-	-	-	-	-	-
Profit or (loss) brought forward	-	-	128,758	300,257	2,146,144	(2,575,159)	-
Profit for the financial year	-	-	-	-	-	2,795,015	2,795,015
As at 31 December 2024	5,098,088	2,686,434	276,207	704,410	4,015,473	2,795,015	15,575,627

The subscribed capital for the issuance of 3,001 shares have been fully paid up, while another 1,500 shares have been 50% paid up.

Share premium account

The amount of EUR 2,259,431 (converted to USD 2,686,434) was contributed to the share premium of the Company in 2021.

Legal reserve

In accordance with the Law of 1915, the Company is required to transfer a minimum of 5% of its net profit for each financial year to a legal reserve. This requirement ceases to be necessary once the balance on the legal reserve reaches 10% of the subscribed capital. The legal reserve is not available for distribution to the Shareholders.

Other reserves

As at 31 December 2024, the Company allocated an amount which corresponds to five times the amount of Net Wealth Tax that would be due, to the non-distributable reserves. In accordance with paragraph 8a of the Luxembourg Net Wealth Tax law, this could result in the Company reducing any Net Wealth Tax liability to €NIL. This reserve will remain non-distributable for a period of five years following the year in which the profit was used to build the reserve.

5. Gross profit or loss

The Company is entitled to a management fee from the Funds calculated monthly or quarterly and payable monthly or quarterly in arrears. All fee income arises in Luxembourg from the Funds whose total assets under management as at 31 December 2024 were USD 17,748,133,812 (31 December 2023: USD 16,888,819,675).

With respect to the PCOFII, PCOFIII, PCOFIV, PBFIII, PBFIV, PCREL and EDCO, funds the Company receives an administration fee, calculated and payable quarterly to the Company in arrears on the same dates as the management fees are payable.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

5. Gross profit or loss (continued)

PIMCO LLC has been appointed by the Company as investment manager to manage the assets of Trust IV, PTRSF, PCOFII, PCOFII Feeder, PIF Feeder, PIF Master, PCOFIII, PCOFIII Feeder, PAF Master, PBFIII, PBFIII Feeder, PBFIV Master, PBFIV Feeder, EDCO Feeder, EDCO Master, PCREL EUR Feeder, PCREL Non-EUR Feeder, PCREL Master, PCL Master, PCL Feeder and PCL Feeder II.

The Company is the investment manager for ADF and VCM.

PIMCO Europe Ltd, an indirectly wholly owned subsidiary of PIMCOLLC, has been appointed by the Company as investment adviser to manage the assets of PIMCO Luxembourg Trust on a day-to-day basis.

The Company will pay, if applicable, PIMCO LLC and PIMCO Europe Ltd, out of the fees that it receives as detailed below, while retaining a portion of these fees at a variable rate depending on the level of income.

A breakdown of the gross profit or loss is shown in the table below:

	31 December 2024 USD	31 December 2023 USD
Management and Administration fees	58,069,057	51,197,449
Other income	85,500	82,459
Fees paid to investment managers/investment advisors	(45,755,185)	(39,828,390)
Other expenses	(4,530,414)	(4,326,478)
Audit fees	(731,088)	(684,687)
Tax services fees	(26,592)	(26,589)
Gross profit or loss	<u>7,111,278</u>	<u>6,413,764</u>

6. Other operating expenses

The administrative expenses comprise the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") supervision and registration fees, internal audit fees payable to Allianz Asset Management GmbH, Germany and legal fees as well as other professional fees.

7. Taxation

The Company is subject to Luxembourg tax regulations applicable to management companies.

As a fully consolidated affiliated entity of the Allianz SE multinational group, the Company is within the scope of the OECD Pillar Two Model rules. Under these rules, a top-up-tax must be paid per jurisdiction for the difference between the Global Anti-Base Erosion (GloBE) effective tax rate and the 15 per cent minimum rate. Local Pillar Two legislation came into effect from 1 January 2024 in Luxembourg, the jurisdiction in which the Company is incorporated. However, as the GloBE effective tax rate of all Allianz entities being situated for tax purposes in Luxembourg is expected to be greater than the minimum rate of 15% no additional income tax is expected for the Company. Any transitional reliefs provided by the Pillar Two regulations will be taken as far as possible in order to reduce compliance and reporting efforts.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

8. Foreign exchange gains and losses

The movement in unrealised loss in foreign currency is USD 154,951 (31 December 2023: USD 22,814). The movement in unrealised gain/loss in foreign currency is the effect of foreign currency movements of the current foreign currency cash balances when converted to USD.

9. Staff Costs

The average number of staff employed by the Company during the year is as follow:

	31 December 2024	31 December 2023
Management	3	4
Employees	5	6
Total	<u>8</u>	<u>10</u>

10. Events during the Year

Thomas Collier and Jens Hartman resigned as Directors on 5 February 2024 and 4 April 2024 respectively.

On 10 September 2024, the Company approved the launch of a new compartment of PAF RAIF SCA, SICAV-RAIF: EUA – Compartment.

On 12 September 2024, the Company approved the launch of a new compartment of DCSV SCA: Nordic Real Estate Debt Capital – Compartment.

On 19 September 2024, the Company approved the launch of new products: PIMCO Private Corporate Lending Fund SCSp, PIMCO Private Corporate Lending Fund Lux Feeder SCSp & PIMCO Private Corporate Lending Fund Feeder II SCSp.

On 20 September 2024, the Company approved the launch of a new fund: PIMCO Credit SCA SICAV.

11. Subsequent Events

There were no subsequent events needing disclosure.

監査報告書

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ(ルクセンブルグ) エス・エイの株主各位

監査意見

我々の意見では、添付の年次財務書類は、年次財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、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(以下「当社」という。)の2024年12月31日現在の財務状態ならびに同日に終了した年度の運用実績について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

当社の年次財務書類は、以下のもので構成される。

- ・2024年12月31日現在の要約貸借対照表
- ・同日に終了した年度の要約損益計算書
- ・重要な会計方針の概要を含む年次財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査専門家に関する2016年7月23日の法律(以下「2016年7月23日法」という。)およびルクセンブルグの金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier)(以下「CSSF」という。)が採用した国際監査基準(以下「ISAs」という。)に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに基づく我々の責任については、当報告書の「年次財務書類の監査に関する法定監査人(Réviseur d'entreprises agréé)の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会により発行された国際独立基準を含む、職業会計士の国際倫理規程(以下「IESBA規程」という。)および年次財務書類の監査に関する倫理規定に従って当社から独立した立場にある。我々は当該倫理規定に従って他の倫理的な義務も果たしている。

年次財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、年次財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、年次財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない年次財務書類を作成するために取締役会が必要であると決定する内部統制に関して責任を負う。

年次財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の停止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

年次財務書類の監査に関する法定監査人(Réviseur d'entreprises agréé)の責任

我々の監査目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、年次財務書類全体に重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該年次財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査を通じて、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。

また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、年次財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・取締役会が採用した会計方針の適切性ならびに行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業を前提とした会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は当報告書において、年次財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む年次財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、年次財務書類が、対象となる取引および事象を適正表示を実現する方法で表示しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース・
ソシエテ・コーポラティブ

ルクセンブルグ、2025年5月21日

代表

ファニー・サージェント

Audit report

To the Shareholder of

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.

Our opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A. (the “Company”) as at 31 December 2024, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

What we have audited

The Company’s annual accounts comprise :

- the abridged balance sheet as at 31 December 2024;
- the abridged profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the annual accounts” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors’ use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 21 May 2025

Fanny Sergent

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。