

ピムコ・バミューダ・トラストIIー
ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

クラスM (米ドル) (助言口座専用) /

クラスM (日本円) (助言口座専用)

バミューダ籍 / オープン・エンド契約型外国投資信託

運用報告書
(全体版)

作成対象期間

第2期

(自 2021年11月1日)
(至 2022年10月31日)

管理会社

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、ピムコ・バミューダ・トラストⅡーピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第2期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下の通りです。

ファンド形態	バミューダ籍／オープン・エンド契約型外国投資信託	
信託期間	ファンドは、有価証券報告書「ファンドの解散」に記載する一定の状況下で早期に終了しない限り、信託証書の日付（2003年12月1日）から100年間継続する予定です。なお、ファンドの運用開始日は2021年3月15日です。	
運用方針	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）（以下「マスター・ファンド」といいます。）への投資を通じて、世界（新興国を含みます。以下同じ。）の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の最大化および二次的にキャピタルゲインの獲得を目指します。	
主要投資対象	ファンド	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）
	マスター・ファンド	世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等
ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・ファンドは、マスター・ファンドへの投資を通じて、世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等を実質的な投資を行います。 ・マスター・ファンドは、投資適格未満の公社債等にも投資を行います。 ・マスター・ファンドは、主として米ドルの通貨エクスポージャーを持ちますが、米ドル以外の通貨エクスポージャーを総資産の10%以内で持つことができます。 <p>クラスM（米ドル）（助言口座専用）は、為替ヘッジを行いません。</p> <p>クラスM（日本円）（助言口座専用）は、通常、95%から105%の範囲で対円での為替ヘッジを行うことを目指しています。</p>	
主な投資制限	<p>マスター・ファンドについては、以下のとおりです。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・通常、総資産の65%以上を世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等に投資します。 ・投資適格未満の公社債への投資比率は総資産の50%以内とします。ただし、資産担保証券およびモーゲージ証券についてはこの限りではありません。 ・ポートフォリオの平均デュレーション[※]は、原則として0～8年の範囲で調整します。 <p>[※]デュレーションとは、金利変動に対する証券価格の感応度を決定するために使用される指標です。この値が大きいくほど、その証券の金利変動に対する債券価格の感応度が大きくなります。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・米ドル以外の通貨エクスポージャーを総資産の10%以内で持つことができます。 ・新興国の発行体が発行する銘柄への投資は総資産の20%以内とします。 <p>ファンドについては、以下のとおりです。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ファンドの純資産総額の10%を超えて、借入を行うものではありません。 ・ファンドは、私募株式、非上場株式または不動産等、流動性に欠ける資産に対しその純資産の15%を超えて投資を行いません。 	

	<ul style="list-style-type: none">・投資対象の購入、投資および追加の結果、ファンドの資産額の50%を超えて、日本の金融商品取引法第2条第1項に規定される「有価証券」の定義に該当しない資産を構成する場合、かかる投資対象の購入、投資および追加を行いません。
分配方針	原則として分配は行いません。

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

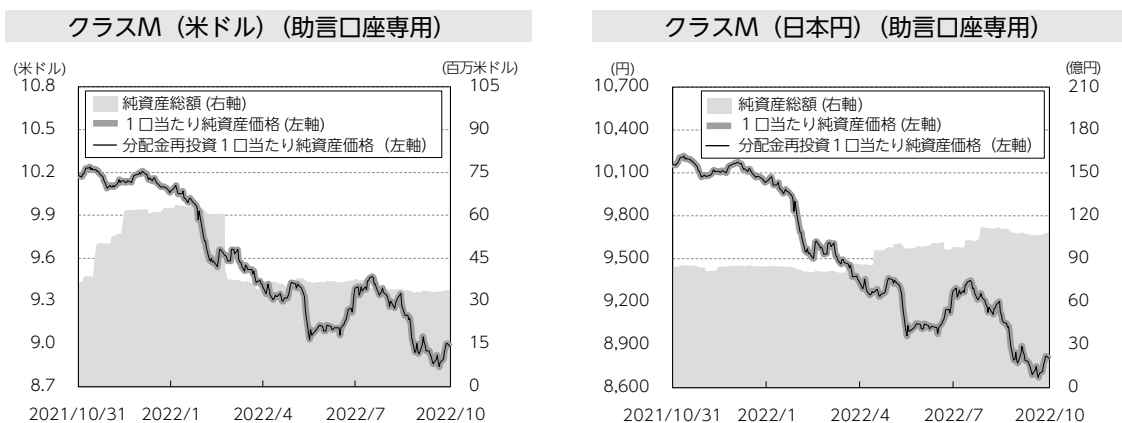
■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引き前の分配金をファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、ファンドは当期において、分配を行っていないため、分配金再投資1口当たり純資産価格の値は1口当たり純資産価格の値と同じです。

(注2) ファンドにおいて、分配金の再投資は行っていません。

(注3) ファンドにベンチマークは設定されていません。

(注4) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。なお、ファンドに分配金の支払実績はありません。



	第1期末の 1口当たりの 純資産価格	第2期末の 1口当たりの 純資産価格	第2期中の 1口当たりの 分配金額	騰落率 (%)
クラスM (米ドル) (助言口座専用)	10.18米ドル	8.98米ドル	0米ドル	-11.79
クラスM (日本円) (助言口座専用)	10,160円	8,799円	0円	-13.40

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

<クラスM（米ドル）（助言口座専用）>

- 上昇要因
 - 保有している債券から利子収入を得たこと
- 下落要因
 - 世界的に金利が上昇したこと
 - 社債や新興国債券、非政府系住宅ローン担保証券などが下落したこと

<クラスM（日本円）（助言口座専用）>

- 上昇要因
 - 保有している債券から利子収入を得たこと
- 下落要因
 - 世界的に金利が上昇したこと
 - 社債や新興国債券、非政府系住宅ローン担保証券などが下落したこと
 - 為替取引コストがマイナスに寄与したこと

■ 分配金について

該当事項はありません。

■投資環境について

当期中、インフレの加速を背景にF R B（米連邦準備制度理事会）が大幅な利上げやバランスシートの縮小開始を決定したことなどを背景に米国債券市況は上昇しました。その後も、底堅い米雇用統計などの経済指標や高止まりするインフレ率を受けて、F R Bが政策金利見通しを引き上げたことにより、利上げが継続するとの観測が強まったことなどから下落を続けました。

■ポートフォリオについて

- ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）（以下「マスター・ファンド」といいます。）への投資を通じて、主として世界の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れる運用を行いました。
- マスター・ファンドでは、引き続き全体の金利リスク量を抑制しつつ、市場環境に応じて調整しています。当期間においては、F R B（米連邦準備制度理事会）をはじめとする各国中央銀行による金融政策の正常化をめぐる動き等による金利上昇リスクへの備えとしてポートフォリオ全体の金利リスクを抑制しました。なお、投資妙味に欠けると判断した日本や英国の金利リスクを売り持ちとしました。また、米国非政府系住宅ローン担保証券等の変動利付債券を組み入れることで、金利上昇に対する耐性を強化しました。セクター戦略については、米国政府関連債や米国政府系住宅ローン担保証券といったリスクオフ時に底堅い値動きが期待できる債券を組み入れ、ポートフォリオの高い安定性を維持した一方、米国の景気拡大を捉える資産として、米国非政府系住宅ローン担保証券やハイイールド社債の組み入れを継続しました。また、南アメリカやメキシコ等の新興国債券への投資も継続しました。
- ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA クラスM（日本円）は、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図りました。円・米ドル為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的となりました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（3）投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- PIMCOでは、欧州での天然ガス価格の低下、中国のゼロコロナ政策の終了などが景気への下支えとなり、先進国が2023年中に景気後退に入る可能性は低下したと考えています。また、金融政策については、今後はインフレ率の低下が見込まれる一方で、主要中央銀行の目標水準まで低下するには相応の時間を要することから、欧米の中央銀行は、2023年前半は利上げを継続し、利上げ休止は2023年後半になるものと予想しています。なお、金融引き締めของ景気に対する影響は一定の期間を経て表れることに加えて、インフレ率を中央銀行の目標水準にまで低下させるためには失業率の相応の上昇を容認せざるを得ないと考えられることから、PIMCOでは2024年における景気後退リスクは依然として高いとみています。かかる環境下、投資においては引き続き慎重なリスク管理が求められると考えており、投資の元本保全を意識しつつ、魅力的な水準のインカム収入を獲得していくことは、中長期的にも引き続き重要なテーマであると考えています。

◎今後の運用方針

- ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）への投資を通じて、主として世界の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れる運用を行います。
- 運用戦略としてはリスク取得に過度に傾斜しない投資指針を通じ、市場が軟調となる局面において下値を抑制すると共に、確信度の高いボトムアップの投資アイデアに基づく魅力的な投資機会の発掘に取り組んでいます。引き続き、質の良い高利回り資産を中心とする「攻め」の資産と、リスクオフ時にポートフォリオを安定化させる「守り」の資産のバランスを重視し、「良質なインカム」を着実に積み上げることで、引き続き元本の保全と安定的なインカムの提供を目指します。
- ピムコ バミューダ インカム ファンドA クラスM（日本円）は、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。

(2) 費用の明細

項目	項目の概要	
管理報酬*	年率0.75%	投資顧問、管理事務および第三者への業務の提供および提供の手配の対価
代行協会員報酬	年率0.05%	受益証券に関する目論見書の配布、受益証券1口当たり純資産価格の公表ならびに日本の法令および日本証券業協会規則により作成を要する運用報告書等の文書の配布等の業務の対価
販売報酬	年率0.65%	受益証券の販売業務、購入・買戻しの取扱業務、運用報告書の交付等購入後の情報提供業務およびこれらに付随する業務の対価
その他の費用・手数料 (当期)	0.001%	支払利息およびその他の費用

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率および金額を記しています。「その他の費用・手数料(当期)」には、運用状況等により変動するものや実費となるものが含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

* 管理会社はファンドが必要とする一定の第三者により提供されたサービスに費用を負担します。これには、受託会社の報酬、管理事務代行報酬、保管報酬および名義書換事務報酬が含まれます。

※マスター・ファンドに係る報酬はありません。

Ⅱ. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第2会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

<クラスM (米ドル) (助言口座専用) >

	純 資 産 総 額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
第1会計年度末 (2021年10月末日)	36,610,452.11	4,776,566	10.18	1,328
第2会計年度末 (2022年10月末日)	33,802,482.91	4,410,210	8.98	1,172
2021年11月末日	51,868,778.04	6,767,319	10.10	1,318
12月末日	62,176,193.95	8,112,128	10.21	1,332
2022年1月末日	62,686,383.78	8,178,692	10.09	1,316
2月末日	62,492,092.84	8,153,343	9.80	1,279
3月末日	37,382,690.82	4,877,320	9.66	1,260
4月末日	36,969,655.87	4,823,431	9.40	1,226
5月末日	37,509,466.02	4,893,860	9.42	1,229
6月末日	36,828,213.05	4,804,977	9.09	1,186
7月末日	37,666,574.12	4,914,358	9.39	1,225
8月末日	34,153,812.93	4,456,048	9.30	1,213
9月末日	33,132,120.61	4,322,748	8.93	1,165
10月末日	33,802,605.37	4,410,226	8.98	1,172

(注1) 米ドルの円貨換算は、別段の記載のない限り、2023年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=130.47円)によります。

(注2) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。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。

(注3) ファンドは、2021年3月15日から運用を開始しており、第1会計年度は当該運用開始日から2021年10月末日までの期間をいいます。

(注4) 会計年度末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時時点で算出された数字です。

<クラスM（日本円）（助言口座専用）>

	純 資 産 総 額	1口当たりの純資産価格
	円	円
第1会計年度末 (2021年10月末日)	8,444,064,734	10,160
第2会計年度末 (2022年10月末日)	10,796,307,734	8,799
2021年11月末日	8,142,143,877	10,077
12月末日	8,512,163,818	10,176
2022年1月末日	8,496,121,196	10,056
2月末日	8,276,775,880	9,769
3月末日	8,150,444,004	9,612
4月末日	8,625,475,727	9,335
5月末日	9,790,909,065	9,352
6月末日	9,863,448,477	9,010
7月末日	9,812,023,357	9,275
8月末日	11,146,659,574	9,166
9月末日	10,763,269,248	8,771
10月末日	10,796,347,144	8,799

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりです。

<クラスM (米ドル) (助言口座専用) >

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (2021年3月15日から 2021年10月末日まで)	3,842,064.462 (3,842,064.462)	245,969.341 (245,969.341)	3,596,095.121 (3,596,095.121)
第2会計年度 (2021年11月1日から 2022年10月末日まで)	3,857,170.230 (3,857,170.230)	3,689,795.278 (3,689,795.278)	3,763,470.073 (3,763,470.073)

(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。

<クラスM (日本円) (助言口座専用) >

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (2021年3月15日から 2021年10月末日まで)	836,936.353 (836,936.353)	5,795.526 (5,795.526)	831,140.827 (831,140.827)
第2会計年度 (2021年11月1日から 2022年10月末日まで)	496,300.869 (496,300.869)	100,386.709 (100,386.709)	1,227,054.987 (1,227,054.987)

Ⅲ ファンドの経理状況

- a. ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAの直近会計年度（2021年11月1日から2022年10月31日まで）の日本語の財務書類は、アメリカ合衆国（ファンドの設定国：バミューダ諸島）における法令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131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. 原文の財務書類は、ピムコ・バミューダ・トラストⅡの全てのシリーズ・トラストにつき一括して作成されている。

日本語の作成にあたっては、ファンドおよびマスター・ファンドに関連する部分のみを翻訳し、「財務書類に対する注記」については全文を、経理のハイライトにおいてはファンドの日本で販売されているクラスM（米ドル）（助言口座専用）およびクラスM（日本円）（助言口座専用）ならびにマスター・ファンドに関連する部分を抜粋して翻訳している。
- c. ファンド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 エルエルピー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。
- d. ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2023年1月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=130.47円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

独立監査人の監査報告書

ピムコ・バミューダ・トラストⅡ

受託会社および経営陣御中

意見

私どもは、以下の表に記載される各ファンズ（以下総称して「ファンズ」という。）の2022年10月31日現在の投資有価証券明細表を含む資産・負債計算書、関連する注記を含む下記の表に記載される各期間における関連する運用計算書、純資産変動計算書、および記載される各期間の経理のハイライトで構成される添付の財務書類（以下総称して「財務書類」という。）について監査を行った

私どもの意見では、添付の財務書類はすべての重要な点において、2022年10月31日現在の下記の表に記載される各ファンズの財政ポジション、および下記の表に記載される各期間における各ファンズの経営成績、純資産の変動、ならびに記載される各期間の経理のハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して適正に表示している。

PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド (M) ⁽¹⁾	PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンド (M) ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドA ⁽¹⁾	PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンドⅡ (M) ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドB ⁽¹⁾	PIMCOコア・インカム社債ファンド2020-10 ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドC ⁽¹⁾	PIMCOエマージング・ボンド（円ヘッジ）インカム・ファンド ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドD ⁽¹⁾	PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・ダイナミック・マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド ⁽¹⁾	PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド (M) ⁽¹⁾
ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M) ⁽¹⁾	PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドⅡ ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ⁽¹⁾	PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドⅢ ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン（円ヘッジ）ボンド・ファンド ⁽¹⁾	PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	PIMCOユー・エス・ハイ・イールド（円ヘッジ）ファンド ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド (M) ⁽¹⁾	PIMCOユー・エス・ハイ・イールド（円ヘッジ）ファンドⅡ ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・インカム・ファンド (M) ⁽¹⁾	PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンド ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA ⁽¹⁾	PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンドⅡ ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドD ⁽¹⁾	PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ファンド ⁽¹⁾

PIMCOバミューダ・ロウ・デュレーション・インカム・ファンド ⁽¹⁾	PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ファンドⅡ ⁽¹⁾
PIMCOバミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	ピムコ・ワールド・ハイインカム ⁽¹⁾
⁽¹⁾ 2022年10月31日終了年度の運用計算書および純資産変動計算書	

意見の根拠

私どもは、米国において一般に公正妥当と認められた監査基準（以下「US GAAS」という。）に準拠して監査を行った。当該基準に基づく私どもの責任については、当報告書の「財務書類の監査に関する監査人の責任」の項において詳述されている。私どもは、私どもの監査に関連する倫理規定に従ってファンズから独立した立場にあり、また私どものその他の倫理的な義務を果たすことが求められる。私どもは、私どもが入手した監査証拠は、私どもの監査意見の基礎を提供するに十分かつ適切であると確信している。

財務書類に対する経営陣の責任

経営陣は、米国において一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠した本財務書類の作成および適正表示、ならびに不正または誤謬に関わらず、重要な虚偽記載のない財務書類の作成および適正表示に関する内部統制の策定、実施および維持に関して責任を負う。

財務書類の作成において、経営陣は、財務書類が発行可能となった日から1年にわたり、ファンズが継続企業として存続しなくなる重大な疑義を生じさせるような状況または事象が存在するかどうかを全体的に考慮して評価することが求められる。

財務書類の監査に関する監査人の責任

私どもの目的は、不正によるか誤謬によるかを問わず、本財務書類全体に重大な虚偽記載がないかどうかについての合理的な確証を得ることと、私どもの意見を含む監査人の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、US GAASに準拠して行われる監査が、重大な虚偽記載が存在する場合に常に発見することの絶対的な確信ではなく、保証するものでもない。不正による重大な虚偽記載は、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、誤謬による重大な虚偽記載に比べて、見逃すリスクはより高い。虚偽記載は、単独でまたは全体として、財務書類に基づく合理的な利用者による判断に影響を及ぼす実質的な可能性がある場合に、重大とみなされる。

US GAASに準拠した監査において、私どもは以下を実行する。

- ・ 監査中、専門的判断を下し、職業的懐疑心を保つ。
- ・ 不正によるか誤謬によるかを問わず、財務書類の重大な虚偽記載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する。当該手続には、財務書類中の金額や開示に関する証拠をテストベースで評価することが含まれる。

- ・ファンズ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。したがって、それに関する意見表明はされない。
- ・使用された会計方針の適切性ならびに経営陣が行った会計上の重要な見積りの合理性を評価し、財務書類の全体的な表示を査定する。
- ・私どもの判断において、ファンズが継続企業として合理的な期間にわたって存続しなくなる重大な疑義を生じさせるような状況または事象が存在するかどうかを全体的に考慮して結論づける。

私どもは、統治責任者に対して、とりわけ計画した監査の範囲および実施時期、重大な監査所見ならびに私どもが監査中に認識した特定の内部統制に関連する事項に関して報告することが求められる。

プライスウォーターハウスクーパース エルエルピー

ボストン、MA

2023年1月31日



Report of Independent Auditors

To the Trustee and Management of PIMCO Bermuda Trust II

Opinions

We have audited the accompanying financial statements of each of the funds indicated in the table below (collectively referred to as the “Funds”), which comprise the statements of assets and liabilities, including the schedules of investments, as of October 31, 2022, and the related statements of operations and of changes in net assets for each of the periods indicated in the table below, including the related notes, and the financial highlights for each of the periods indicated therein (collectively referred to as the “financial statements”).

In our opinion, the accompanying financial statements referred to below present fairly, in all material respects, the financial position of each of the Funds indicated in the table below as of October 31, 2022, and the results of each of their operations and the changes in each of their net assets for the periods indicated in the table below, and each of the financial highlights for each of the periods indicated therein, in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M) (1)	PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M) (1)
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund A (1)	PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund II (M) (1)
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund B (1)	PIMCO Core Income Corporate Bond Fund 2020-10 (1)
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund C (1)	PIMCO Emerging Bond (Yen-Hedged) Income Fund (1)
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund D (1)	PIMCO Emerging Bond Income Fund (1)
PIMCO Bermuda Dynamic Multi-Asset Strategy Fund (1)	PIMCO Emerging Bond Income Fund (M) (1)
PIMCO Bermuda Emerging Markets Bond Fund (M) (1)	PIMCO Emerging Bond Income Fund II (1)
PIMCO Bermuda Emerging Markets Bond Fund II (1)	PIMCO Emerging Bond Income Fund III (1)
PIMCO Bermuda Global Aggregate Ex-Japan (Yen-Hedged) Bond Fund (1)	PIMCO Short-Term Mortgage Income (1)
PIMCO Bermuda Global Aggregate Ex-Japan Bond Fund (1)	PIMCO U.S. High Yield (Yen-Hedged) Fund (1)
PIMCO Bermuda Global Aggregate Ex-Japan Bond Fund (M) (1)	PIMCO U.S. High Yield (Yen-Hedged) Fund II (1)
PIMCO Bermuda Income Fund (M) (1)	PIMCO U.S. High Yield Fund (1)
PIMCO Bermuda Income Fund A (1)	PIMCO U.S. High Yield Fund II (1)
PIMCO Bermuda Income Fund D (1)	PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund (1)
PIMCO Bermuda Low Duration Income Fund (1)	PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund II (1)
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund (1)	PIMCO World High Income (1)
(1) Statements of operations and of changes in net assets for the year ended October 31, 2022	

PricewaterhouseCoopers LLP, 101 Seaport Boulevard, Suite 500, Boston, MA 02210
T: (617) 530 5000, www.pwc.com/us



Basis for Opinions

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (US GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Funds and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Funds' ability to continue as a going concern for one year after the date the financial statements are available to be issued.

Auditors' Responsibilities for the Audits of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with US GAAS will always detect a material misstatement when it exists. 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. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with US GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audits.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audits 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 Funds' internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.



- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Funds' ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audits, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audits.

PricewaterhouseCoopers LLP
Boston, MA
January 31, 2023

(1) 貸借対照表

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
 資産・負債計算書
 2022年10月31日現在

	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA (千米ドル、一口当たり 金額を除く)	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA (百万円、一口当たり 金額を除く)
資 産：		
投資有価証券、時価		
投資有価証券*	468,029	61,064
関係会社に対する投資有価証券	9,497,093	1,239,086
金融デリバティブ商品		
上場金融デリバティブ商品		
または集中清算の対象となる		
金融デリバティブ商品	0	0
店頭取引金融デリバティブ商品	49,624	6,474
現金	643	84
相手方への預託金	149,552	19,512
外国通貨、時価	0	0
投資有価証券売却未収金	438	57
関係会社に対する投資有価証券売却未収金	8,280	1,080
繰延受渡による投資有価証券売却未収金	0	0
TBA投資有価証券売却未収金	0	0
ファンド受益証券売却未収金	28,378	3,702
未収利息および／または未収分配金	335	44
その他の資産	0	0
	10,202,372	1,331,103
負 債：		
借入れおよびその他の資金調達取引		
逆レポ契約に対する未払金	0	0
空売りにかかる未払金	0	0
金融デリバティブ商品		
上場金融デリバティブ商品		
または集中清算の対象となる		
金融デリバティブ商品	0	0
店頭取引金融デリバティブ商品	246,926	32,216
投資有価証券購入未払金	688	90
関係会社に対する投資有価証券購入未払金	20,544	2,680
繰延受渡による投資有価証券購入未払金	0	0
TBA投資有価証券購入未払金	0	0
未払利息	655	85
未履行ローン契約に対する未払金	0	0
相手方からの預託金	1,290	168
未払ファンド受益証券買戻金	15,523	2,025
カストディアンへの当座借越	0	0
未払管理報酬	450	59

未払投資顧問報酬	12	2
未払管理事務報酬	7	1
未払代行協会員報酬	4	1
未払販売報酬	69	9
その他の負債	0	0
	<u>286,168</u>	<u>37,336</u>
純 資 産	<u>9,916,204</u>	<u>1,293,767</u>
投資有価証券の取得原価	<u>468,031</u>	<u>61,064</u>
関係会社に対する投資有価証券の取得原価	<u>9,636,026</u>	<u>1,257,212</u>
保有外国通貨にかかる取得原価	<u>0</u>	<u>0</u>
空売りにかかる手取金受取額	<u>0</u>	<u>0</u>
金融デリバティブ商品にかかる取得原価 またはプレミアム、純額	<u>0</u>	<u>0</u>
*レポ契約を含む：	<u>0</u>	<u>0</u>

純 資 産		
F (日本円) クラス	625,951	81,668
F (米ドル) クラス	1,103,105	143,922
J (日本円) クラス	188,861	24,641
J (米ドル) クラス	51,539	6,724
K (米ドル) クラス	95,045	12,401
M (日本円) (助言口座専用) クラス	72,636	9,477
M (米ドル) (助言口座専用) クラス	33,802	4,410
N (日本円) クラス	3,982,904	519,649
N (米ドル) クラス	2,040,050	266,165
NN (米ドル) クラス	121,156	15,807
P (日本円) クラス	28,793	3,757
Q (日本円) クラス	22,706	2,962
R (日本円) クラス	66,308	8,651
R (米ドル) クラス	17,861	2,330
S (日本円) クラス	273,830	35,727
T (日本円) クラス	705,208	92,008
U2 (日本円) クラス	35,674	4,654
W (米ドル) クラス	22,733	2,966
X (日本円) クラス	4,117	537
X (米ドル) クラス	14,005	1,827
Y (日本円) クラス	126,543	16,510
Y (米ドル) クラス	222,484	29,027
Z (日本円) クラス	60,893	7,945
発行済受益証券口数		
F (日本円) クラス	12,386 千口	
F (米ドル) クラス	149,263 千口	
J (日本円) クラス	3,495 千口	
J (米ドル) クラス	662 千口	
K (米ドル) クラス	8,696 千口	

M (日本円) (助言口座専用) クラス	1,227 千口
M (米ドル) (助言口座専用) クラス	3,763 千口
N (日本円) クラス	81,285 千口
N (米ドル) クラス	33,012 千口
NN (米ドル) クラス	13,481 千口
P (日本円) クラス	500 千口
Q (日本円) クラス	337 千口
R (日本円) クラス	1,090 千口
R (米ドル) クラス	2,000 千口
S (日本円) クラス	4,010 千口
T (日本円) クラス	10,788 千口
U 2 (日本円) クラス	602 千口
W (米ドル) クラス	2,173 千口
X (日本円) クラス	56 千口
X (米ドル) クラス	2,206 千口
Y (日本円) クラス	2,586 千口
Y (米ドル) クラス	2,973 千口
Z (日本円) クラス	835 千口

**発行済受益証券一口当たりの純資産価格
および買戻価格**

F (日本円) クラス (機能通貨による)	50.54 米ドル	6,594 円
(純資産価額通貨による)	7,512 円	
F (米ドル) クラス (機能通貨による)	7.39 米ドル	964 円
J (日本円) クラス (機能通貨による)	54.03 米ドル	7,049 円
(純資産価額通貨による)	8,031 円	
J (米ドル) クラス (機能通貨による)	77.90 米ドル	10,164 円
(純資産価額通貨による)	11,579 円	
K (米ドル) クラス (機能通貨による)	10.93 米ドル	1,426 円
M (日本円) (助言口座専用) クラス (機能通貨による)	59.20 米ドル	7,724 円
(純資産価額通貨による)	8,799 円	
M (米ドル) (助言口座専用) クラス (機能通貨による)	8.98 米ドル	1,172 円
N (日本円) クラス (機能通貨による)	49.00 米ドル	6,393 円
(純資産価額通貨による)	7,283 円	
N (米ドル) クラス (機能通貨による)	61.80 米ドル	8,063 円
(純資産価額通貨による)	9,185 円	
NN (米ドル) クラス (機能通貨による)	8.99 米ドル	1,173 円

P (日本円) クラス (機能通貨による)	57.59 米ドル	7,514 円
(純資産価額通貨による)	8,559 円	
Q (日本円) クラス (機能通貨による)	67.41 米ドル	8,795 円
(純資産価額通貨による)	10,019 円	
R (日本円) クラス (機能通貨による)	60.86 米ドル	7,940 円
(純資産価額通貨による)	9,045 円	
R (米ドル) クラス (機能通貨による)	8.93 米ドル	1,165 円
S (日本円) クラス (機能通貨による)	68.29 米ドル	8,910 円
(純資産価額通貨による)	10,151 円	
T (日本円) クラス (機能通貨による)	65.37 米ドル	8,529 円
(純資産価額通貨による)	9,716 円	
U 2 (日本円) クラス (機能通貨による)	59.24 米ドル	7,729 円
(純資産価額通貨による)	8,806 円	
W (米ドル) クラス (機能通貨による)	10.46 米ドル	1,365 円
X (日本円) クラス (機能通貨による)	73.30 米ドル	9,563 円
(純資産価額通貨による)	10,895 円	
X (米ドル) クラス (機能通貨による)	6.35 米ドル	828 円
Y (日本円) クラス (機能通貨による)	48.94 米ドル	6,385 円
(純資産価額通貨による)	7,274 円	
Y (米ドル) クラス (機能通貨による)	74.84 米ドル	9,764 円
(純資産価額通貨による)	11,123 円	
Z (日本円) クラス (機能通貨による)	72.96 米ドル	9,519 円
(純資産価額通貨による)	10,844 円	7,514

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。
添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
 資産・負債計算書
 2022年10月31日現在

	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M)	
	(千米ドル、一口当たり 金額を除く)	(百万円、一口当たり 金額を除く)
資 産：		
投資有価証券、時価		
投資有価証券*	12,119,648	1,581,250
関係会社に対する投資有価証券	0	0
金融デリバティブ商品		
上場金融デリバティブ商品		
または集中清算の対象となる		
金融デリバティブ商品	60,762	7,928
店頭取引金融デリバティブ商品	65,395	8,532
現金	1	0
相手方への預託金	419,904	54,785
外国通貨、時価	11,357	1,482
投資有価証券売却未収金	106,909	13,948
関係会社に対する投資有価証券売却未収金	0	0
繰延受渡による投資有価証券売却未収金	0	0
TBA投資有価証券売却未収金	1,656,845	216,169
ファンド受益証券売却未収金	20,743	2,706
未収利息および／または未収分配金	75,460	9,845
その他の資産	227	30
	14,537,251	1,896,675
負 債：		
借入れおよびその他の資金調達取引		
逆レポ契約に対する未払金	122	16
空売りにかかる未払金	0	0
金融デリバティブ商品		
上場金融デリバティブ商品		
または集中清算の対象となる		
金融デリバティブ商品	64,055	8,357
店頭取引金融デリバティブ商品	210,728	27,494
投資有価証券購入未払金	454,711	59,326
関係会社に対する投資有価証券購入未払金	0	0
繰延受渡による投資有価証券購入未払金	722	94
TBA投資有価証券購入未払金	4,199,833	547,952
未払利息	139	18
未履行ローン契約に対する未払金	227	30
相手方からの預託金	3,787	494
未払ファンド受益証券買戻金	8,488	1,107
カストディアンへの当座借越	0	0
未払管理報酬	0	0
未払投資顧問報酬	0	0
未払管理事務報酬	0	0

未払代行協会員報酬	0	0
未払販売報酬	0	0
その他の負債	0	0
	<u>4,942,812</u>	<u>644,889</u>
純 資 産	<u>9,594,439</u>	<u>1,251,786</u>
投資有価証券の取得原価	<u>13,587,614</u>	<u>1,772,776</u>
関係会社に対する投資有価証券の取得原価	<u>0</u>	<u>0</u>
保有外国通貨にかかる取得原価	<u>24,753</u>	<u>3,230</u>
空売りにかかる手取金受取額	<u>0</u>	<u>0</u>
金融デリバティブ商品にかかる取得原価 またはプレミアム、純額	<u>(32,050)</u>	<u>(4,182)</u>
*レポ契約を含む：	<u>597,100</u>	<u>77,904</u>
純 資 産	9,594,439	1,251,786
発行済受益証券口数	689,256 千口	
発行済受益証券一口当たりの純資産価格 および買戻価格 (機能通貨による)	13.92 米ドル	1,816 円

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。
添付の注記を参照のこと。

(2) 損益計算書

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
運用計算書
2022年10月31日終了年度

	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA	
	(千米ドル)	(百万円)
投資収益:		
利息 (外国税控除後) *	3,963	517
配当金 (外国税控除後) *	0	0
その他の収益	0	0
収益合計	3,963	517
費用:		
投資顧問報酬	0	0
投資顧問報酬 - W (米ドル) クラス	188	25
管理報酬-M (日本円) (助言口座専用) クラス	547	71
管理報酬-M (米ドル) (助言口座専用) クラス	332	43
管理報酬-P (日本円) クラス	241	31
管理報酬-R (米ドル) クラス	93 ⁽¹⁾	12
管理報酬-T (日本円) クラス	5,769	753
管理報酬-U (米ドル) クラス	83 ⁽²⁾	11
管理報酬-U 2 (日本円) クラス	214 ⁽³⁾	28
管理報酬-X (日本円) クラス	30	4
管理事務報酬	0	0
管理事務報酬-R (米ドル) クラス	29 ⁽¹⁾	4
管理事務報酬-W (米ドル) クラス	58	8
販売報酬-M (日本円) (助言口座専用) クラス	474	62
販売報酬-M (米ドル) (助言口座専用) クラス	288	38
販売報酬-P (日本円) クラス	241	31
代行協会員報酬-M (日本円) (助言口座専用) クラス	37	5
代行協会員報酬-M (米ドル) (助言口座専用) クラス	22	3
支払利息	133	17
その他の費用	12	2
費用合計	8,791	1,147
純投資収益(費用)	(4,828)	(630)
実現純利益(損失):		
投資有価証券	0	0
関係会社に対する投資有価証券	440,185	57,431
上場金融デリバティブ商品または 集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	0	0
店頭取引金融デリバティブ商品	(2,074,947)	(270,718)
外国通貨	(2,481)	(324)
実現純利益(損失)	(1,637,243)	(213,611)

未実現利益（損失）純変動額：

投資有価証券	(1)	(0)
関係会社に対する投資有価証券	(1, 752, 599)	(228, 662)
上場金融デリバティブ商品または 集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	0	0
店頭取引金融デリバティブ商品	(4, 806)	(627)
外国通貨建て資産および負債	(100)	(13)
未実現（損失）純変動額	<u>(1, 757, 506)</u>	<u>(229, 302)</u>
純（損失）	<u>(3, 394, 749)</u>	<u>(442, 913)</u>
運用の結果による純資産の純（減少）額	<u>(3, 399, 577)</u>	<u>(443, 543)</u>
*外国税	<u>0</u>	<u>0</u>

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

(1) 2022年1月21日（運用開始日）から2022年10月31日までの期間。

(2) 2021年11月1日から2022年2月10日（償還日）までの期間。

(3) 2022年2月3日（運用開始日）から2022年10月31日までの期間。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
運用計算書
2022年10月31日終了年度

	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M)	
	(千米ドル)	(百万円)
投資収益：		
利息（外国税控除後）*	445,562	58,132
配当金（外国税控除後）*	868	113
その他の収益	11	1
収益合計	446,441	58,247
費用：		
投資顧問報酬	0	0
管理事務報酬	0	0
支払利息	417	54
その他の費用	0	0
費用合計	417	54
純投資収益（費用）	446,024	58,193
実現純利益（損失）：		
投資有価証券	(531,587)	(69,356)
関係会社に対する投資有価証券	0	0
上場金融デリバティブ商品または 集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	193,654	25,266
店頭取引金融デリバティブ商品	271,858	35,469
外国通貨	(3,334)	(435)
実現純利益（損失）	(69,409)	(9,056)
未実現利益（損失）純変動額：		
投資有価証券	(1,632,829)	(213,035)
関係会社に対する投資有価証券	0	0
上場金融デリバティブ商品または 集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	53,628	6,997
店頭取引金融デリバティブ商品	(146,457)	(19,108)
外国通貨建て資産および負債	15,202	1,983
未実現（損失）純変動額	(1,710,456)	(223,163)
純（損失）	(1,779,865)	(232,219)
運用の結果による純資産の純（減少）額	(1,333,841)	(174,026)
*外国税	391	51

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。
添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
純資産変動計算書
2022年10月31日終了年度

	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA (千米ドル)	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA (百万円)
以下による純資産の増加（減少）：		
運 用：		
純投資収益（費用）	(4, 828)	(630)
実現純利益（損失）	(1, 637, 243)	(213, 611)
未実現（損失）純変動額	(1, 757, 506)	(229, 302)
運用の結果による純（減少）額	(3, 399, 577)	(443, 543)
受益者への分配金：		
F（日本円）クラス	(38, 633)	(5, 040)
F（米ドル）クラス	(86, 845)	(11, 331)
J（日本円）クラス	(10, 837)	(1, 414)
J（米ドル）クラス	(3, 870)	(505)
N（日本円）クラス	(290, 646)	(37, 921)
N（米ドル）クラス	(141, 816)	(18, 503)
NN（米ドル）クラス	(5, 403)	(705)
P（日本円）クラス	(349)	(46)
Q（日本円）クラス	0	0
R（日本円）クラス	0	0
R（米ドル）クラス	0 ⁽¹⁾	0
S（日本円）クラス	(5, 933)	(774)
U（米ドル）クラス	(811) ⁽²⁾	(106)
U2（日本円）クラス	0 ⁽³⁾	0
X（日本円）クラス	0	0
X（米ドル）クラス	(5, 656)	(738)
Y（日本円）クラス	(8, 330)	(1, 087)
Y（米ドル）クラス	(12, 662)	(1, 652)
分配金合計	(611, 791)	(79, 820)
ファンド受益証券取引：		
ファンド受益証券取引による純増加（減少）額*	1, 051, 973	137, 251
純資産の（減少）額合計	(2, 959, 395)	(386, 112)
純 資 産：		
期 首 残 高	12, 875, 599	1, 679, 879
期 末 残 高	9, 916, 204	1, 293, 767

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

*財務書類に対する注記の注12を参照のこと。

⁽¹⁾ 2022年1月21日（運用開始日）から2022年10月31日までの期間。

⁽²⁾ 2021年11月1日から2022年2月10日（償還日）までの期間。

⁽³⁾ 2022年2月3日（運用開始日）から2022年10月31日までの期間。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
純資産変動計算書
2022年10月31日終了年度

	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M)	
	(千米ドル)	(百万円)
以下による純資産の増加（減少）：		
運用：		
純投資収益（費用）	446,024	58,193
実現純利益（損失）	(69,409)	(9,056)
未実現（損失）純変動額	(1,710,456)	(223,163)
運用の結果による純（減少）額	(1,333,841)	(174,026)
ファンド受益証券取引：		
ファンド受益証券取引による純増加（減少）額*	(1,762,583)	(229,964)
純資産の（減少）額合計	(3,096,424)	(403,990)
純資産：		
期首残高	12,690,863	1,655,777
期末残高	9,594,439	1,251,786

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

*財務書類に対する注記の注12を参照のこと。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

経理のハイライト

2022年10月31日終了年度

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
クラスM (日本円) (助言口座専用)

	(米ドル)	(円)
一口当たり特別情報： [^]		
期首純資産価格	89.10	11,625
純投資収益 (費用) ^(a)	(1.05)	(137)
実現/未実現純 (損失)	(28.85)	(3,764)
投資運用からの (減少) 合計	(29.90)	(3,901)
分配金合計	0.00	0
期末純資産価格	59.20	7,724
トータル・リターン (機能通貨による) ^(b)	(33.56)%	
トータル・リターン (日本円による) ^(c)	(13.40)%	
期末純資産 (千米ドル)	72,636 千米ドル	9,477 百万円
費用の対平均純資産比率	1.45 %	
支払利息を除いた費用の対平均純資産比率	1.45 %	
純投資収益 (費用) の対平均純資産比率	(1.41)%	

[^] ゼロ残高は、0.01%未満に四捨五入された実際値または機能通貨による1ペニーを反映していることがある。

^(a) 一口当たり金額は、当期中の平均発行済受益証券口数に基づいている。

^(b) トータル・リターンは、ファンドによって支払われた分配金の再投資額 (もしあれば) およびファンドの一口当たり純資産価格の変動額の合計に基づく。

^(c) トータル・リターンは、ファンドによって支払われた分配金の再投資額 (もしあれば) およびファンドの一口当たり純資産価格の変動額の合計に基づく。ファンドの機能通貨は米ドルであるが、補足情報にあるとおり、トータル・リターンはファンドまたはクラスの純資産価額報告通貨でも適宜表示されている。かかる計算の目的上、期首および期末の純資産価額は、それぞれ期首および期末の為替レートを用いて換算されており、分配金は分配時の為替レートを用いて換算されている。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
 経理のハイライト
 2022年10月31日終了年度

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
 クラスM (米ドル) (助言口座専用)

	(米ドル)	(円)
一口当たり特別情報： [^]		
期首純資産価格	10.18	1,328
純投資収益 (費用) ^(a)	(0.14)	(18)
実現/未実現純 (損失)	(1.06)	(138)
投資運用からの (減少) 合計	(1.20)	(157)
分配金合計	0.00	0
期末純資産価格	8.98	1,172
トータル・リターン (機能通貨による) ^(b)	(11.79)%	
期末純資産 (千米ドル)	33,802 千米ドル	4,410 百万円
費用の対平均純資産比率	1.45 %	
支払利息を除いた費用の対平均純資産比率	1.45 %	
純投資収益 (費用) の対平均純資産比率	(1.42)%	

[^] ゼロ残高は、0.01%未満に四捨五入された実際値または機能通貨による1ペニーを反映していることがある。

^(a) 一口当たり金額は、当期中の平均発行済受益証券口数に基づいている。

^(b) トータル・リターンは、ファンドによって支払われた分配金の再投資額 (もしあれば) およびファンドの一口当たり純資産価格の変動額の合計に基づく。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
 経理のハイライト
 2022年10月31日終了年度

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M)

	(米ドル)	(円)
一口当たり特別情報： [^]		
期首純資産価格	15.62	2,038
純投資収益 ^(a)	0.58	76
実現／未実現純（損失）	<u>(2.28)</u>	<u>(297)</u>
投資運用からの（減少）合計	<u>(1.70)</u>	<u>(222)</u>
分配金合計	<u>0.00</u>	<u>0</u>
期末純資産価格	<u>13.92</u>	<u>1,816</u>
トータル・リターン（機能通貨による） ^(b)	(10.88)%	
期末純資産（千米ドル）	<u>9,594,439</u> 千米ドル	<u>1,251,786</u> 百万円
費用の対平均純資産比率	0.00 %	
支払利息を除いた費用の対平均純資産比率	0.00 %	
純投資収益の対平均純資産比率	<u>3.93 %</u>	

[^] ゼロ残高は、0.01%未満に四捨五入された実際値または機能通貨による1ペニーを反映していることがある。

^(a) 一口当たり金額は、当期中の平均発行済受益証券口数に基づいている。

^(b) トータル・リターンは、ファンドによって支払われた分配金の再投資額（もしあれば）およびファンドの一口当たり純資産価格の変動額の合計に基づく。

添付の注記を参照のこと。

財務書類に対する注記

2022年10月31日

1. 機 構

本報告書において述べられる各ファンド（以下、各「ファンド」、また、総称して「ファンズ」という。）は、該当するファンドの各クラス受益証券（以下「クラス」という。）を含む、ピムコ・バミューダ・トラストⅡ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストである。トラストは、バミューダの法律に基づき、ウィンチェスター・グローバル・トラスト・カンパニー・リミテッドにより締結された2003年12月1日付信託証書（随時改訂され、以下「信託証書」という。）に従って設立されたオープン・エンド型のユニット・トラストである。2017年9月29日の営業終了時点（米国東部標準時）付で、メイプルズ・トラスティ・サービシーズ（バミューダ）リミテッド（以下「受託会社」という。）がトラストの受託会社として任命された。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」、「管理会社」、または「投資顧問会社」という。）は、トラストのスポンサーであり、トラストの組成に責任を負った。

トラストは2006年投資ファンド法および標準ファンズについての関連する法令に規定されている規制および監督に服する。

信託宣言の規定は、管理会社の同意を条件に、受託会社に対して、本報告書日付現在運用されているファンズに加え、将来さらに複数のファンズを設立する権利を付与する。

ファンドの受益者（以下、個別的に、また、総称して「受益者」という。）またはファンドの受益証券（もしくはファンドへの投資）への言及は、当該ファンドに帰属する受益証券の保有者またはクラス受益証券（該当する場合）を意味するものとする。

本報告書に記載されるファンズは以下のとおりである。

ファンド	募集対象
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドA	日本の投資信託協会の規則、またはその他の管轄下に定義された「ファンド・オブ・ファンズ」の構造をもつファンズに限定して募集される。
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドB	
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドC	
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドD	
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドD	
PIMCOバミューダ・ダイナミック・マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド	
PIMCOバミューダ・ロウ・デュレーション・インカム・ファンド	
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドⅡ	
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドⅢ	

<p>PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド (M) ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ ボンド・ファンド (M) PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・ イクス・ジャパン・ボンド・ファンド (M) PIMCOバミューダ・インカム・ファンド (M) PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ ファンド (M) PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ ファンドⅡ (M) PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド (M)</p>	<p>他のファンズに対し、かかるファンズにと って投資対象ビークルとしての役割を果た すために限定して募集される。</p>
<p>PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・ ボンド・ファンドⅡ PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・ イクス・ジャパン (円ヘッジ) ボンド・ファンド PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・ イクス・ジャパン・ボンド・ファンド PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA* PIMCOバミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ ファンド** PIMCOコア・インカム社債ファンド2020-10*** PIMCOユー・エス・ハイ・イールド (円ヘッジ) ファンドⅡ PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンドⅡ PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ ファンド PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ ファンドⅡ ピムコ・ワールド・ハイインカム****</p>	<p>日本人およびその他の投資者に対して募集 される。</p>
<p>PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム</p>	<p>日本人およびその他の投資者に対して募集 される。ユーロ、円および米ドルクラス受 益証券は、日本の販売会社を通じて公募に より日本の公衆に対して募集され、また、 管理会社はその裁量により定めるその他の 投資者に対して募集することができる。ユ ーロ、円および米ドルクラス受益証券は、 管理会社により承認された投資者にのみ限 定される。</p>

PIMCOエマージング・ボンド（円ヘッジ）インカム・ファンド PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド PIMCOユー・エス・ハイ・イールド（円ヘッジ）ファンド PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンド	公募または私募によりその受益証券を日本において募集し、ピムコジャパンリミテッドまたは同等の免許を有する投資信託委託会社により管理され、日本の投資信託協会の規則の対象となる、日本の投資信託及び投資法人に関する法律に基づき組織されたファンド・オブ・ファンズ・タイプの投資信託（以下「日本の投資信託」という。）に限定して販売される。
--	---

- * PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAのT（日本円）クラスおよびU2（日本円）クラスは、日本の信託銀行に受託された投資用口座に限定して募集され、PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAのW（米ドル）クラスは、日本の機関投資家に限定して募集され、PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAのNN（米ドル）クラスは、他のファンズに対し、かかるファンズにとって投資対象ビークルとしての役割を果たすために限定して募集される。PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAのM（米ドル）（助言口座専用）クラスおよびM（日本円）（助言口座専用）クラスは、日本の販売会社を通じて公募により日本の公衆に対して募集され、また、管理会社はその裁量により定めるその他の投資者に対して募集することができる。
- ** PIMCOバミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ファンドのインスティテューショナル（円ヘッジ）クラスは、日本の機関投資家に限定して募集される。
- *** 米ドルクラスは、日本の販売会社および／または販売取扱会社を通じて公募により日本の公衆に対して募集され、また、管理会社はその裁量により定めるその他の投資者に対して募集することができる。
- **** 日本の販売会社を通じて公募により日本の公衆に対して募集される。

2. 重要な会計方針

トラストがアメリカ合衆国における一般に認められた会計原則（以下「US GAAP」という。）に従って本財務書類を作成するに当たり継続的に従っている重要な会計方針の概要は以下のとおりである。US GAAPの報告要件に基づき、各ファンドは投資会社として扱われる。US GAAPに従った本財務書類の作成は、本書で報告された資産および負債の金額、財務書類日における偶発資産および負債の開示、ならびに報告期間中に報告された運用の結果による純資産の増減額に影響を及ぼす見積りや仮定を行なうことを経営陣に要求することができる。実際額はこれらの見積りと異なる場合もある。

（a）被取得ファンズ

受託会社および管理会社は、（i）PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドA、PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドB、PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドCおよびPIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドD、（ii）ピムコ・ワールド・ハイインカム、（iii）PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン（円ヘッジ）ボンド・ファンドおよびPIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド、（iv）PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAおよびPIMCOバミューダ・インカム・ファンドD、（v）PIMCOユー・エス・ハイ・イールド（円ヘッジ）ファンド、PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンド、PIMCOユー・エス・ハ

イ・イールド・ストラテジー・ファンドおよびPIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ファンドⅡ、(vi) PIMCOユー・エス・ハイ・イールド(円ヘッジ)ファンドⅡおよびPIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンドⅡ、(vii) PIMCOエマージング・ボンド(円ヘッジ)インカム・ファンド、PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド、PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドⅡおよびPIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドⅢ(以下、それぞれ「ファンド・オブ・ファンズ」、または他のファンズに投資する「取得ファンド」という。)の資産の全てあるいは一部を、(i) PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)、(ii) ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)、(iii) PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド(M)、(iv) PIMCOバミューダ・インカム・ファンド(M)、(v) PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンド(M)、(vi) PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンドⅡ(M)、(vii) PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド(M)(以下「被取得ファンド」という。)の各貸方に充当できる。そのように充当されたいかなる資産も、それらが直接的に受領されたかのように、当該被取得ファンズに保有される。資産がこのように充当された場合、被取得ファンドは、当該受益証券の一口当たりの発行価格で受益証券を関連する取得ファンドに対して発行したことを記録し、買戻す時は買戻し時の当該受益証券の一口当たりの買戻価格で当該受益証券を買戻す。したがって、取得ファンドがその投資目的を達成できるかどうかは、該当する被取得ファンドが投資目的を達成する能力に左右される。被取得ファンドの投資目標が達成されるという保証はない。

経理のハイライトに表示されている比率には、被取得ファンドの費用は含まれていない。ファンドの報酬に関する詳細については、該当する場合、注記9の「報酬および費用」を参照のこと。

(b) 証券取引および投資収益

証券取引は、財務報告目的のために、取引日現在において計上される。発行時取引または繰延受渡ベースで売買された証券は、取引日より当該証券の標準決済期間を越えて決済されることがある。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、ファンドが配当落ち日を知らされた直後に計上される場合を除き、配当収入は配当落ち日に計上される。ディスカウント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、決済日より発生主義で計上される。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、運用計算書において受取利息の構成要素または投資証券にかかる未実現損益純変動額の項目に反映される。かかる証券の売却から生じた実現税金負債は、運用計算書において、投資証券にかかる実現純損益の構成要素として反映される。モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券にかかる保証金損益は、運用計算書において受取利息の構成要素として計上される。

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。

(c) 現金および外国通貨

各ファンドの財務書類は、ファンドが運用される主たる経済環境の通貨を使用して表示される(以下「機能通貨」という。)。各ファンズの機能通貨は、以下の表に記載される。

外国証券、外国通貨ならびにその他の資産および負債の時価は、毎営業日現在の為替レートにより各

ファンドの機能通貨に換算される。外国通貨建ての証券の売買ならびに収益および費用の項目（もしあれば）は、取引日付の実勢為替レートで、各ファンドのそれぞれの機能通貨に換算される。ファンズは、保有証券にかかる市場価格の値動きからの為替レートの変動による影響を個別に報告しない。こうした変動は、運用計算書の投資有価証券にかかる実現純利益（損失）ならびに未実現利益（損失）純変動額に含まれる。ファンズは、外国通貨建て証券に投資することができ、スポット（現金）ベースでの当時の外国為替市場の実勢レートか、または為替予約契約を通じてかのいずれかにより、外国通貨取引を締結することができる。スポットでの外国通貨の売却から生じた実現外国通貨利益または損失、証券取引にかかる取引日と決済日との間に実現した外国通貨利益または損失、ならびに配当、利息および外国源泉税と実際に受領したかまたは支払った金額に相当する機能通貨との間の差額は、運用計算書の外国通貨取引にかかる実現純利益または損失に含まれる。報告期間末時点の保有投資有価証券以外の外国通貨建て資産および負債にかかる外国為替レートの変動から生じた未実現外国通貨利益および損失は、運用計算書の外国通貨建て資産および負債にかかる未実現利益（損失）純変動額に含まれる。

特定のファンズ（またはクラス（該当する場合））の純資産価額（以下「純資産価額」という。）およびトータル・リターンは、各ファンドの英文目論見書（以下「英文目論見書」という。）において詳述されるとおり、その純資産価額が報告される通貨（以下「純資産価額通貨」という。）で表示されている。純資産価額および純資産価額通貨におけるトータル・リターンの表示目的上、当初純資産価額および最終純資産価額は、それぞれ期首および期末現在の為替レートを用いて換算され、分配金は分配時における為替レートを用いて換算される。それぞれのファンドの純資産価額通貨については、下記の表を参照のこと。

ファンド／クラス	純資産価額 通貨	機能通貨
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)	米ドル	米ドル
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドA		
F (米ドル)	米ドル	米ドル
J (日本円)	日本円	米ドル
J (米ドル)	日本円	米ドル
Y (日本円)	日本円	米ドル
Y (米ドル)	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドB		
F (豪ドル)	豪ドル	米ドル
Y (豪ドル)	日本円	米ドル
Y (ブラジル・リアル)	日本円	米ドル
Y (メキシコ・ペソ)	日本円	米ドル
Y (ロシア・ルーブル)	日本円	米ドル
Y (トルコ・リラ)	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドC		
Y (C-米ドル)	日本円	米ドル

PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドD		
Y (ワールド)	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・ダイナミック・マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド		
J (日本円)	日本円	米ドル
米ドルクラス	米ドル	米ドル
ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M)	米ドル	米ドル
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンドII		
インスティテューショナル (日本円)	日本円	米ドル
インスティテューショナル (円ヘッジ)	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン (円ヘッジ) ボンド・ファンド	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド (M)	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・インカム・ファンド (M)	米ドル	米ドル
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA		
F (日本円)	日本円	米ドル
F (米ドル)	米ドル	米ドル
J (日本円)	日本円	米ドル
J (米ドル)	日本円	米ドル
K (米ドル)	米ドル	米ドル
M (日本円) (助言口座専用) クラス	日本円	米ドル
M (米ドル) (助言口座専用) クラス	米ドル	米ドル
N (日本円)	日本円	米ドル
N (米ドル)	日本円	米ドル
NN (米ドル)	米ドル	米ドル
P (日本円)	日本円	米ドル
Q (日本円)	日本円	米ドル
R (日本円)	日本円	米ドル
R (米ドル)	米ドル	米ドル
S (日本円)	日本円	米ドル
T (日本円)	日本円	米ドル
U 2 (日本円)	日本円	米ドル
W (米ドル)	米ドル	米ドル
X (日本円)	日本円	米ドル

X (米ドル)	米ドル	米ドル
Y (日本円)	日本円	米ドル
Y (米ドル)	日本円	米ドル
Z (日本円)	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドD		
NN (豪ドル)	豪ドル	米ドル
Y (ワールド)	日本円	米ドル
PIMCOバミューダ・ロウ・デュレーション・インカム・ファンド		
B (米ドル)	米ドル	米ドル
PIMCOバミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ファンド		
インスティテューショナル (円ヘッジ)	日本円	米ドル
J (日本円)	日本円	米ドル
J (米ドル)	日本円	米ドル
米ドルクラス	米ドル	米ドル
PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンド (M)	米ドル	米ドル
PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンドII (M)	日本円	米ドル
PIMCOコア・インカム社債ファンド2020-10		
米ドルクラス	米ドル	米ドル
PIMCOエマージング・ボンド (円ヘッジ) インカム・ファンド	日本円	米ドル
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド	日本円	米ドル
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド (M)	米ドル	米ドル
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドII		
J (豪ドル)	日本円	米ドル
J (ブラジル・リアル)	日本円	米ドル
J (カナダ・ドル)	日本円	米ドル
J (中国元) *	日本円	米ドル
J (インドネシア・ルピア)	日本円	米ドル
J (インド・ルピー)	日本円	米ドル
J (韓国ウォン)	日本円	米ドル
J (メキシコ・ペソ)	日本円	米ドル
J (トルコ・リラ)	日本円	米ドル
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドIII		
J (ユーロ)	日本円	米ドル
J (英ポンド)	日本円	米ドル
J (米ドル)	日本円	米ドル
PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム		

ユーロクラス	ユーロ	米ドル
円クラス	日本円	米ドル
J (円ヘッジ)	日本円	米ドル
米ドルクラス	米ドル	米ドル
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド (円ヘッジ) ファンド	日本円	米ドル
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド (円ヘッジ) ファンドⅡ	日本円	米ドル
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンド	日本円	米ドル
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンドⅡ	日本円	米ドル
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ファンド		
J (日本円)	日本円	米ドル
J (円ヘッジ)	日本円	米ドル
J (米ドル)	米ドル	米ドル
Y (日本円)	日本円	米ドル
Y (円ヘッジ)	日本円	米ドル
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ファンドⅡ		
Y (豪ドル)	日本円	米ドル
Y (ブラジル・リアル)	日本円	米ドル
Y (メキシコ・ペソ)	日本円	米ドル
Y (トルコ・リラ)	日本円	米ドル
ピムコ・ワールド・ハイインカム	米ドル	米ドル

* 2022年4月13日付で、J (ロシア・ルーブル) からJ (中国元) にクラス名を変更した。

(d) 複数クラスによる運営

トラストにより募集されるファンドの各クラスは、通貨ヘッジ運営に関連するクラス特定の資産および損益を除いて、該当する場合、ファンドの資産に関して、同じファンドの他のクラスと等しい権利を有する。収益、非クラス特定費用、非クラス特定実現損益ならびに未実現キャピタル・ゲインおよびロスは、該当する場合、それぞれのファンドの各クラスに関連する純資産に基づき、受益証券の各クラスに割当てられる。現在、クラス特定費用は、必要に応じ、管理報酬、投資顧問報酬、管理事務報酬、代行協会員報酬および販売報酬を含む。

(e) 分配方針

下記の表は、各ファンドの予想される分配頻度を示したものである。各ファンドからの分配は管理会社の許可のある場合に限り受益者に宣言され支払われるが、その許可は管理会社の裁量で撤回することができる。

毎月宣言および分配

PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドA
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドB
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドC
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンドD
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA
F (日本円)
F (米ドル)
J (日本円)
J (米ドル)
N (日本円)
N (米ドル)
NN (米ドル)
S (日本円)
X (日本円)
X (米ドル)
Y (日本円)
Y (米ドル)
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドD
PIMCOバミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ファンド
J (日本円)
J (米ドル)
米ドル
PIMCOエマージング・ボンド (円ヘッジ) インカム・ファンド
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドⅡ
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンドⅢ
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド (円ヘッジ) ファンド
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンド
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ファンド
PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ストラテジー・ファンドⅡ
ピムコ・ワールド・ハイインカム

四半期毎の宣言および分配

PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA
Q (日本円)
R (米ドル)

半年毎の宣言および分配

PIMCOバミューダ・ダイナミック・マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド

PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA

P (日本円)

R (日本円)

PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム

ユーロクラス

日本円クラス

J (円ヘッジ)

米ドルクラス

以下のファンズ（またはそのクラス、（該当する場合））について、管理会社は分配の宣言を行うことを予定していない。しかしながら、その裁量により、いつでも受益者に対して分配の宣言および支払いを行うことができる。

PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)

ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M)

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンドII

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン (円ヘッジ) ボンド・ファンド

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド (M)

PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA

K (米ドル)

M (日本円) (助言口座専用) クラス

M (米ドル) (助言口座専用) クラス

T (日本円)

U 2 (日本円) *

W (米ドル)

Z (日本円)

PIMCOバミューダ・インカム・ファンド (M)

PIMCOバミューダ・ロウ・デュレーション・インカム・ファンド

PIMCOバミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ファンド

インスティテューショナル (円ヘッジ)

PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンド (M)

PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンドII (M)

PIMCOコア・インカム社債ファンド2020-10

PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド (M)

PIMCOユー・エス・ハイ・イールド (円ヘッジ) ファンドII

PIMCOユー・エス・ハイ・イールド・ファンドII

* 当該ファンドのU 2 (日本円) クラス受益証券に関して、一切の分配は、管理会社および当該クラスの投資者との間の協定書に従って宣言される。

分配（もしあれば）は、一般的に関連するファンド（またはクラス（該当する場合））の純投資収益から支払われる。加えて、管理会社は分配可能な純実現キャピタル・ゲインの支払いを許可しうる。追加的な分配は管理会社が適切と判断した際に宣言される。あらゆるファンド（またはクラス（該当する場合））に関連して支払われる分配金は当該ファンド（またはクラス（該当する場合））の純資産価額を減少させる。受益者の判断で、ファンド（またはクラス（該当する場合））からの分配金をファンド（またはクラス（該当する場合））の追加的受益証券に再投資することも、受益者に現金で支払うことも可能である。現金支払いはファンドの純資産価額通貨で支払われる。各ファンド（またはクラス（該当する場合））の分配金として合理的な水準を維持するために必要と考えられる場合、ファンドは、追加的な分配を宣言することができる。目論見書により要求されるファンド（またはクラス（該当する場合））の分配金を支払うために十分な純利益および純実現キャピタル・ゲインが存在しない場合、管理会社は、かかるファンド（またはクラス（該当する場合））の元本部分から分配金を支払うことができる。支払期日から6年以内に請求されなかった分配金について、その受領権は消滅し、該当するファンド（またはクラス（該当する場合））の利益として計上される。

（f）受益証券の発行および買戻し

ファンド（またはクラス（該当する場合））の運営開始後、管理会社は、継続的に各ファンド（またはクラス（該当する場合））の受益証券を、発行時におけるファンド（またはクラス（該当する場合））の受益証券一口当たりの純資産価格で発行することができる。ただし、管理会社またはその指名する代理人は、管理会社の単独の裁量において、一時的に発行を停止する権利を有する。関連する目論見書に別段の記載がない限り、各ファンド（またはクラス（該当する場合））の受益証券一口当たりの発行価格は、以下の「純資産価格の決定」に記載する要領で計算した各取引日における受益証券一口当たりの純資産価格とする。ただし、BBHが米国東部標準時の正午までにBBHが受諾できる書式の受益証券の購入申込みを受領しなかった場合、関連するファンド（またはクラス（該当する場合））の受益証券一口当たりの発行価格は、次の取引日に決定される受益証券一口当たりの純資産価格とする。受益証券の買戻しもしくは日本での直接分配を目的として日本に登録されているトラストのファンドの終了の場合、当該ファンドの受益証券は、受益者から現金で買戻される。当該ファンドにおいては、現物による買戻しは認められていない。関連する目論見書に別段の記載がある場合を除き、買戻価格の支払は、原則として、受託会社またはその指名する代理人により、BBHが買戻通知を受領するまたは受領したとみなされる取引日から2営業日以内に、銀行振替で送金される。ただし、一定の状況下において、当該取引日から8営業日以内に支払を行うことができる。関連する目論見書に別段の記載がない限り、ファンドには、申込手数料または買戻し手数料はかからない。ただし、ファンドの販売が行われる法域において任命された販売会社は、管理会社および受託会社が同意した金額による申込み手数料または買戻し手数料を徴収することができる。

（g）新会計基準公表および規則のアップデート

2020年3月、財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）は、ロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」という。）および割引が見込まれるその他の参照レートからの移行に伴う潜在的な会計上の負担を緩和するための選択可能な指針を提供する会計基準書アップデート（Accounting Standards Update）

（以下「ASU」という。）第2020-04号を公表した。ASU第2020-04号は、2020年3月12日から2022年12月31日までの期間に発生した特定の参照レート関連の契約変更に応用される。2021年3月、LIBORの管理者は、米ドルLIBORの設定の大部分の公表を2023年6月30日まで延長することを発表した。2022年12月、FASBはASU第2022-06号を公表した。この改訂にはLIBORの移行措置の期間を2024年12月31日まで延

長するための修正が含まれており、それ以降は、企業は金利指標改革の緩和を適用することが認められなくなる。経営陣は、LIBORの廃止がファンドの投資に与え得る影響を継続的に評価しており、当該ASUの適用がファンドの財務書類に重要な影響を与える可能性は低いと判断している。

2022年6月、FASBはASU第2022-03号「公正価値測定」（トピック820）を公表した。これは、契約上の売却制限の対象となる公正価値で測定される持分証券への投資を有するすべての企業に影響を及ぼすものである。ASU第2022-03号の改訂は、持分証券の売却に関する契約上の制限は、持分証券の会計単位の一部とはみなされないため、公正価値の測定には考慮されないことを明確にしている。また、この改訂は、トピック820に従って公正価値で測定される契約上の売却制限が課されている持分証券についても、追加的な開示を要求している。ASU第2022-03号の改訂の効力発生日は、2024年12月15日以降に開始する会計年度およびその年度の間期間である。現時点で、経営陣はこれらの変更が財務諸表に与える影響を評価中である。

3. 投資証券の評価および公正価値測定

(a) 投資評価方針

ファンドの受益証券の価格は、ファンドの純資産価額に基づく。ファンドまたはその各クラス（該当する場合）の純資産価額は、組入投資有価証券およびファンドまたはクラスに帰属するその他の資産から一切の負債を控除した合計評価額を当該ファンドまたはクラスの発行済受益証券口数合計で除することにより決定される。各ファンドの取引日において、ファンドの受益証券は通常、（トラストの現行の英文目論見書に記載されるとおり）ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時点（以下「NYSE終了時点」という。）で評価される。特定の日に純資産価額の計算後にファンズまたはその代理人が知るところとなった情報は、通常は当該日までに決定されていた証券の価格または純資産価額の遡及的な調整には使用されない。各ファンドは、ファンドが早期に終了した場合において、純資産価額の算定のタイミングを変更する権利を有する。

純資産価額算定の目的上、市場相場が容易に入手できる組入証券およびその他の資産は、時価で評価される。市場相場は、ファンドが測定日にアクセスできる同一の投資対象についての活発な市場において、その相場が（無調整の）相場価格である場合にのみ、容易に入手できる。ただし、信頼できない場合には、相場は容易に入手できない。時価は通常、公式終値または最後に報告された売値に基づき決定される。ファンズは通常、国内の持分証券についてはNYSE終了時点直後に受領した価格決定データを用い、NYSE終了時点後に行われる取引、清算または決済については通常は考慮しない。市場相場が容易に入手できない投資有価証券は、管理会社またはその指示に従って行動する者により誠実に決定された公正価値で評価される。一般原則として、証券またはその他の資産の公正価値は、測定日における市場参加者間の秩序ある取引において資産を売却するために受け取る、または負債を移転するために支払うであろう価格である。市場相場が容易に入手できない状況において、管理会社は証券およびその他の資産を評価する方法を採用し、当該公正価値評価法を適用する責任を負っている。管理会社は、市場相場が容易に入手できないファンドの組入有価証券およびその他のファンド資産を、価格設定サービス、相場報告システム、評価代理人およびその他の第三者の情報源（以下、「価格設定情報源」と総称する）からのインプットを利用して評価することができる。外国取引所もしくは一または複数の取引所で取引されている（非米国の）外国持分証券は、通常、主要な取引所であるとPIMCOがみなす取引所からの価格設定情報を用いて評価される。市場価格での価格設定が用いられた場合、（非米国の）外国持分証券は、外国取引所の終了時点、またはNYSE終了時点が当該外国取引所の終了前となる場合はNYSE終了時点にお

いて評価される。国内および（非米国の）外国確定利付き証券、取引所で売買されていないデリバティブおよび個別株オプションは、通常、ブローカー・ディーラーから入手した見積りまたは当該証券の主要な市場を反映したデータを用いた価格設定情報源に基づき評価される。価格設定情報源から入手した価格は、とりわけ、マーケット・メーカーにより提供される情報または類似の特徴を有する投資有価証券または証券に関連する利回りデータから入手した時価の見積りに基づく。繰延受渡基準で購入した特定の確定利付き証券は、先渡決済日に決済されるまで日次で時価評価される。個別株オプション、先物および先物にかかるオプションを除く上場オプションは、関連取引所により決定される決済価格および相場報告システム、評価の確立したマーケット・メーカーまたは価格設定情報源から入手した見積りで評価される。スワップ契約は、価格設定情報源により提供される市場ベースの価格またはブローカー・ディーラーから入手した見積りに基づき評価される。上場投資信託（以下「ETF」という。）を除き、ファンドのオープン・エンド型の投資運用会社への投資は、当該投資有価証券の純資産価額で評価される。

（非米国の）外国持分証券の評価額が、当該証券の主要な取引所または主要な市場が終了した後、NYSE終了時点の前に著しく変動した場合、当該証券は管理会社により確立され承認された手続きに基づき、公正価値で評価される。NYSEの営業日に取引を行っていない（非米国の）外国持分証券もまた、公正価値で評価される。（非米国の）外国持分証券に関連して、ファンドは価格設定情報源により提供される情報に基づき投資有価証券の公正価値を決定することができるが、これは、その他の証券、指数または資産を参照して公正価値評価または調整を推奨するものである。公正価値評価が要求されるかどうか考慮する際ならびに公正価値決定の際に、管理会社は、とりわけ、関連市場の終了後およびNYSE終了時点前に生じた重大な事象（米国証券または証券指数の評価額の変動を含めることが検討される可能性がある。）について検討することがある。ファンドは、（非米国の）外国証券の公正価値を決定するために、第三者ベンダーにより提供されるモデリングツールを用いることができる。これらの目的において、管理会社が別途定める場合を除き、適用ある外国市場の終了時点とNYSE終了時点との間の適用ある参照インデックスまたは商品のいかなる変動（以下「ゼロ・トリガー」という。）も重要な事象とみなされ、（事実上、日々の公正価値評価につながる）価格設定モデルの採用を促す。外国取引所は、トラストが営業を行っていない場合に（非米国の）外国持分証券の取引を許可することがあるが、それにより、受益者が受益証券の売買を行えなかった場合にファンドの組入投資有価証券が影響を受けることがある。

信頼できる範囲において、活発な流通市場が存在するシニア（担保付き）変動金利ローンは、価格設定サービスにより提供される当該ローンの市場での直近の入手可能な買呼値／売呼値で評価される。信頼できる範囲において、活発な流通市場が存在しないシニア（担保付き）変動金利ローンは、時価に近似する公正価値で評価される。シニア（担保付き）変動金利ローンを公正価値で評価する際に、以下を含むが、それらに限定されない検討されるべき要因がある。（a）借主および参加仲介業者の信用力、（b）ローンの期間、（c）類似のローンの市場における直近の価格（もしあれば）、および（d）類似の質、利率、次の利息更新までの期間および満期を有する金融商品の市場における直近の価格。

ファンドの機能通貨以外の通貨で評価される投資有価証券は、価格設定情報源から入手した為替レートを用いて機能通貨に換算される。その結果、当該投資有価証券の評価額、および、次にファンドの受益証券の純資産価額が、機能通貨に関連して通貨の価額の変動により影響を受けることがある。外国市場で取引されるまたは機能通貨建て以外の通貨建ての投資有価証券の評価額は、トラストが営業を行っていない日に著しく影響を受けることがある。その結果、ファンドが（非米国の）外国投資有価証券を保有する範囲において、受益証券の購入、買戻しまたは交換ができない場合に、当該投資有価証券の評価額が時に変動し、ファンドにおける次の純資産価額の算定時に当該投資有価証券の評価額が反映さ

れることがある。

公正価値評価は、証券価額についての主観的な決定を必要とすることがある。トラストの方針および手続きは、ファンドの純資産価額の計算が、値付け時点の証券価額を公正に反映した結果となることを目的としているが、トラストは、管理会社またはその指示にしたがって行動する者により決定された公正価値が値付け時点で処分された場合（例えば、競売処分または清算売却）に、ファンドが当該証券の対価として取得できる価格を正確に反映する、ということを保証できない。ファンドにより使用される価格は、証券が売却される場合に実現化する価格と異なることがある。

（b）公正価値の階層

US GAAPは、公正価値を、測定日における市場参加者間での秩序ある取引においてファンドが資産売却の際に受領するまたは負債譲渡の際に支払う価格として説明する。資産および負債の各主要なカテゴリーを別々に公正価値の測定をレベル別（レベル1，2または3）に分離し、評価方法のインプットに優先順位を付ける公正価値の階層化を設定し、その開示を要求する。証券の評価に用いられるインプットまたは技法は、必ずしもこれらの証券への投資に付随するリスクを示すものではない。公正価値の階層のレベル1，2および3については以下のとおり定義される。

レベル1－活発な市場または取引所における同一の資産および負債の相場価格（無調整）。

レベル2－活発な市場における類似の資産または負債の相場価格、活発でない市場における同一のまたは類似の資産もしくは負債の相場価格、資産または負債の観測可能な相場価格以外のインプット（金利、イールド・カーブ、ボラティリティー、期限前償還の速さ、損失の度合い、信用リスクおよび債務不履行率）またはその他の市場で裏付けられたインプットを含むが、これらに限定されないその他の重要であり観測可能なインプット。

レベル3－管理会社またはその指示に従って行動する者による投資証券の公正価値の決定に用いられる仮定を含む、観測可能なインプットが入手できない範囲においてその状況下で入手できる最善の情報に基づいた重要であり観測不可能なインプット。

期末現在レベル2もしくはレベル3に分類されていた資産または負債につき、投資有価証券を評価する際に用いられる評価方法に変更が生じたことから、前期以降、レベル2およびレベル3の間での移動が生じた。レベル2からレベル3への移動は、通常の業務の過程において、現在のまたは信頼できる市場を基盤としたデータがないことから、価格設定情報源により用いられる評価方法の使用（レベル2）から、重要であり観測不可能なインプットを使用したブローカー見積りまたは評価技法の使用（レベル3）への移動に伴い生じた変動の結果によるものである。

レベル3からレベル2への移動は、価格設定情報源により提供される現在のまたは信頼できる市場ベースのデータ、または重要であり観測可能なインプットを使用したその他の評価技法が入手できるようになった結果によるものである。

US GAAPの要件に従い、レベル3への／からの移動の金額は、重大である場合、それぞれのファンドの投資有価証券明細表の注記において開示される。

重要であり観測不可能なインプットを使用した公正価値の評価に対して、US GAAPは、公正価値の階層のレベル3への／からの移動の開示、ならびに当期中のレベル3の資産および負債の購入および発行の開示を要求する。さらに、US GAAPは、公正価値の階層のレベル3に分類される資産または負債の公正価値の決定において用いられる、重要であり観測不可能なインプットに関して、定量的情報を要求す

る。US GAAPの要件に従い、公正価値の階層および重要であり観測不可能なインプットの詳細については、重大である場合、それぞれのファンドの投資有価証券明細表の注記に含まれる。

(c) 評価方法および公正価値の階層

公正価値におけるレベル1、レベル2およびレベル3のトレーディング資産ならびにトレーディング負債

公正価値の階層のレベル1、レベル2およびレベル3に分類される組入商品またはその他の資産および負債の公正価値の決定に用いられる評価方法（または「技法」）および重要なインプットは以下のとおりである。

社債、転換社債および地方債、米国政府機関債、米国財務省証券、ソブリン債、バンクローン、転換優先証券および米国以外の国債を含む確定利付証券は、通常、ブローカー・ディーラーからの見積り、報告された取引または内部の価格設定モデルによる評価見積りを用いてブローカー・ディーラーまたは価格設定情報源から入手した見積りに基づき評価される。価格設定情報源の内部モデルには、発行体に関する詳細、金利、イールド・カーブ、期限前償還の速さ、信用リスク／スプレッド、債務不履行率および類似資産の相場価格等の観測可能なインプットが用いられる。上述の類似の評価技法およびインプットを用いた証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

繰延受渡基準で購入した確定利付証券または売却／買戻し取引におけるレポ契約にかかる確定利付証券は、先渡決済日に決済されるまで日次で時価評価され、公正価値の階層のレベル2に分類される。

モーゲージ関連およびアセット・バック証券は、通常、各取引内の証券の個別のトランシェまたはクラスとして発行される。これらの証券もまた、価格設定情報源により、通常ブローカー・ディーラーからの見積り、報告された取引または内部の価格設定モデルからの評価見積りを用いて評価される。これらの証券の価格設定モデルは、通常、トランシェ・レベルの属性、現在の市況データ、各トランシェに対する見積りキャッシュ・フローおよび市場ベースのイールド・スプレッドを考慮し、必要に応じて取引の担保実績を組み込んでいる。上述の類似の評価技法およびインプットを用いたモーゲージ関連およびアセット・バック証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

普通株式、ETF、上場債券および米国の証券取引所で取引される先物契約、新株引受権または先物オプション等の金融デリバティブ商品は、直近の報告売買価格または評価日の決済価格で計上される。これらの証券が活発に取引され、かつ評価調整が適用されない範囲において、公正価値の階層のレベル1に分類される。

ファンドの機能通貨以外の通貨（建て）で評価される投資有価証券は、価格設定情報源から入手した為替レート（直物相場と先物相場）を使用して、機能通貨に換算される。その結果、ファンドの受益証券の純資産価額は、機能通貨に対する通貨の価額変動の影響を受ける可能性がある。外国市場で取引されている証券、または機能通貨以外の通貨建ての証券の評価額は、トラストが営業を行っていない日に重大な影響を受ける可能性がある。外国市場の終値およびNYSEの終値間の市場変動を考慮するために、外国取引所でのみ取引される特定の証券に対して評価調整が適用される場合がある。これらの証券は、価格設定情報源により、外国の証券の売買パターンと米国市場における投資証券に対する日中取引との相関関係を考慮して評価される。これらの評価調整が用いられる証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。優先証券および活発でない市場で取引されるか、または類似の金融商品を参照にして評価されるその他の持分証券もまた、公正価値の階層のレベル2に分類される。

エクイティ・リンク債は、直近の報告売買価格または評価日付のリンク先の参照エクイティの決済価格を参照して評価される。リンク先のエクイティの取引通貨を当該契約の決済通貨に転換するために、

直近の報告価格に対して為替換算の調整が適用される。これらの投資有価証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

(ETF以外の) オープン・エンド型投資会社として登録されている企業に対する投資有価証券は、当該投資有価証券の純資産価額に基づいて評価され、公正価値の階層のレベル1に分類される。オープン・エンド型投資会社として登録されていない企業に対する投資有価証券は、その純資産価額が観測可能であり、日々計算され、かつ購入および売却が実施されるであろう価額である場合において、当該投資有価証券の純資産価額に基づいて計算され、公正価値の階層のレベル1であると考えられる。

取引所の決済価格およびNYSEの終値間の市場変動を考慮するために、特定の上場先物およびオプションに対して評価調整が適用される場合がある。これらの証券は、相場報告システム、評価の確立したマーケット・メーカーまたは価格設定情報源から入手した見積りを使用して評価される。これらの評価調整を用いた金融デリバティブは、公正価値の階層のレベル2に分類される。

為替予約契約およびオプション契約等の上場株式オプションならびに店頭金融デリバティブ商品の価額は、原資となる資産の価格、インデックス、参照レートおよびその他のインプットまたはこれらの要因の組合せにより生じる。当該契約は通常、相場報告システム、評価の確立したマーケット・メーカーまたは価格設定情報源（通常はNYSE終了時点で決定される。）により入手した見積りに基づき評価される。その商品と取引条件に応じて、金融デリバティブ商品は、シミュレーション価格設定モデルを含む一連の技法を用いて価格設定情報源により評価される。かかる価格設定モデルには、見積価格、発行体に関する詳細、インデックス、買呼値/売呼値スプレッド、金利、インプライド・ボラティリティ、イールド・カーブ、配当および為替レート等、活発に見積られる市場における観測可能なインプットが用いられる。上述の類似の評価技法およびインプットを用いた金融デリバティブ商品は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

集中清算の対象となるスワップおよび店頭取引スワップは、原資となる資産の価格、インデックス、参照レートおよびその他のインプットまたはこれらの要因の組合せにより生じる。これらは、ブローカー・ディーラーの買呼値または価格設定情報源（通常はNYSE終了時点で決定される）により提供される市場ベースの価格を用いて評価される。集中清算の対象となるスワップおよび店頭取引スワップは、シミュレーション価格設定モデルを含む一連の技法を用いて価格設定情報源により評価され得る。価格設定モデルには、翌日物金利スワップ、LIBOR先渡レート、金利、イールド・カーブおよびクレジット・スプレッド等、活発に見積られる市場からの観測可能なインプットが用いられることがある。これらの証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

公正価値測定方法が管理会社により適用され、重大で観測不可能なインプットを使用する場合、投資有価証券は、管理会社またはその指示に従って行動する者により決定された公正価値により評価され、公正価値の階層のレベル3に分類される。

委任による価格設定手続きは、確定利付証券の基準価格が設定され、次に、存続期間において比較可能とみなされる既定の証券（通常は国が発行する米国財務省証券またはソブリン債）の時価の変動の割合に応じて、当該価格に対して調整が行われる。基準価格は、ブローカー・ディーラーからの見積り、取引価格、または市況データの分析により得られる内部評価による。証券の基準価格は、市況データの入手可能性および評価監視委員会により承認された手続きに基づき、定期的のリセットされることがある。委任による価格設定手順（基準価格）の観測不可能なインプットにおける重大な変更は、証券の公正価値の直接的かつその割合に応じた変動につながる可能性がある。これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。

第三者の評価ベンダーによる価格設定が入手できない場合、または公正価値の指標とみなされない場合、管理会社はブローカー・ディーラーよりブローカー見積りを直接入手するか、第三者ベンダーを介してブローカー見積りを入手する方法を選択することができる。公正価値がブローカー見積りによる単一の根拠に基づく場合、これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。ブローカー見積りは、通常は既存の市場参加者により入手される。独自に入手した場合でも、管理会社は、市場相場の裏付けとなる原インプットに対して透明性を持つものではない。ブローカー見積りにおける重大な変更は、当該証券の公正価値の直接的かつその割合に応じた変動につながる可能性がある。

参照金融商品の評価は、価格情報が容易に入手できる1以上の広範な証券、市場指数、および/またはその他の金融商品に対する当該証券の相関関係を利用して公正価値を推定する。観察不可能なインプットには、参照金融商品の変化率および/または各参照金融商品の比重に基づくアルゴリズム式で用いられるインプットが含まれる場合がある。観察不能なインプットが大幅に変動した場合、当該証券の公正価値は直接的に、比例して変動する。これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。

普通株式等価評価法は、観察可能な類似企業の持分価値の変動に基づく持分調整を適用することにより公正価値を算定している。観察不能なインプットが大幅に変動した場合、当該証券の公正価値は直接的に、比例して変動する。これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。

割引キャッシュ・フローモデルは、投資対象が生み出す将来のキャッシュ・フローに基づいており、予想される投資パフォーマンスに基づいて正規化される場合がある。将来のキャッシュ・フローは、適切な収益率を用いて現在価値に割り引かれ、通常、最初の取引日に調整され、資本資産価値モデルおよび/またはその他の市場ベースのインプットに基づき調整される。観察不能なインプットが大きく変動した場合には、当該証券の公正価値が直接かつ比例的に変動する。これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。

類似会社比較モデルは、上場類似会社から対象会社の財務諸表に対する評価倍率を適用したものである。類似会社と対象会社との差額に基づき、時価評価倍率を調整することができる。観察不能なインプットが大きく変動した場合には、当該証券の公正価値が直接かつ比例的に変動する。これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。

比較対象取引モデルは、証券または会社と同等の観察可能な取引からの評価倍率の適用に基づいている。観察可能な取引と対象会社または証券との差異に基づき、黙示的な比較対象取引倍率に調整が加えられることがある。観察不能なインプットが大きく変動した場合には、当該証券の公正価値が直接かつ比例的に変動する。これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。

満期までの残存期間が60日以内の（コマーシャル・ペーパー等の）短期債務証券は、当該短期債務証券の償却原価の評価額が償却原価での評価を用いることなく決定された金融商品の公正価値とほぼ同額になる限りにおいて、償却原価で評価される。これらの証券は、基準価格のソースによって、公正価値の階層のレベル2または3に分類される。

4. 証券およびその他の投資有価証券

(a) 繰延受渡取引

特定のファンズは、繰延受渡ベースで証券の購入または売却を行うことができる。これらの取引は、ファンドによる通常の決済時期を越える支払いおよび受渡しを行う確定価格または利回りでの証券の購入または売却の約定を伴う。繰延受渡による取引が未決済の場合、ファンドは、購入価格またはそれぞれの債務を満たす金額の流動資産を割当てるか、もしくは担保として受領する。繰延受渡による証券

の購入を行う場合、ファンドは、価格ならびに利回り変動リスクを含む証券の保有にかかる権利およびリスクを負い、また、純資産価額の決定に際してかかる変動を考慮する。ファンドは、取引締結後に繰延受渡取引の処分または再契約を行うことができ、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。ファンドが繰延受渡ベースで証券を売却する場合、ファンドは当該証券に関する将来的な損益に参加しない。

(b) インフレ連動債券

特定のファンズは、インフレ連動債券に投資することができる。インフレ連動債券は、確定利付証券で、その元本価格はインフレ率に応じて定期的に調整される。これらの債券の利率は、一般的に発行時に通常の債券よりも低率に設定される。しかし、インフレ連動債券の存続期間において、利息はインフレ率調整後の元本価格に基づいて支払われる。インフレ連動債券の元本額の上昇または下落は、投資者が満期まで元本を受け取らないとしても、運用計算書に受取利息として含まれる。満期時における（インフレ率調整後の）原債券の元本の払戻しは、米国物価連動国債（US TIPS）の場合において保証される。類似の保証がなされない債券については、満期時に払戻される当該債券の調整後の元本価格は、額面価格より少なくなることがある。

(c) ローン・パーティシペーション、債権譲渡および組成

特定のファンズは、会社、政府またはその他の借主が貸主または貸付シンジケートに支払うべき金額に関する権利である直接債務証券に投資することができる。ファンドによるローンへの投資は、ローン・パーティシペーションの形態または第三者からのローンもしくはローンへの投資またはファンドによるローンの組成の全部もしくは一部の譲渡の形態をとることがある。ローンは、しばしば、すべての所持人の代理人を務める銀行またはその他の金融機関（以下「貸主」という。）により管理される。代理人は、ローン契約の規定により、ローンの条項を管理する。ファンドは、異なる条項および関連付随リスクを持つ可能性のあるローンの複数のシリーズまたはトランシェに投資することができる。ファンドが貸主から債権譲渡額を購入する場合、ファンドは、ローンの借主に対する直接的権利を取得する。これらのローンは、ブリッジ・ローンへの参加を含むことがある。ブリッジ・ローンとは、より恒久的な資金調達（債券発行、例えば、買収目的で頻繁に行われる高利回り債の発行）に代わる当座の手段として借主により用いられる、（通常1年未満の）短期のつなぎ融資のことである。

ファンドが投資する可能性があるかかるタイプのローンおよびローン関連投資有価証券には、とりわけ、シニア・ローン、（第二順位担保権付ローン、Bノートおよびメザニン・ローンを含む。）劣後債、ホール・ローン、商業用不動産およびその他の商業用ローンならびにストラクチャード・ローンが含まれる。ファンドは、ローンを組成するか、もしくはプライマリー市場での貸付および／または民間取引を通じてローンの利息を直接得ることができる。劣後債については、借主の支払不能の事由を含む、該当するローンの保有者に対する借主の債務に優先する多額の負債が存在することがある。メザニン・ローンは通常、モーゲージにおける利息というよりはむしろ、不動産を所有するモーゲージの借主における持分上の権利を担保にすることによって保証される。

ローンへの投資には、資金提供に対する契約上の義務である未履行ローン契約が含まれることがある。未履行ローン契約は、要求に応じて借主に対して追加の現金の提供をファンドに義務付けるリボルビング融資枠を含む。未履行ローン契約は、仮に契約額の一定割合が借主により利用されない場合においても、全額が将来の義務を表す。ローン・パーティシペーションに投資する場合、ファンドは、ローン契約を販売する貸主からのみ、および貸主が借主から支払いを受け取った場合にのみファンドが受け取れる元本、利息および手数料の支払いを受ける権利を有する。ファンドは、ローンの原与信枠の引き出し

れていない部分に基づいてコミットメント・フィーを受領することができる。特定の状況下において、ファンドは借主によるローンの期限前返済に対してペナルティー手数料を受領することができる。受領されたまたは支払われた手数料は、運用計算書において、それぞれ受取利息または利息費用の構成要素として計上される。未履行ローン契約は、資産・負債計算書において負債として反映される。

(d) モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券

特定のファンズは、不動産にかかるローンへの参加権を直接もしくは間接的に表章するか、またはかかるローンによる担保が付されたモーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券に投資することができる。モーゲージ関連証券は、貯蓄機関、貸付機関、モーゲージバンカー、商業銀行およびその他により行われるモーゲージ・ローンを含む、住居用または商業用モーゲージ・ローンのプールにより組成される。かかる証券は、金利および元本の両方により構成される月毎の支払いを提供する。金利部分は、固定金利または変動金利によって決定される。対象モーゲージの期限前弁済比率は、モーゲージ関連証券の価格およびボラティリティに影響を及ぼす可能性があり、また購入時に予想された証券の実効デュレーションを短縮または延長させる可能性がある。特定のモーゲージ関連証券の適時の元本および利息の支払いについては、米国政府の十分な信用と信頼により保証されている。政府支援企業を含む非政府機関発行者により組成され、保証されるプール部分については、様々な形の民間保険または保証によってサポートされることがあるが、民間保険会社または保証人が保険規約または保証契約に基づいてその債務を履行するとの保証はない。商業用モーゲージ・ローンによる担保が付されたモーゲージ関連証券に対する投資の大半のリスクには、不動産市場についての地域経済およびその他の経済状況、賃借人のリース支払能力および賃借人を確保できる不動産の魅力等が反映される。これらの証券は、その他の種類のモーゲージ関連またはその他のアセット・バック証券と比較してより流動性が低く、価格の変動が大きい可能性がある。その他のアセット・バック証券は、自動車ローン、クレジット・カード債権および病院向け売掛金、ホーム・エクイティ・ローン、学生ローン、ボート・ローン、モバイル住宅ローン、レクリエーション用車両ローン、組立住宅ローン、航空機リース、コンピューター・リースならびにシンジケート銀行ローン等の売掛金を含むがそれらに限定されない、様々な種類の資産により組成される。ファンドは、株式または「最初の損失」のトランシェを含む、モーゲージ・バック証券またはアセット・バック証券の発行体の資本構成の任意のレベルにおいて投資することができる。

(e) モーゲージ担保債務証券

モーゲージ担保債務証券（以下「CMOs」という。）は、ホール・モーゲージ・ローンまたはプライベート・モーゲージ・ボンドによる担保が付された法実体の債務証券であり、クラス毎に分類される。CMOsは、各クラスが異なった満期を有し、期限前弁済を含む異なった元本および利息の支払いスケジュールを有する、「トランシェ」と称される多様なクラスにより構成される。CMOsは、その他の種類のモーゲージ関連またはアセット・バック証券と比較してより流動性が低く、価格の変動が大きい可能性がある。

(f) ストリップト・モーゲージ・バック証券

ストリップト・モーゲージ・バック証券（以下「SMBS」という。）は、マルチ・クラスのモーゲージ金融デリバティブ証券である。SMBSは通常、モーゲージ・アセットのプールへの分配において、異なる割合の金利および元本を受領する2つのクラスにより構成される。SMBSには、すべての金利を受領するクラス（金利限定もしくは「I0」クラス）と、すべての元本を受領するクラス（元本限定または「P0」クラス）がある。I0について受領された支払いは、運用計算書の受取利息に含まれる。I0の満期日には、元本が受領されないため、満期日まで月毎に当該証券の取得原価への調整がなされる。これらの調整は、

運用計算書の受取利息に含まれる。POについて受領された支払いは、取得原価および一口当たり証券の減額として扱われる。

(g) 債務担保証券

債務担保証券（以下「CDOs」という。）は、債権担保証券（以下「CBOs」という。）、ローン担保証券（以下「CLOs」という。）および同様の仕組みの証券を含む。CBOsおよびCLOsは、アセット・バック証券の種類である。CBOは、多様な高リスクのプールに担保された信託であり、投機的格付の確定利付証券である。CLOは、主としてローンのプールに担保された信託であり、投機的格付に含めうるローンもしくは同等の非格付ローンを含め、特に国内外のシニア（担保付き）・ローン、シニア（無担保）・ローンおよび劣後社債を含む。CDO投資におけるリスクは、概してファンドが投資する担保証券の種類およびCDOのクラスに依拠する。本報告書の他の部分およびファンドの英文目論見書で論じられている確定利付証券に付随する通常のリスク（例：期限前償還リスク、信用リスク、流動性リスク、市場リスク、構造リスク、リーガル・リスクおよび金利リスク（ストラクチャード・ファイナンスにかかる未払利息が金利の変動の倍数に基づき変動した場合またはその逆の場合、一層悪化することがある。））に加え、CBOs、CLOsおよびその他のCDOsは、（i）担保証券からの分配が、金利またはその他の支払いを行うのに十分でない可能性、（ii）担保の質が低下する可能性もしくは債務不履行に陥る可能性、（iii）ファンドが他のクラスに劣後するCBOs、CLOsまたはその他のCDOsに投資するリスク、および（iv）複雑な仕組みの証券が投資時に完全に理解されずに発行者との間で紛争になる可能性、または予期せぬ投資結果を招く可能性などを含むがそれらに限定されないリスクを伴う。

(h) 現物払い証券

特定のファンズは、現物払い証券（以下「PIK」という。）に投資することができる。PIKは、発行者に対し、各利払日に現金または追加の債券により利息の支払を行うオプションを付与することができる。かかる追加の債務証券は、通常、原債券と同様の条件（満期日、利率および関連リスクを含む。）を有する。原債券の日々の市場相場は、経過利息を含み（以下「利込価格」という。）、資産・負債計算書における投資有価証券の未実現の増減から未収利息に比例した調整を要する。

(i) 譲渡制限証券

特定のファンズは、転売について法律上または契約上の制限がある証券を保有することができる。かかる証券は、私募で売却することができるが、公衆に対して売却される前には登録またはかかる登録からの免除が要求されることがある。私募証券は、一般的に制限されていると考えられる。譲渡制限投資証券の処分は、時間のかかる交渉および費用を伴う可能性があり、容認可能な価格で迅速に売却することが難しい場合がある。2022年10月31日現在、ファンズが保有する譲渡制限投資証券は、該当する場合、投資有価証券明細表の注記で開示されている。

(j) 仕組債

特定のファンズは、当事者間により交渉された債務証券である仕組債およびその他の関連商品に投資することがある。それらの元本および／または利息は、選定された証券、証券の指標または特定の利率、もしくは債券に反映される指標等の2つの資産または市場の運用実績の差異等のベンチマーク資産の運用実績、市場または利率（以下「エンベデッド・インデックス」という。）を参照に決定される。仕組債は、銀行を含む企業および政府系機関により発行されることがある。当該仕組債の条項は、通常、仕組債が未決済の場合に、それらの元本および／または利息の支払いにエンベデッド・インデックスの変動が反映されるよう、上方または下方（ただし、通常はゼロを下回らない）に調整されることを条件とする。その結果、仕組債に対して行われるであろう利息および／または元本の支払いは、エンベデッ

ド・インデックスのボラティリティーならびに元本および／または利息の支払いにかかるエンベデッド・インデックスの変動の影響を含む複数の要因により、大きく異なる可能性がある。

(k) 米国政府機関証券または政府支援企業証券

特定のファンズは、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といった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、連邦住宅貸付銀行など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「フアニーメイ」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・クーポン証券は、時価基準で利息を分配せず、類似の満期を持つ利息分配型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、パス・スルー証券である参加証書（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ものである。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。

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の証券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事実上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TBA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。

(1) 発行時取引

特定のファンズは、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。かかる証券の取引は、認可されていても市場で発行されていないため、条件付きで行われる。発行時取引ベースの証券売買取引は、通常の決済期間を超えた支払いおよび交付の実施を伴う、あらかじめ決められた価格または利回りでのファンドによる証券売買の約定である。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。

(m) 銀行債務

ファンドが投資することができる銀行債務には、譲渡性預金証書、銀行引受手形および定期預金が含まれる。譲渡性預金証書は、商業銀行に一定期間預託された資金に対して発行され、一定のリターンを

得る譲渡性預金をいう。銀行引受手形は、銀行によって「引き受けられる」、事実上、銀行が満期時に手形の額面価格を支払うことに無条件に同意することを意味する、特定の商品の支払のために輸入者または輸出者が通常振り出す流通手形または為替手形をいう。定期預金は、確定金利が付され、確定満期日に支払われる銀行債務をいう。定期預金は、投資者の要求によって引き出すことができるが、市況および債務の残存満期によって異なる早期解約金を課されることがある。

5. 借入れおよびその他の資金調達取引

以下の開示は、英文目論見書に基づき許容される範囲における、ファンズの現金または証券の貸借能力にかかる情報を含むが、これらはファンズによる借入れまたは資金調達取引とみなされる。これらの商品の計上場所については、以下に表されるとおりである。借入れおよびその他の資金調達取引に関連する信用リスクおよび取引相手方リスクの詳細については、注記7「主要なリスクおよびその他のリスク」を参照のこと。

(a) レポ契約

特定のファンズは、レポ契約を締結することができる。通常のレポ取引の条項に従い、ファンドは、約定価格で約定期日に売り主が買戻しを行う義務およびファンドが再販売を行う義務を条件として、対象債務（担保）を購入する。満期の定めのないレポ契約において、既定の買戻し日はなく、当該契約はファンドまたは相手方によりいつでも終了することができる。担保の時価は、利息を含む買戻義務の合計額と同額である必要がある。未払利息を含むレポ契約は、資産・負債計算書上に含まれる。受取利息は運用計算書において受取利息の構成要素として計上される。担保への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、担保受領に対する手数料を支払う場合がある。

(b) 逆レポ契約

特定のファンズは、逆レポ契約を締結することができる。逆レポ契約は、ファンドが相手方である金融機関に、現金と引換えに証券を交付し、約定価格で約定期日に同一またはほぼ同一の証券を買戻すとの契約である。満期の定めのない逆レポ契約において、既定の買戻し日はなく、当該契約はファンドまたは相手方によりいつでも終了することができる。ファンドは、該当する場合、契約期間中に相手方に交付された証券に対する元本および利息の支払いを受領する権利を有する。交付された証券と引換えに受領した現金に、ファンドから相手方に対して支払われる経過利息を加味した金額は、資産・負債計算書上に負債として反映される。ファンドから相手方に対して行われた支払利息は、運用計算書において、支払利息の構成要素として計上される。証券への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、相手方による証券の使用に対する手数料を受領することがある。ファンドは、逆レポ契約に基づきその義務がカバーされている場合を除き、PIMCOによる現金化が決定している資産を分離保有する。

(c) 売却／買戻し取引

特定のファンズは、「売却／買戻し取引」と称される資金調達取引を締結することができる。売却／買戻し資金調達取引は、ファンドが相手方である金融機関に証券を売却し、同時に約定価格で約定期日に同一またはほぼ同一の証券を買戻すという契約により構成される。ファンドは、該当する場合、契約期間中に相手方に売却された証券に対する元本および利息の支払いを受領する権利を有していない。ファンドにより買戻される証券の約定受取額は、資産・負債計算書において負債として反映される。ファンドは、譲渡された証券の受領価格と約定買戻価格間との差異として表される純利益を認識する。これは一般に「価格下落」という。価格下落は、(i) 該当する場合、ファンドは当該証券が売却されなけ

れば受領しなかったであろう既定金利とインフレ利益間との調整、および(ii) ファンドと相手方間との交渉による資金調達取引条件により生じる。既定金利とインフレ利益間との調整は、該当する場合、運用計算書において受取利息の構成要素として計上される。ファンドにより行われた交渉による資金調達取引条件に基づく支払利息は、運用計算書において支払利息の構成要素として計上される。証券への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、相手方による証券の使用に対する手数料を受領することがある。ファンドは、売却/買戻し取引に基づきその義務がカバーされている場合を除き、PIMCOにより現金化が決定している資産を分離保有する。

(d) 空売り

特定のファンズは、空売り取引を締結することができる。空売りは、ファンドが保有していない証券を売却する取引である。ファンドは、(i) 類似証券におけるロング・ポジションの潜在的な減少を相殺するため、(ii) ファンドの柔軟性を高めるため、(iii) 投資のリターンのため、(iv) リスク・アービトラージ戦略の一部として、および(v) デリバティブ商品の使用を伴う全体的なポートフォリオ管理戦略の一部として、証券の空売りを行うことができる。ファンドが空売りに従事する場合、ファンドは空売りされた証券を借入れ、相手方に受け渡すことができる。ファンドは通常、証券を借入れるために手数料またはプレミアムを支払わなければならないが、また、当該借入れの期間中、当該証券に対して発生した配当または利息を証券の貸主に支払う義務を負う。空売り取引において売却された証券および当該証券に対する配当または支払利息は(もしあれば)、資産・負債計算書の空売りにかかる未払金として反映される。空売りにより、当該証券またはその他の資産の価値が増大した場合に、ファンドはそのショート・ポジションを補てんすることを一度に要求されるリスクに晒され、その結果、ファンドは損失を被る。ファンドがその組入証券を保有している場合、または追加費用なしで空売り証券もしくは空売り証券と同一の証券を取得する権利を有している場合、空売りは、「売りつなぎ」となる。ファンドは、「売りつなぎ」に該当しない空売りに従事する範囲において、さらなるリスクに晒される。ファンドがいかなる理由においてもそのショート・ポジションを手じまいすることが出来ない場合には、理論上は、ファンドの空売りにかかる損失は無制限となる。

(e) 与信枠

PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)は、受益者への買戻しに充当するための一時的な目的で、またはその他の短期流動性の目的で、三菱東京UFJ銀行(以下「MUFG」という。)およびその他の商業銀行との間で1年未満(364日)のシニア無担保リボルビング与信契約を締結した。MUFGは、銀行および当該契約の関連当事者であるその他の銀行のエージェントの両方の役割を果たす。PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)は、SOFRベースの変動金利に信用スプレッドを加味した金利に基づき、金融費用を支払う。ファンドはまた、コミットメント額の未使用部分にかかる年率0.30%の報酬を支払う。延長または更新しない限り、当該契約は2022年8月19日に更新され、2023年8月18日に失効する。PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)の最大利用可能契約額は、15,500,000米ドルに等しい。2022年8月19日以前は、ファンドの最大利用可能契約額は、45,000,000米ドルであり、ファンドはコミットメント額の未使用部分にかかる年率0.275%の報酬を支払った。PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)により支払われたコミットメント額、前払いおよび利息137,379米ドルは、運用計算書の支払利息に含まれている。

当期中、当該与信枠にかかる借入はなかった。

6. 金融デリバティブ商品

以下の開示は、ファンドによるデリバティブ商品の利用方法および利用事由および金融デリバティブ商品がファンドの財務状態、運用結果およびキャッシュ・フローにどのような影響を及ぼすかについての情報を含む。これらの金融商品の、資産・負債計算書上での計上場所および公正価値、運用計算書上での実現純損益および未実現損益の純変動（それぞれ金融デリバティブ契約および関連リスク・エクスポージャーの一種として分類される。）は、投資有価証券明細表に対する注記の表に含まれる。期末日現在未決済の金融デリバティブ商品および投資有価証券明細表に対する注記で開示される当期中の金融デリバティブ商品にかかる実現純損益ならびに未実現損益の純変動は、ファンドの金融デリバティブ行為の金額に対する指針の役割を果たす。

（a）為替予約契約

特定のファンズは、一部またはすべてのファンドの投資有価証券に係る為替リスクをヘッジする目的で、予定されている証券の購入または売却の決済に関連して、もしくは、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。為替予約契約は、二当事者間で将来において定められた価格で通貨の売買をする合意である。為替予約契約の時価は、為替予約契約レートの変化に伴い変動する。為替予約契約は日次で時価評価され、評価額の変動はファンドにより未実現利益または損失として記録される。契約締結時の評価額および契約終了時の評価額の差額に相当する実現利益または損失は、通貨の受渡時または受領時に記録される。これらの契約は、資産・負債計算書に反映されている未実現利益または損失を上回る市場リスクを伴う。さらに、ファンドは相手方が契約の条項の債務不履行に陥った場合、または、通貨の価格が機能通貨に対して不利に変動した場合に、リスクに晒される。かかるリスクを軽減するために、現金または証券は、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。

ヘッジクラスを有する特定のファンズはまた、ヘッジクラスの株式の機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを有するヘッジクラスを残すために、ファンド・レベルでなされたヘッジの効果を相殺することを目的とし、為替予約契約を締結することができる。これらのクラスの特定の為替予約契約が成功するという保証はない。

（b）先物契約

特定のファンズは、先物契約を締結することができる。先物契約は、証券またはその他の資産を将来の期日に定められた価格で売買する契約であり、証券取引所で取引される。ファンドは、証券市場または金利および通貨価格の変動にかかるリスク管理のため、先物契約を利用することができる。先物契約の利用に関連する主なリスクには、ファンドの保有証券の時価変動と先物契約の価格との間の不完全な相互関係および市場の非流動化の可能性が挙げられる。先物契約は値付けされている日々の決済価格に基づき評価される。先物契約の締結に際し、ファンドはブローカーまたは取引所の当初証拠金規定に従い、所定の金額の現金もしくは米国政府および政府機関の債務、または限定されたソブリン債を先物のブローカーに預けることが要求される。先物契約は日次で時価評価され、当該契約の価格の変動に基づき、評価額の変動への適切な未収金または未払金は、ファンドにより計上または回収されることがある（以下「先物変動証拠金」という。）。先物変動証拠金（もしあれば）は、資産・負債計算書において、集中清算の対象となる金融デリバティブ商品として開示される。利益または損失は、契約が満了または終了するまで、認識されても実現化されたとみなされない。先物契約は、多様な度合いにより、資産・負債計算書上の上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品に含まれる先物変動証拠金を上回る損失を被るリスクを負う。

(c) オプション契約

特定のファンズは、リターンを高めるため、もしくは既存のポジションまたは将来の投資をヘッジするために、オプションを売却または購入することができる。特定のファンズは、保有または投資を行う予定の証券および金融デリバティブ商品にかかるコールおよびプット・オプションを売却することができる。プット・オプションの売却は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを増加させる傾向にある。コール・オプションの売却は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを減少させる傾向にある。ファンドがコールまたはプットを売却する時に、受領プレミアムと同等の金額が計上され、その後、売りオプションの現在価値を反映するよう時価評価される。これらの金額は、資産・負債計算書に資産として含まれる。権利消滅する売りオプションからの受領プレミアムは、実現利益として処理される。行使または清算された売りオプションからの受領プレミアムは、手取金に追加されるか、もしくは、実現利益または損失の決定のため、原先物、スワップ、証券または為替取引に支払われた金額に対して相殺される。特定のオプションは将来の特定日に決定されるプレミアムと共に売却される。これらのオプションに対するプレミアムは特定の条件のインプライド・ボラティリティー・パラメーターに基づく。オプションの売り主としてのファンドは、原投資対象が売却（コール）または購入（プット）されるかどうかについて、決定権を有しておらず、この結果、売りオプションの原投資対象の価格が不利に変動する市場リスクを負う。市場の非流動化により、ファンドが買戻取引の締結を行えないリスクがある。

特定のファンズは、プットおよびコール・オプションを購入することができる。コール・オプションの購入は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを増加させる傾向にある。プット・オプションの購入は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを減少させる傾向にある。ファンドが支払うプレミアムは、資産として資産・負債計算書に含まれ、その後オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。失効した購入オプションへの支払プレミアムは、実現損失として扱われる。特定のオプションは将来の特定日に決定されるプレミアムと共に購入される。これらのオプションに対するプレミアムは特定の条件のインプライド・ボラティリティー・パラメーターに基づく。購入プットおよびコール・オプションに関連したリスクは、支払プレミアムに限定される。行使または清算された購入オプションへの支払プレミアムは、支払金額に追加されるか、または、実現利益もしくは損失の決定のため、原投資取引を実施する際に、同取引にかかる受取金額に対して相殺される。

クレジット・デフォルト・スワップション

特定のファンズは、投資有価証券の信用リスクに対するエクスポージャーをヘッジするために、原投資対象の債務を負担することなくクレジット・デフォルト・スワップション契約を売却または購入することができる。クレジット・デフォルト・スワップションとは、将来の特定日にあらかじめ決められたスワップ契約を締結することにより、特定の参照先に対する信用保証を売買するオプションのことである。

外国通貨にかかるオプション

特定のファンズは、外国為替レートの変動の可能性もしくは外国通貨に対するエクスポージャーの増大に備えて、ショート・ヘッジまたはロング・ヘッジとして用いられる外国通貨にかかるオプションを売却または購入することができる。

インフレーション・キャップ・オプション

特定のファンズは、リターンまたはヘッジ機会を高めるためにインフレーション・キャップ・オプションを売却または購入することができる。インフレーション・キャップ・オプションの購入の目的は、所定の名目元本のエクスポージャーについて一定の割合を超えたインフレによる減損からファンドを

保護することである。インフレーション・フロアーは、インフレ関連商品にかかる投資に関して、そのダウンサイド・リスクから保護するために使用することができる。

金利スワップション

特定のファンズは、将来の特定日にあらかじめ決められたスワップ契約を締結、または既存のスワップ契約を短縮、延長、キャンセルもしくは修正するオプションである、金利スワップションを売却または購入することができる。買い手が権利を行使した場合、スワップションの売り主は当該スワップの相手方となる。金利スワップション契約は、権利行使時に、当該スワップションの買い手が固定金利受取人であるか固定金利支払人であるかについて特定するものである。

上場先物契約にかかるオプション

特定のファンズは、投機目的における既存のポジションもしくは将来の投資をヘッジするため、または市場の変動に対するエクスポージャーを管理するために、上場先物契約にかかるオプション（以下「先物オプション」という。）を売却または購入することができる。先物オプションとは、原資産が単一の先物契約であるオプション契約のことである。

証券にかかるオプション

特定のファンズは、リターンを高めるためまたは既存のポジションもしくは将来の投資をヘッジするために、証券にかかるオプションを売却または購入することができる。オプションは、オプション契約についての対象証券として、特定の証券を使用する。

（d）スワップ契約

特定のファンズは、スワップ契約に投資することができる。スワップ契約は、指定された将来期間において投資キャッシュ・フロー、資産、外貨または市場連動収益の交換または取換えを行うファンドと相手方との間の相互の交渉による合意である。スワップ契約は、店頭取引（OTC）市場において当事者間により交渉されるか、もしくはセントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関として知られる第三者を通じて決済されることがある（以下「集中清算の対象となるスワップ」という。）。ファンドは、信用、通貨、金利、商品、株式およびインフレ・リスク管理のため、資産、クレジット・デフォルト、クロス・カレンシー、金利、トータル・リターン、バリエーションおよびその他の種類のスワップ契約を締結することができる。これらの契約に関連し、証券または現金は、資産価値を提供する目的で、それぞれのスワップ契約の条項に従って担保または証拠金として認識され、債務不履行または破産／倒産に陥った場合には求償することができる。

集中清算の対象となるスワップは、原契約により決定される評価に基づくか、セントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関の要件に従い、日次で時価評価される。時価の変動は、該当する場合、運用計算書において、未実現損益の純変動額の構成要素として計上される。集中清算の対象となるスワップの評価額の日々の変動（以下「スワップ変動証拠金」という。）は、該当する場合、資産・負債計算書において、集中清算の対象となる金融デリバティブ商品として開示される。計算期間の開始時に受領または支払いがなされた店頭取引スワップにかかる支払金は、当該項目として資産・負債計算書に含まれ、スワップ契約に記載される条項と現在の市況（クレジット・スプレッド、為替レート、金利およびその他の関連要因）間の差異を補填するために、スワップ契約締結時に受領または履行された支払プレミアムを表す。受領された（支払われた）前払プレミアムは、当初は負債（資産）として計上され、その後、スワップの現在価値を反映するよう時価評価される。これらの前払プレミアムは、スワップの終了時または満期時に、運用計算書において実現利益または損失として計上される。スワップの終了時に受領または履行された清算支払金は、実現利益または損失として運用計算書に計上される。

ファンドにより受領されるまたは支払われる定期的な支払金の純額は運用計算書の実現利益または損失の一部に含まれる。

ファンドの特定の投資方針および制限を適用する目的で、スワップ契約は、その他のデリバティブ商品と同様に、ファンドにより時価、想定元本またはエクスポージャー額全体で評価されることがある。クレジット・デフォルト・スワップについては、特定のファンドの投資方針および制限を適用するにあたり、ファンドはクレジット・デフォルト・スワップをその想定元本またはそのエクスポージャー全体の評価額（例：該当する契約の想定元本の和に時価を加えたもの）で評価するが、特定のファンドのその他の投資方針および制限を適用する目的で、クレジット・デフォルト・スワップを時価で評価することがある。例えば、ファンドの信用度に関する指針（もしあれば）の目的上、ファンドはクレジット・デフォルト・スワップをエクスポージャー全体の評価額で評価することがあるが、それは当該評価がクレジット・デフォルト・スワップ契約期間中のファンドの実際の経済エクスポージャーをより良く反映しているとの理由による。その結果、ファンドは時に、規定の上限またはファンドの英文目論見書に記載される制限を上回るかもしくは下回る、（相殺前の）資産クラスに対する名目上のエクスポージャーを有することがある。これに関連して、想定元本および時価の両方は、クレジット・デフォルト・スワップを通じてファンドがプロテクションを売却しているか購入しているかによって、プラスにもマイナスにもなり得る。投資方針および制限を適用する目的のための、ファンドによる特定の証券またはその他の金融商品の評価方法は、その他のタイプの投資者による当該投資有価証券の評価方法とは異なることがある。スワップ契約の締結は、多様な度合いにより、資産・負債計算書で認識される金額を上回る金利、信用、市場および文書化リスクの要素を伴う。かかるリスクは、これらの契約に対して流動性のある市場が存在しない可能性、契約の相手方がその債務の不履行に陥るかまたは契約の条項の解釈において同意しない可能性および金利または当該スワップの対象資産の価値が不利に変動する可能性を伴う。

ファンドの、相手方の信用リスクによる損失リスクの最大額は、当該額がプラスの範囲において、契約の残存期間にわたって相手方から受領するキャッシュ・フローの割引純額である。かかるリスクは、ファンドと相手方で基本相殺契約を締結すること、および、ファンドの相手方に対するエクスポージャーを補うため、ファンドに担保を提供することにより、軽減されることがある。

既存のスワップ契約に基づき、ファンドが単一の相手方に負っているまたは単一の相手方から受領することになっている正味金額を制限する方針の範囲内で、当該制限は店頭取引スワップの相手方へのみ適用され、相手方がセントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関である集中清算の対象となるスワップには適用されない。

クレジット・デフォルト・スワップ契約

特定のファンズは、発行者による債務不履行に対する保護手段の提供（即ち、参照債務に対してファンドが保有するもしくは晒されるリスクの軽減）、または、特定の発行者による債務不履行の可能性に対するアクティブ・ロングもしくはショート・ポジションの獲得のため、社債、ローン、ソブリン債、米国地方債または米国財務省証券に対するクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。クレジット・デフォルト・スワップ契約は、スワップ契約に規定されるとおり、特定の信用事由の対象となる参照銘柄、債務もしくは指数に関する事象が存在する場合に、特定のリターンを受領する権利を引換えに一方の当事者（以下「プロテクションの買い手」という。）による他方の当事者（以下「プロテクションの売り手」という。）に対する一連の支払いの実行を伴う。クレジット・デフォルト・スワップ契約のプロテクションの売り手として、ファンドは、通常、信用事由が存在しない場合に、スワッ

プの期間を通じて確定比率の収益をプロテクションの買い手から受け取る。ファンドは、売り手として、そのポートフォリオに実質的にレバレッジを加えることになるが、これは、ファンドが、その純資産総額に加え、スワップ想定額についても投資リスクを負うことになるためである。

ファンド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、ファンドは（i）スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務、その他の受渡可能債務または参照銘柄指数を構成する原証券を受領するか、または（ii）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。ファンドがプロテクションの買い手であり、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、ファンドは（i）スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの売り手から受領し、参照債務、その他の受渡可能債務または参照銘柄指数を構成する原証券を交付するか、または（ii）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受領する。回復額は、信用事由が発生するまで、業界基準となる回復率または当該銘柄の特別な要因のいずれかを考慮し、マーケット・メーカーにより見積られる。信用事由が発生した場合、回復額は入札によって迅速に決定されるが、それにより特定の評価方法に加え、認可された限られた人数のブローカーによる入札が、決済額を計算する際に使用される。他の債務による受渡能力は、（信用事由発生後にプロテクションの買い手が最も安価な受渡可能債務を選択する権利である）最割安受渡方法の結果となることがある。

クレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップ契約は、評価損、元本の不足、金利の不足、クレジット指数を構成する参照銘柄のすべてまたは一部に債務不履行が生じた場合、特定のリターンを受領する権利を引換条件として、一方の当事者による他方の当事者に対する一連の支払いの実行を伴う。クレジット指数は、クレジット市場全体の一部分を代表することを目的としたバスケット方式のクレジット商品またはエクスポージャーである。これらの指数は、ディーラーの調査により、セクター指数をベースにしたクレジット・デフォルト・スワップにおいて最も流動性が高い銘柄であると判断された参照クレジットによって構成される。指数の構成は、投資適格証券、高利回り証券、アセット・バック証券、エマージング市場、および／あるいは各セクター内の様々な信用格付を含むが、それらに限定されない。クレジット指数は、固定スプレッドおよび標準満期日を含む、統一された条件とともにクレジット・デフォルト・スワップを使用して取引される。クレジット・デフォルト・スワップ指数は、指数内にあるすべての銘柄を参照にし、債務不履行が生じた場合、指数にある当該銘柄のウェイトに基づき、信用事由が解決される。指数の構成は、通常6か月毎に定期的に変更され、ほとんどの指数にとって、各銘柄は指数において同等のウェイトを持つ。ファンドは、クレジット・デフォルト・スワップ、または債券のポートフォリオに対するヘッジのために、多くのクレジット・デフォルト・スワップを購入するよりは安価で同等の効果を達成することができる、クレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップ契約を利用することができる。クレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップは、債券を保有する投資者を債務不履行から保護するための、および、トレーダーが信用の質の変動を推測する際の商品である。

絶対値で表され、期末時点の社債、ローン、ソブリン債、米国地方債または米国財務省証券に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約の時価の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッド（もしあれば）は、投資有価証券明細書の注記として開示される。これらは、支払い／パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、参照債務の債務不履行の度合いまたはリスクを表す。特定の参照銘柄のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの購入／売却費用

を反映し、契約締結時に要求される前払金を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照銘柄のクレジットの健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行もしくはその他の信用事由が発生する度合いまたはリスクの増大を表す。アセット・バック証券に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約およびクレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップ契約にとって、取引相場価格および最終額は、支払い／パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たす。スワップの想定元本額と比較した場合の絶対値での時価の上昇は、参照銘柄のクレジットの健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行もしくはその他の信用事由が発生する度合いまたはリスクの増大を表す。

プロテクションの売り手としてのファンドが、クレジット・デフォルト・スワップ契約に基づいて支払いを行うように要求されることがある将来支払金（割引前）の最大見込額は、契約の想定元本額に等しい。ファンドをプロテクションの売り手とする期末現在において未決済の個々のクレジット・デフォルト・スワップ契約の想定元本額は、投資有価証券明細表の注記として開示される。これらの見込額は、各参照債務の回復額、契約締結時に受領した前払金または同じ一つもしくは複数の参照銘柄に対してファンドによって締結されたクレジット・デフォルト・スワップのプロテクション購入決済により受領した純額によって部分的に相殺されることがある。

金利スワップ契約

特定のファンズは、その投資目的を追求する通常の業務の過程で、金利リスクに晒される。ファンドが保有する固定利率債の価値は、金利上昇の局面において下落する可能性がある。かかるリスクをヘッジし、実勢の市場金利での収益を確保する能力を維持するため、ファンドは金利スワップ契約を締結することができる。金利スワップ契約は、想定元本に関連したファンドによる他の当事者との利息の支払いまたは受領にかかるそれぞれの約定の交換を伴う。特定の種類の金利スワップ契約は以下の事項を含む。すなわち（i）金利キャップ（この特約では、プレミアムを対価として、一方当事者が相手方に、金利が特定レート、あるいはキャップを超える場合に支払いを合意する。）、（ii）金利フロアー（この特約では、プレミアムを対価として、一方当事者が相手方に、金利が特定レート、あるいはフロアー、を下回る場合に支払いを合意する。）、（iii）金利カラー（この特約では、ファンドを、所定の最低値あるいは最高値レベルを超える金利の変動から保護するため、一方当事者がキャップを売却しフロアーを購入する、またその逆の取引を行う。）、（iv）コーラブル金利スワップ（この特約では、買い手が、すべてのスワップ取引を満了日までの所定の日時までゼロ・コストで早期終了できる権利を考慮し前払報酬を支払う。）、（v）スプレッド・ロック（この特約では、金利スワップ使用者に対して、金利スワップ・レートと特定のベンチマーク間のフォワードの差異（またはスプレッド）を固定することを認めている。）、または（vi）ベースス・スワップ（この特約では、二当事者間で、異なるセグメントの短期金融市場に基づく変動金利を交換することができる。）。

トータル・リターン・スワップ契約

特定のファンズは、原参照商品に対するエクスポージャーを増大または軽減させるためにトータル・リターン・スワップ契約を締結することができる。トータル・リターン・スワップ契約は、一または複数のキャッシュ・フローが原参照資産の価格および固定金利または変動金利に基づき交換されるよう約定する。トータル・リターン・スワップ契約は、市場連動リターンと引換えに利息を支払うよう約定する。一方の相手方が特定の原参照資産のトータル・リターンを支払うが、これには単一の証券、証券のバスケットまたはインデックスが含まれることがあり、引換えに固定金利または変動金利を受領する。満期日において、トータル・リターンが原参照資産から資金調達利率（もしあれば）を控除したリター

ンと等しくなる場合、純キャッシュ・フローが交換される。受取人として、ファンドはプラスのトータル・リターンに基づく支払いを受領し、マイナスのトータル・リターンとなる場合には支払義務を負う。支払人として、ファンドはプラスのトータル・リターンにかかる支払義務を負い、マイナスのトータル・リターンとなる場合には支払いを受領する。

7. 主要なリスクおよびその他のリスク

(a) 主要なリスク

通常の業務の過程で、ファンズ（または被取得ファンズ、適用ある場合）は、市場の変化（市場リスク）または取引の相手方の債務不履行あるいは不能（信用リスクおよび取引相手方リスク）等による潜在的な損失リスクを有する金融商品の売買および金融取引の締結を行う。選定された主要なリスクの詳細については、下記を参照のこと。

ファンド・オブ・ファンズ・リスク

特定のファンズが実質的にそれぞれのすべての資産を被取得ファンドに投資する範囲において、これらのファンズへの投資に付随するリスクは、被取得ファンドが保有する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。ファンズがそれぞれの投資目的を達成する能力は、被取得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ことがある。被取得ファンドが投資目的を達成するとの保証はない。取得ファンドの純資産価額は、取得ファンドが投資する被取得ファンドのそれぞれの純資産価額の変動に対応して変動する。

通常の業務の過程で、被取得ファンドは、市場の変化（市場リスク）または取引の相手方の不履行あるいは不能（信用リスクおよび取引相手方リスク）による潜在的な損失リスクを有する金融商品の売買および金融取引の締結を行う。

市場リスク

ファンドによる、金融デリバティブ商品およびその他の金融商品に対する投資によって、ファンドは金利リスク、（非米国の）外国通貨リスク、株式および商品に対するリスクを含むがそれらに限定されない様々なリスクに晒される。

金利リスクは、金利の上昇により確定利付証券およびファンドが保有するその他の商品の価値が減少する可能性があるリスクである。名目金利が上昇する局面においては、ファンドにより保有される特定の確定利付証券の価値が減少する公算が大きい。名目金利は、実質金利および期待インフレ率の和として表される。金利変動は突然かつ予測不可能なことがあり、ファンドの経営陣がこれらの変動を予測できない場合にファンドは損失を被ることがある。ファンドは、金利変動に対してヘッジを行うことが出来ない、または経費もしくはその他の理由によりヘッジを行わないことがある。さらに、いかなるヘッジも意図したとおりの効果を得られないことがある。

デュレーションは、いくつかある特徴の中で特に、証券の利回り、クーポン、最終満期およびコールの特性を組み込んだ金利の変動に対する証券価格の感応度を決定するために用いられる基準である。コンベクシティとは、金利の変動に対応したデュレーションの変動割合を測定する証券またはファンドの金利感応度を知るために用いられる、追加的な測定法である。満期までの年限が長い確定利付証券は通常、デュレーションの短い証券と比較してよりボラティリティーが高く、金利変動の影響をより受けやすい傾向がある。多岐にわたる要因（例：中央銀行による金融政策、インフレ率、景気全般等）により、金利もしくは米国財務省証券の利回り（またはその他の種類の債券の利回り）は上昇し得る。金利および債券利回りはほぼ歴史的な低水準にあるため、現在の状況では特にそのとおりとなっている。したが

って、ファンズは現在、金利および／または債券利回りの上昇に伴うリスクの高まりに直面している。これは、中央銀行の金融政策、インフレ率または実質成長率の変動、経済情勢全般、債券発行の増加もしくは低利回り投資に対する市場需要の減少等を含むがそれらに限定されない、様々な要因によってもたらされる。さらに、米国債券市場が過去30年にわたり堅調に成長を続けている一方で、ディーラーによる「マーケット・メイキング（値付け）」の能力は、依然としてかなり低迷したままである。強固で活発な市場を創造する上で仲介業者による「マーケット・メイキング」が重要であることを鑑みて、現在、確定利付債のボラティリティーおよび流動性リスクの増大に直面している。集成的および／または個別的なこれらのすべての要因により、ファンドの評価額が損なわれる可能性がある。ファンドの評価額の大半が損なわれた場合、ファンドは受益者による買戻しの増加に直面し、そのパフォーマンスを一層損なうことがあり得る。また、大口の受益者が大量の受益証券を購入または買戻しを行った場合に、ファンドは悪影響を受ける可能性があるが、それはいつでも起こり得ることであり、大量の買戻し請求と同様の影響がファンドに及ぶ可能性がある。大口の受益者取引により、ファンドの流動性および純資産価額に悪影響が及ぶことがあり得る。当該取引はまた、ファンドの取引費用を増加させるか、またはファンドのパフォーマンスが意図していたものと異なってしまふ可能性がある。さらに、ファンドは、その他の受益者が、大口の受益者の選択に基づいて投資決定を行うリスクに晒されている。

特定のファンドがロシアと経済的に結びついた証券および商品に投資する可能性がある限り、ファンドは政治、経済、法律、市場および通貨などこれらに限定されない様々なリスクに晒されている。これらのリスクには、不確実な政治・経済政策、短期的な市場の変動、不十分な会計基準、汚職や犯罪、不十分な規制制度、予測不可能な課税などが含まれる。ロシアへの投資は、特に米国および／または他の国によって更なる経済制裁が課される可能性がある。このような制裁は、エネルギー、金融サービス、防衛など多くの分野の企業に影響を与える可能性があり、ファンドのパフォーマンスおよび／または投資目的の達成能力に悪影響を与える可能性がある。ロシアの証券市場は、米国市場と比較して、価格変動が大きく、流動性が低く、時価総額が小さくかつ取引されている証券数が少ない。為替レートの変動はリスクであり、利用可能な為替ヘッジ手段がない可能性がある。ロシアへの投資は、資産の国有化または収用のリスクに晒される可能性がある。石油、天然ガス、金属および木材はロシアの輸出の大部分を占めており、世界価格の変動に対して脆弱である。

ファンドは、イギリスの発行体に対し相当なエクスポージャーを有している可能性がある。イギリスの欧州連合（EU）からの離脱は、ファンドのリターンに影響を及ぼすことがある。この決定は、外国為替市場の大幅な変動を引き起こし、英ポンドの為替レートの下落を招き、その結果、市場の不確実性が長引き、他のEU加盟国および／またはユーロ圏の一部またはすべてが不安定になる可能性がある。

当レポートにおける（非米国の）外国証券は、設立国の保有高ごとに分類される。特定の状況下において、証券の設立国は、経済エクスポージャーの国と異なることがある。

ファンドが（非米国の）外国通貨に直接投資する場合、外貨取引を行い（非米国の）外国通貨により収益を得ている証券に投資する場合、または（非米国の）外国通貨リスクに晒される金融デリバティブ商品に投資する場合、これらの通貨はファンドの基準通貨に対して価値減少リスクの対象となり、ヘッジ・ポジションの場合においては、ファンドの基準通貨がヘッジ通貨に対して価値減少リスクの対象となる。米国外における為替相場は、金利変動、米政府、外国政府、各中央銀行または国際通貨基金といった国際機関による市場への介入（または市場への介入の失敗）、通貨管理の発動またはその他の米国内または米国外における政治的發展を含む複数の理由により、短期間で大幅に変動する可能性がある。その結果、ファンドの外貨建債券への投資によってリターンが減少することがある。

普通株式ならびに優先証券、または先物およびオプションといった株式関連投資有価証券等の持分証券の時価は、歴史的に定期的なサイクルで増減してきたが、実体経済あるいは実体のない経済動向の悪化、企業業績全般の見直し修正、金利、為替相場の変動、感染症の蔓延等の公衆衛生上の緊急事態または投資家心理の悪化といった、特定企業に特段関係しない市況全般によって減少することがある。これらはまた、人手不足、生産コストの上昇、産業内における競争条件といった、特定の産業に影響を及ぼす要因によっても減少することがある。異なるタイプの持分証券は、これらの展開に対して異なる反応を示すことがある。持分証券および株式関連投資有価証券は、一般的に確定利付証券よりも市場価格に対するボラティリティが高い。

ファンズは、何らかの形でLIBORに基づいている一定の金融商品に投資することができる。LIBORとは、ICEベンチマーク・アドミニストレーションにより決定される、銀行同士が短期資金を調達するために相互に請求する平均的な金利のことである。LIBORを規制するイギリスの金融行為規制機構は、最終的にLIBORの利用を段階的に廃止するプランを発表している。LIBORの将来的な利用および代替金利（例えば、米ドルLIBORに代わるものであり、米国財務省証券を担保としたレポ契約によるオーバーナイトの借入費用を測定することを意図した、担保付翌日物調達金利）の性質はなお先行きが不透明である。LIBORからの移行がファンドまたはファンドが投資する一定の商品に及ぼし得る潜在的影響を確定することは困難であり、様々な要因により変動する可能性がある。当該移行により、ファンドが保有する一定の金融商品の価値の減少またはヘッジ等の関連ファンド取引の有効性の低下を招く可能性もある。LIBORからの移行の影響やその他の予期せぬ影響は、ファンドにとっての損失につながる可能性がある。

2020年1月より、世界の金融市場は、COVID-19として知られる新型コロナウイルス感染症の拡大による重大なボラティリティを経験しており、また今後も引き続き経験する可能性がある。COVID-19のアウトブレイクは、旅行および国境の制限、検疫、サプライ・チェーンの混乱、消費者需要の低迷ならびに一般的な市場の不確実性を招いている。COVID-19は、特に経済と金融市場との間の相関性に照らして、世界経済、特定の諸国の経済および個々の発行体に悪影響を及ぼしており、また、今後も引き続き及ぼす可能性があり、これらすべてがファンズのパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼし得る。さらに、COVID-19およびCOVID-19に対する政府の対応は、ファンズのサービス提供者の能力に悪影響を及ぼし、ファンズの運用に支障をきたす可能性がある。

信用リスクおよび取引相手方リスク

ファンドは、取引を行う相手方に対する信用リスクに晒され、また、決済時の債務不履行に対するリスクを負担する。ファンドは、適用ある場合、高く評価され、信頼に値する取引所において多数の顧客および相手方との取引を行うことにより、信用リスクの集中を最小限に抑える。店頭取引デリバティブ取引は、集中清算の対象となるデリバティブ取引に提供されるプロテクションの多くが店頭取引デリバティブ取引を利用できない可能性があるため、当該取引の相手方が他方の相手方に対して契約義務を履行できないリスクの対象となる。取引所またはセントラル・カウンターパーティーを通じて取引されるデリバティブについて、信用リスクは、店頭取引デリバティブ取引の相手方というよりはむしろ、ファンドの清算ブローカーまたは清算機関自体の信用力に属する。ファンドのデリバティブおよび関連商品の利用に関連する規制の変更は、デリバティブに投資するファンドの能力を潜在的に制限するか、またはファンドの能力に影響を及ぼし、デリバティブを利用する特定の戦略を採用するためのファンドの能力を制限し、および／またはデリバティブおよびファンドの評価もしくはパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。確定利付証券の発行体もしくは保証人または金融デリバティブ商品契約、レポ契約または組入証券の貸付けの相手方が適時に元本および／または利息の支払い、またその他義務を履行で

きない（または履行しようとしな）場合、ファンドは損害を被る可能性がある。証券および金融デリバティブ商品は、信用リスクの程度（信用格付に反映されることがある。）の変更による影響を受ける。

信用リスクと同様に、ファンドは取引相手方リスク、またはファンドと未決済取引をしている機関あるいは他の企業が不履行に陥るリスクに晒されることがある。管理会社として、PIMCOは、様々な方法でファンドに対する取引相手方リスクを最小限に抑える。新たな相手方との取引を締結する前に、PIMCOの取引相手方リスク委員会は、当該相手方に対する信用審査を広範囲に実行し、当該相手方の利用を承認する必要がある。さらに、原契約の条項に従って、ファンドへの未払金が所定の限度額を超える範囲において、当該相手方はファンドに対して、ファンドへの未払額に等しい価値を有する担保を、現金もしくは証券の形で差出すものとする。ファンドは、かかる担保を証券またはその他の金融商品に投資することができ、通常は受領した担保への利子を相手方に対して支払う。ファンドへの未払額が後に減少した場合、ファンドは以前に相手方から差出された担保のすべてまたは一部を、相手方に対して返済しなければならない。しかし、取引相手方リスクを最小限に抑えるというPIMCOの試みは、不成功に終わる可能性がある。

上場証券のすべての取引は、承認された相手方を利用して、引渡し時に決済／支払いがなされる。売却証券の引渡しはファンドが支払いを受領した後のみになされることから、債務不履行に陥るリスクの可能性は少ないと考えられる。支払いは、証券が相手方により引渡された時点で、購入に対してなされる。当事者のいずれかがその債務の履行を怠った場合、取引は不履行となる。

（b）その他のリスク

一般的に、各ファンドは、政府の規制および金融市場への介入に関連するリスク、オペレーショナル・リスク、金融、経済および世界市場の混乱に付随するリスクならびにサイバーセキュリティ・リスクを含むがこれらに限定されない、追加的なリスクにさらされることがある。ファンドへの投資リスクについてのより詳細な説明については、各ファンドの募集書類を参照のこと。

市場混乱リスク

ファンズは、戦争、テロ、市場操作、政府介入、債務不履行および停止、政変または外交的展開、公衆衛生上の緊急事態（感染症、流行病および疫病の拡大など）および自然／環境上の災害など、金融、経済ならびにその他の世界市場の展開および混乱に伴う投資およびオペレーショナル・リスクにさらされており、これらはすべて証券市場、金利、オークション、流通市場、格付け、信用リスク、インフレーション、デフレーションおよびファンドの投資または管理会社の運用に関連するその他の要因に悪影響を与え、ファンドの価値を損なう可能性がある。これらの事象は、米国および世界経済ならびに市場全般に長期的な悪影響を及ぼし得る。これらの事象はまた、ファンズの投資顧問としてのPIMCOを含むファンドのサービス提供者が信頼する技術およびその他のオペレーショナル・システムを損ない、またはファンドのサービス提供者が関連ファンドに対する義務を履行する能力に支障をきたす可能性がある。例えば、COVID-19として知られる新型コロナウイルス感染症による感染性呼吸器疾患の拡大は、多くの市場において、ボラティリティー、深刻な市場の混乱および流動性の制約を引き起こし、ファンドの投資および運用に悪影響を及ぼす可能性がある。

金融市場への政府の介入

連邦、州およびその他の政府機関、監督機関もしくは自主規制の機関が、ファンドが投資を行う金融商品や当該金融商品の発行体への規制に影響する措置を予想できない方法で講じることも考えられる。ファンド自体が服する法規制が変更される可能性もある。こうした法規制は、ファンドの投資目的の達成を妨げる場合がある。さらに、不安定な金融市場により、ファンドはこれまで以上に大きな市場リス

クや流動性リスクにさらされ、ファンドが保有する銘柄の価格決定が困難になる可能性もある。ファンドの保有銘柄の価値はまた、通常、ファンドが投資を行う市場の予知できない脆弱さに基づく局地的、米国全体またはグローバルな経済的混乱のリスクを負っている。さらに、米国政府が先物市場の混乱に介入するか否かは不確実であり、そうした介入があった場合の影響については予測できない。企業はリスク管理プログラムを通じて将来の不確実性を認識し管理に努めることはできるが、発行体は将来の金融の減速による影響のために備えることは難しい。

規制リスク

投資会社および投資顧問等の金融機関は、一般的に広範な政府の規制と介入にさらされる。政府の規制および／または介入により、ファンドの規制方法が変更され、ファンドが直接負担する費用および投資の価値に影響を与え、投資目的を達成するファンドの能力を制限および／または妨げる場合がある。政府の規制は頻繁に変更され、重大な悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、政府の規制は、予測不可能かつ意図せざる影響をもたらすことがある。

オペレーショナル・リスク

ファンドへの投資には、他のファンドと同様に、処理の誤り、人的ミス、内外の不適切な手続きまたは手続漏れ、システムおよび情報技術における失策、人員の異動ならびに第三者としての業務提供者により生じるエラー等の要因によるオペレーショナル・リスクを伴うことがある。これらの失策、エラーまたは違反のいずれかが発生した結果、情報漏洩、規制当局による監査、評判の失墜またはその他の事象が発生し、そのいずれかがファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性がある。ファンドは、管理および監視を通じてこのような事象を最小限に抑えるよう努めるが、それでもなお、失策が生じ、ファンドが損失を被る可能性がある。

サイバーセキュリティ・リスク

業務におけるテクノロジーの利用がより一般的になってきたことに伴い、ファンズがサイバーセキュリティ違反に起因するオペレーショナル・リスクおよび情報セキュリティ・リスクの影響を受けやすくなってきている。サイバーセキュリティ違反は、意図的および意図的ではないサイバー事象の双方を指し、とりわけ、ファンドが機密情報の喪失、データの損失および／または業務運営能力の欠損または喪失を招くことがあり、その結果、秘密情報の不正な公開またはその他の誤用、またはその他通常の業務運営の妨害を引き起こす可能性がある。サイバーセキュリティの欠陥や違反は、ファンドとその受益者に財政的な損失をもたらす可能性がある。また、これらの欠陥または違反は、業務運営に混乱をもたらし、財務上の損失、純資産価額を計算するファンドの能力の妨害、ファンドの受益者取引の処理の妨害、その他の受益者との取引の妨害、取引の妨害、適用されるプライバシーおよびその他の法律の違反、規制上の罰金の発生、風評被害、払戻しまたはその他の補償費用の発生、追加のコンプライアンスおよびサイバーセキュリティ・リスク管理費用の発生およびその他の悪影響の発生といった、潜在的な結果をもたらす可能性がある。さらに、将来のサイバー詐欺事件を防止するために多額の費用が発生する可能性がある。

8. マスター相殺契約

ファンズは、選定された相手方との様々な相殺条項（以下「マスター契約」という。）の対象となることがある。マスター契約は、特定の取引条件を管理し、かつ、信用保護機構を特定し法的安定性を向上させるために標準化を規定することにより、関連取引に付随する取引相手方リスクを減少させることを意図している。各種マスター契約は、一定の異なる種類の取引を規律する。異なる種類の取引は、特

定の組織である別々の法人組織または関係会社から取引されることがあり、その結果、単一の相手方に対して複数の契約が必要となることがある。マスター契約は、異なる資産の種類に運用に特有のものであるが、ファンドは、相手方との一つのマスター契約に基づいて規律されるすべての取引に関し、債務不履行の際に相手方とのエクスポージャー全体を一括で相殺することが可能となる。財務報告目的のために、デリバティブ資産および負債は通常、資産・負債計算書において総額ベースで計上されるが、それにより、正味金額前のリスクおよびエクスポージャーがすべて反映される。

マスター契約はまた、所定のエクスポージャーレベルでの担保供与の取決めについて明記することにより、取引相手方リスクを制限することを可能にする。マスター契約に基づき、所定の口座における相手方との関連マスター契約により規律される、（すでに実施されている既存の担保を除いた）特定の取引に対するエクスポージャー純額合計が、特定の限度額（相手方やマスター契約の種類によって、通常ゼロから250,000米ドルの範囲に及ぶ）を超えた場合、担保は定期的に振り替えられる。米国短期財務省証券や米ドルの現金が一般的に好ましい担保の形態とされるが、適用されるマスター契約に規定される条項により、その他の証券が使用されることもある。担保として差入れられる証券および現金は、資産・負債計算書において投資有価証券、時価（証券）または相手方への預託金のいずれかの構成要素として、資産に反映される。担保として受領した現金は、通常は分別口座には預け入れられないため、資産・負債計算書において相手方からの預託金として負債に反映される。担保として受領した一切の証券の時価は、純資産価額の構成要素として反映されない。ファンドの取引相手方リスクに対する全体的なエクスポージャーは、関連マスター契約の対象となる各取引による影響を受けるため、短期間で大幅に変動する可能性がある。

マスター・レポ契約およびグローバル・マスター・レポ契約（以下、個別的に、また、総称して「マスター・レポ契約」という。）は、ファンズと選定された相手方間とのレポ契約、逆レポ契約および売却／買戻し取引を管理する。マスター・レポ契約は、とりわけ、取引開始、収益支払、債務不履行および担保の維持に対する規定を保持する。期末現在のマスター・レポ契約に基づく取引の時価、差出された担保または受領された担保および相手方によるエクスポージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示されている。

マスター証券フォワード取引契約（以下「マスター・フォワード契約」という。）は、ファンズと選定された相手方とのTBA証券、繰延受渡取引または売却／買戻し資金調達取引等の、特定の先渡取引について規律する。マスター・フォワード契約は、とりわけ取引開始および確認、支払いおよび譲渡、債務不履行、終了事由ならびに担保の維持に関する規定を定める。期末現在の先渡取引の時価、差出された担保または受領された担保および相手方によるエクスポージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示されている。

顧客口座約定書および関連補遺は、先物、先物にかかるオプションおよび清算店頭取引デリバティブ等の清算デリバティブ取引を規律する。当該取引は、各関連清算機関により決定された当初証拠金を計上し、商品先物取引委員会（以下「CFTC」という。）に登録された先物取引業者（以下「FCM」という。）の口座に分離保有することが求められる。米国においては、FCMの債権者が、分別口座内のファンド資産に対する請求権を有していないため、取引相手方リスクは軽減されることがある。FCMの債務不履行の際にエクスポージャーを移転できること（ポータビリティ）により、ファンズに対するリスクは一段と軽減される。通常、変動証拠金または時価の変動は日々換算されるが、ファンドの証拠金に関する個別の契約に当事者が合意しない限り、先物と清算店頭取引デリバティブ間は相殺されない。期末現在の時価または未実現累積損益、計上済みの当初証拠金および一切の未決済変動証拠金は、投資有価証券明

細表の注記において開示されている。

国際スワップデリバティブ協会マスター契約およびクレジット・サポート・アネックス（以下「ISDAマスター契約」という。）は、ファンズと選定された相手方で締結された二者間の店頭取引デリバティブ取引を規律する。ISDAマスター契約は、一般的な義務、表明事項、合意、担保の差入れおよび債務不履行または終了事由に関する規定を定める。終了事由は、適用されるISDAマスター契約に基づいて、早期終了を選択しすべての未清算取引の決済を行う権利を相手方に付与する条件を含む。早期終了の選択は、財務書類にとって重大であることがある。ISDAマスター契約は、相手方の信用の質が所定の水準を下回った場合、または規制により要求された場合に、既存の日々のエクスポージャーの範囲を超えた相手方からの保全措置を追加した追加条項を含むことがある。同様に、規制により要求された場合、ファンドは日々のエクスポージャーの範囲を超えて追加の担保を差し入れることを要求される場合がある。これらの金額は、もしあれば（または法律で要求される場合には）、第三者の保管受託銀行に分別保有することができる。ファンドが規制により日々のエクスポージャーの範囲を超えて追加の担保を差し入れることを要求される範囲において、そのような差し入れに関連する担保要件を満たすための適格資産の調達を含め、潜在的にコストが発生する可能性がある。当期末現在の店頭取引金融デリバティブ商品の時価、受領された担保または差出された担保およびエクスポージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示される。

9. 報酬および費用

各ファンドは、（個別に計算される各ファンド（またはそのクラス（該当する場合））の日々の平均純資産額に基づく料率として表示される）以下の年率により、下記の報酬の対象となる。

ファンド	管理報酬	投資顧問報酬	管理事務代行報酬	代行協会員報酬	販売報酬
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンドII					
・インスティテューショナル（円）	該当なし	0.35%	0.20% ⁽¹⁾	該当なし	該当なし
・インスティテューショナル（円ヘッジ）	該当なし	0.35%	0.20% ⁽¹⁾	該当なし	該当なし
PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド（M）					
	該当なし	0.28%	0.20% ⁽²⁾	該当なし	該当なし
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA					
・F（日本円）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・F（米ドル）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・J（日本円）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・J（米ドル）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・K（米ドル）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・M（日本円）（助言口座専用）クラス	0.75%	該当なし	該当なし	0.05%	0.65%
・M（米ドル）（助言口座専用）クラス	0.75%	該当なし	該当なし	0.05%	0.65%
・N（日本円）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・N（米ドル）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・NN（米ドル）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・P（日本円）	0.65%	該当なし	該当なし	該当なし	0.65%
・Q（日本円）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・R（日本円）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・R（米ドル）	0.65% ⁽³⁾	該当なし	0.20% ⁽⁴⁾	該当なし	該当なし
・S（日本円）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし

・ T (日本円) ⁽⁵⁾	0.70% ⁽⁶⁾	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ U (米ドル) ^{(5) (7)}	0.70% ⁽⁶⁾	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ U 2 (日本円) ⁽⁵⁾	0.70% ⁽⁶⁾	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ W (米ドル)	該当なし	0.65%	0.20%	該当なし	該当なし
・ X (日本円)	0.60%	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ X (米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ Y (日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ Y (米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ Z (日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
PIMCOバミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ ファンド					
・ インスティテューショナル (円ヘッジ)	0.45% ⁽⁸⁾	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ J (日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ J (米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ 米ドル	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ ファンド II (M)					
・ 米ドルクラス	0.40%	該当なし	該当なし	0.10%	0.65%
PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム					
・ ユーロクラス	0.45% ⁽¹⁰⁾	該当なし	該当なし	0.05%	0.40% ⁽¹¹⁾
・ J (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・ 円クラス	0.45% ⁽¹²⁾	該当なし	該当なし	0.05%	0.40% ⁽¹³⁾
・ 米ドルクラス	0.45% ⁽¹⁴⁾	該当なし	該当なし	0.05%	0.40% ⁽¹⁵⁾
ピムコ・ワールド・ハイインカム	0.70%	該当なし	該当なし	0.10% ⁽¹⁶⁾	0.55% ⁽¹⁷⁾

(1) 当該クラスは、ファンドの資産水準に基づき変動する管理事務代行報酬の対象となる。管理事務代行報酬は、(i) 当該ファンド純資産額の5,000万ドル以下の部分について年率0.20%、5,000万ドル超1億ドル以下の部分について年率0.15%、1億ドル超の部分について年率0.10%の純資産水準を適用し、(ii) 各クラスの資産水準に基づく管理事務代行報酬の比例持分を各クラスに割当てることにより計算される。

(2) PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド (M) は、当該ファンド純資産額の5,000万ドル以下の部分について年率0.20%、5,000万ドル超1億ドル以下の部分について年率0.15%、1億ドル超の部分について年率0.10%の純資産水準に基づき変動する管理事務代行報酬の対象となる。

(3) 当該クラスは、クラスの資産水準に基づき、以下のとおり変動する管理報酬の対象となる。クラスの資産の1億ドル以下の部分について年率0.65%、1億ドル超のすべてのクラスについて年率0.55%が適用される。

(4) 当該クラスは、クラスの資産水準に基づき、以下のとおり変動する管理事務代行報酬の対象となる。クラスの資産の5,000万ドル以下の部分について年率0.20%、5,000万ドル超1億ドル以下の部分について年率0.15%、1億ドル超のすべてのクラスについて年率0.10%が適用される。

(5) 当該クラスへの投資に対して課せられる報酬に加えて、その投資用の口座を通じて当該クラスに投資を行う投資者は、当該口座を受託している日本の信託銀行およびその他のサービス提供者(もしあれば)により課せられる報酬の対象となる。

- (6) 当該クラスは、クラスの資産水準に基づき、以下のとおり変動する管理報酬の対象となる。クラスの資産の5,000万ドル以下の部分について年率0.70%、5,000万ドル超1億ドル以下の部分について年率0.65%、5億ドルまでの部分について年率0.60%、10億ドルまでの部分について年率0.575%、10億ドル超のすべてのクラスについて年率0.55%が適用される。2019年12月1日以前は、当該クラスは、管理報酬の対象ではなかった。
- (7) 当該クラスは報告期間中に清算された。
- (8) 当該クラスは、0.45%に相当する（当該クラスの日々の平均純資産価額に対する割合で記載される）年率にて支払われる定額報酬の対象である。当該クラスの投資者として報酬を請求されることに加え、当該クラスの一定の投資者もまた、当該投資者の投資口座の管理のために、管理会社の日本における関連会社であるピムコ・ジャパン・リミテッドによって別途請求される報酬の対象となる。
- (9) PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンドⅡ（M）は、当該ファンドの純資産額の5,000万ドル以下の部分について年率0.20%、5,000万ドル超1億ドル以下の部分について年率0.15%、1億ドル超の部分について年率0.10%の当該ファンドの資産水準に基づき変動する管理事務代行報酬の対象となる。
- (10) 当該クラスは、欧州中央銀行により公表された、前月の最終営業日の3営業日前付の主要リファイナンス・オペレーションの公表金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する管理報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が0.5%以上－1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.325%とする。公表された政策金利が1.5%以上－2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が2.5%以上－3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.45%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (11) 当該クラスは、欧州中央銀行により公表された、前月の最終営業日の3営業日前付の主要リファイナンス・オペレーションの公表金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する販売報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.25%とする。公表された政策金利が0.5%以上－1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.275%とする。公表された政策金利が1.5%以上－2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が2.5%以上－3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (12) 当該クラスは、日本銀行により公表された、前月の最終営業日の3営業日前付の無担保コール翌日物金利の公表金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する管理報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が0.5%以上－1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.325%とする。公表された政策金利が1.5%以上－2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が2.5%以上－3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.45%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。

- (13) 当該クラスは、日本銀行により公表された、前月の最終営業日の3営業日前付の無担保コール翌日物金利の公表金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する販売報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.25%とする。公表された政策金利が0.5%以上－1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.275%とする。公表された政策金利が1.5%以上－2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が2.5%以上－3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (14) 当該クラスは、前月の最終営業日の3営業日前付のフェデラル・ファンド誘導目標金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する管理報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が0.5%以上－1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.325%とする。公表された政策金利が1.5%以上－2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が2.5%以上－3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.45%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (15) 当該クラスは、前月の最終営業日の3営業日前付のフェデラル・ファンド誘導目標金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する販売報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.25%とする。公表された政策金利が0.5%以上－1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.275%とする。公表された政策金利が1.5%以上－2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が2.5%以上－3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (16) ピムコ・ワールド・ハイインカムは、その資産水準に基づき、ファンド純資産額の1億米ドル以下の部分について年率0.10%、1億米ドル超のすべての部分について年率0.05%で変動する代行協会員報酬を負担する。
- (17) ピムコ・ワールド・ハイインカムは、その資産水準に基づき、ファンド純資産額の1億米ドル以下の部分について年率0.50%、1億米ドル超のすべての部分について年率0.55%で変動する販売報酬を負担する。

管理報酬、投資顧問報酬および管理事務代行報酬は、該当する場合、PIMCOに対して、投資顧問業務、管理事務業務ならびに監査、保管、受託、投資証券会計、日常的法務、名義書換事務代行および印刷業務を含む第三者によるサービスの提供または提供の手配について毎月後払いで支払われる。代行協会員報酬および販売報酬は、該当する場合、該当ファンド（またはクラス（該当する場合））の受益証券に関連したサービスおよび販売を提供する金融仲介機関に対して返済するために毎月後払いで支払われる。当該報酬と引換に、PIMCOはトラストおよび該当ファンドが必要とする様々なサービス提供者による業務費用を負担する。受益者ではなく、PIMCOが、純資産の増加による価格の下落も含め、当該第三者業務費用の価格下落の恩恵を受ける。さらに、管理事務代行報酬の対象となるファンズに関して、PIMCOは通常、当該報酬にかかる利益を得る。

上記の表に記載されるとおり、特定のファンズおよびそのクラスは、管理報酬、投資顧問報酬、管理事務代行報酬、代行協会員報酬または販売報酬を負担しない。PIMCOの日本における関連会社であるピムコジャパンリミテッドは、かかるファンズまたはクラスに投資する日本の投資信託またはその他の投

資ビークルから報酬を支払われ、かかる報酬の一部は、該当する場合、PIMCOへサービス報酬として分配される。

ファンズ（またはクラス（該当する場合））は、（i）公租公課、（ii）ブローカー費用、手数料およびその他のポートフォリオ取引に関する支出、（iii）利息支払を含む借入費用、（iv）訴訟費用および損害賠償費用を含む特別費用ならびに（v）特定の受益証券のクラスに割当てられたまたは割当てべき支出を含むがそれらに限定されない、管理報酬、投資顧問報酬、管理事務代行報酬、代行協会員報酬または販売報酬によってカバーされない、業務に関連するその他の費用を負担することがある。PIMCOは、PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカムを除き、トラストの設定に伴う設立費を支払った。PIMCOは各ファンドの設定に伴う設立費を支払った。

PIMCOバミューダ・インカム・ファンドA（M（日本円）（助言口座専用）クラスおよびM（米ドル）（助言口座専用）クラス）、PIMCOコア・インカム社債ファンド2020-10、PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム（ユーロ、円および米ドルクラス）ならびにピムコ・ワールド・ハイインカムは、日本におけるその受益証券の公募に関連する発生中の経費を支払う。

10. 関連当事者取引

投資顧問会社はファンズの関連当事者であり、アリアンツ・アセット・マネジメント・エー・ジーの過半数所有子会社である。当該当事者に支払われるべき報酬は（もしあれば）、注記9に開示され、発生した関連当事者報酬額（もしあれば）は、資産・負債計算書において開示される。

トラストの関連当事者であるアリアンツ・アセット・マネジメント・エー・ジーは、2022年10月31日現在、PIMCOバミューダ・ダイナミック・マルチ・アセット・ストラテジー・ファンドの純資産の0.008%、PIMCOバミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ファンドの純資産の0.013%およびPIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカムの純資産の0.678%を保有していた。

一定のファンズは、投資顧問会社によって採用された手続きにおいて概要された特定条件に基づいて、特定の関連ファンドの有価証券を購入あるいは売却を許可されている。かかる手続きは、他のファンドからのあるいは他のファンドへの、または共通の投資顧問会社（または関連投資顧問会社）を持つことから関連会社であると考えられる他のファンドに対する証券の購入あるいは売却が、現在の市場価格において成立することを確実にするものである。2022年10月31日終了期間中、以下のファンズは、関連ファンズ間において、証券の売買に従事した（金額：千単位）。

ファンド	購入	売却
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド（M）	\$ 29,442	\$ 88,857
ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（M）	250	3,302
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド II	2,063	4,178
PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド（M）	97,560	2,379
PIMCOバミューダ・インカム・ファンド（M）	121,667	153,576
PIMCOバミューダ・ロウ・デュレーション・インカム・ファンド	4,410	5,517
PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンド（M）	10,938	12,360

PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンドⅡ (M)	927	3,672
PIMCOコア・インカム社債ファンド2020-10	-	7,488
PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド (M)	1,764	24,800

11. 保証および補償

トラストの設立書類に基づき、特定の関係者（受託会社およびPIMCOを含む。）は、それぞれ、ファンズへのそれら当事者の義務の遂行から生じうる特定の債務に対して補償される。さらに、通常の業務の過程で、ファンズは、多様な補償条項を含む契約を締結する。これらの合意に基づくファンズの最大限のリスクは、ファンズに対して将来行われうる、現時点では未発生の請求を伴うため、不明である。しかしながら、ファンズは、これらの契約に従った従前の請求または損失を有していない。

12. 利益参加型受益証券

トラストは5千億口を上限とする受益証券を発行することができる。特定の受益者は各ファンドの純資産の10%超を保有するため、ファンズは重大なリスクの集中を被る可能性がある。これらの受益者が一度に多額の資金解約の要求をした場合に、かかる受益者の利益の集中は、ファンズに重大な影響を及ぼす可能性がある。ファンズの受益証券の申込みおよび買戻しはファンズの純資産価額通貨建てであり、取引日におけるスポット・レートによりファンズの機能通貨に換算される。各ファンドの受益証券は、無額面で発行される。受託会社は、管理会社の同意により、将来追加ファンドもしくはクラスまたはクラス受益証券を設定および募集することができる。

利益参加型受益証券の変動は下記のとおりであった（口数および金額：千単位*）。

	PIMCOパミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)		PIMCOパミューダ・バンク・ローン・ファンドA		PIMCOパミューダ・バンク・ローン・ファンドB		PIMCOパミューダ・バンク・ローン・ファンドC	
	2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度	
	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)
受益証券販売受取額	3,010	39,209	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
F (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	58	290	該当なし	該当なし
F (米ドル)	該当なし	該当なし	345	2,364	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (日本円)	該当なし	該当なし	4	212	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (米ドル)	該当なし	該当なし	37	2,724	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (ブラジル・リアル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	13	371	該当なし	該当なし
Y (C-米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	4	117
Y (日本円)	該当なし	該当なし	0	1	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	9	423	該当なし	該当なし
Y (ロシア・ルーブル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	88	3,904	該当なし	該当なし
Y (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	17	189	該当なし	該当なし
Y (米ドル)	該当なし	該当なし	63	4,409	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
分配金の再投資による発行額	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
F (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	202	932	該当なし	該当なし
F (米ドル)	該当なし	該当なし	734	5,044	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	15	843	該当なし	該当なし
Y (ブラジル・リアル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	143	3,967	該当なし	該当なし
Y (C-米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	278	7,208
Y (日本円)	該当なし	該当なし	39	2,189	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	20	934	該当なし	該当なし
Y (ロシア・ルーブル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	79	2,585	該当なし	該当なし
Y (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	154	1,845	該当なし	該当なし
Y (米ドル)	該当なし	該当なし	97	7,033	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
受益証券買戻支払額	(12,324)	(160,794)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
F (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(1,133)	(5,317)	該当なし	該当なし
F (米ドル)	該当なし	該当なし	(2,886)	(19,957)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (日本円)	該当なし	該当なし	(17)	(898)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (米ドル)	該当なし	該当なし	(76)	(5,603)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(61)	(3,450)	該当なし	該当なし
Y (ブラジル・リアル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(362)	(10,109)	該当なし	該当なし
Y (C-米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(394)	(10,529)
Y (日本円)	該当なし	該当なし	(161)	(8,703)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(61)	(2,882)	該当なし	該当なし
Y (ロシア・ルーブル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(814)	(28,574)	該当なし	該当なし
Y (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(327)	(4,001)	該当なし	該当なし
Y (米ドル)	該当なし	該当なし	(405)	(29,559)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
ファンド受益証券取引による純(減少)額	(9,314)	(121,585)	(2,226)	(40,744)	(1,960)	(38,050)	(112)	(3,204)

	PIMCOパミューダ・バンク・ローン・ファンドD		PIMCOパミューダ・ダイナミック・マルチ・アセット・ストラテジー・ファンド ⁽¹⁾		ピムコ・パミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M)		PIMCOパミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンドII	
	2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度	
	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)
受益証券販売受取額	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	26	429	該当なし	該当なし
インスティテューショナル (日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	44	7,859
インスティテューショナル (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	1	221
J (日本円)	該当なし	該当なし	125	9,301	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (ワールド)	0	20	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
分配金の再投資による発行額	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (ワールド)	7	329	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
受益証券買戻支払額	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(963)	(15,540)	該当なし	該当なし
インスティテューショナル (日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(86)	(16,226)
インスティテューショナル (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(2)	(305)
J (日本円)	該当なし	該当なし	(210)	(17,082)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (ワールド)	(20)	(928)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
ファンド受益証券取引による純 (減少) 額	(13)	(579)	(85)	(7,781)	(937)	(15,111)	(43)	(8,451)

	PIMCOパミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン (円ヘッジ) ボンド・ファンド		PIMCOパミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド		PIMCOパミューダ・グローバル・アグリゲイト・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド (M)		PIMCOパミューダ・インカム・ファンド (M)	
	2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度	
	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)
受益証券販売受取額	1,108	131,679	592	101,650	1,537	276,559	127,005	1,886,087
受益証券買戻支払額	(1,195)	(145,569)	(242)	(46,452)	(3,072)	(573,784)	(250,224)	(3,648,670)
ファンド受益証券取引による純増加 (減少) 額	(87)	(13,890)	350	55,198	(1,535)	(297,225)	(123,219)	(1,762,583)

	PIMCOパミューダ・ インカム・ファンドA		PIMCOパミューダ・ インカム・ファンドD		PIMCOパミューダ・ ロウ・デュレーション・ インカム・ファンド		PIMCOパミューダ・ モーゲージ・ オポチュニティーズ・ ファンド ⁽⁶⁾	
	2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度	
	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)
受益証券販売受取額								
B (米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	490	52,436	該当なし	該当なし
F (日本円)	2,618	167,560	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
F (米ドル)	22,401	182,739	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
インスティテューショ ナル (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	0	4
J (日本円)	33	2,544	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	0	42
J (米ドル)	145	12,199	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	1	60
M (日本円) (助言口座専用)	496	35,767	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
M (米ドル) (助言口座専用)	3,857	38,479	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
N (日本円)	15,151	960,148	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
N (米ドル)	10,932	744,626	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
NN (AUD)	該当なし	該当なし	172	1,207	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
NN (USD)	1,336	12,929	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Q (日本円)	63	5,816	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
R (米ドル)	2,000 ⁽²⁾	20,000 ⁽²⁾	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
S (日本円)	270	23,945	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
T (日本円)	853	77,138	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
U2 (日本円)	602 ⁽⁴⁾	52,206 ⁽⁴⁾	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
W (米ドル)	251	2,916	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
X (日本円)	4	398	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
X (米ドル)	2,200	16,236	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (日本円)	448	25,006	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (米ドル)	890	69,357	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (ワールド)	該当なし	該当なし	12	532	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
分配金の再投資による 発行額	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
F (日本円)	595	38,633	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
F (米ドル)	10,831	86,845	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (日本円)	11	764	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
X (米ドル)	779	5,656	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (日本円)	132	8,330	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (米ドル)	157	12,662	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (ワールド)	該当なし	該当なし	221	11,077	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
受益証券買戻支払額								
B (米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(1,777)	(187,470)	該当なし	該当なし
F (日本円)	(2,188)	(148,264)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
F (米ドル)	(33,962)	(274,540)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
インスティテューショ ナル (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(1)	(109)
J (日本円)	(616)	(43,664)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(15)	(1,090)
J (米ドル)	(280)	(23,357)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(62)	(5,686)
K (米ドル)	(79)	(900)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
M (日本円) (助言口座専用)	(100)	(7,285)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
M (米ドル) (助言口座専用)	(3,690)	(35,342)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
N (日本円)	(5,376)	(341,322)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし

N (米ドル)	(3, 525)	(233, 861)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
NN (豪ドル)	該当なし	該当なし	(886)	(6, 169)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
NN (米ドル)	(4, 411)	(42, 649)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Q (日本円)	(95)	(8, 947)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
S (日本円)	(645)	(58, 995)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
T (日本円)	(1, 762)	(133, 522)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
U (米ドル)	(4, 054) ⁽⁵⁾	(41, 389) ⁽⁵⁾	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
W (米ドル)	(890)	(9, 883)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
X (日本円)	0	(43)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
X (米ドル)	(8, 976)	(62, 660)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (日本円)	(657)	(42, 040)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (米ドル)	(508)	(41, 944)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (ワールド)	該当なし	該当なし	(797)	(40, 612)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Z (日本円)	(3)	(319)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
ファンド受益証券取引による純増加 (減少) 額	5, 238	1, 051, 973	(1, 278)	(33, 965)	(1, 287)	(135, 034)	(77)	(6, 779)

	PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンド (M)		PIMCOバミューダ・ユー・エス・ハイ・イールド・ファンドII (M)		PIMCOコア・インカム社債ファンド2020-10		PIMCOエマーGING・ボンド (円ヘッジ) インカム・ファンド	
	2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度	
	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)
受益証券販売受取額	2, 947	43, 417	33	8, 465	該当なし	該当なし	4	175
分配金の再投資による発行額	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	138	7, 096
受益証券買戻支払額	(7, 733)	(112, 225)	(237)	(58, 540)	該当なし	該当なし	(433)	(22, 555)
米ドルクラス	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(1, 190)	(117, 004)	該当なし	該当なし
ファンド受益証券取引による純 (減少) 額	(4, 786)	(68, 808)	(204)	(50, 075)	(1, 190)	(117, 004)	(291)	(15, 284)

	PIMCOエマーゼィング・ ボンド・インカム・ファンド		PIMCOエマーゼィング・ ボンド・インカム・ファンド (M)		PIMCOエマーゼィング・ ボンド・インカム・ファンドII		PIMCOエマーゼィング・ ボンド・インカム・ファンドIII	
	2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度	
	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)
受益証券販売受取額	7	439	1,023	16,379	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	10	475	該当なし	該当なし
J (ブラジル・レア ル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	18	355	該当なし	該当なし
J (カナダ・ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	4	225	該当なし	該当なし
J (中国元)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	40	955	該当なし	該当なし
J (ユーロ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	6	358
J (英ポンド)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	6	353
J (インドネシア・ル ピア)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	4	203	該当なし	該当なし
J (インド・ルピー)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	4	210	該当なし	該当なし
J (韓国ウォン)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	6	334	該当なし	該当なし
J (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	4	166	該当なし	該当なし
J (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	144	1,744	該当なし	該当なし
J (米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	3	217
分配金の再投資による 発行額	72	4,842	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	58	2,941	該当なし	該当なし
J (ブラジル・レア ル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	15	298	該当なし	該当なし
J (カナダ・ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	3	133	該当なし	該当なし
J (中国元)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	8	208	該当なし	該当なし
J (ユーロ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	2	102
J (英ポンド)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	2	124
J (インドネシア・ル ピア)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	3	164	該当なし	該当なし
J (インド・ルピー)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	4	201	該当なし	該当なし
J (韓国ウォン)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	2	133	該当なし	該当なし
J (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	121	4,919	該当なし	該当なし
J (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	21	232	該当なし	該当なし
J (米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	2	127
受益証券買戻支払額	(175)	(12,069)	(6,583)	(103,064)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(164)	(8,569)	該当なし	該当なし
J (ブラジル・レア ル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(75)	(1,558)	該当なし	該当なし
J (カナダ・ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(14)	(715)	該当なし	該当なし
J (中国元)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(50)	(1,342)	該当なし	該当なし
J (ユーロ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(12)	(673)
J (英ポンド)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(11)	(638)
J (インドネシア・ル ピア)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(15)	(776)	該当なし	該当なし
J (インド・ルピー)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(15)	(794)	該当なし	該当なし
J (韓国ウォン)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(12)	(695)	該当なし	該当なし
J (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(289)	(11,978)	該当なし	該当なし
J (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(149)	(1,785)	該当なし	該当なし
J (米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(12)	(872)
ファンド受益証券取引に よる純(減少)額	(96)	(6,788)	(5,560)	(86,685)	(314)	(14,316)	(14)	(902)

	PIMCOショート・ ターム・モーゲージ・インカム		PIMCOユー・エス・ハイ・ イールド (円ヘッジ) ファンド		PIMCOユー・エス・ハイ・ イールド (円ヘッジ) ファンドII		PIMCOユー・エス・ハイ・ イールド・ファンド	
	2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度	
	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)
受益証券販売受取額	該当なし	該当なし	1	54	7	1,028	8	623
J (円ヘッジ)	0	36	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
米ドルクラス	483	5,186	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
受益証券買戻支払額	該当なし	該当なし	(12)	(772)	(63)	(10,517)	(52)	(3,947)
J (円ヘッジ)	(1)	(123)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
円クラス	(18)	(1,299)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
米ドルクラス	0	(1)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
ファンド受益証券取引による純増加 (減少) 額	464	3,799	(11)	(718)	(56)	(9,489)	(44)	(3,324)

	PIMCOユー・エス・ハイ・ イールド・ファンドII		PIMCOユー・エス・ハイ・ イールド・ストラテジー・ ファンド		PIMCOユー・エス・ハイ・ イールド・ストラテジー・ ファンドII		ビムコ・ ワールド・ハイインカム	
	2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度		2022年10月31日 終了年度	
	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)	口数	金額 (米ドル)
受益証券販売受取額	26	6,852	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	103	716
J (米ドル)	該当なし	該当なし	530	3,562	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	0	4	該当なし	該当なし
Y (ブラジル・レアル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	2	23	該当なし	該当なし
Y (日本円)	該当なし	該当なし	0	11	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	0	0	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	3	123	該当なし	該当なし
Y (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	218	2,003	該当なし	該当なし
分配金の再投資による発行額	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (米ドル)	該当なし	該当なし	100	731	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	60	2,588	該当なし	該当なし
Y (ブラジル・レアル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	801	8,986	該当なし	該当なし
Y (日本円)	該当なし	該当なし	30	2,483	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	60	2,286	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	1	28	該当なし	該当なし
Y (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	20	187	該当なし	該当なし
受益証券買戻支払額	(156)	(38,229)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(1,304)	(8,621)
J (日本円)	該当なし	該当なし	(108)	(6,403)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	(34)	(1,746)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
J (米ドル)	該当なし	該当なし	(1,076)	(6,946)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (豪ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(247)	(10,505)	該当なし	該当なし
Y (ブラジル・レアル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(2,845)	(32,249)	該当なし	該当なし
Y (日本円)	該当なし	該当なし	(115)	(9,384)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (円ヘッジ)	該当なし	該当なし	(123)	(4,679)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
Y (メキシコ・ペソ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(21)	(917)	該当なし	該当なし
Y (トルコ・リラ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	(199)	(1,838)	該当なし	該当なし
ファンド受益証券取引による純 (減少) 額	(130)	(31,377)	(736)	(20,085)	(2,207)	(31,567)	(1,201)	(7,905)

* ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

- (1) 2022年10月31日現在、二人の受益者が、ファンドの99.98%を構成するファンドの純資産合計の10%超を有していた。
- (2) 2022年1月21日（運用開始日）から2022年10月31日までの期間。
- (3) 2022年10月31日現在、一人の受益者が、ファンドの80.61%を構成するファンドの純資産合計の10%超を有していた。
- (4) 2022年2月3日（運用開始日）から2022年10月31日までの期間。
- (5) 2021年11月1日から2022年2月10日（PIMCOバミューダ・インカム・ファンドAのU（米ドル）クラス償還日）までの期間

13. 規制および訴訟事項

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

前述の事項は、かかるレポートの日付においてのみ言及するものである。

14. 所得税

トラストは、その税務上の地位についてバミューダ法に服する。現行のバミューダ法に基づき、トラストまたはファンドが支払うべき所得税、遺産税、譲渡税、売上税またはその他の税金は存在しない。またトラストもしくはファンドによる分配または受益証券の買戻し時の純資産価額の支払いについて、源泉徴収税は適用されない。そのため、本財務書類において、所得税の引当は計上されていない。

US GAAPは、不確実なタックス・ポジションが本財務書類上でどのように認識、測定、表示および開示されるべきかについての指針を提供している。2022年10月31日現在、当該会計基準の認識および測定要件に合致するタックス・ポジションはなかった。したがって、ファンズは不確実なインカム・タックス・ポジションに関連するいかなる収益または費用をも計上しなかった。ファンズは、進行中の税務調査を有していない。2022年10月31日現在、調査対象となり得る課税年度は、主要な税務管轄により変更される。

15. 後発事象

管理会社は、ファンズの財務書類が公表可能となる2023年1月31日までの間に、ファンズの財務書類において存在する後発事象の可能性について評価している。PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカムのクラスJ（円ヘッジ）は2022年12月15日に償還された。管理会社は、当該日までのファンズの財務書類において、開示が要求される追加の重大な事象はなかったと判断した。

(3) 投資有価証券明細表等

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

投資有価証券明細表

2022年10月31日現在

(金額：千単位*、株式数、契約数、受益証券口数およびオンス（該当する場合）を除く。)

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
投資有価証券 4.7%		
短期金融商品 4.7%		
定期預金 4.7%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	\$ 72,714	\$ 72,714
Bank of Nova Scotia		
2.580% due 11/01/2022	5,987	5,987
Brown Brothers Harriman & Co.		
2.580% due 11/01/2022	39	39
Citibank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	60,870	60,870
DBS Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	37,928	37,928
JPMorgan Chase Bank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	81,160	81,160
Royal Bank of Canada		
2.580% due 11/01/2022	80,362	80,362
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
2.580% due 11/01/2022	61,645	61,645
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	62,794	62,794
		463,499
米国財務省短期証券 0.0%		
2.552% due 11/10/2022 (a)	2,825	2,823
米国財務省キャッシュ・マネジメント・ビル 0.0%		
3.278% due 01/10/2023 (a)	1,720	1,707
短期金融商品合計		468,029
(取得原価 \$468,031)		
投資有価証券合計		468,029
(取得原価 \$468,031)		
	受益証券 (千単位)	
関係会社に対する投資有価証券 95.8%		
その他の投資会社 95.8%		
PIMCO Bermuda Income Fund (M)		
(取得原価 \$9,636,026)	682,263	9,497,093
関係会社に対する投資有価証券合計		9,497,093
(取得原価 \$9,636,026)		
投資合計 100.5%		\$ 9,965,122
(取得原価 \$10,104,057)		
金融デリバティブ商品 (b) (2.0%)		(197,302)
(取得原価またはプレミアム、純額 \$0)		
その他の資産および負債、純額 1.5%		148,384
純資産 100.0%		\$ 9,916,204

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
投資有価証券明細表（続き）
2022年10月31日現在

投資有価証券明細表に対する注記：

* ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

(a) クーボンは、満期までの利回りを表す。

(b) 金融デリバティブ商品：店頭取引金融デリバティブ商品

為替予約契約：

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額		通貨受取額		未実現利益／(損失)				
						資産	負債			
BPS	11/2022	JPY	106,684	\$	728	\$	10	\$	0	
BPS	11/2022		899,743		6,163		109		0	
BPS	11/2022	\$	1,379	JPY	201,334		0		(25)	
BPS	11/2022		0		0		0		0	
BPS	11/2022		933		136,228		0		(16)	
MBC	11/2022	JPY	844,346	\$	5,725		44		0	
MBC	11/2022		38,092		258		2		0	
MYI	11/2022		1,072,662		7,218		0		0	
MYI	11/2022	\$	253	JPY	37,641		0		0	
							\$	165	\$	(41)

F (日本円), J (日本円), M (日本円) (助言口座専用), N (日本円), P (日本円), Q (日本円), R (日本円), S (日本円), T (日本円), U 2 (日本円), X (日本円), Y (日本円) および Z (日本円) クラスの為替予約契約：

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額		通貨受取額		未実現利益／(損失)				
						資産	負債			
BOA	11/2022	JPY	874,671	\$	5,984	\$	99	\$	0	
BOA	11/2022	\$	2,687	JPY	399,465		1		0	
CBK	11/2022	JPY	10,974,574	\$	75,552		1,716		0	
CBK	11/2022	\$	11,727	JPY	1,750,671		52		0	
JPM	11/2022	JPY	210,644,904	\$	1,435,595		18,400		0	
JPM	12/2022	\$	1,435,595	JPY	209,941,463		0		(18,442)	
MBC	11/2022	JPY	253,278,894	\$	1,723,284		19,251		0	
MBC	11/2022	\$	2,456,288	JPY	354,314,651		0		(72,498)	
MBC	12/2022		1,439,739		211,607,321		0		(11,341)	
MYI	11/2022	JPY	93,706	\$	630		0		0	
MYI	11/2022	\$	1,013,884	JPY	146,309,231		0		(29,532)	
RBC	11/2022		398,620		57,546,962		0		(11,450)	
RBC	12/2022	JPY	334,137	\$	2,275		20		0	
SCX	11/2022		65,277,116		438,841		0		0	
SCX	12/2022	\$	438,481	JPY	65,010,795		0		0	
SOG	11/2022	JPY	221,942,790	\$	1,496,893		3,686		0	
SOG	12/2022	\$	1,496,893	JPY	221,204,896		0		(3,709)	
SSB	11/2022	JPY	57,631,197	\$	387,413		0		(323)	
SSB	12/2022	\$	387,413	JPY	57,440,745		325		0	
TOR	11/2022	JPY	134,818,267	\$	912,952		5,909		0	
TOR	12/2022	\$	912,952	JPY	134,369,643		0		(5,926)	
UAG	11/2022		2,901,337		417,318,500		0		(93,664)	
							\$	49,459	\$	(246,885)
							\$	49,624	\$	(246,926)

為替予約契約合計

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
 投資有価証券明細表（続き）
 2022年10月31日現在

金融デリバティブ商品：店頭取引金融デリバティブ商品の概要

以下は、2022年10月31日現在の、相手方との店頭取引金融デリバティブ商品の時価および差入れ／（受領）された担保の概要である。

国際スワップデリバティブ協会（ISDA）マスターアグリーメントで規律されるとおり、2022年10月31日現在、149,552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。

相手方	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭取引		
	為替予約 契約	購入 オプション	スワップ 契約	店頭取引 合計	為替予約 契約	売却 オプション	スワップ 契約	店頭取引 合計	デリバティブ の時価純額	担保差入/ （受領）	エクスポ ージャー純額 ⁽¹⁾
BOA	\$ 100	\$ 0	\$ 0	\$ 100	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 100	\$ 0	\$ 100
BPS	119	0	0	119	(41)	0	0	(41)	78	0	78
CBK	1,768	0	0	1,768	0	0	0	0	1,768	(1,290)	478
JPM	18,400	0	0	18,400	(18,442)	0	0	(18,442)	(42)	0	(42)
MBC	19,297	0	0	19,297	(83,839)	0	0	(83,839)	(64,542)	48,640	(15,902)
MYI	0	0	0	0	(29,532)	0	0	(29,532)	(29,532)	22,512	(7,020)
RBC	20	0	0	20	(11,450)	0	0	(11,450)	(11,430)	8,240	(3,190)
SCX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SOG	3,686	0	0	3,686	(3,709)	0	0	(3,709)	(23)	0	(23)
SSB	325	0	0	325	(323)	0	0	(323)	2	0	2
TOR	5,909	0	0	5,909	(5,926)	0	0	(5,926)	(17)	0	(17)
UAG	0	0	0	0	(93,664)	0	0	(93,664)	(93,664)	70,160	(23,504)
店頭取引合計	\$ 49,624	\$ 0	\$ 0	\$ 49,624	\$ (246,926)	\$ 0	\$ 0	\$ (246,926)			

⁽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。店頭取引金融デリバティブ商品からのエクスポージャーは、同一の法的実態を有する同一のマスター契約に基づき規律される取引間のみにおいて相殺される。マスター相殺契約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8「マスター相殺契約」を参照のこと。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、リスク・エクスポージャー別に分類されたファンドのデリバティブ商品の公正価値の概要である。ファンドのリスクについては、財務書類に対する注記の注7「主要なリスクおよびその他のリスク」を参照のこと。

2022年10月31日現在の資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値：

	ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭取引金融デリバティブ商品						
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 49,624	\$ 0	\$ 49,624
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭取引金融デリバティブ商品						
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (246,926)	\$ 0	\$ (246,926)

2022年10月31日終了期間の運用計算書上の金融デリバティブ商品の影響：

	ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品にかかる実現純利益（損失）						
店頭取引金融デリバティブ商品						
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,074,947)	\$ 0	\$ (2,074,947)
金融デリバティブ商品にかかる未実現利益（損失）の純変動額						
店頭取引金融デリバティブ商品						
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (4,806)	\$ 0	\$ (4,806)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
 投資有価証券明細表（続き）
 2022年10月31日現在

公正価値測定

以下は、2022年10月31日現在の、ファンドの資産および負債評価目的におけるインプット使用に従ってなされた公正価値測定の概要である。

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	2021年10月31日現在 公正価値
投資有価証券、時価				
短期金融商品	\$ 0	\$ 468,029	\$ 0	\$ 468,029
関係会社に対する投資有価証券、時価				
その他の投資会社	9,497,093	0	0	9,497,093
投資有価証券合計	\$ 9,497,093	\$ 468,029	\$ 0	\$ 9,965,122
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭取引金融デリバティブ商品	\$ 0	\$ 49,624	\$ 0	\$ 49,624
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭取引金融デリバティブ商品	\$ 0	\$ (246,926)	\$ 0	\$ (246,926)
合計	\$ 9,497,093	\$ 270,727	\$ 0	\$ 9,767,820

2022年10月31日終了期間中、レベル3への／からの重要な移動はなかった。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

投資有価証券明細表

2022年10月31日現在

(金額：千単位*、株式数、契約数、受益証券口数およびオンス（該当する場合）を除く。)

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
投資有価証券 127.5%		
バンクローン債務 6.0%		
AAdvantage Loyalty IP Ltd.		
8.993% due 04/20/2028	\$ 10,503	\$ 10,419
Air Canada		
6.421% due 08/11/2028	1,435	1,404
AmSurg LLC		
1.000% due 04/29/2027 (b)	2,415	2,376
12.119% due 04/29/2027	13,285	13,069
15.744% due 04/28/2028	34,672	31,378
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC		
4.989% due 02/12/2027	6,984	6,827
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
5.424% due 06/01/2024	391	387
Azalea TopCo, Inc.		
7.254% due 07/24/2026	827	774
Caesars Resort Collection LLC		
6.504% due 12/23/2024	13,214	13,089
7.254% due 07/21/2025	4,578	4,544
Carnival Corp.		
3.975% due 06/30/2025	EUR 11,380	10,746
5.877% due 06/30/2025	\$ 24,287	22,861
6.127% due 10/18/2028	7,949	7,311
Cengage Learning, Inc.		
7.814% due 07/14/2026	18,276	16,228
Charter Communications Operating LLC		
5.510% due 02/01/2027	5,387	5,302
Coherent Corp.		
5.878% due 07/02/2029	4,777	4,663
Commscope, Inc.		
7.004% due 04/06/2026	3,880	3,710
DIRECTV Financing LLC		
8.754% due 08/02/2027	7,881	7,530
Hilton Worldwide Finance LLC		
5.336% due 06/22/2026	9,745	9,588
iHeartCommunications, Inc.		
6.754% due 05/01/2026	132,910	125,863
Instant Brands Holdings, Inc.		
7.076% due 04/12/2028	2,663	1,819
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
7.445% due 02/01/2029	18,343	17,724
Iqvia, Inc.		
3.193% due 03/07/2024	EUR 3,900	3,821
Lealand Finance Co. BV		
3.000-4.754% due 06/30/2025	\$ 594	318
6.754% due 06/28/2024	261	170
LifePoint Health, Inc.		
8.165% due 11/16/2025	1,038	922
Lumen Technologies, Inc.		
6.004% due 03/15/2027	1,158	1,081
Marriott Ownership Resorts, Inc.		
5.504% due 08/29/2025	456	442
PetSmart LLC		
7.500% due 02/11/2028	2,666	2,572
Poseidon Bidco		
6.443% due 07/14/2028	EUR 39,600	37,182
Pug LLC		
7.254% due 02/12/2027	\$ 788	680
Redstone HoldCo 2 LP		
9.108% due 04/27/2028	3,000	2,170
Sequa Mezzanine Holdings LLC		
9.760% due 11/28/2023	4,900	4,900

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Serta Simmons Bedding LLC 7.743-7.827% due 11/08/2023	\$ 188	\$ 20
Sigma Holdco BV 3.738% due 07/02/2025	EUR 3,670	3,053
SkyMiles IP Ltd. 7.993% due 10/20/2027	\$ 15,150	15,311
Softbank vision Fund II 5.000% due 12/21/2025	42,246	40,493
Sotera Health Holdings LLC 7.165% due 12/11/2026	3,362	3,068
SS&C Technologies Holdings, Inc. 5.504% due 04/16/2025	3,247	3,187
Sunshine Luxembourg VII Sarl 7.424% due 10/01/2026	4,021	3,836
Syniverse Holdings LLC 10.553% due 05/13/2027	23,288	20,039
TransDigm, Inc. 5.924% due 08/22/2024	792	781
5.924% due 05/30/2025	2,271	2,223
5.924% due 12/09/2025	26,146	25,576
U. S. Renal Care, Inc. 8.813-9.313% due 06/26/2026	3,750	2,349
Uber Technologies, Inc. 6.570% due 04/04/2025	5,546	5,507
6.570% due 02/25/2027	9,843	9,806
United Airlines, Inc. 8.108% due 04/21/2028	6,802	6,658
Univision Communications, Inc. 6.504% due 03/15/2024	7,074	7,052
Westmoreland Coal Co. 15.000% due 03/15/2029	839	598
WHLN FIRST MTG CO LEND 2 ASSET HOTEL 6.768% due 02/09/2023 (1)	40,918	40,899
Windstream Services II LLC 10.004% due 09/21/2027	8,104	7,309
Zayo Group Holdings, Inc. 6.754% due 03/09/2027	9,264	7,548
バンクローン債務合計 (取得原価 \$607,045)		577,183
社債 21.1%		
銀行業およびファイナンス 7.4%		
AGFC Capital Trust I 5.829% due 01/15/2067	2,200	1,185
AIB Group PLC 4.263% due 04/10/2025	1,960	1,870
Armor Holdco, Inc. 8.500% due 11/15/2029	200	149
Army Hawaii Family Housing Trust Certificates 3.812% due 06/15/2050	8,100	5,534
Aroundtown S.A. 5.375% due 03/21/2029	11,300	8,731
Avolon Holdings Funding Ltd. 2.528% due 11/18/2027	47,992	36,669
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.875% due 01/09/2026	EUR 5,000	4,231
2.625% due 04/28/2025	1,000	883
3.625% due 09/24/2024	700	650
5.375% due 01/18/2028	800	590
8.000% due 01/22/2030	4,937	3,683
8.500% due 09/10/2030	100	75

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Banco Bradesco S. A.		
2.850% due 01/27/2023	\$ 2,100	\$ 2,089
Banco BTG Pactual S. A.		
4.500% due 01/10/2025	1,200	1,148
Banco de Credito del Peru S. A.		
4.650% due 09/17/2024	PEN 16,400	3,833
Banco Espirito Santo S. A.		
2.625% due 05/08/2049 (c)	EUR 3,100	444
Bank of Ireland Group PLC		
7.500% due 05/19/2025 (d) (e)	12,003	11,597
Bank of Nova Scotia		
4.900% due 06/04/2025 (d) (e)	\$ 1,124	1,044
Barclays Bank PLC		
7.625% due 11/21/2022 (d)	5,281	5,274
Barclays PLC		
4.972% due 05/16/2029	2,600	2,305
5.875% due 09/15/2024 (d) (e)	GBP 4,000	4,042
6.125% due 12/15/2025 (d) (e)	\$ 7,700	6,689
6.375% due 12/15/2025 (d) (e)	GBP 2,150	2,197
7.125% due 06/15/2025 (d) (e)	5,000	5,301
7.250% due 03/15/2023 (d) (e)	16,760	19,193
7.750% due 09/15/2023 (d) (e)	\$ 14,570	13,750
8.000% due 06/15/2024 (d) (e)	9,600	9,057
BGC Partners, Inc.		
3.750% due 10/01/2024	1,464	1,392
4.375% due 12/15/2025	1,400	1,300
CA Immobilien Anlagen AG		
1.000% due 10/27/2025	EUR 3,400	2,841
CIFI Holdings Group Co. Ltd. (c)		
4.375% due 04/12/2027	\$ 300	21
4.450% due 08/17/2026	500	37
5.950% due 10/20/2025	200	15
6.000% due 07/16/2025	200	15
6.450% due 11/07/2024	600	53
Corestate Capital Holding S. A.		
3.500% due 04/15/2023	EUR 39,300	7,244
Corsair International Ltd.		
5.473% due 01/28/2027	10,000	9,463
5.823% due 01/28/2029	4,100	3,840
Country Garden Holdings Co. Ltd.		
2.700% due 07/12/2026	\$ 2,100	194
3.125% due 10/22/2025	3,400	337
3.875% due 10/22/2030	1,700	134
CPI Property Group S. A.		
2.750% due 05/12/2026	EUR 2,100	1,598
Credit Agricole S. A.		
7.875% due 01/23/2024 (d) (e)	\$ 296	295
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023 (d)	10,885	10,566
Credit Suisse Group AG		
0.625% due 01/18/2033	EUR 1,720	1,023
0.650% due 09/10/2029	270	189
3.091% due 05/14/2032	\$ 2,300	1,580
3.869% due 01/12/2029	31,650	25,342
4.194% due 04/01/2031	250	193
6.375% due 08/21/2026 (d) (e)	546	408
6.442% due 08/11/2028	2,150	1,942
6.537% due 08/12/2033	20,900	18,219
7.250% due 09/12/2025 (d) (e)	1,100	861
7.500% due 07/17/2023 (d) (e)	6,700	5,955
7.500% due 12/11/2023 (d) (e)	700	637
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl		
2.125% due 11/19/2025	EUR 433	316

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
CTP NV			
1.250% due 06/21/2029	EUR	7,500	\$ 4,481
1.500% due 09/27/2031		8,200	4,291
Deutsche Bank AG			
1.375% due 02/17/2032		8,500	5,854
1.750% due 11/19/2030		6,200	4,620
3.035% due 05/28/2032 (1)	\$	700	493
3.547% due 09/18/2031		7,400	5,515
3.961% due 11/26/2025		3,756	3,469
EPR Properties			
4.750% due 12/15/2026		256	221
4.950% due 04/15/2028		1,132	930
Fairfax Financial Holdings Ltd.			
4.625% due 04/29/2030		1,142	1,007
4.850% due 04/17/2028		1,370	1,262
First-Citizens Bank & Trust Co.			
2.969% due 09/27/2025		2,800	2,639
G City Europe Ltd.			
4.250% due 09/11/2025	EUR	400	335
Gaci First Investment Co.			
5.250% due 10/13/2032	\$	1,900	1,860
5.375% due 10/13/2122		1,900	1,588
GLP Capital LP			
5.250% due 06/01/2025		650	628
5.300% due 01/15/2029		3,142	2,837
Goodman U.S. Finance Three LLC			
3.700% due 03/15/2028		2,324	2,073
HSBC Holdings PLC			
2.848% due 06/04/2031		3,300	2,454
3.973% due 05/22/2030		14,100	11,636
6.000% due 09/29/2023 (d) (e)	EUR	6,600	6,433
6.500% due 03/23/2028 (d) (e)	\$	4,400	3,583
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.			
4.750% due 04/27/2027		2,400	1,731
4.950% due 11/07/2047		700	357
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.			
3.375% due 02/24/2030		700	426
3.625% due 09/30/2030		2,000	1,230
3.875% due 11/13/2029		1,125	691
4.500% due 05/29/2029		3,300	2,199
Huarong Finance II Co. Ltd.			
4.625% due 06/03/2026		517	391
InCaps Funding I Ltd.			
5.082% due 06/01/2033		10,807	10,213
ING Groep NV			
5.750% due 11/16/2026 (d) (e)		6,200	5,302
Intesa Sanpaolo SpA (d) (e)			
5.500% due 03/01/2028	EUR	500	392
5.875% due 09/01/2031		500	382
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.			
3.250% due 11/12/2025		1,400	1,034
Lloyds Banking Group PLC (d) (e)			
4.947% due 06/27/2025		2,011	1,850
7.500% due 06/27/2024	\$	2,700	2,581
7.500% due 09/27/2025		7,200	6,696
7.875% due 06/27/2029	GBP	4,000	4,141
MPT Operating Partnership LP			
3.692% due 06/05/2028		2,400	1,939
Nationwide Building Society			
3.960% due 07/18/2030	\$	5,600	4,701
4.302% due 03/08/2029		12,500	10,899
NatWest Group PLC			
4.445% due 05/08/2030		17,600	15,041

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
4.600% due 06/28/2031 (d)(e)	\$ 6,200	\$ 4,019
5.076% due 01/27/2030	16,500	14,713
6.000% due 12/29/2025 (d)(e)	14,000	12,494
8.000% due 08/10/2025 (d)(e)	12,660	11,962
New Metro Global Ltd.		
4.500% due 05/02/2026	1,000	141
4.625% due 10/15/2025	200	31
4.800% due 12/15/2024	1,400	369
6.800% due 08/05/2023	600	281
Omega Healthcare Investors, Inc.		
3.625% due 10/01/2029	1,682	1,340
OneMain Finance Corp.		
5.625% due 03/15/2023	29,772	29,808
6.125% due 03/15/2024	2,027	1,983
Park Aerospace Holdings Ltd.		
4.500% due 03/15/2023	9,522	9,479
5.500% due 02/15/2024	575	562
Preferred Term Securities XVIII Ltd.		
3.673% due 09/23/2035	79	79
Preferred Term Securities XXIV Ltd.		
3.593% due 03/22/2037	770	709
3.673% due 03/22/2037	4,830	4,160
Preferred Term Securities XXV Ltd.		
3.583% due 06/22/2037	21,092	19,194
Preferred Term Securities XXVI Ltd.		
3.593% due 09/22/2037	27,451	24,982
Santander Holdings USA, Inc.		
4.500% due 07/17/2025	2,124	2,032
Santander UK Group Holdings PLC		
3.823% due 11/03/2028	3,400	2,889
6.750% due 06/24/2024 (d)(e)	GBP 16,610	18,371
Seazen Group Ltd.		
6.000% due 08/12/2024	\$ 700	168
Societe Generale S.A.		
7.375% due 10/04/2023 (d)(e)	6,800	6,232
Sunac China Holdings Ltd.		
7.000% due 07/09/2025 (c)	800	48
Svenska Handelsbanken AB		
4.750% due 03/01/2031 (d)(e)	6,600	5,107
Tesco Property Finance 2 PLC		
6.052% due 10/13/2039	GBP 3,544	3,873
Tesco Property Finance 6 PLC		
5.411% due 07/13/2044	2,496	2,530
TP ICAP Finance PLC		
5.250% due 05/29/2026	2,900	2,995
U.S. Capital Funding VI Ltd.		
4.189% due 07/10/2043	\$ 23,533	18,738
UniCredit SpA		
7.830% due 12/04/2023	72,590	72,327
Unique Pub Finance Co. PLC		
7.395% due 03/28/2024	GBP 994	1,146
Uniti Group LP		
6.500% due 02/15/2029	\$ 2,280	1,641
7.875% due 02/15/2025	19,582	19,415
VICI Properties LP		
3.500% due 02/15/2025	4,784	4,454
3.750% due 02/15/2027	4,300	3,777
4.125% due 08/15/2030	5,684	4,702
4.250% due 12/01/2026	3,600	3,284
4.625% due 12/01/2029	3,600	3,139
Voyager Aviation Holdings LLC		
8.500% due 05/09/2026	4,421	3,686
		705,488

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

		額面価格 (千単位)		時価 (千単位)
産業 5.6%				
AA Bond Co. Ltd.				
5.500% due 07/31/2027	GBP	855	\$	846
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust				
4.800% due 08/15/2027	\$	3,605		3,377
Amdocs Ltd.				
2.538% due 06/15/2030		5,300		4,161
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust				
3.700% due 10/01/2026		2,015		1,704
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust				
3.375% due 05/01/2027		1,497		1,241
American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust				
3.350% due 10/15/2029		363		308
American Airlines, Inc.				
5.500% due 04/20/2026		3,982		3,799
5.750% due 04/20/2029		1,883		1,717
Atlantia SpA				
1.875% due 02/12/2028	EUR	10,200		8,013
Boeing Co.				
5.150% due 05/01/2030	\$	476		440
5.705% due 05/01/2040		15,535		13,506
5.805% due 05/01/2050		12,129		10,453
5.930% due 05/01/2060		18,015		15,271
British Airways 2019-1 Class AA Pass-Through Trust				
3.300% due 12/15/2032		90		76
Broadcom, Inc.				
2.450% due 02/15/2031		10,500		7,891
3.137% due 11/15/2035		8,450		5,874
3.187% due 11/15/2036		1,183		809
3.419% due 04/15/2033		1,667		1,269
3.469% due 04/15/2034		8,092		6,068
4.150% due 11/15/2030		5,310		4,573
4.300% due 11/15/2032		12,473		10,507
4.926% due 05/15/2037		20,074		16,585
Caesars Entertainment, Inc.				
6.250% due 07/01/2025		3,190		3,117
Carnival Corp.				
4.000% due 08/01/2028		8,210		6,630
Carvana Co.				
5.500% due 04/15/2027		21,762		10,400
10.250% due 05/01/2030		35,100		21,124
Community Health Systems, Inc.				
4.750% due 02/15/2031		22,100		14,837
5.625% due 03/15/2027		37,147		29,677
8.000% due 03/15/2026		11,418		9,870
CoStar Group, Inc.				
2.800% due 07/15/2030		2,000		1,579
CVS Pass-Through Trust				
5.773% due 01/10/2033		139		133
7.507% due 01/10/2032		560		578
8.353% due 07/10/2031		560		597
Delta Air Lines, Inc.				
7.000% due 05/01/2025		1,290		1,308
Energy Transfer LP				
4.950% due 05/15/2028		424		393
Exela Intermediate LLC				
11.500% due 07/15/2026		639		176
Expedia Group, Inc.				
4.625% due 08/01/2027		1,500		1,405
6.250% due 05/01/2025		2,247		2,244
Ford Foundation				
2.815% due 06/01/2070		2,070		1,132

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Ford Motor Credit Co. LLC			
1.051% due 11/15/2023	EUR	200	\$ 194
1.744% due 07/19/2024		10,300	9,664
2.330% due 11/25/2025		2,450	2,212
2.700% due 08/10/2026	\$	1,200	1,041
3.021% due 03/06/2024	EUR	9,400	9,093
3.250% due 09/15/2025		26,548	24,699
3.350% due 11/01/2022	\$	12,100	12,100
3.375% due 11/13/2025		5,500	5,000
4.389% due 01/08/2026		1,864	1,724
4.535% due 03/06/2025	GBP	18,765	20,001
4.687% due 06/09/2025	\$	1,700	1,614
5.125% due 06/16/2025		2,700	2,609
5.584% due 03/18/2024		1,639	1,617
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			
6.500% due 10/01/2025		5,475	5,266
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide			
1.875% due 03/31/2028	EUR	8,224	6,839
Greene King Finance PLC			
3.593% due 03/15/2035	GBP	2,049	1,953
4.035% due 12/15/2034		4,156	3,933
4.064% due 03/15/2035		571	560
5.106% due 03/15/2034		140	142
IHO Verwaltungs GmbH (f)			
3.625% due 05/15/2025	EUR	2,600	2,331
3.875% due 05/15/2027		900	711
6.000% due 05/15/2027	\$	3,520	3,028
6.375% due 05/15/2029		1,308	1,122
Imperial Brands Finance PLC			
3.500% due 07/26/2026		2,400	2,157
JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust			
4.000% due 11/15/2032		6,583	5,815
Market Bidco Finco PLC			
4.750% due 11/04/2027	EUR	17,800	14,083
Marriott International, Inc.			
4.625% due 06/15/2030	\$	516	463
Massachusetts Institute of Technology			
4.678% due 07/01/2114		65	51
5.600% due 07/01/2111		103	98
Melco Resorts Finance Ltd.			
4.875% due 06/06/2025		400	286
5.375% due 12/04/2029		5,200	2,915
MGM China Holdings Ltd.			
5.250% due 06/18/2025		4,500	3,586
Micron Technology, Inc.			
4.663% due 02/15/2030		3,365	3,007
5.327% due 02/06/2029		1,333	1,237
Mitchells & Butlers Finance PLC			
3.743% due 12/15/2030		435	403
6.013% due 12/15/2028	GBP	874	933
Nissan Motor Co. Ltd.			
3.522% due 09/17/2025	\$	8,300	7,368
4.345% due 09/17/2027		8,700	7,338
4.810% due 09/17/2030		2,250	1,799
NMG Holding Co., Inc.			
7.125% due 04/01/2026		11,900	11,333
Oracle Corp.			
3.850% due 04/01/2060		1,835	1,112
PeaceHealth Obligated Group			
3.218% due 11/15/2050		3,100	1,918
QVC, Inc.			
5.950% due 03/15/2043		5,293	3,240

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Roadster Finance DAC			
2.375% due 12/08/2027	EUR	1,000	\$ 843
Rolls-Royce PLC			
4.625% due 02/16/2026		13,860	13,124
5.750% due 10/15/2027	GBP	8,199	8,159
Royal Caribbean Cruises Ltd.			
11.500% due 06/01/2025	\$	7,300	7,871
Russian Railways Via RZD Capital PLC			
7.487% due 03/25/2031	GBP	6,300	2,539
Sands China Ltd.			
3.350% due 03/08/2029	\$	2,500	1,679
3.750% due 08/08/2031		2,200	1,445
4.300% due 01/08/2026		3,000	2,462
4.875% due 06/18/2030		2,700	1,930
5.625% due 08/08/2025		4,500	3,984
5.900% due 08/08/2028		5,500	4,381
Studio City Co. Ltd.			
7.000% due 02/15/2027		2,700	2,148
Syngenta Finance NV			
3.375% due 04/16/2026	EUR	11,100	10,051
4.441% due 04/24/2023	\$	5,300	5,257
4.892% due 04/24/2025		800	766
Times Square Hotel Trust			
8.528% due 08/01/2026		1,070	1,054
Triumph Group, Inc.			
6.250% due 09/15/2024		1,541	1,427
U. S. Renal Care, Inc.			
10.625% due 07/15/2027		1,282	519
Uber Technologies, Inc.			
4.500% due 08/15/2029		2,865	2,461
7.500% due 05/15/2025		571	572
United Airlines 2019-2 Class AA Pass-Through Trust			
2.700% due 05/01/2032		1,365	1,086
United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			
5.875% due 10/15/2027		24,502	23,679
Venture Global Calcasieu Pass LLC			
3.875% due 08/15/2029		3,600	3,097
3.875% due 11/01/2033		15,900	12,790
4.125% due 08/15/2031		3,500	2,993
VOC Escrow Ltd.			
5.000% due 02/15/2028		1,100	908
Western Midstream Operating LP			
5.041% due 01/13/2023		1,048	1,043
Wynn Las Vegas LLC			
5.250% due 05/15/2027		1,800	1,569
Wynn Macau Ltd.			
5.125% due 12/15/2029		2,800	1,701
5.500% due 01/15/2026		6,500	4,517
5.500% due 10/01/2027		1,000	647
5.625% due 08/26/2028		1,198	734
			537,719
公益事業 8.1%			
Altice Financing S. A.			
3.000% due 01/15/2028	EUR	1,200	910
4.250% due 08/15/2029		3,510	2,666
5.750% due 08/15/2029	\$	12,389	9,755
Altice France S. A.			
8.125% due 02/01/2027		2,744	2,516
Charter Communications Operating LLC			
3.900% due 06/01/2052		10,000	6,211
3.950% due 06/30/2062		3,500	2,055
4.400% due 12/01/2061		9,500	6,041
4.800% due 03/01/2050		3,818	2,709

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Constellation Oil Services Holding S.A.		
3.000% due 12/31/2026 (f)	\$ 377	\$ 282
Directv Financing LLC		
5.875% due 08/15/2027	7,200	6,498
DISH DBS Corp.		
5.250% due 12/01/2026	11,110	9,673
5.750% due 12/01/2028	11,110	8,978
Enel Finance America LLC		
7.100% due 10/14/2027	6,000	5,986
Enel Finance International NV		
7.500% due 10/14/2032	4,700	4,714
7.750% due 10/14/2052	3,000	2,881
Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.		
2.250% due 11/22/2024	EUR 100	62
2.949% due 01/24/2024	450	278
4.950% due 03/23/2027	\$ 1,800	963
4.950% due 02/06/2028	1,000	545
5.150% due 02/11/2026	5,700	3,550
7.288% due 08/16/2037	500	282
8.625% due 04/28/2034	2,372	1,340
Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC		
1.500% due 02/17/2027	EUR 31,800	18,868
2.950% due 04/15/2025	5,000	2,842
2.950% due 01/27/2029	\$ 23,200	13,579
iHeartCommunications, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	36,300	31,726
6.375% due 05/01/2026	6,808	6,503
8.375% due 05/01/2027	6,911	6,220
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
6.500% due 03/15/2030	70,143	64,550
Netflix, Inc.		
3.625% due 05/15/2027	EUR 3,900	3,761
3.625% due 06/15/2030	18,776	16,893
3.875% due 11/15/2029	8,217	7,566
4.625% due 05/15/2029	7,600	7,343
4.875% due 04/15/2028	\$ 200	190
4.875% due 06/15/2030	2,900	2,689
5.375% due 11/15/2029	1,280	1,219
5.875% due 11/15/2028	300	298
6.375% due 05/15/2029	1,500	1,532
Noble Finance Co.		
11.000% due 02/15/2028 (f)	2,086	2,263
NPC Ukraine		
6.875% due 11/09/2028 (h)	1,200	215
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.		
6.720% due 12/01/2022	20	20
Pacific Gas & Electric Co.		
2.100% due 08/01/2027	1,910	1,572
2.500% due 02/01/2031	2,600	1,946
2.950% due 03/01/2026	8,630	7,643
3.000% due 06/15/2028	11,288	9,298
3.150% due 01/01/2026	15,753	14,202
3.250% due 06/15/2023	8,640	8,506
3.250% due 06/01/2031	3,800	2,962
3.300% due 03/15/2027	3,838	3,311
3.300% due 12/01/2027	14,666	12,450
3.300% due 08/01/2040	1,542	1,004
3.400% due 08/15/2024	6,570	6,251
3.450% due 07/01/2025	12,102	11,254
3.500% due 06/15/2025	8,068	7,510
3.500% due 08/01/2050	4,660	2,851
3.750% due 02/15/2024	10,188	9,882
3.750% due 07/01/2028	13,613	11,630

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
3.750% due 08/15/2042	\$ 418	\$ 266
3.850% due 11/15/2023	1,830	1,789
3.950% due 12/01/2047	2,500	1,617
4.000% due 12/01/2046	3,144	2,005
4.200% due 03/01/2029	9,900	8,600
4.250% due 08/01/2023	3,735	3,698
4.250% due 03/15/2046	5,219	3,483
4.300% due 03/15/2045	3,000	2,026
4.400% due 03/01/2032	7,300	6,119
4.450% due 04/15/2042	4,333	3,062
4.500% due 07/01/2040	39,210	29,308
4.500% due 12/15/2041	743	507
4.550% due 07/01/2030	50,195	44,022
4.600% due 06/15/2043	1,794	1,289
4.650% due 08/01/2028	100	88
4.750% due 02/15/2044	2,707	1,958
4.950% due 07/01/2050	25,950	19,397
5.250% due 03/01/2052	7,300	5,630
Petrobras Global Finance BV		
6.250% due 12/14/2026	GBP 6,234	6,833
6.625% due 01/16/2034	2,900	2,801
Petroleos de Venezuela S.A. (c)		
5.375% due 04/12/2027	\$ 11,932	283
5.500% due 04/12/2037	10,372	236
6.000% due 05/16/2024	8,283	217
6.000% due 11/15/2026	13,183	300
9.000% due 11/17/2022	400	9
9.750% due 05/17/2035	4,730	112
Petroleos Mexicanos		
2.750% due 04/21/2027	EUR 1,200	883
5.950% due 01/28/2031	\$ 22,485	16,245
6.700% due 02/16/2032	79,356	60,145
6.950% due 01/28/2060	6,116	3,681
7.690% due 01/23/2050	1,570	1,026
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC		
4.263% due 06/01/2036	3,600	3,245
4.377% due 06/01/2039	3,990	3,479
4.451% due 12/01/2047	20,700	17,233
4.674% due 12/01/2051	3,600	3,096
Prosus NV		
1.985% due 07/13/2033 (n)	EUR 5,600	3,340
2.085% due 01/19/2030	4,200	2,934
3.061% due 07/13/2031	\$ 11,900	8,004
4.193% due 01/19/2032	5,600	3,989
4.987% due 01/19/2052	4,700	2,925
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1		
9.250% due 07/06/2024	1,184	1,199
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	554	573
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	2,383	2,398
Southern California Edison Co.		
4.875% due 03/01/2049	346	279
Sprint Capital Corp.		
8.750% due 03/15/2032	2,200	2,585
Sprint Communications LLC		
6.000% due 11/15/2022	3,934	3,940
Sprint Corp.		
7.125% due 06/15/2024	8,766	8,874
7.625% due 02/15/2025	1,100	1,132
7.625% due 03/01/2026	839	877
7.875% due 09/15/2023	46,749	47,578

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Sprint Spectrum Co. LLC		
4.738% due 03/20/2025	\$ 2,425	\$ 2,392
5.152% due 03/20/2028	2,758	2,685
System Energy Resources, Inc.		
2.140% due 12/09/2025	6,100	5,475
T-Mobile USA, Inc.		
3.375% due 04/15/2029	5,983	5,188
3.500% due 04/15/2031	3,000	2,527
Topaz Solar Farms LLC		
4.875% due 09/30/2039	5,450	4,610
5.750% due 09/30/2039	7,731	7,363
Transocean Phoenix 2 Ltd.		
7.750% due 10/15/2024	840	836
Transocean, Inc.		
7.500% due 01/15/2026	1,228	1,040
8.000% due 02/01/2027	2,983	2,423
United Group BV		
4.875% due 07/01/2024	EUR 565	535
Valaris Ltd.		
8.250% due 04/30/2028 (f)	\$ 2,483	2,446
Viasat, Inc.		
5.625% due 09/15/2025	3,363	3,109
6.500% due 07/15/2028	2,700	2,261
Windstream Escrow LLC		
7.750% due 08/15/2028	11,607	10,076
		777,725
社債合計 (取得原価 \$2,522,029)		2,020,932
転換社債 0.4%		
Multiplan Corp.		
6.000% due 10/15/2027 (d)	5,700	3,933
Nationwide Building Society		
10.250% due 06/20/2166	GBP 7,405	9,571
Stichting AK Rabobank Certificaten		
6.500% due 03/29/2170 (e)	EUR 30,963	28,971
転換社債合計 (取得原価 \$67,887)		42,475
地方債 0.2%		
Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010		
6.630% due 02/01/2035	\$ 655	654
6.725% due 04/01/2035	310	310
7.350% due 07/01/2035	506	519
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015		
7.750% due 01/01/2042	130	131
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2017		
7.045% due 01/01/2029	275	274
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2021		
4.000% due 07/01/2037	2,082	1,661
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2022		
0.000% due 11/01/2043	13,426	6,142
Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021		
2.246% due 06/01/2029	1,600	1,305
3.000% due 06/01/2046	710	644
Puerto Rico Electric Power Authority, Build America Bonds, Series 2010 (c)		
6.050% due 07/01/2032	800	604
6.125% due 07/01/2040	3,000	2,265
地方債合計 (取得原価 \$14,672)		14,509

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
米国政府機関債 28.5%		
Fannie Mae		
2.614% due 05/25/2048 (g)	\$ 2,241	\$ 281
3.000% due 04/01/2037	667	615
3.000% due 09/01/2049	194	167
3.000% due 03/01/2050	18,419	15,817
3.000% due 10/01/2051	1,378	1,174
3.000% due 12/01/2051	210	179
3.000% due 02/01/2052	10,966	9,361
3.000% due 03/01/2052	25,128	21,428
3.000% due 04/01/2052	27,202	23,152
3.000% due 05/01/2052	3,554	3,030
3.000% due 06/01/2052	9,382	8,001
3.000% due 07/01/2052	7,483	6,393
3.000% due 08/01/2052	3,667	3,126
3.500% due 08/01/2042	20	18
3.500% due 09/01/2047	182	165
3.500% due 03/01/2048	56	50
3.500% due 04/01/2051	729	653
4.000% due 07/01/2040	7	6
4.000% due 12/01/2041	55	50
4.000% due 07/01/2042	75	67
4.000% due 08/01/2042	8	7
4.000% due 09/01/2042	98	89
4.000% due 11/01/2045	98	92
4.000% due 03/01/2047	31	29
4.000% due 04/01/2047	242	227
4.000% due 08/01/2047	4,110	3,834
4.000% due 10/01/2047	257	239
4.000% due 12/01/2047	82	76
4.000% due 01/01/2048	52	48
4.000% due 02/01/2048	586	546
4.000% due 07/01/2048	6,869	6,338
4.000% due 08/01/2048	4,053	3,744
4.000% due 09/01/2048	1,153	1,075
4.500% due 05/01/2033	15	14
4.500% due 05/01/2035	6	6
4.500% due 02/01/2038	1	1
4.500% due 01/01/2041	177	164
4.750% due 06/01/2033	172	163
5.000% due 10/01/2035	64	63
5.000% due 12/01/2035	148	142
5.000% due 10/01/2036	6	6
5.000% due 05/01/2038	2	2
5.000% due 11/01/2039	7	7
5.500% due 07/01/2033	23	23
5.500% due 06/01/2035	699	682
5.500% due 04/01/2036	1	1
5.500% due 11/01/2036	2	2
5.500% due 03/01/2037	11	11
5.500% due 09/01/2037	5	4
5.500% due 02/01/2038	3	3
5.500% due 04/01/2038	13	13
6.000% due 08/01/2031	22	21
6.000% due 06/01/2032	1	1
6.000% due 09/01/2039	373	368
6.000% due 10/01/2047	8	8
6.500% due 01/01/2037	2	2
6.500% due 10/01/2037	3	3
7.000% due 09/01/2031	30	30
7.000% due 05/01/2037	1	1

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Fannie Mae, TBA (h)		
2.500% due 11/01/2052	\$ 47,000	\$ 38,482
2.500% due 12/01/2052	99,000	81,061
3.000% due 12/01/2052	243,350	206,886
3.500% due 12/01/2052	862,411	757,936
4.000% due 11/01/2052	55,000	50,006
4.000% due 12/01/2052	107,150	97,375
4.500% due 12/01/2052	36,200	33,940
Freddie Mac		
3.000% due 05/01/2037	1,902	1,753
3.000% due 11/01/2046	63	54
3.000% due 12/01/2047	1,956	1,692
3.000% due 03/01/2048	111	96
3.000% due 04/01/2052	154	132
3.000% due 07/01/2052	164	140
3.138% due 06/15/2042 (g)	33	4
3.500% due 10/01/2039	122	110
3.500% due 10/01/2047	2,126	1,914
3.500% due 12/01/2047	724	651
3.500% due 03/01/2048	2,588	2,325
3.500% due 04/01/2048	933	840
3.500% due 10/01/2048	1,039	931
3.500% due 12/01/2048	2,503	2,251
3.500% due 03/01/2049	1,595	1,427
3.500% due 05/01/2051	82	73
4.000% due 09/01/2033	1	1
4.000% due 04/01/2047	328	307
4.000% due 05/01/2047	319	298
4.000% due 08/01/2047	570	532
4.000% due 08/01/2048	673	624
4.000% due 09/01/2048	276	255
4.000% due 12/01/2048	10,622	9,840
4.000% due 02/01/2049	4,039	3,742
4.000% due 03/01/2049	315	292
5.000% due 06/01/2034	75	75
5.000% due 08/01/2035	42	41
5.000% due 01/01/2037	3	3
5.000% due 01/01/2038	1	1
5.500% due 01/01/2035	273	271
5.500% due 05/01/2037	2	2
5.500% due 06/01/2037	205	203
5.750% due 05/01/2037	186	186
6.000% due 07/01/2037	44	44
Ginnie Mae		
4.000% due 06/20/2041	2	1
4.000% due 04/20/2047	1,622	1,520
4.000% due 05/20/2047	30,018	28,145
4.000% due 06/20/2047	14,337	13,442
4.000% due 07/20/2047	12,474	11,696
4.000% due 02/20/2048	8,496	7,981
4.000% due 05/20/2049	29,604	27,562
4.000% due 02/20/2050	360	337
4.000% due 07/20/2050	179	166
4.000% due 08/20/2050	27	25
4.000% due 09/20/2050	2,159	2,009
4.000% due 10/20/2050	67,643	62,916
4.500% due 01/20/2040	79	76
4.500% due 03/20/2040	8	7
5.000% due 08/20/2030	191	188
5.000% due 05/20/2040	276	270
5.000% due 04/20/2041	7	7
5.500% due 05/20/2038	7	7

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
5.500% due 06/20/2038	\$ 40	\$ 40
5.500% due 07/20/2038	35	34
5.500% due 08/20/2038	279	280
5.500% due 09/20/2038	75	75
5.500% due 10/20/2038	15	15
5.500% due 01/20/2039	11	10
5.500% due 02/20/2039	43	43
5.500% due 09/20/2039	54	54
5.500% due 10/20/2039	9	9
5.500% due 11/20/2039	220	220
5.500% due 12/20/2039	25	24
5.500% due 01/20/2040	194	190
5.500% due 06/20/2040	245	252
5.500% due 07/20/2040	486	478
Ginnie Mae, TBA (h)		
2.000% due 11/01/2052	19,000	15,613
2.500% due 11/01/2052	46,200	39,162
3.000% due 11/01/2052	133,720	116,451
3.000% due 12/01/2052	366,280	318,878
3.500% due 11/01/2052	85,700	76,721
4.000% due 11/01/2052	646,158	595,566
4.500% due 11/01/2052	4,000	3,792
米国政府機関債合計		2,732,876
(取得原価 \$2,778,773)		
米国財務省証券 9.9%		
インフレ連動債 (i)		
0.125% due 07/15/2024	64,736	63,127
0.125% due 10/15/2024	37,979	36,871
0.125% due 07/15/2030	52,802	47,150
0.125% due 01/15/2031	1,934	1,714
0.125% due 07/15/2031	7,337	6,471
0.250% due 07/15/2029	142,835	130,385
0.250% due 02/15/2050	21,151	14,090
0.375% due 07/15/2023	77,060	76,440
0.375% due 01/15/2027	5,694	5,383
0.375% due 07/15/2027 (p)	1,526	1,441
0.500% due 04/15/2024	26,903	26,344
0.625% due 01/15/2024	20,195	19,866
0.625% due 07/15/2032	87,868	80,541
0.625% due 02/15/2043	2,834	2,238
0.750% due 07/15/2028 (p)	33,456	31,853
0.750% due 02/15/2042	6,685	5,498
0.750% due 02/15/2045	18,237	14,515
0.875% due 01/15/2029 (p)	61,077	58,186
0.875% due 02/15/2047	21,349	17,173
1.000% due 02/15/2046	11,500	9,605
1.000% due 02/15/2048	24,981	20,566
1.000% due 02/15/2049 (p)	63,333	52,238
1.375% due 02/15/2044	3,304	3,014
2.125% due 02/15/2040	3,426	3,586
2.125% due 02/15/2041	1,893	1,978
米国財務省長期証券		
2.250% due 08/15/2046	100	68
2.750% due 08/15/2047	2,830	2,124
3.000% due 08/15/2048	155	123
3.000% due 02/15/2049	77	62
3.125% due 05/15/2048	180	146
米国財務省中期証券		
1.625% due 02/15/2026 (p)	2,200	2,013
2.000% due 02/15/2025 (p)	11,021	10,430
2.000% due 08/15/2025 (p)	1,400	1,310
2.000% due 11/15/2026 (p)	800	731

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
2.250% due 11/15/2024 (p)	\$ 12,300	\$ 11,766
2.250% due 02/15/2027 (p)	28,000	25,740
2.375% due 05/15/2029 (p)	32,200	28,832
2.625% due 02/15/2029 (p)	5,000	4,555
2.750% due 08/15/2032	150,100	134,340
2.875% due 05/15/2032	290	263
米国財務省証券合計		\$ 952,776
(取得原価 \$1,070,454)		
モーゲージ・バック証券 37.3%		
Accredited Mortgage Loan Trust		
4.531% due 07/25/2035	9,806	9,553
5.281% due 07/25/2035 (c)	715	600
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
3.741% due 08/25/2036	3,949	3,723
4.381% due 01/25/2035	927	834
4.411% due 02/25/2034	3,077	3,003
4.486% due 08/25/2035	4,857	4,707
Adjustable Rate Mortgage Trust		
4.536% due 08/25/2035	3,475	3,179
AFC Home Equity Loan Trust		
4.396% due 06/25/2029	1,685	1,065
Alternative Loan Trust		
2.721% due 08/25/2035 (c)	417	345
3.623% due 08/25/2035 (c)	466	418
3.679% due 09/20/2046	711	677
3.757% due 09/25/2034	992	896
3.909% due 03/20/2046	5,629	4,413
3.926% due 07/25/2046	59	276
3.946% due 07/25/2036	5,013	4,830
3.966% due 08/25/2046 (c)	9,125	7,337
3.986% due 05/25/2036	13,102	11,058
4.086% due 12/25/2046	14,983	12,123
4.126% due 07/25/2036	20,327	17,524
4.129% due 12/20/2035	5,472	4,796
4.186% due 01/25/2036	3,183	2,709
5.500% due 06/25/2035	4,775	3,851
5.500% due 08/25/2035 (c)	54	46
5.500% due 02/25/2036 (c)	15	10
6.000% due 07/25/2037 (c)	24,656	13,144
7.000% due 10/25/2037	29,569	11,237
Amerquest Mortgage Securities Trust		
4.096% due 04/25/2036	2,220	2,200
4.201% due 03/25/2036	27,500	24,984
Amerquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
4.058% due 09/25/2032	167	174
5.341% due 10/25/2034	9,913	9,213
Argent Mortgage Loan Trust		
4.066% due 05/25/2035	20,545	18,224
Argent Securities Trust		
3.946% due 04/25/2036	7,821	2,564
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
4.258% due 09/25/2033	3,275	3,148
4.351% due 10/25/2035	36,400	31,894
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
3.806% due 10/25/2036	10,129	8,287
4.246% due 03/25/2035	13,129	12,529
4.321% due 06/25/2035	7,965	7,605
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
4.051% due 05/25/2036 (c)	37,847	34,858
Atrium Hotel Portfolio Trust		
4.842% due 06/15/2035	18,395	17,329

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Austin Fairmont Hotel Trust		
5.212% due 09/15/2032	\$ 3,000	\$ 2,839
Banc of America Alternative Loan Trust		
3.921% due 01/25/2023	58	48
6.000% due 07/25/2046 (c)	1,531	1,265
Banc of America Funding Trust		
2.765% due 06/20/2036	4,196	3,366
3.104% due 02/20/2035	1,345	1,158
3.547% due 01/20/2047 (c)	86	79
BCAP LLC Trust		
4.578% due 04/26/2037	2,854	1,551
5.468% due 04/26/2036	4,966	2,780
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.889% due 11/25/2034	194	186
Bear Stearns Alternative-A Trust		
3.926% due 04/25/2037	6,239	5,395
4.006% due 11/25/2046	7,446	5,656
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust		
3.014% due 05/25/2036 (g)	8,798	274
3.826% due 02/25/2037	2,728	5,322
3.886% due 06/25/2047	6,300	5,936
3.986% due 05/25/2036 (c)	8,798	3,108
4.126% due 04/25/2036	5,026	4,994
4.186% due 02/25/2036 (c)	2,543	2,532
4.231% due 12/25/2035	713	711
4.606% due 06/25/2034	4,740	4,599
4.636% due 11/25/2035 (c)	3,116	2,770
4.636% due 08/25/2037	16,968	15,068
4.666% due 12/25/2035	9,270	7,617
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust		
5.500% due 11/25/2033	4,076	3,645
Bear Stearns Mortgage Funding Trust		
3.986% due 02/25/2037 (c)	5,216	4,574
Benchmark Mortgage Trust		
3.509% due 09/15/2048	47,290	42,964
3.899% due 03/15/2062	9,775	7,396
BHP Trust		
5.183% due 08/15/2036	10,500	9,864
BHP Trust 2019-BXHP		
5.980% due 08/15/2036	33,656	31,477
BSST Mortgage Trust		
6.226% due 02/15/2037	11,000	10,209
6.876% due 02/15/2037	24,700	22,811
7.876% due 02/15/2037	7,500	6,886
BX Trust		
5.058% due 10/15/2036	16,400	15,169
5.299% due 10/15/2036	7,150	6,647
5.307% due 10/15/2036	25,610	23,263
7.787% due 07/15/2034	6,800	6,551
Canterbury Finance No. 1 PLC		
2.465% due 05/16/2056	GBP 16,366	18,809
Capitalsource Real Estate Loan Trust		
4.559% due 01/20/2037	\$ 11,122	10,055
4.659% due 01/20/2037	4,800	4,026
4.759% due 01/20/2037	2,700	1,781
CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage		
6.040% due 01/25/2039 (c)	657	600
Centex Home Equity Loan Trust		
4.231% due 03/25/2035	3,661	3,593
Chase Mortgage Finance Trust		
3.067% due 12/25/2035 (c)	4,087	3,494
ChaseFlex Trust		
3.886% due 07/25/2037	906	849

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates		
3.946% due 03/25/2035	\$ 275	\$ 261
CIT Mortgage Loan Trust		
4.936% due 10/25/2037	3,488	3,464
5.086% due 10/25/2037	28,585	26,870
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
0.283% due 03/10/2047 (g)	25,400	85
Citigroup Mortgage Loan Trust		
3.244% due 08/25/2036	15,928	6,599
3.291% due 08/25/2036	4,085	3,865
3.643% due 07/25/2037 (c)	2,752	2,387
3.746% due 12/25/2036	10,148	5,769
3.866% due 12/25/2036	2,870	2,792
4.406% due 09/25/2037	13,629	11,184
7.250% due 05/25/2036 (c)	9,326	4,866
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
4.621% due 05/25/2035	10,698	10,013
Commercial Mortgage Trust		
0.177% due 04/10/2047 (g)	33,000	71
3.633% due 02/10/2037	10,000	8,866
6.563% due 12/15/2038	8,575	8,021
Conseco Finance Corp.		
6.920% due 12/01/2030	1,202	1,209
7.500% due 03/01/2030	47,279	20,106
7.600% due 04/15/2026	4,963	1,468
Countrywide Asset-Backed Certificates		
4.076% due 08/26/2033	219	210
5.461% due 05/25/2035 (c)	4,282	4,166
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
3.160% due 06/25/2034	1	1
3.411% due 03/25/2037 (c)	3,708	3,175
3.573% due 10/20/2035 (c)	4,532	4,091
3.638% due 11/25/2034	8	7
3.638% due 11/25/2037	4,696	4,243
5.500% due 11/25/2035 (c)	6,050	3,437
6.000% due 07/25/2036	17,730	10,084
6.000% due 11/25/2037	3,719	2,127
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.		
6.036% due 01/25/2033	1,206	1,094
Credit Suisse Mortgage Capital		
3.000% due 01/29/2036	544	527
3.000% due 06/27/2037	1,462	1,441
3.254% due 11/27/2036	11,043	12,537
8.810% due 10/26/2036	142	119
Credit Suisse Mortgage Capital Trust		
0.000% due 01/25/2058	22	22
0.000% due 04/25/2058 (g)	1	1
3.562% due 06/25/2050	45,723	38,011
3.592% due 01/25/2058	19,089	15,473
3.687% due 06/01/2050	43,560	43,645
3.951% due 04/25/2058	30,646	28,823
4.162% due 07/15/2032	5,200	4,902
4.412% due 07/15/2032	4,000	3,735
4.612% due 07/15/2032	2,400	2,217
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC		
7.480% due 03/25/2046	4,266	3,425
CWABS Asset-Backed Certificates Trust		
3.726% due 06/25/2035 (c)	1,577	1,411
3.726% due 06/25/2037	13,597	12,372
3.726% due 07/25/2037 (c)	5,642	5,521
3.736% due 04/25/2047 (c)	591	590
3.766% due 11/25/2047	3,747	4,091
3.806% due 08/25/2037	25,800	21,540

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
3.816% due 05/25/2037 (c)	\$ 12,639	\$ 11,777
3.816% due 10/25/2047	8,007	7,871
3.836% due 02/25/2036	1,176	1,118
3.846% due 09/25/2046	5,600	5,278
4.006% due 01/25/2045	1,494	1,481
4.066% due 05/25/2036	9,800	8,062
4.066% due 03/25/2037	29,856	27,748
4.066% due 03/25/2047 (c)	26,535	22,676
4.090% due 12/25/2034	4	4
4.111% due 08/25/2036	2,400	2,275
4.186% due 06/25/2036	1,830	1,811
4.246% due 04/25/2036	134	134
4.286% due 03/25/2036 (c)	1,655	1,471
4.666% due 05/25/2036 (c)	2,182	1,598
4.681% due 06/25/2035	8,400	7,850
5.161% due 11/25/2034	6,720	6,632
5.536% due 08/25/2035	3,000	2,806
5.633% due 06/25/2035	8,644	7,015
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust		
5.161% due 03/25/2035	5,500	5,295
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust		
3.662% due 03/15/2030	319	321
DBGS Mortgage Trust		
6.063% due 10/15/2036	15,000	13,494
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust		
3.906% due 03/25/2037	9,717	5,282
3.916% due 08/25/2037 (c)	20,298	17,099
4.086% due 09/25/2047	12,504	10,505
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
3.344% due 10/25/2035 (c)	9,297	8,166
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.		
3.687% due 11/27/2036	1,560	1,538
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust		
3.670% due 10/19/2036 (c)	7,566	6,370
4.080% due 10/19/2045 (c)	524	540
4.140% due 09/19/2045	5,029	3,210
Dragon Finance BV		
3.425% due 07/13/2023	GBP 42	47
Ellington Loan Acquisition Trust		
4.686% due 05/25/2037	\$ 1,199	1,148
EMC Mortgage Loan Trust		
4.636% due 04/25/2042 (c)	6,336	6,234
Encore Credit Receivables Trust		
4.516% due 11/25/2035	6,510	6,069
Eurosail-UK PLC		
2.994% due 09/13/2045	GBP 4,277	4,522
3.174% due 06/13/2045	7,502	8,576
Extended Stay America Trust		
6.263% due 07/15/2038	\$ 15,619	14,772
FBR Securitization Trust		
4.261% due 10/25/2035	20,476	16,975
4.351% due 09/25/2035	7,500	7,210
First Franklin Mortgage Loan Trust		
3.896% due 11/25/2036	59,328	48,481
3.906% due 04/25/2036	4,548	4,382
4.276% due 01/25/2036	24,773	22,503
4.291% due 05/25/2036	991	987
4.441% due 04/25/2035	3,265	3,094
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust (c)		
1.414% due 05/25/2035 (g)	1,263	45
4.086% due 05/25/2035	1,263	778
Fontainebleau Miami Beach Trust		
3.963% due 12/10/2036	33,098	30,218

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Fremont Home Loan Trust		
3.866% due 02/25/2037	\$ 7,291	\$ 5,564
4.606% due 01/25/2035	6,493	5,493
Glen Securities Finance DAC		
2.312% due 10/28/2038	EUR 5,104	4,888
3.312% due 10/28/2038	3,828	3,609
4.112% due 10/28/2038	1,871	1,768
GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.		
5.456% due 03/10/2051	\$ 11,955	10,197
GreenPoint Mortgage Funding Trust		
4.146% due 11/25/2045	52	39
Grifonas Finance No.1 PLC		
1.264% due 08/28/2039	EUR 629	577
GS Mortgage Securities Corporation Trust		
3.419% due 10/10/2032	\$ 3,300	3,294
4.591% due 10/10/2032	8,215	7,807
GSAA Home Equity Trust		
6.500% due 11/25/2037 (c)	20	9
GSAMP Trust		
3.726% due 03/25/2047	3,737	3,381
3.746% due 01/25/2037	17,397	10,437
3.906% due 05/25/2046	27	27
4.106% due 06/25/2036	12,650	12,077
4.231% due 11/25/2035 (c)	6,223	5,394
GSMSC Resecuritization Trust		
3.264% due 09/26/2036	3,896	2,571
5.270% due 04/26/2037	44,351	12,702
GSR Mortgage Loan Trust		
3.114% due 03/25/2037 (g)	7,645	850
3.886% due 03/25/2037	7,645	1,066
HarborView Mortgage Loan Trust		
3.720% due 12/19/2036 (c)	852	773
4.040% due 02/19/2036	10,220	6,832
4.120% due 08/19/2045	7,922	6,040
Hawaii Hotel Trust		
5.062% due 05/15/2038	2,000	1,885
5.572% due 05/15/2038	12,500	11,663
Home Equity Asset Trust		
4.066% due 10/25/2036	23,475	14,259
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust		
3.726% due 11/25/2036	12,718	11,271
3.826% due 04/25/2037	13,304	8,939
3.946% due 06/25/2036	2,268	2,173
4.576% due 08/25/2035	5,221	5,105
HPLY Trust		
5.412% due 11/15/2036	4,675	4,393
5.762% due 11/15/2036	26,212	24,505
HSI Asset Securitization Corp. Trust		
3.961% due 05/25/2037	7,197	6,783
Impac CMB Trust		
4.266% due 01/25/2035	8,673	8,121
Impac Secured Assets Corp.		
4.146% due 03/25/2036 (c)	9,496	7,723
Impac Secured Assets Trust		
3.966% due 01/25/2037	2,319	1,979
IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust		
6.500% due 10/25/2037	8,443	4,701
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust		
3.233% due 06/25/2037 (c)	8,451	5,879
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
3.028% due 07/25/2037	19,688	16,877
3.067% due 03/25/2036 (c)	4,133	3,166
3.119% due 04/25/2037 (c)	6,885	5,810

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
3.244% due 04/25/2037	\$ 13,614	\$ 11,244
3.694% due 11/25/2036 (c)	11,119	7,774
3.946% due 02/25/2037 (c)	22,247	20,193
3.966% due 10/25/2036	5,035	2,338
INTOWN Mortgage Trust		
7.061% due 08/15/2039	11,495	11,212
IXIS Real Estate Capital Trust		
4.351% due 12/25/2035	1,930	1,924
Jefferies Resecuritization Trust		
7.981% due 06/25/2047 (c)	481	390
JPMorgan Alternative Loan Trust		
2.905% due 03/25/2036 (c)	307	256
4.146% due 04/25/2047	1,683	1,595
5.730% due 03/25/2036 (c)	72	69
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
4.262% due 12/15/2036	3,700	3,576
5.337% due 05/15/2047	197	182
5.512% due 09/15/2029	1,740	1,621
5.928% due 11/15/2038	16,193	14,801
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust		
3.856% due 08/25/2036	8,600	7,760
3.856% due 06/25/2037	34,606	32,426
3.866% due 06/25/2037 (c)	22,826	19,350
3.991% due 05/25/2036	9,836	9,490
4.021% due 05/25/2036	17,725	16,685
JPMorgan Mortgage Trust (c)		
3.295% due 01/25/2037	438	357
3.886% due 10/25/2035	4,004	2,929
JPMorgan Resecuritization Trust		
3.225% due 02/26/2037	2,174	1,987
Kentmere No. 2 PLC		
0.000% due 01/28/2042	GBP 9,500	3,409
0.870% due 01/28/2042	2,439	2,276
2.985% due 01/28/2042	54,421	59,356
3.585% due 01/28/2042	5,693	6,121
3.935% due 01/28/2042	4,066	4,360
4.385% due 01/28/2042	2,439	2,609
5.185% due 01/28/2042	1,626	1,741
7.185% due 01/28/2042	3,252	3,345
Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC		
1.300% due 06/15/2045	EUR 3,120	2,944
Legacy Mortgage Asset Trust		
0.000% due 09/25/2059 (g)	\$ 621,026	3,092
0.000% due 09/25/2059	18,314	5,964
3.000% due 09/25/2059	107,358	100,159
4.040% due 09/25/2059	129,610	94,743
5.382% due 01/28/2070	33,490	33,407
Lehman XS Trust		
3.786% due 02/25/2037 (c)	13,119	11,256
3.966% due 09/25/2036	5,858	4,627
3.966% due 12/25/2036	11,465	8,775
4.106% due 02/25/2047	22,721	20,159
5.286% due 10/25/2037	13,965	12,686
6.500% due 06/25/2046	4,809	3,783
Long Beach Mortgage Loan Trust		
3.966% due 02/25/2036	5,414	4,396
3.966% due 03/25/2046	33,650	12,211
Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust		
6.836% due 03/25/2032	861	862
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust		
2.691% due 04/25/2034	1	1
Mastr Asset-Backed Securities Trust		
3.806% due 11/25/2036	26	15

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
4.141% due 01/25/2036	\$ 7,500	\$ 6,672
4.736% due 08/25/2037	15,101	12,413
Mastr Specialized Loan Trust		
4.306% due 02/25/2036	5,342	4,147
MBRT		
5.062% due 11/15/2036	6,435	6,167
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust		
6.586% due 10/25/2037	13,033	12,145
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
2.845% due 02/25/2033	8	8
3.866% due 05/25/2037	20,107	11,076
4.306% due 07/25/2034	4,854	4,221
4.381% due 09/25/2035	1,385	1,346
4.666% due 10/25/2035	830	812
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust		
3.836% due 07/25/2036	5,076	4,282
3.846% due 02/25/2037	7,620	3,644
3.886% due 07/25/2036	45,517	18,409
4.066% due 06/25/2036	20,749	18,302
4.086% due 07/25/2036	45,294	18,369
4.126% due 03/25/2036	4,555	4,367
4.321% due 07/25/2035	5,965	5,751
4.586% due 03/25/2033	75	73
4.586% due 07/25/2037	345	334
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
0.774% due 11/15/2052 (g)	132,167	3,646
Morgan Stanley Capital I Trust		
2.428% due 04/05/2042	13,500	10,198
5.062% due 08/15/2033	2,619	2,556
5.790% due 12/15/2023	21,942	20,312
6.489% due 12/15/2023	40,574	37,162
Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust		
4.126% due 02/25/2036 (c)	18,209	17,982
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust		
4.096% due 02/25/2036	14,415	13,278
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust		
4.046% due 07/25/2036	10,169	4,363
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
2.982% due 11/25/2037	1,247	923
6.000% due 12/25/2035 (c)	481	199
Morgan Stanley Reremic Trust		
3.404% due 11/26/2036	6,042	5,270
Mortgage Loan Trust		
5.370% due 03/25/2034	3,310	2,983
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust		
3.790% due 11/15/2032	1,400	1,262
3.821% due 02/15/2039	2,900	2,542
5.471% due 02/15/2033	3,204	3,189
New York Mortgage Trust		
4.126% due 04/25/2035	623	590
Newgate Funding PLC		
2.903% due 12/15/2050	GBP 18,103	19,644
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust		
5.034% due 05/25/2035 (c)	\$ 2,890	1,462
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust		
4.351% due 05/25/2035	7,329	7,116
5.745% due 10/25/2036 (c)	21,971	5,648
Nomura Resecuritization Trust		
1.931% due 03/26/2037	5,987	5,348
NovaStar Mortgage Funding Trust		
3.786% due 09/25/2037	18,680	17,949
3.906% due 05/25/2036	5,904	5,727
3.906% due 10/25/2036	5,502	3,076

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
4.306% due 10/25/2035	\$ 1,341	\$ 1,319
NYO Commercial Mortgage Trust		
5.408% due 11/15/2038	30,000	27,559
5.958% due 11/15/2038	14,400	12,906
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates		
4.336% due 07/25/2035	7,965	7,845
Option One Mortgage Loan Trust		
3.686% due 02/25/2037	15,375	7,894
3.706% due 03/25/2037	8,563	8,044
3.726% due 03/25/2037	36,689	31,460
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
4.321% due 09/25/2035	3,107	2,974
4.366% due 09/25/2035 (c)	25,075	21,044
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust		
3.746% due 09/25/2036	26,527	5,363
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust (c)		
3.622% due 07/25/2035	9,601	6,963
3.896% due 11/25/2036	15,163	12,154
Precise Mortgage Funding PLC		
0.000% due 12/12/2055	GBP 0	1,130
PRET LLC		
1.843% due 09/25/2051	\$ 42,432	38,399
Quest Trust		
5.011% due 03/25/2035	2,667	2,644
RAAC Trust		
4.291% due 02/25/2036 (c)	9,049	8,328
4.336% due 06/25/2047	21,346	16,791
RBSGC Mortgage Loan Trust		
6.000% due 01/25/2037 (c)	2	2
Real Estate Asset Liquidity Trust		
2.419% due 06/12/2054	CAD 5,647	4,040
Renaissance Home Equity Loan Trust		
4.306% due 11/25/2034	\$ 53	45
4.586% due 09/25/2037	37	31
5.612% due 04/25/2037	10,124	3,114
5.675% due 06/25/2037 (c)	3,910	1,207
Residential Accredited Securities Corporation Trust		
3.806% due 02/25/2037	22,285	21,082
3.886% due 01/25/2037	35,930	26,406
4.081% due 04/25/2036	7,681	7,540
4.201% due 03/25/2036	5,500	5,037
4.561% due 09/25/2035	6,582	6,382
5.161% due 04/25/2034	1,204	1,078
Residential Asset Mortgage Products Trust		
3.936% due 10/25/2036	16,691	15,347
4.186% due 02/25/2036	1,793	1,767
4.261% due 11/25/2035	10,786	10,472
4.266% due 12/25/2035	10,537	9,485
4.336% due 09/25/2035	8,801	8,560
RESIMAC Bastille Trust		
4.073% due 09/05/2057	1,612	1,612
Saxon Asset Securities Trust		
2.472% due 03/25/2035 (c)	506	490
5.336% due 12/25/2037	3,000	2,779
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
4.126% due 03/25/2036	5,085	4,500
4.411% due 10/25/2035	10,136	8,950
4.636% due 03/25/2035	6,663	6,391
Sequoia Mortgage Trust		
3.889% due 05/20/2035	1,334	1,144
4.009% due 06/20/2034	26	23
Sestante Finance Srl		
1.722% due 07/23/2046	EUR 9,116	8,373

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
SFO Commercial Mortgage Trust		
5.812% due 05/15/2038	\$ 885	\$ 792
6.312% due 05/15/2038	22,000	19,666
SG Mortgage Securities Trust		
3.946% due 02/25/2036	4,822	2,792
4.046% due 07/25/2036	8,218	1,900
Shamrock Residential DAC		
1.793% due 12/24/2059	EUR 12,335	11,838
Soundview Home Loan Trust		
4.006% due 06/25/2036 (c)	\$ 7,737	6,348
4.051% due 06/25/2036 (c)	46,197	38,888
4.066% due 07/25/2036	24,020	20,998
4.561% due 03/25/2036	8,102	6,960
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust		
4.561% due 12/25/2035	830	804
SREIT Trust		
4.857% due 10/15/2038	24,605	23,162
5.205% due 10/15/2038	20,425	18,843
Stratton Mortgage Funding PLC		
3.546% due 09/25/2051	GBP 2,000	2,231
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
2.771% due 05/25/2035 (c)	\$ 56	43
3.133% due 06/25/2037	2,004	1,830
3.810% due 07/25/2035 (c)	2,194	1,162
3.906% due 10/25/2035	4,271	3,912
4.561% due 08/25/2035	9,770	8,747
Structured Asset Investment Loan Trust		
3.736% due 06/25/2036	6,701	6,423
4.306% due 04/25/2035	4,464	4,381
4.386% due 02/25/2034	14,796	14,296
4.786% due 12/25/2034	2,867	2,823
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
4.006% due 09/25/2047 (c)	21,264	22,853
4.026% due 05/25/2036	9,948	7,658
4.155% due 04/19/2035	1,655	1,548
Structured Asset Mortgage Investments Trust		
4.140% due 09/19/2032	20	19
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
3.716% due 05/25/2036	6,031	5,827
3.836% due 05/25/2036	3,750	3,064
3.846% due 04/25/2036	51	51
3.896% due 07/25/2036	17,559	17,049
3.906% due 10/25/2036	2,804	1,925
4.086% due 04/25/2031	8,945	8,768
4.516% due 11/25/2035	9,825	9,781
Summerhill Residential		
0.000% due 03/24/2059	EUR 5	4
1.793% due 03/24/2059	147,216	144,290
2.193% due 03/24/2059	22,011	21,535
2.743% due 03/24/2059	17,746	17,350
3.343% due 03/24/2059	14,202	13,785
4.593% due 03/24/2059	8,521	8,256
5.943% due 03/24/2059	4,256	4,123
6.500% due 03/24/2059	6,568	5,512
6.943% due 03/24/2059	4,256	4,125
7.000% due 03/24/2059	35,506	27,651
Sutherland Commercial Mortgage Loans		
3.192% due 05/25/2037	\$ 50	50
Taurus UK DAC		
2.637% due 06/22/2029	GBP 5,417	6,119
Terwin Mortgage Trust		
4.966% due 03/25/2035	\$ 2,943	2,712

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Tharaldson Hotel Portfolio Trust		
5.499% due 11/11/2034	\$ 4,718	\$ 4,428
Towd Point Mortgage Trust		
3.750% due 09/25/2062	104,988	97,533
Trinidad Mortgage Securities PLC		
3.110% due 01/24/2059	GBP 5,042	5,746
Truman Capital Mortgage Loan Trust		
3.846% due 03/25/2036	\$ 849	838
Verus Securitization Trust		
4.474% due 04/25/2067	32,656	30,704
Wachovia Mortgage Loan Trust		
4.276% due 10/25/2035	3,180	2,781
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
4.306% due 01/25/2045	412	370
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC		
0.000% due 12/21/2049	GBP 0	272
3.040% due 12/21/2049	27,586	31,734
3.798% due 12/21/2049	4,921	5,658
4.240% due 12/21/2049	2,460	2,827
4.740% due 12/21/2049	1,406	1,615
5.240% due 12/21/2049	1,406	1,614
6.670% due 12/21/2049	0	3,395
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (c)		
2.221% due 10/25/2046	\$ 10,743	8,696
5.500% due 11/25/2035	62	54
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust		
4.006% due 03/25/2037	794	769
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates		
4.186% due 04/25/2034	3,873	3,657
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust		
4.464% due 10/25/2036 (c)	174	159
WFRBS Commercial Mortgage Trust		
0.423% due 03/15/2047 (g)	8,800	50
モーゲージ・バック証券合計		3,574,196
(取得原価 \$3,974,104)		
アセット・バック証券 4.1%		
AASET Trust		
3.967% due 05/16/2042	153	118
ALESCO Preferred Funding XI Ltd.		
4.054% due 12/23/2036	5,000	4,306
American Homes 4 Rent Trust		
6.231% due 10/17/2036	1,150	1,131
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd.		
5.226% due 05/15/2037	3,146	3,061
Auto Asset-Backed Securities Spanish Loans Fondo Titulizacion		
2.909% due 02/28/2032	EUR 2,000	1,928
BlueMountain CLO XXII Ltd.		
5.159% due 07/15/2031	\$ 3,900	3,779
BPCRE Ltd.		
5.816% due 01/16/2037	13,800	13,672
6.516% due 01/16/2037	3,468	3,441
7.216% due 01/16/2037	13,516	13,133
Cairn CLO III DAC		
2.688% due 10/20/2028	EUR 2,270	2,216
Cairn CLO VI DAC		
0.935% due 07/25/2029	1,584	1,548
Castlelake Aircraft Securitization Trust		
4.125% due 06/15/2043	\$ 1,461	1,281
Cologix Canadian Issuer LP		
4.940% due 01/25/2052	CAD 1,800	1,217

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
FAB CBO BV			
1.826% due 08/20/2080 (c)	EUR	80	\$ 78
Gateway Casinos & Entertainment Ltd.			
5.000% due 03/12/2038	CAD	8,464	5,402
Goodgreen			
3.930% due 10/15/2053	\$	4,635	4,212
Harley Marine Financing LLC			
6.682% due 05/15/2043		4,913	4,318
Humboldt Americas LLC			
0.000% due 11/30/2022	COP	62,570,000	12,281
Jubilee CLO DAC			
2.128% due 07/12/2028	EUR	87	86
KKR CLO 18 Ltd.			
5.134% due 07/18/2030	\$	1,792	1,755
LoanCore Issuer Ltd.			
4.712% due 07/15/2036		2,350	2,253
4.712% due 11/15/2038		19,100	18,319
METAL LLC			
4.581% due 10/15/2042		11,855	5,958
MF1 LLC			
5.617% due 06/19/2037		22,100	21,693
6.102% due 09/17/2037		9,600	9,503
6.117% due 06/19/2037		8,236	8,034
MMcapS Funding XVII Ltd.			
3.432% due 12/01/2035		544	535
National Collegiate Student Loan Trust			
2.824% due 10/25/2033		4,462	4,290
Navient Private Education Loan Trust			
4.312% due 11/15/2068		1,550	1,487
5.562% due 12/15/2045		3,003	3,027
Nelnet Student Loan Trust			
4.386% due 09/25/2065		2,798	2,760
Rockford Tower Europe CLO DAC			
2.060% due 12/20/2031	EUR	12,800	12,324
Sapphire Aviation Finance I Ltd.			
4.250% due 03/15/2040	\$	17,848	13,603
Saranac CLO III Ltd.			
5.202% due 06/22/2030		26,301	25,876
SMB Private Education Loan Trust			
0.000% due 02/16/2055		3	6,208
3.940% due 02/16/2055		25,092	23,095
4.241% due 02/16/2055		25,092	24,319
4.550% due 02/16/2055		8,414	7,696
4.950% due 02/16/2055		2,185	1,977
5.950% due 02/16/2055		3,907	3,591
Sound Point CLO XV Ltd.			
5.225% due 01/23/2029		1,568	1,546
Taberna Preferred Funding I Ltd.			
4.218% due 07/05/2035		3,362	3,064
Theorem Funding Trust			
6.060% due 12/15/2028		8,372	8,224
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.			
4.212% due 05/17/2032		472	399
TICP CLO III-2 Ltd.			
5.083% due 04/20/2028		10,405	10,302
Tropic CDO V Ltd.			
4.399% due 07/15/2036		10,258	9,745
TRTX Issuer Ltd.			
4.441% due 02/15/2039		4,500	4,351
TruPS Financials Note Securitization Ltd.			
4.844% due 03/30/2039		19,698	18,960
5.097% due 09/20/2039		3,631	3,440

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Upstart Pass-Through Trust		
3.800% due 04/20/2030	\$ 27,081	\$ 25,314
Upstart Securitization Trust		
5.500% due 06/20/2032	11,653	11,549
Venture XVII CLO Ltd.		
4.959% due 04/15/2027	25,095	24,656
Venture XXI CLO Ltd.		
4.959% due 07/15/2027	212	212
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$427,456)		397,273
ソブリン債 6.2%		
Abu Dhabi Government International Bond		
3.875% due 04/16/2050	2,600	2,021
Argentina Government International Bond		
0.500% due 07/09/2030	78,827	16,176
1.000% due 07/09/2029	4,943	1,023
1.500% due 07/09/2035	51,459	10,237
1.500% due 07/09/2046	1,035	212
3.500% due 07/09/2041	44,349	10,644
3.875% due 01/09/2038	25,740	6,696
Argentina Treasury Bond BONCER (i)		
1.400% due 03/25/2023	ARS 591,348	6,042
1.450% due 08/13/2023	289,924	2,603
Argentine Bonos del Tesoro		
15.500% due 10/17/2026	49,200	36
Asian Development Bank		
4.700% due 03/12/2024	MXN 18,100	834
Australia Government Bond		
1.750% due 06/21/2051	AUD 38,100	14,846
Autonomous City of Buenos Aires Argentina		
69.966% due 02/22/2028	ARS 76,810	261
72.219% due 03/29/2024	62,559	211
Colombia Government International Bond		
4.000% due 02/26/2024	\$ 1,600	1,535
International Finance Corp.		
8.000% due 10/09/2023	IDR 12,600,000	816
Israel Government International Bond		
3.800% due 05/13/2060	\$ 17,000	12,219
4.500% due 04/03/2120	3,800	2,906
Letras de la Nacion Argentina con Ajuste por CER		
0.000% due 05/19/2023	ARS 2,281,600	10,433
Peru Government International Bond		
5.350% due 08/12/2040	PEN 749	134
5.400% due 08/12/2034	862	168
5.940% due 02/12/2029	38,611	8,704
6.150% due 08/12/2032	32,985	7,080
6.350% due 08/12/2028	32,430	7,582
6.950% due 08/12/2031	327	76
8.200% due 08/12/2026	80,750	20,935
Provincia de Buenos Aires		
72.723% due 04/12/2025	ARS 399,853	1,197
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 21,200	14,151
2.125% due 03/07/2028	9,200	7,165
2.875% due 04/13/2042	15,000	7,852
Russia Government International Bond		
4.250% due 06/23/2027	\$ 28,400	14,200
4.375% due 03/21/2029	200	90
4.750% due 05/27/2026	23,800	11,900
4.875% due 09/16/2023	2,200	1,606
5.100% due 03/28/2035	3,200	1,408

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
5.250% due 06/23/2047	\$ 82,400	\$ 39,552
5.625% due 04/04/2042	37,000	18,500
5.875% due 09/16/2043	13,200	6,864
7.150% due 11/12/2025	RUB 4,002,466	32,435
7.500% due 03/31/2030	\$ 4,748	3,466
7.950% due 10/07/2026	RUB 1,564,954	12,682
12.750% due 06/24/2028	\$ 4,012	2,739
14.730% due 04/24/2024	RUB 5,057,901	40,988
Serbia Government International Bond		
1.650% due 03/03/2033	EUR 4,900	2,877
3.125% due 05/15/2027	4,434	3,744
South Africa Government International Bond		
8.000% due 01/31/2030	ZAR 61,300	2,865
8.250% due 03/31/2032	73,300	3,285
8.750% due 02/28/2048	34,700	1,427
8.875% due 02/28/2035	52,400	2,328
10.500% due 12/21/2026	2,153,900	122,824
State Agency of Roads of Ukraine		
6.250% due 06/24/2030 (h)	\$ 1,200	181
Turkey Government International Bond		
4.250% due 03/13/2025	34,000	30,894
5.250% due 03/13/2030	29,000	21,743
6.125% due 10/24/2028	10,100	8,445
7.625% due 04/26/2029	30,900	27,407
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S		
8.250% due 01/24/2024	3,000	2,959
Ukraine Government International Bond		
4.375% due 01/27/2032 (h)	EUR 1,658	262
7.750% due 09/01/2025	\$ 4,390	951
United Kingdom Gilt		
1.250% due 07/31/2051	GBP 180	120
1.500% due 07/22/2047	80	59
1.750% due 01/22/2049	160	125
3.250% due 01/22/2044	150	158
3.500% due 01/22/2045	140	153
Venezuela Government International Bond (c)		
6.000% due 12/09/2049	\$ 3,367	219
7.000% due 03/31/2038	1,883	141
7.650% due 04/21/2025	5,349	401
7.750% due 04/13/2024	1,200	78
8.250% due 10/13/2024	5,991	434
9.000% due 05/07/2023	3,161	205
9.250% due 09/15/2027	4,274	321
9.250% due 05/07/2028	6,512	488
11.750% due 10/21/2026	680	51
11.950% due 08/05/2031	6,000	450
ソブリン債合計		596,820
(取得原価 \$860,427)		

	株数
普通株式 1.3%	
Cairo Mezz PLC	847,444
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,292,182
Constellation Oil Services Holding S.A. (1)	421,249
Credit Suisse Group AG	601,156
Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	10,169,333
iHeartMedia, Inc. Class A	1,246,745
iHeartMedia, Inc. Class B	967,427
Intelsat S.A. (1)	963,915
National Bank of Greece S.A.	102,570
Neiman Marcus Group Ltd. LLC (1)	151,112

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

	株数	
Noble Corp. PLC	\$ 768,399	\$ 27,693
Stearns Holdings LLC	110,747	0
Voyager Aviation Holdings LLC	616	0
Westmoreland Mining Holdings LLC (1)	8,912	98
普通株式合計		120,350
(取得原価 \$176,368)		
商業用不動産株式 0.3%		
CBL & Associates Properties, Inc.	6	172
Uniti Group, Inc.	110	850
VICI Properties, Inc.	760	24,350
商業用不動産株式合計		25,372
(取得原価 \$6,351)		
株式連動債 0.0%		
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
12/31/2049	210	1,040
株式連動債合計		1,040
(取得原価 \$0)		
ワラント 0.0%		
Intelsat S.A.		
02/17/2027	26	91
Sequa Corp.		
12/31/2049	10	8
Stearns Holdings LLC		
12/31/2049	1	0
Windstream Services LLC		
09/21/2055	226	3,732
ワラント合計		3,831
(取得原価 \$22,629)		
優先証券 0.0%		
Cayenne Aviation LLC		
9.500%	3,693	1,057
Sequa Corp.		
15.000%	1,418	1,828
優先証券合計		2,885
(取得原価 \$2,292)		
	額面価格 (千単位)	
短期金融商品 11.0%		
コマーシャル・ペーパー 4.0%		
Federal Home Loan Bank		
3.060% due 01/03/2023	\$ 104,700	104,703
3.060% due 01/04/2023	77,700	77,702
3.070% due 01/06/2023	98,700	98,701
3.070% due 01/10/2023	98,600	98,607
		379,713
レボ契約 (m) 6.2%		
		597,100

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
定期預金 0.6%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.			
1.410% due 11/01/2022	GBP	276	\$ 318
1.620% due 11/01/2022	AUD	1,199	767
2.580% due 11/01/2022	\$	5,180	5,180
Bank of Nova Scotia			
2.580% due 11/01/2022		427	427
2.810% due 11/01/2022	CAD	164	120
BNP Paribas Bank			
(0.240%) due 11/01/2022	CHF	1	1
0.310% due 11/01/2022	EUR	1,602	1,583
0.420% due 11/01/2022	DKK	3	0
1.290% due 11/01/2022	NOK	562	54
1.620% due 11/01/2022	AUD	81	52
2.050% due 11/01/2022	NZD	509	296
5.150% due 11/01/2022	ZAR	8,091	440
Brown Brothers Harriman & Co.			
(0.270%) due 11/01/2022	¥	132	1
0.310% due 11/01/2022	EUR	1	1
0.850% due 11/01/2022	SEK	1	0
2.580% due 11/01/2022	\$	3	3
Citibank N.A.			
2.580% due 11/01/2022		4,337	4,337
DBS Bank Ltd.			
2.580% due 11/01/2022		2,702	2,702
HSBC Bank PLC			
0.310% due 11/01/2022	EUR	558	551
JPMorgan Chase Bank N.A.			
2.580% due 11/01/2022	\$	5,782	5,782
MUFG Bank Ltd.			
(0.270%) due 11/01/2022	¥	251,387	1,691
Royal Bank of Canada			
2.580% due 11/01/2022		5,725	5,725
2.810% due 11/01/2022	CAD	129	94
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.270%) due 11/01/2022	¥	2	0
0.310% due 11/01/2022	EUR	12,088	11,947
1.410% due 11/01/2022	GBP	222	256
2.580% due 11/01/2022	\$	4,392	4,392
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.270%) due 11/01/2022	¥	44,520	300
1.410% due 11/01/2022	GBP	1,469	1,691
2.580% due 11/01/2022	\$	4,474	4,474
			53,185
米国財務省短期証券 0.3%			
2.759% due 11/25/2022 (k)		13,900	13,870
2.901% due 12/01/2022 (j) (r)		13,300	13,262
			27,132
短期金融商品合計			
(取得原価 \$1,057,127)			1,057,130
投資有価証券合計 (a) 126.3%			
(取得原価 \$13,587,614)			\$ 12,119,648
金融デリバティブ商品 (o) (q) (1.5%)			
(取得原価またはプレミアム、純額 \$(32,050))			(148,626)
その他の資産および負債、純額 (24.8%)			
			(2,376,583)
純資産 100.0%			
			\$ 9,594,439

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

投資有価証券明細表に対する注記:

- * ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。
- (a) 2022年10月31日現在の地理学的な地域による投資有価証券合計の配分は、米国における純資産の99.6%、イギリスにおける5.2%および純資産全体の21.5%を占めるその他の国により構成される。
- (b) 当該金額のすべてまたは一部は、未履行ローン契約を表している。未履行部分に対する金利は、資金調達時に決定される。未履行ローン契約については、財務書類に対する注記の注4「証券およびその他の投資有価証券」を参照のこと。
- (c) 債務不履行に陥った証券。
- (d) 偶発転換証券。
- (e) 永久証券。表示されている日付は、適用ある場合、次の契約上の繰上げ償還日を表す。
- (f) 現物払い証券。
- (g) 証券は、インタレスト・オンリー(以下「IO」という。)またはIOストリップである。
- (h) 発行時決済証券。
- (i) 証券の額面価格はインフレ率に対して調整されている。
- (j) クーボンは、満期までの利回りを表す。
- (k) クーボンは、満期までの加重平均利回りを表す。

(l) 譲渡制限証券:

発行体名称	クーポン	満期日 (月/日/年)	取得日 (月/日/年)	取得原価	時価	純資産に 占める時価
Constellation Oil Services Holding S.A.	N/A	N/A	06/10/2022	\$ 46	\$ 46	0.00%
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	07/21/2021	717	493	0.01%
Intelsat S.A.	N/A	N/A	08/02/2018	75,855	26,990	0.28%
Neiman Marcus Group Ltd. LLC	N/A	N/A	09/25/2020	4,866	27,423	0.28%
Westmoreland Mining Holdings LLC	N/A	N/A	03/26/2019	44	98	0.00%
WHLN FIRST MTG CO LEND 2 ASSET HOTEL	6.768%	02/09/2023	05/16/2018	40,918	40,899	0.43%
譲渡制限証券合計				\$ 122,446	\$ 95,949	1.00%

借入れおよびその他の資金調達取引

(m) レボ契約:

相手方	貸出金利	決済日 (月/日/年)	満期日 (月/日/年)	額面価格	担保	担保 受領、時価	レボ契約、 時価	レボ契約に かかる 受領額 ⁽¹⁾
BPS	2.990%	10/31/2022	11/01/2022	\$ 294,000	U.S. Treasury Notes 1.875% due 08/31/2024 U.S. Treasury Notes 2.250% due 11/15/2024	\$ (299,866)	\$ 294,000	\$ 294,024
JPS	3.060%	11/01/2022	11/02/2022	303,100	U.S. Treasury Bonds 2.000% due 02/15/2050	(308,258)	303,100	303,126
レボ契約合計						\$ (608,124)	\$ 597,100	\$ 597,150

逆レボ契約:

相手方	借入金利 ⁽⁹⁾	決済日 (月/日/年)	満期日 (月/日/年)	借入額 ⁽⁹⁾	逆レボ契約にかかる 未払金
JML	0.500%	10/14/2022	TBD ⁽²⁾	EUR (123)	\$ (122)
逆レボ契約合計					\$ (122)

担保付借入として計上される特定の譲渡

	契約の残存約定定期日				合計
	オーバーナイト および 連続取引	30日まで	31日から90日	90日超	
逆レボ契約					
非米国社債	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (122)	\$ (122)
逆レボ契約合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (122)	\$ (122)
借入れ合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (122)	\$ (122)
逆レボ契約にかかる未払金					\$ (122)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

借入れおよびその他の資金調達取引の概要

以下は、2022年10月31日現在の、相手方による借入れならびにその他の資金調達取引の時価および差入/(受領)された担保の概要である。

(n) 2022年10月31日現在、下記のマスター契約の条項に基づき、時価総額119米ドルの組入証券が担保となっている。

相手方	レボ契約に かかる 受領額	逆レボ契約に かかる未払金	売却/買戻し 取引にかかる 未払金	空売りに かかる未払金	借入れおよび その他の資金 調達取引合計	担保差入 /(受領)	エクスポー ジャー純額 ⁽⁴⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
BPS	\$ 294,024	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 294,024	\$ (299,866)	\$ (5,842)
JML	0	(122)	0	0	(122)	119	(3)
JPS	303,126	0	0	0	303,126	(308,258)	(5,132)
借入れおよびその他の資金調達取引合計	\$ 597,150	\$ (122)	\$ 0	\$ 0			

(1) 経過利息を含む。

(2) 満期の定めのない逆レボ契約。

(3) 2022年10月31日終了期間中、未決済の平均借入額は10,260米ドルで、加重平均率は(0.531%)であった。平均借入額は、当期中保有された場合、売却/買戻し取引および逆レボ契約を含むことがある。

(4) 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。借入れおよびその他の資金調達取引からのエクスポージャーは、同一の法的実態を有する同一のマスター契約に基づき規律される取引間のみにおいて相殺される。マスター相殺契約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8「マスター相殺契約」を参照のこと。

(o) 金融デリバティブ商品: 上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品

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 (月/日/年)	契約数	プレミアム (受領)	時価
Call - 3-Month SOFR December 2023 Futures	\$ 98.000	12/15/2023	417	\$ (339)	\$ (120)
Put - 3-Month SOFR December 2023 Futures	96.500	12/15/2023	417	(390)	(1,346)
売却オプション合計				\$ (729)	\$ (1,466)

先物契約:

銘柄	種類	権利失効月 (月/年)	契約数	未実現利益/ (損失)	変動証拠金	
					資産	負債
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2024	409	\$ 1,891	\$ 87	\$ 0
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2025	212	836	24	0
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2026	229	842	14	0
3-Month SOFR June Futures	Short	09/2024	266	1,113	47	0
3-Month SOFR June Futures	Short	09/2025	216	814	16	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2024	354	1,541	71	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2025	193	742	14	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2026	215	780	13	0
3-Month SOFR September Futures	Short	12/2024	247	1,002	34	0
3-Month SOFR September Futures	Short	12/2025	175	648	11	0
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Short	12/2022	693	351	0	(324)
U.S. Treasury 2-Year Note December Futures	Long	12/2022	131	(584)	0	(33)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2022	2,870	(11,748)	0	(919)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Short	12/2022	712	10,773	256	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Long	12/2022	3	(28)	0	(1)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Short	12/2022	32	704	36	0
先物契約合計				\$ 9,677	\$ 623	\$ (1,277)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

スワップ契約:

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 (月/日/年)	現在の インプライド・ クレジット・ スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	時価	未実現利益/ (損失)	変動証拠金	
							資産	負債
Airbus SE	1.000%	06/20/2028	1.325%	EUR 600	\$ (9)	\$ (23)	\$ 0	\$ 0
AT&T, Inc.	1.000%	12/20/2022	0.772%	\$ 9,200	14	3	1	0
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2023	0.827%	5,800	13	12	0	0
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2024	1.088%	18,700	(4)	(5)	0	(4)
AT&T, Inc.	1.000%	12/20/2025	1.144%	200	(1)	(3)	0	(2)
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2026	1.184%	400	(2)	(8)	0	(2)
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2027	1.268%	4,300	(42)	(11)	0	(3)
Bank of America Corp.	1.000%	12/20/2022	0.459%	10,400	19	(56)	0	(2)
Barclays Bank PLC	1.000%	12/20/2022	0.735%	EUR 11,500	17	(59)	0	(1)
Boeing Co.	1.000%	12/20/2024	1.265%	\$ 4,300	(18)	21	1	0
Boeing Co.	1.000%	06/20/2025	1.383%	5,200	(42)	31	0	0
Boeing Co.	1.000%	12/20/2025	1.463%	3,100	(37)	13	1	0
Boeing Co.	1.000%	06/20/2026	1.522%	8,400	(133)	(27)	1	0
Boeing Co.	1.000%	12/20/2026	1.567%	1,200	(24)	(18)	0	(6)
Boeing Co.	1.000%	06/20/2027	1.642%	5,400	(134)	56	0	0
Bombardier, Inc.	5.000%	06/20/2024	3.444%	900	26	58	0	(18)
Bombardier, Inc.	5.000%	12/20/2024	3.705%	300	9	5	0	(25)
Ford Motor Co.	5.000%	12/20/2022	1.571%	1,300	14	(47)	0	(1)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2022	1.531%	100	1	(11)	0	(8)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2024	2.628%	700	30	3	0	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2024	2.784%	5,500	272	(207)	0	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2025	2.961%	1,100	60	10	0	(4)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2025	3.082%	8,400	493	166	0	(3)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2026	3.226%	100	6	2	0	(1)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2027	3.471%	100	6	1	0	(1)
General Electric Co.	1.000%	12/20/2023	0.512%	17,200	114	30	0	(90)
General Motors Co.	5.000%	12/20/2026	1.906%	1,300	154	(61)	0	(2)
Hess Corp.	1.000%	12/20/2026	1.026%	3,200	1	37	0	(2)
Morgan Stanley	1.000%	12/20/2022	0.516%	2,400	5	(12)	0	(12)
Rolls-Royce PLC	1.000%	12/20/2022	1.448%	EUR 23,370	13	(408)	5	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	06/20/2025	2.758%	20,000	(833)	410	1	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	06/20/2026	3.397%	5,200	(393)	16	13	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	12/20/2026	3.611%	28,100	(2,583)	(1,242)	75	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2026	1.200%	\$ 2,500	(16)	(72)	0	(15)
Verizon Communications, Inc.	1.000%	06/20/2027	1.274%	5,400	(54)	(23)	0	(5)
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2027	1.334%	5,000	(68)	(9)	0	(2)
					\$ (3,126)	\$ (1,428)	\$ 98	\$ (209)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ・セール・プロテクション⁽²⁾

指数/トランシェ	固定取引 受領金利	満期日 (月/日/年)	想定元本 ⁽³⁾	時価 ⁽⁴⁾	未実現利益/ (損失)	変動証拠金	
						資産	負債
CDX. EM-28 Index	1.000%	12/20/2022	\$ 29,325	\$ 29	\$ 455	\$ 0	\$ (1,452)
CDX. EM-29 Index	1.000%	06/20/2023	52,275	(136)	1,235	0	(2,990)
CDX. EM-30 Index	1.000%	12/20/2023	35,445	(254)	847	0	(1,821)
CDX. EM-31 Index	1.000%	06/20/2024	19,350	(194)	557	0	(848)
CDX. EM-32 Index	1.000%	12/20/2024	8,670	(134)	231	0	(470)
CDX. EM-34 Index	1.000%	12/20/2025	46,828	(3,099)	(1,409)	0	(2,210)
CDX. EM-35 Index	1.000%	06/20/2026	92	(5)	(2)	0	(5)
CDX. EM-36 Index	1.000%	12/20/2026	142,140	(8,376)	(2,270)	0	(9,444)
CDX. EM-37 Index	1.000%	06/20/2027	1,372	(99)	14	0	(14)
CDX. EM-38 Index	1.000%	12/20/2027	52,700	(4,306)	70	0	(195)
CDX. HY-34 Index	5.000%	06/20/2025	3,094	73	(37)	259	0
CDX. HY-35 Index	5.000%	12/20/2025	990	28	(59)	0	(1,483)
CDX. HY-36 Index	5.000%	06/20/2026	59,499	1,658	(3,943)	0	(1,503)
CDX. HY-37 Index	5.000%	12/20/2026	13,068	346	(383)	715	0
CDX. HY-38 Index	5.000%	06/20/2027	207,504	2,763	6,570	0	(2,749)
CDX. HY-39 Index	5.000%	12/20/2027	412,200	(725)	13,687	0	(2,623)
CDX. IG-37 Index	1.000%	12/20/2026	300	3	(4)	0	(6)
CDX. IG-38 Index	1.000%	06/20/2027	111,500	962	511	112	0
CDX. IG-39 Index	1.000%	12/20/2027	186,500	1,039	982	0	(212)
iTraxx Asia ex-Japan IG Series 38 Index	1.000%	12/20/2027	40,400	(2,222)	(771)	0	(124)
iTraxx Europe Crossover Series 38 Index	5.000%	12/20/2027	12,900	(202)	247	0	(9)
iTraxx Europe Series 33 Index	1.000%	06/20/2025	16,540	88	(292)	0	(1)
iTraxx Europe Series 37 Index	1.000%	06/20/2027	106,800	(237)	(596)	0	(10)
iTraxx Europe Series 38 Index	1.000%	12/20/2027	35,150	(185)	191	0	(9)
				\$ (13,185)	\$ 15,831	\$1,086	\$ (28,178)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31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 (月/日/年)	想定元本	時価	未実現利益 /(損失)	変動証拠金	
							資産	負債
支払 ⁽⁵⁾	3-Month USD-LIBOR	1.270%	11/04/2023	\$ 890,600	\$ (33,085)	\$ (16,566)	\$ 51	\$ 0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.000%	01/26/2024	26,500	(1,225)	(1,225)	0	(2)
支払 ⁽⁵⁾	3-Month USD-LIBOR	1.700%	03/06/2024	59,600	(1,976)	(1,976)	0	(42)
受領	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/18/2024	62,500	2,602	5,305	115	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.300%	03/16/2025	62,600	4,970	4,970	113	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.300%	03/18/2025	62,600	4,967	4,967	113	0
受領	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/20/2025	117,800	7,369	9,789	5,696	0
受領	3-Month USD-LIBOR	0.928%	05/06/2026	25,800	3,019	3,019	51	0
受領	3-Month USD-LIBOR	0.940%	06/08/2026	35,000	4,100	4,100	72	0
受領	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2026	251,400	33,694	29,844	535	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.030%	06/17/2026	43,000	4,918	4,918	96	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.010%	06/24/2026	39,800	4,577	4,577	85	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/15/2026	3,300	386	457	7	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.740%	12/16/2026	15,800	1,535	1,535	42	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.380%	01/04/2027	37,200	(4,162)	(4,162)	0	(96)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.570%	01/11/2027	21,300	(2,219)	(2,219)	0	(46)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.570%	01/12/2027	13,400	(1,395)	(1,395)	1,376	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.425%	01/18/2027	25,400	(2,807)	(2,807)	0	(53)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.443%	01/18/2027	27,300	(2,997)	(2,997)	0	(64)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.350%	01/20/2027	19,000	2,159	2,159	38	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.418%	01/20/2027	12,700	(1,407)	(1,407)	0	(25)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.550%	01/20/2027	84,500	(8,905)	(8,609)	0	(175)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.560%	02/05/2027	28,000	3,140	3,140	59	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.580%	02/16/2027	26,400	(2,946)	(2,946)	0	(57)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.450%	02/17/2027	62,000	7,251	7,251	136	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.700%	02/17/2027	248,100	(26,478)	(25,534)	0	(537)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.420%	02/24/2027	46,300	5,470	5,470	64	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.650%	02/24/2027	154,200	(16,767)	(16,204)	0	(174)
支払	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/20/2027	259,700	(19,995)	(36,453)	0	(5,180)
支払	3-Month USD-LIBOR	2.490%	01/09/2028	190,500	(14,750)	(26,747)	23,869	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.280%	03/24/2028	73,200	(10,642)	(10,642)	0	(191)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.235%	05/12/2028	13,100	1,952	1,952	34	0
支払	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2028	366,282	(69,256)	(48,720)	0	(1,804)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/15/2028	29,662	(4,285)	(4,953)	0	(90)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.500%	01/12/2029	14,850	2,151	2,151	0	(2,103)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.700%	01/12/2029	54,000	(7,201)	(6,991)	6,855	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.518%	01/20/2029	7,600	(1,096)	(1,096)	0	(21)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.630%	01/20/2029	10,600	(1,461)	(1,461)	0	(29)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.630%	01/26/2029	12,700	(1,749)	(1,749)	0	(36)
支払	3-Month USD-LIBOR	3.000%	06/19/2029	275,100	(17,133)	(48,950)	0	(6,856)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.750%	01/23/2030	14,000	2,048	2,048	45	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.870%	01/23/2030	14,000	1,940	1,940	44	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.610%	02/28/2030	14,100	2,291	2,291	49	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.430%	03/17/2030	31,300	5,469	5,469	107	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/17/2030	9,500	1,790	1,595	30	0
受領	3-Month USD-LIBOR	0.678%	07/29/2030	12,400	2,911	2,911	38	0
受領	3-Month USD-LIBOR	0.674%	08/05/2030	12,000	2,821	2,821	37	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.000%	12/16/2030	7,588	1,640	1,587	25	0
支払	3-Month USD-LIBOR	0.750%	06/16/2031	13,609	(3,341)	(2,089)	0	(97)
受領	3-Month USD-LIBOR	0.750%	06/16/2031	335,400	82,108	55,541	1,387	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.450%	07/16/2031	23,600	4,534	4,534	77	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.370%	07/19/2031	10,500	2,085	2,085	34	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.360%	07/20/2031	15,700	3,128	3,128	52	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.405%	09/07/2031	25,500	5,180	5,180	0	(4,940)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.500%	10/05/2031	15,500	(3,042)	(3,042)	0	(54)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.535%	10/15/2031	15,400	(2,982)	(2,982)	0	(51)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.535%	10/22/2031	10,300	(1,997)	(1,997)	0	(35)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.545%	10/26/2031	10,300	(1,990)	(1,990)	0	(35)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.735%	01/12/2032	10,100	(1,800)	(1,800)	1,763	0

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

金利スワップ(続き)

支払/ 受領	変動金利 変動金利指数	固定金利	満期日 (月/日/年)	想定元本	時価	未実現利益 /(損失)	変動証拠金	
							資産	負債
支払	3-Month USD-LIBOR	1.655%	01/24/2032	\$ 12,700	\$ (2,350)	\$ (2,350)	\$ 0	\$ (42)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.768%	02/02/2032	9,600	(1,749)	(1,749)	0	(35)
支払	3-Month USD-LIBOR	2.000%	02/18/2032	23,000	(3,795)	(3,795)	0	(84)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2032	12,800	2,634	2,212	144	0
受領	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/20/2048	7,900	1,673	2,768	148	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.910%	10/17/2049	11,400	3,647	3,653	56	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.895%	10/18/2049	11,400	3,679	3,644	62	0
受領	3-Month USD-LIBOR	2.000%	01/15/2050	8,800	2,642	2,836	53	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.625%	01/16/2050	22,500	8,221	6,724	130	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.750%	01/22/2050	47,500	16,323	14,566	280	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.625%	02/03/2050	42,500	15,813	12,989	247	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.875%	02/07/2050	2,700	888	868	16	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/17/2050	1,200	469	591	16	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.215%	10/13/2050	14,900	(6,610)	(6,610)	0	(81)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.144%	11/04/2050	9,000	(4,111)	(4,111)	0	(50)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/16/2050	128,700	56,255	43,073	720	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.485%	01/13/2051	13,900	(5,478)	(5,478)	0	(78)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.595%	01/13/2051	14,700	(5,506)	(5,506)	0	(84)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.523%	01/19/2051	8,900	(3,450)	(3,450)	0	(50)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.550%	01/21/2051	10,400	(3,980)	(3,980)	0	(58)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.590%	02/09/2051	98,800	(37,752)	(37,752)	0	(560)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/16/2051	386,100	169,197	103,740	2,428	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.945%	06/23/2051	22,200	6,985	6,985	136	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.785%	08/12/2051	13,100	4,574	4,574	76	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.815%	01/24/2052	2,500	(846)	(846)	0	(14)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.867%	01/26/2052	2,500	(822)	(822)	0	(14)
受領	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.250%	09/19/2023	ZAR 305,500	(9)	252	0	(1)
受領	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.250%	03/15/2024	7,700	(5)	20	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.850%	01/07/2026	50,200	(249)	(249)	0	(6)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.848%	01/11/2026	148,000	(736)	(698)	0	(19)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.915%	02/01/2026	113,400	(570)	(544)	0	(14)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.065%	02/09/2026	57,500	(276)	(282)	0	(7)
受領	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.970%	03/10/2026	7,000	23	23	1	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.300%	03/15/2027	1,400	0	(5)	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	09/19/2028	626,200	(1,480)	(1,833)	0	(129)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.750%	06/18/2024	AUD 28,000	289	(2,997)	17	0
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.250%	12/17/2024	39,200	(431)	(3,440)	27	0
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.250%	12/17/2024	41,400	183	(4,433)	31	0
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	38,850	(345)	(3,937)	33	0
支払	6-Month Australian Bank Bill	2.750%	06/17/2026	3,870	(117)	(397)	3	0
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.000%	03/21/2027	313,890	(9,622)	(37,946)	577	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.453%)	12/29/2023	EUR 4,300	164	164	14	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.425%)	06/28/2024	4,200	219	219	17	0
支払	6-Month EURIBOR	0.550%	08/10/2024	21,000	(771)	(771)	0	(86)
受領	6-Month EURIBOR	(0.395%)	12/30/2024	1,900	132	132	10	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.363%)	06/30/2025	3,500	287	287	21	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.329%)	12/30/2025	2,300	224	224	16	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.294%)	06/30/2026	1,100	120	120	8	0
支払	6-Month EURIBOR	0.700%	04/11/2027	42,300	(3,703)	(3,703)	0	(324)
支払	6-Month EURIBOR	0.650%	04/12/2027	63,000	(5,678)	(5,678)	0	(484)
支払	6-Month EURIBOR	0.650%	05/11/2027	63,000	(5,684)	(5,684)	0	(493)
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/13/2027	85,900	(6,351)	(6,351)	0	(688)
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/18/2027	41,200	(3,060)	(3,060)	0	(335)
受領	6-Month EURIBOR	(0.150%)	03/18/2030	123,000	25,299	21,738	1,365	0

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

金利スワップ(続き)

支払/ 受領	変動金利 変動金利指数	固定金利	満期日 (月/日/年)	想定元本	時価	未実現利益 /(損失)	変動証拠金	
							資産	負債
受領	6-Month EURIBOR	0.150%	06/17/2030	EUR 26,800	\$ 5,078	\$ 5,097	\$ 320	\$ 0
支払	6-Month EURIBOR	2.000%	09/21/2032	194,130	(16,717)	(19,530)	0	(2,775)
受領 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	1.750%	03/15/2033	241,200	27,271	2,755	3,476	0
受領	6-Month EURIBOR	0.250%	03/18/2050	37,600	16,505	13,493	584	0
支払	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.176%	04/27/2027	¥3,890,000	(35)	(35)	5	0
受領	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	(0.020%)	09/20/2028	67,650,000	10,497	8,911	0	(220)
受領	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.000%	03/15/2029	75,360,000	13,062	12,318	0	(145)
受領	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.400%	06/15/2032	6,300,000	511	502	0	(20)
受領	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.500%	03/15/2042	3,350,000	1,990	968	0	(110)
受領	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.711%	04/27/2042	1,020,000	347	347	0	(36)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.830%	01/02/2023	BRL 165,400	(551)	(555)	0	(6)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.836%	01/02/2023	128,800	(425)	(425)	0	(5)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.855%	01/02/2023	42,900	(137)	(137)	0	(2)
受領	BRL-CDI-Compounded	12.670%	01/02/2023	13,200	8	8	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.690%	01/02/2023	8,800	5	5	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.740%	01/02/2023	22,800	11	11	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.750%	01/02/2023	10,900	5	5	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.760%	01/02/2023	22,800	11	11	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.900%	01/02/2023	46,500	12	12	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.930%	01/02/2023	5,800	1	1	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.939%	01/02/2023	23,200	5	5	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.946%	01/02/2023	58,300	12	12	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.960%	01/02/2023	46,500	9	9	0	0
受領	BRL-CDI-Compounded	12.970%	01/02/2023	76,300	14	14	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.140%	01/02/2025	4,400	(13)	(13)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.160%	01/02/2025	2,900	(9)	(9)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.350%	01/02/2025	3,600	(8)	(8)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.000%	01/02/2025	9,800	3	3	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.080%	01/02/2025	16,300	9	9	6	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.140%	01/02/2025	8,200	7	7	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.145%	01/02/2025	8,000	7	7	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.160%	01/02/2025	16,400	14	14	6	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.220%	01/04/2027	5,300	(10)	(10)	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.245%	01/04/2027	2,700	(5)	(5)	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.260%	01/04/2027	2,700	(5)	(5)	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.700%	01/04/2027	1,400	1	1	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.715%	01/04/2027	5,900	4	4	4	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.870%	01/04/2027	14,100	22	22	9	0
支払	IBMEXID	7.880%	12/27/2022	MXN 780,300	(180)	(1,753)	0	(495)
支払	IBMEXID	7.640%	01/03/2023	31,200	(8)	(63)	0	(17)
支払	IBMEXID	7.645%	01/03/2023	49,400	(13)	(100)	0	(27)
支払	IBMEXID	7.745%	01/05/2023	33,200	(9)	(73)	0	(19)
支払	IBMEXID	7.805%	02/06/2023	76,600	(30)	(193)	0	(35)
支払	IBMEXID	7.820%	02/06/2023	37,700	(15)	(96)	0	(17)
支払	IBMEXID	6.350%	09/01/2023	39,100	(71)	(68)	0	(4)
受領	IBMEXID	8.675%	04/03/2024	851,700	1,060	1,060	64	0
受領	IBMEXID	8.660%	04/04/2024	352,700	442	442	0	(2)
受領	IBMEXID	8.750%	04/05/2024	265,800	317	317	0	(1)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

金利スワップ(続き)

支払/ 受領	変動金利 変動金利指数	固定金利	満期日 (月/日/年)	想定元本	時価	未実現利益 /(損失)	変動証拠金	
							資産	負債
支払	IBMEXID	5.980%	08/26/2024	MXN 11,300	\$ (41)	\$ (30)	\$ 0	\$ (1)
支払	IBMEXID	7.670%	03/05/2025	662,400	(1,588)	(3,527)	0	(361)
支払	IBMEXID	7.710%	03/07/2025	435,800	(1,024)	(2,353)	0	(240)
支払	IBMEXID	7.715%	03/07/2025	433,300	(1,016)	(2,342)	0	(239)
支払	IBMEXID	7.570%	03/18/2025	612,000	(1,563)	(3,107)	0	(357)
支払	IBMEXID	5.160%	06/06/2025	39,200	(209)	(209)	4	0
支払	IBMEXID	5.950%	01/30/2026	104,300	(531)	(365)	0	(12)
受領	IBMEXID	8.410%	03/31/2027	102,000	174	174	7	0
受領	IBMEXID	8.730%	04/06/2027	108,200	121	121	8	0
受領	IBMEXID	7.495%	01/14/2032	52,800	298	82	7	0
受領	IBMEXID	7.498%	01/15/2032	218,400	1,231	335	29	0
受領	IBMEXID	8.732%	03/30/2032	54,100	95	95	6	0
受領	IBMEXID	8.701%	03/31/2032	127,000	236	236	14	0
受領 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	2.450%	12/20/2024	\$ 428,400	7,067	7,097	310	\$0
受領 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	2.350%	01/17/2025	214,000	3,597	3,574	123	0
受領 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	1.600%	01/16/2026	167,700	7,043	4,909	161	0
受領 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	2.300%	01/17/2026	120,700	3,552	3,526	118	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.620%	04/18/2027	26,900	(2,682)	(2,682)	0	(53)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.783%	04/22/2027	20,100	(1,860)	(1,860)	0	(40)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.788%	05/03/2027	20,600	(1,921)	(1,921)	0	(41)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2027	51,050	(6,742)	(5,892)	0	(102)
受領	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2027	68,850	9,089	6,794	134	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.850%	08/30/2027	24,600	(1,258)	(1,258)	0	(52)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/07/2027	12,500	(529)	(529)	0	(27)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.955%	10/04/2027	25,100	(1,186)	(1,186)	0	(54)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.618%	02/09/2029	4,800	(600)	(600)	0	(12)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	6,100	(1,054)	(889)	0	(16)
受領	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	97,910	16,882	12,514	257	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2029	59,920	(7,531)	(3,814)	8	(131)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/08/2029	12,400	(619)	(619)	0	(36)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.100%	09/09/2029	12,400	(581)	(581)	0	(36)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.650%	02/08/2032	16,100	(2,658)	(2,658)	0	(59)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.730%	02/24/2032	15,200	(2,426)	(2,426)	0	(40)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.765%	03/16/2032	5,300	(839)	(839)	0	(19)
受領	Secured Overnight Financing Rate	2.385%	06/08/2032	10,400	1,172	1,172	37	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/15/2032	55,640	(11,615)	(6,902)	0	(187)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

金利スワップ(続き)

支払/ 受領	変動金利 変動金利指数	固定金利	満期日 (月/日/年)	想定元本	時価	未実現利益 /(損失)	変動証拠金		
							資産	負債	
受領	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/15/2032	\$ 45,970	\$ 9,556	\$ 7,800	\$ 711	\$ 0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2032	78,300	(13,027)	(8,752)	0	(273)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/06/2032	18,800	(1,153)	(1,153)	0	(71)	
受領	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2052	96,100	29,365	20,305	559	0	
受領 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	2.000%	03/15/2033	GBP 75,300	12,646	756	576	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.096%	02/14/2052	5,500	(2,546)	(2,546)	0	(1)	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.060%	02/21/2052	2,500	(1,178)	(1,178)	0	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.101%	02/21/2052	2,500	(1,155)	(1,155)	0	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.175%	02/28/2052	5,200	(2,322)	(2,322)	0	0	
受領 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	2.000%	03/15/2053	5,500	1,483	(202)	6	0	
受領	UK Retail Price Index	0.000%	09/15/2031	34,900	(4,293)	(4,113)	540	0	
受領	UK Retail Price Index	0.000%	10/15/2031	46,300	(4,995)	(4,935)	719	0	
受領	UK Retail Price Index	0.000%	11/15/2031	23,300	(2,178)	(1,926)	380	0	
						\$ 227,206	\$ (11,119)	\$ 58,955	\$ (32,925)
スワップ契約合計						\$ 210,895	\$ 3,284	\$ 60,139	\$ (61,312)

金融デリバティブ商品: 上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品の概要

以下は、2022年10月31日現在の市場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品の時価および変動証拠金の概要である。

- (p) 2022年10月31日現在、時価総額98,845米ドルの組入証券および171,779米ドルの現金が、下記の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なっている。マスター相殺契約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8「マスター相殺契約」を参照のこと。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				
	時価	変動証拠金			時価	変動証拠金			
		購入	先物	スワップ		売却	先物	スワップ	合計
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品合計	\$ 0	\$ 623	\$ 60,139	\$ 60,762	\$ (1,466)	\$ (1,277)	\$ (61,312)	\$ (64,055)	

- (1) ファンド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、ファンドは (i) スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を受領するか、または (ii) 想定元本額から参照債務またはレファレンス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) 絶対値で表され、期末時点の社債、米国地方債またはソブリン債に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約の時価の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッドは、支払い/パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブに対する債務不履行の可能性もしくはリスクを表す。特定のレファレンス・エンティティのインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの購入/売却費用を反映し、契約締結時に要求される前払金を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、レファレンス・エンティティの信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。
- (3) 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。
- (4) かかるクレジット・デフォルト・スワップ契約によって、価格および最終額は、支払い/パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブにとっての期待負債(または期待収益)は、期末現在クローズした/売却されたスワップ契約の想定元本である可能性を表す。当該スワップの想定元本と比較した場合の絶対値における時価の増加は、レファレンス先の信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。
- (5) かかる商品は、先日付スタートを有する。追加情報については、財務書類に対する注記の注2「証券取引および投資収益」を参照のこと。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

(a) 金融デリバティブ商品：店頭取引金融デリバティブ商品

為替予約契約

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額		通貨受取額		未実現利益/(損失)			
						資産	相手方		
BOA	11/2022	\$	2,512	AUD	3,883	\$	0	\$	(29)
BOA	11/2022		118	CNH	849		0		(2)
BOA	11/2022		3,449	EUR	3,526		36		0
BOA	11/2022		985	PEN	3,842		0		(24)
BOA	11/2022	ZAR	57,968	\$	3,651		498		0
BOA	11/2022		12,585		730		46		0
BOA	12/2022	PEN	87,093		22,790		1,054		0
BOA	12/2022	\$	1,047	EUR	1,052		0		(5)
BOA	12/2022		3,096	GBP	2,684		0		(3)
BOA	12/2022		43,942	MXN	886,729		330		0
BOA	12/2022		73	PEN	278		0		(3)
BOA	01/2023	ZAR	38,083	\$	2,143		82		0
BOA	03/2023	TWD	231,566		7,865		632		0
BOA	03/2023	ZAR	95,583		5,413		261		0
BOA	05/2023	PEN	26,923		6,862		207		0
BPS	11/2022	AUD	2,912		1,835		0		(27)
BPS	11/2022	IDR	176,115,710		11,270		1		0
BPS	11/2022	\$	18,087	GBP	16,119		472		0
BPS	11/2022		19,114	IDR	285,197,517		0		(883)
BPS	11/2022		37,394	NOK	359,438		0		(2,807)
BPS	11/2022		1,840	PEN	7,138		0		(51)
BPS	11/2022		36,525	SEK	370,111		0		(3,002)
BPS	11/2022	ZAR	175,146	\$	10,906		1,381		0
BPS	12/2022	CNH	1,813		262		14		0
BPS	12/2022	EUR	10,646		10,612		68		0
BPS	12/2022	MXN	12,233		595		0		(15)
BPS	12/2022	\$	9,365	CLP	8,700,000		0		(217)
BPS	12/2022		262	CNY	1,811		0		(13)
BPS	12/2022		11,270	IDR	176,509,731		0		(5)
BPS	12/2022		1,532	PEN	6,078		0		(14)
BRC	11/2022		74,896	JPY	10,811,717		0		(2,156)
BRC	11/2022	ZAR	78,977	\$	4,921		626		0
CBK	11/2022	AUD	8,009		5,104		0		(18)
CBK	11/2022	BRL	293,224		55,697		0		(171)
CBK	11/2022	GBP	2,369		2,668		0		(60)
CBK	11/2022	PEN	9,258		2,325		4		0
CBK	11/2022	\$	1,156	AUD	1,780		0		(17)
CBK	11/2022		56,015	BRL	293,224		0		(147)
CBK	11/2022		13,868	COP	62,570,000		0		(1,083)
CBK	11/2022		1,105	EUR	1,135		17		0
CBK	11/2022		12,594	GBP	11,321		441		0
CBK	11/2022		23	IDR	345,000		0		(1)
CBK	11/2022		240	PEN	928		0		(7)
CBK	11/2022		545		2,120		0		(14)
CBK	11/2022	ZAR	246,179	\$	15,003		1,620		0
CBK	12/2022	CNH	708		102		6		0
CBK	12/2022	MXN	1,362,666		66,837		0		(1,337)
CBK	12/2022	PEN	83,233		19,846		0		(940)
CBK	12/2022	\$	8,906	CLP	8,087,236		0		(390)
CBK	12/2022		102	CNY	708		0		(5)
CBK	12/2022		2,625	PEN	10,257		0		(63)
CBK	12/2022		3,413		13,363		0		(83)
CBK	12/2022		7,121		27,834		0		(176)
CBK	01/2023		8,749	CLP	8,336,943		0		(26)
CBK	01/2023		1,726	PEN	6,931		0		(3)
CBK	01/2023		12,421		48,988		0		(228)
CBK	01/2023		1,957	ZAR	34,282		0		(103)
CBK	02/2023		11,135	BRL	60,092		92		0
DUB	12/2022	ZAR	107,612	\$	6,849		1,012		0

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

為替予約契約(続き)

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額		通貨受取額		未実現利益/(損失)			
						資産	相手方		
DUB	02/2023	ZAR	33,493	\$	2,006	\$	197	\$	0
GLM	11/2022	PEN	18,353		4,591		0		(1)
GLM	11/2022	ZAR	63,724		3,970		504		0
GLM	12/2022	\$	151	CLP	136,490		0		(8)
GLM	12/2022		14,377	PEN	57,240		0		(82)
GLM	03/2023	MXN	1,037,938	\$	50,490		0		(459)
GLM	05/2023	\$	4,535	PEN	18,353		3		0
GLM	05/2023	ZAR	58,866	\$	3,522		361		0
JPM	11/2022	BRL	611,420		117,288		794		0
JPM	11/2022	\$	118,205	BRL	611,420		0		(1,711)
JPM	11/2022		336	CNH	2,408		0		(7)
JPM	11/2022		12,484	IDR	187,436,692		0		(490)
JPM	11/2022		13	INR	1,018		0		0
JPM	01/2023		115,808	BRL	611,420		0		(866)
JPM	02/2023		224,351	MXN	4,599,472	2,596	0		0
MBC	11/2022	AUD	2,188	\$	1,412		13		0
MBC	11/2022	CHF	1,482		1,580		97		0
MBC	11/2022	COP	62,570,000		12,597		0		(150)
MBC	11/2022	EUR	4,304		4,214		0		(40)
MBC	11/2022	GBP	50,318		54,817		0		(3,116)
MBC	11/2022	\$	1,417	AUD	2,188		0		(18)
MBC	11/2022		163	COP	800,585		0		0
MBC	11/2022		11,615	EUR	11,770		18		0
MBC	11/2022		38,798	GBP	35,120	1,637	0		0
MBC	11/2022		4,550	JPY	682,300		41		0
MBC	12/2022	CNH	915	\$	131		6		0
MBC	12/2022	COP	800,585		162		0		(1)
MBC	12/2022	\$	1,413	AUD	2,188		0		(13)
MBC	12/2022		131	CNY	913		0		(5)
MBC	12/2022		1,721	EUR	1,730		0		(8)
MBC	12/2022		2,250	GBP	1,945		0		(9)
MBC	01/2023	ZAR	24,365	\$	1,354		37		0
MBC	03/2023	TWD	332,849		11,311	914	0		0
MBC	05/2023	\$	304	CNH	2,041		0		(22)
MYI	11/2022	BRL	132,971	\$	25,165		0		(170)
MYI	11/2022	GBP	309,463		335,743		0		(20,558)
MYI	11/2022	IDR	174,972		12		1		0
MYI	11/2022	\$	22,210	AUD	34,198		0		(342)
MYI	11/2022		25,294	BRL	132,971		41		0
MYI	11/2022		18,343	EUR	18,810		248		0
MYI	11/2022		338,110	GBP	292,205		0		(1,680)
MYI	11/2022		10,082	IDR	149,149,809		0		(546)
MYI	11/2022		53,368	JPY	7,675,094		0		(1,731)
MYI	12/2022	CNH	412	\$	59		3		0
MYI	12/2022	GBP	292,205		338,373	1,667	0		0
MYI	12/2022	TWD	293,227		9,712		617		0
MYI	12/2022	\$	25,008	BRL	132,971		168		0
MYI	12/2022		59	CNY	411		0		(2)
MYI	01/2023	ZAR	9,917	\$	537		1		0
MYI	02/2023		677,547		37,034	439	0		0
MYI	03/2023	TWD	302,717		10,279	823	0		0
MYI	04/2023	ZAR	4,413		238		0		0
RBC	11/2022	\$	3,477	PEN	13,583		0		(78)
SCX	11/2022	CAD	124,031	\$	90,928		0		0
SCX	11/2022	CLP	154,813		168		4		0
SCX	11/2022	COP	63,370,585		14,910	1,961	0		0
SCX	11/2022	IDR	291,285,429		18,742		103		0
SCX	11/2022	\$	5,494	AUD	8,481		0		(70)
SCX	11/2022		33,178	CAD	45,592		246		0
SCX	11/2022		158	CLP	154,813		6		0
SCX	11/2022		8,340	GBP	7,385		162		0
SCX	11/2022		18,675	IDR	280,138,899		0		(749)
SCX	11/2022		12,127		181,931,834		0		(498)
SCX	11/2022		15,118	NOK	146,545		0		(1,016)
SCX	11/2022		12,521	SEK	128,305		0		(900)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

為替予約契約(続き)

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益/(損失)	
				資産	相手方
SCX	11/2022	\$ 673	ZAR 12,119	\$ 0	\$ (14)
SCX	12/2022	CNH 459	\$ 66	3	0
SCX	12/2022	TWD 548,129	18,199	1,197	0
SCX	12/2022	\$ 90,928	CAD 124,009	0	(1)
SCX	12/2022	66	CNY 458	0	(3)
SCX	12/2022	18,742	IDR 291,735,232	0	(122)
SCX	12/2022	199,734	JPY 29,589,031	0	(1)
SCX	12/2022	1,426	PEN 5,570	0	(36)
SCX	01/2023	CLP 154,813	\$ 156	0	(6)
SCX	04/2023	ZAR 56,849	3,090	31	0
SOG	11/2022	CHF 3,477	3,674	195	0
SOG	11/2022	EUR 693,317	666,061	0	(19,180)
SOG	11/2022	\$ 659,513	EUR 656,575	0	(10,588)
SOG	12/2022	EUR 656,575	\$ 660,926	10,621	0
SOG	01/2023	ZAR 18,081	1,019	41	0
TOR	11/2022	\$ 57,353	CAD 78,280	34	0
UAG	11/2022	AUD 44,269	\$ 28,669	361	0
UAG	11/2022	\$ 4,438	AUD 6,848	0	(59)
UAG	11/2022	5,637	EUR 5,805	100	0
UAG	11/2022	8,473	IDR 126,098,943	0	(411)
UAG	11/2022	72,172	JPY 10,373,569	0	(2,381)
UAG	11/2022	ZAR 135,711	\$ 8,649	1,268	0
UAG	11/2022	64,863	3,970	445	0
UAG	12/2022	\$ 28,692	AUD 44,269	0	(360)
UAG	12/2022	12,354	MXN 247,871	21	0
UAG	03/2023	ZAR 71,825	\$ 4,019	150	0
為替予約契約合計				\$ 37,075	\$ (82,636)

購入オプション

金利スワップション

相手方	銘柄	変動金利指数	支払/受領		行使率	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	時価
			変動金利	変動金利					
FAR	Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.243%	08/05/2024	52,000	\$ 702	\$ 219	
FAR	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.243%	08/05/2024	52,000	702	1,566	
GLM	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.110%	07/26/2032	10,500	1,701	770	
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.110%	07/26/2032	15,300	2,479	2,537	
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.053%	07/20/2023	154,200	925	104	
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.620%	07/22/2024	154,200	1,156	431	
MYC	Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.590%	07/19/2024	109,300	1,503	609	
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.400%	07/20/2027	12,100	1,597	815	
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.170%	07/19/2032	12,100	1,919	923	
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	3.053%	07/20/2023	154,200	925	2,331	
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.620%	07/22/2024	154,200	1,156	2,128	
MYC	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.590%	07/19/2024	109,300	1,503	2,794	
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.400%	07/20/2027	13,600	1,795	2,399	
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.170%	07/19/2032	13,600	2,157	2,188	
購入オプション合計								\$ 20,220	\$ 19,814

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

売却オプション

金利スワップション

相手方	銘柄	変動金利指数	支払/ 受領 変動金利	行使率	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受領)	時価
BOA	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.150%	12/01/2023	55,600 \$	(172) \$	(39)
BOA	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.650%	12/01/2023	55,600	(172)	(501)
BPS	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	受領	0.550%	04/11/2023	12,800	(13)	0
BPS	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	受領	0.700%	04/28/2023	69,500	(121)	(2)
BPS	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	支払	2.100%	04/11/2023	12,800	(39)	(123)
BPS	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	支払	2.250%	04/28/2023	69,500	(121)	(591)
CBK	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.690%	04/02/2024	14,800	(116)	(31)
CBK	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.690%	04/02/2024	14,800	(116)	(211)
DUB	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.920%	10/13/2023	34,700	(209)	(42)
DUB	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.790%	04/08/2024	23,300	(179)	(55)
DUB	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.750%	12/14/2022	24,600	(189)	(13)
DUB	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.920%	10/13/2023	34,700	(209)	(512)
DUB	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.790%	04/08/2024	23,300	(179)	(315)
DUB	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.650%	12/14/2022	24,600	(189)	(600)
FAR	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.688%	04/02/2024	29,800	(233)	(63)
FAR	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.781%	04/05/2024	38,800	(300)	(91)
FAR	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.688%	04/02/2024	29,800	(233)	(426)
FAR	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.781%	04/05/2024	38,800	(300)	(527)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	受領	0.550%	04/05/2023	71,800	(134)	(1)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	受領	0.550%	04/11/2023	95,400	(182)	(2)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	受領	0.700%	04/24/2023	70,000	(75)	(2)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	受領	0.700%	04/26/2023	65,600	(116)	(2)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	受領	0.550%	05/15/2023	63,400	(111)	(2)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受領	0.870%	11/02/2022	2,294,300	(4,567)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受領	1.270%	11/02/2022	383,600	(19)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.765%	07/25/2023	67,000	(419)	(32)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.920%	10/13/2023	34,700	(213)	(42)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	3.018%	10/20/2023	28,100	(182)	(39)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	3.140%	10/23/2023	27,700	(195)	(45)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	3.190%	10/23/2023	27,700	(193)	(47)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	3.225%	10/23/2023	27,700	(192)	(49)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.973%	10/25/2023	27,600	(190)	(38)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.841%	10/27/2023	27,500	(188)	(33)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	3.088%	11/03/2023	27,500	(199)	(45)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

金利スワップション(続き)

相手方	銘柄	変動金利指数	支払/ 受領 変動金利	行使率	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受領)	時価
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.910%	11/10/2023	27,400	\$ (182)	\$ (39)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.250%	11/17/2023	54,600	(198)	(39)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.150%	11/20/2023	54,500	(190)	(35)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.250%	12/07/2023	55,600	(174)	(45)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.697%	04/02/2024	59,600	(467)	(127)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.721%	04/08/2024	29,400	(222)	(66)
GLM	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.468%	07/25/2023	14,200	(339)	(53)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	支払	2.100%	04/05/2023	71,800	(134)	(685)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	支払	2.100%	04/11/2023	95,400	(182)	(918)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	支払	2.250%	04/24/2023	70,000	(198)	(591)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	支払	2.250%	04/26/2023	65,600	(116)	(557)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	支払	2.100%	05/15/2023	63,400	(111)	(624)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	1.270%	11/02/2022	1,910,700	(3,800)	(70,932)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.765%	07/25/2023	67,000	(419)	(1,180)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.920%	10/13/2023	34,700	(213)	(512)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.018%	10/20/2023	28,100	(182)	(390)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.140%	10/23/2023	27,700	(195)	(359)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.190%	10/23/2023	27,700	(192)	(348)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.225%	10/23/2023	27,700	(192)	(341)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.973%	10/25/2023	27,600	(190)	(393)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.841%	10/27/2023	27,500	(188)	(417)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.088%	11/03/2023	27,500	(199)	(362)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.910%	11/10/2023	27,400	(182)	(396)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.750%	11/17/2023	54,600	(198)	(465)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.650%	11/20/2023	54,500	(190)	(497)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.750%	12/07/2023	55,600	(174)	(465)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.697%	04/02/2024	59,600	(467)	(847)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.721%	04/08/2024	29,400	(222)	(411)
GLM	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.468%	07/25/2023	14,200	(339)	(900)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	3.050%	07/19/2023	66,800	(401)	(44)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	3.052%	07/20/2023	66,800	(411)	(45)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.993%	10/11/2023	31,700	(214)	(41)
MYC	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.700%	07/19/2023	14,100	(329)	(71)
MYC	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.675%	07/20/2023	14,400	(335)	(70)
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.800%	12/15/2022	24,600	(200)	(17)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

金利スワップション(続き)

相手方	銘柄	変動金利指数	支払/ 受領 変動金利	行使率	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受領)	時価
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.550%	07/19/2023	3,600	\$ (260)	\$ (69)
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受領	2.537%	07/20/2023	3,600	(262)	(68)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.050%	07/19/2023	66,800	(401)	(1,017)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.052%	07/20/2023	66,800	(411)	(1,010)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.993%	10/11/2023	31,700	(214)	(454)
MYC	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.700%	07/19/2023	14,100	(329)	(772)
MYC	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.675%	07/20/2023	14,400	(335)	(801)
MYC	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.700%	12/15/2022	24,600	(200)	(547)
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.550%	07/19/2023	3,600	(260)	(582)
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.537%	07/20/2023	3,600	(262)	(588)
							\$ (25,144)	\$ (93,711)

クレジット・デフォルト・スワップション

相手方	銘柄	バイ/セル プロテ クション	行使率	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受領)	時価
BPS	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	1.900%	11/16/2022	14,800	\$ (18)	\$ (1)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	1.900%	11/16/2022	12,690	(16)	0
BRC	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	2.000%	12/21/2022	14,100	(35)	(4)
DUB	Put - CDX IG-38 Index	Sell	1.350%	12/21/2022	28,500	(35)	(10)
DUB	Put - CDX IG-38 Index	Sell	1.400%	12/21/2022	29,200	(43)	(9)
GST	Put - CDX IG-38 Index	Sell	1.400%	11/16/2022	58,300	(66)	(3)
GST	Put - CDX IG-38 Index	Sell	1.500%	12/21/2022	58,300	(90)	(14)
GST	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	3.000%	03/15/2023	28,000	(50)	(12)
JPM	Put - CDX IG-38 Index	Sell	1.350%	11/16/2022	30,500	(37)	(1)
JPM	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	1.900%	11/16/2022	15,590	(14)	(1)
MYC	Put - CDX IG-38 Index	Sell	1.600%	12/21/2022	15,500	(23)	(3)
						\$ (427)	\$ (58)

証券にかかるオプション

相手方	銘柄	行使価格	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受領)	時価
JPM	Put - Fannie Mae**	\$ 99.406	11/07/2022	20,100	\$ (157)	\$ (1,128)
SAL	Put - Fannie Mae**	98.375	11/07/2022	14,000	(78)	(642)
SAL	Put - Fannie Mae**	98.406	11/07/2022	14,000	(79)	(646)
					\$ (314)	\$ (2,416)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

金利キャップ・オプション

相手方	銘柄	行使率	変動金利指数	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受領)	時価
FAR	Call - OTC 2-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.224%	USD-SOFR-OIS Compound	08/08/2026	52,000	\$ (897)	\$ (1,720)
FAR	Put - OTC 2-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.224%	USD-SOFR-OIS Compound	08/08/2026	52,000	(897)	(383)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	3.018%	USD-SOFR-OIS Compound	07/24/2024	154,200	(1,154)	(2,469)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	3.018%	USD-SOFR-OIS Compound	07/24/2024	154,200	(1,154)	(264)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.596%	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2025	154,200	(1,350)	(2,289)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.596%	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2025	154,200	(1,351)	(610)
MYC	Call - OTC 2-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.550%	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2026	109,300	(1,933)	(3,180)
MYC	Put - OTC 2-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.550%	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2026	109,300	(1,933)	(985)
						\$ (10,669)	\$ (11,900)
売却オプション合計						\$ (36,554)	\$ (108,085)

スワップ契約

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・スワップバイ・プロテクション⁽³⁾

相手方	レファレンス・エンティティ	固定取引 (支払)金利	満期日 (月/日/年)	2022年10月31日 現在の インプライド・ クレジット・ スプレッド ⁽⁶⁾		プレミアム 支払/(受領)	未実現 利益/ (損失)	スワップ契約、時価	
				想定元本 ⁽⁶⁾	スプレッド ⁽⁶⁾			資産	負債
BOA	HSBC Holdings PLC	(1.000%)	06/20/2024	1.273%	EUR 200	\$ 3	\$ (3)	\$ 0	\$ 0

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⁽⁴⁾

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 (月/日/年)	2022年10月31日 現在の インプライド・ クレジット・ スプレッド ⁽⁶⁾		プレミアム 支払/(受領)	未実現 利益/ (損失)	スワップ契約、時価	
				想定元本 ⁽⁶⁾	スプレッド ⁽⁶⁾			資産	負債
BOA	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.461%	\$ 2,700	\$ (89)	\$ 94	\$ 5	\$ 0
BOA	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2023	5.214%	100	(7)	3	0	(4)
BOA	Turkey Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	5.752%	200	(18)	4	0	(14)
BOA	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	6.035%	5,800	(654)	105	0	(549)
BPS	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.461%	24,100	(1,080)	1,125	45	0
BPS	Colombia Government International Bond	1.000 %	06/20/2027	3.335%	3,400	(163)	(144)	0	(307)
BPS	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2027	3.507%	700	(62)	(11)	0	(73)
BPS	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2023	5.214%	200	(15)	6	0	(9)
BPS	Turkey Government International Bond	1.000 %	06/20/2025	6.209%	400	(69)	22	0	(47)
BRC	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.461%	7,100	(280)	294	14	0

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

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・セール・プロテクション⁽⁴⁾(続き)

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 (月/日/年)	2022年10月31日 現在の インプライド・ クレジット・ スプレッド ⁽⁵⁾		プレミアム 支払/(受領)	未実現 利益/ (損失)	スワップ契約、時価	
				想定元本 ⁽⁶⁾	スプレッド			資産	負債
BRC	Brazil Government International Bond	1.000 %	06/20/2023	0.672%	\$ 8,400	\$ (433)	\$ 460	\$ 27	\$ 0
BRC	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2026	3.119%	4,800	(221)	(136)	0	(357)
BRC	Mexico Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.469%	10,525	(24)	44	20	0
BRC	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2023	5.214%	1,600	(108)	38	0	(70)
BRC	Turkey Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	5.752%	3,370	(300)	63	0	(237)
BRC	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	6.035%	25,410	(3,166)	761	0	(2,405)
BYL	Banca Monte Dei Paschi Di Siena SpA	5.000 %	12/20/2022	6.023%	EUR 400	(13)	14	1	0
CBK	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.461%	\$ 6,100	(237)	249	12	0
CBK	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	1.400%	21,800	(376)	226	0	(150)
CBK	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	1.131%	400	1	(1)	0	0
CBK	Colombia Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	2.134%	1,500	(15)	(9)	0	(24)
CBK	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	2.298%	4,300	17	(123)	0	(106)
CBK	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2026	3.119%	5,900	(275)	(164)	0	(439)
CBK	Colombia Government International Bond	1.000 %	06/20/2027	3.335%	1,500	(54)	(77)	0	(131)
CBK	Turkey Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	5.752%	400	(36)	8	0	(28)
CBK	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	6.035%	1,400	(146)	13	0	(133)
DUB	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2026	2.638%	400	(18)	(5)	0	(23)
DUB	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	6.035%	1,700	(196)	35	0	(161)
FBF	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.461%	800	(31)	32	1	0
GST	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.461%	10,000	(103)	122	19	0
GST	Brazil Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	1.255%	1,300	(42)	38	0	(4)
GST	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	1.400%	16,700	(260)	144	0	(116)
GST	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2023	1.824%	4,700	(70)	33	0	(37)
GST	Colombia Government International Bond	1.000 %	06/20/2027	3.335%	4,200	(156)	(223)	0	(379)
GST	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2027	3.507%	1,900	(169)	(30)	0	(199)
GST	Equinix, Inc.	5.000 %	06/20/2027	1.586%	3,800	531	20	551	0
GST	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2027	1.378%	2,800	(54)	10	0	(44)
GST	Mexico Government International Bond	1.000 %	06/20/2023	0.532%	30,310	(230)	355	125	0
GST	Petrobras Global Finance BV International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.823%	2,200	(125)	128	3	0
GST	South Africa Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	1.716%	11,600	(495)	379	0	(116)
GST	Turkey Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	5.752%	1,100	(100)	23	0	(77)
GST	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	6.035%	12,000	(1,342)	206	0	(1,136)
JPM	Colombia Government International Bond	1.000 %	06/20/2027	3.335%	400	(15)	(21)	0	(36)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
 投資有価証券明細表(続き)
 2022年10月31日現在

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・セール・プロテクション⁽⁴⁾(続き)

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 (月/日/年)	2022年10月31日 現在の インプライド・ クレジット・ スプレッド ⁽⁵⁾		プレミアム 支払/(受領)	未実現 利益/ (損失)	スワップ契約、時価	
				想定元本 ⁽⁶⁾	スプレッド ⁽⁵⁾			資産	負債
JPM	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2023	5.214%	\$ 200	\$ (14)	\$ 5	\$ 0	\$ (9)
MBC	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	6.035%	1,300	(142)	19	0	(123)
MYC	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2022	0.461%	13,800	(479)	505	26	0
MYC	Colombia Government International Bond	1.000 %	06/20/2027	3.335%	4,500	(162)	(244)	0	(406)
MYC	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2027	3.507%	5,200	(464)	(83)	0	(547)
MYC	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2026	2.638%	13,600	(600)	(188)	0	(788)
MYC	Turkey Government International Bond	1.000 %	06/20/2024	5.752%	900	(100)	36	0	(64)
MYC	Turkey Government International Bond	1.000 %	12/20/2024	6.035%	900	(101)	16	0	(85)
						\$ (12,760)	\$ 4,176	\$ 849	\$ (9,433)

クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ・セール・プロテクション⁽⁴⁾

相手方	指数/トランシェ	固定取引 受領金利	満期日 (月/日/年)	想定元本 ⁽⁶⁾	プレミアム	未実現利益 /(損失)	スワップ契約、時価 ⁽⁷⁾	
					支払/ (受領)		資産	負債
BOA	ABX.HE.AAA-06 Index	0.110%	05/25/2046	\$ 7,292	\$ (1,419)	\$ 1,347	\$ 0	\$ (72)
BOA	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	62	(1)	2	1	0
BOA	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	3,400	(106)	107	1	0
DUB	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	5,440	(235)	237	2	0
DUB	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	12,221	(421)	395	0	(26)
DUB	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	66,100	(300)	(44)	0	(344)
FBF	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	84	(2)	2	0	0
FBF	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	2,900	(180)	181	1	0
FBF	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	12,618	(513)	486	0	(27)
FBF	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	79,000	(422)	(304)	0	(726)
FBF	CMBX.AAA-12 Index	0.500%	08/17/2061	17,500	(123)	(122)	0	(245)
GST	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	107	1	1	2	0
GST	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	22,600	(628)	625	0	(3)
GST	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	46,895	(1,600)	1,503	0	(97)
GST	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	126,300	(1,397)	740	0	(657)
GST	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	110,100	614	(1,623)	0	(1,009)
GST	CMBX.AAA-13 Index	0.500%	12/16/2072	6,300	(7)	(115)	0	(122)
GST	CMBX.AAA-15 Index	0.500%	11/18/2064	6,600	(56)	(159)	0	(215)
JPS	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	4,173	(171)	163	0	(8)
JPS	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	5,400	(101)	73	0	(28)
JPS	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	28,300	(224)	(36)	0	(260)
MEI	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	21	0	0	0	0
MEI	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	1,166	(64)	64	0	0
MEI	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	16,200	(870)	868	0	(2)
MEI	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	15,499	(657)	625	0	(32)
MYC	ABX.HE.AAA-06 Index	0.110%	05/25/2046	7	(1)	1	0	0
MYC	CDX.HY-33 Index	5.000%	12/20/2024	78,427	13,071	(5,433)	7,638	0
MYC	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	38	(1)	1	0	0
MYC	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	10,432	(515)	493	0	(22)
MYC	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	63,200	(1,929)	1,600	0	(329)
MYC	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	60,700	(517)	(28)	0	(545)
MYC	CMBX.AAA-13 Index	0.500%	12/16/2072	30,300	(12)	(605)	0	(617)
MYC	CMBX.AAA-15 Index	0.500%	11/18/2064	13,200	(112)	(318)	0	(430)
SAL	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	88,923	(557)	371	0	(186)
SAL	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	93,105	(573)	89	0	(484)
SAL	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	286,300	(1,597)	(1,031)	0	(2,628)
SAL	CMBX.AAA-12 Index	0.500%	08/17/2061	102,000	(464)	(964)	0	(1,428)
UAG	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	583	(26)	26	0	0
UAG	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	1,600	(96)	95	0	(1)
					\$ (2,211)	\$ (687)	\$ 7,645	\$ (10,543)

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

トータル・リターン・スワップ

相手方	リターン	レファレンス・エンティティ	株数/ 口数	変動金利	想定 元本	満期日 (月/日/年)	プレミアム 支払/(受領)	未実現利益 /(損失)	スワップ契約、時価 資産	時価 負債
BOA	受領	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	\$ 600	03/20/2023	\$ (1)	\$ 13	\$ 12	\$ 0
JPM	受領	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	2,100	12/20/2022	(9)	(16)	0	(25)
MYC	受領	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	2,100	12/20/2022	(9)	3	0	(6)
							\$ (19)	\$ 0	\$ 12	\$ (31)
スワップ契約合計										
							\$ (14,987)	\$ 3,486	\$ 8,506	\$ (20,007)

金融デリバティブ商品：店頭取引金融デリバティブ商品の概要

以下は、2022年10月31日現在の、相手方との店頭取引金融デリバティブ商品の時価および差入れ/(受領)された担保の概要である。

(f) 国際スワップデリバティブ協会 (ISDA) マスターアグリーメントで規律されるとおり、2022年10月31日現在、時価総額440米ドルの組入証券および151,399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。

相手方	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭取引デ リバティブ の時価純額			担保差入 /(受領)	エクスポー ジャー純額 ^(f)
	為替予約 契約	購入 オプション	スワップ 契約	店頭取引 合計	為替予約 契約	売却 オプション	スワップ 契約	店頭取引 合計	の時価純額	の時価純額	の時価純額		
BOA	\$ 3,146	\$ 0	\$ 19	\$ 3,165	\$ (66)	\$ (540)	\$ (639)	\$ (1,245)	\$ 1,920	\$ (1,610)	\$ 310		\$ 310
BPS	1,936	0	45	1,981	(7,034)	(717)	(436)	(8,187)	(6,206)	4,505	(1,701)		(1,701)
BRC	626	0	61	687	(2,156)	(4)	(3,069)	(5,229)	(4,542)	3,870	(672)		(672)
BYL	0	0	1	1	0	0	0	0	1	0	1		1
CBK	2,180	0	12	2,192	(4,872)	(242)	(1,011)	(6,125)	(3,933)	4,264	331		331
DUB	1,209	0	2	1,211	0	(1,556)	(554)	(2,110)	(899)	560	(339)		(339)
FAR	0	1,785	0	1,785	0	(3,210)	0	(3,210)	(1,425)	320	(1,105)		(1,105)
FBF	0	0	2	2	0	0	(998)	(998)	(996)	961	(35)		(35)
GLM	868	3,307	0	4,175	(550)	(83,373)	0	(83,923)	(79,748)	78,234	(1,514)		(1,514)
GST	0	0	700	700	0	(29)	(4,211)	(4,240)	(3,540)	3,380	(160)		(160)
JPM	3,390	0	0	3,390	(3,074)	(1,130)	(70)	(4,274)	(884)	1,543	659		659
JPS	0	0	0	0	0	0	(296)	(296)	(296)	260	(36)		(36)
MBC	2,763	0	0	2,763	(3,382)	0	(123)	(3,505)	(742)	620	(122)		(122)
MEI	0	0	0	0	0	0	(34)	(34)	(34)	0	(34)		(34)
MYC	0	14,722	7,664	22,386	0	(15,996)	(3,839)	(19,835)	2,551	(1,360)	1,191		1,191
MYI	4,008	0	0	4,008	(25,029)	0	0	(25,029)	(21,021)	23,076	2,055		2,055
RBC	0	0	0	0	(78)	0	0	(78)	(78)	0	(78)		(78)
SAL	0	0	0	0	0	(1,288)	(4,726)	(6,014)	(6,014)	5,716	(298)		(298)
SCX	3,713	0	0	3,713	(3,416)	0	0	(3,416)	297	(467)	(170)		(170)
SOG	10,857	0	0	10,857	(29,768)	0	0	(29,768)	(18,911)	24,210	5,299		5,299
TOR	34	0	0	34	0	0	0	0	34	(350)	(316)		(316)
UAG	2,345	0	0	2,345	(3,211)	0	(1)	(3,212)	(867)	320	(547)		(547)
店頭取引合計	\$ 37,075	\$ 19,814	\$ 8,506	\$ 65,395	\$ (82,636)	\$ (108,085)	\$ (20,007)	\$ (210,728)					

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

** 発行時決済証券にかかるオプション。

(1) 想定元本は、契約数を表している。

(2) 原商品は、先日付スタートを有する。追加情報については、財務書類に対する注記の注2「証券取引および投資収益」を参照のこと。

(3) ファンドがプロテクションの買い手であり、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、ファンドは(i)スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの売り手から受領し、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を交付するか、または(ii)想定元本額から参照債務またはレファレンス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受領する。

(4) ファンド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、ファンドは(i)スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を受領するか、または(ii)想定元本額から参照債務またはレファレンス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。

(5) 絶対値で表され、期末時点の社債、米国地方債またはソブリン債に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約の時価の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッドは、支払い/パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブに対する債務不履行の可能性もしくはリスクを表す。特定のレファレンス・エンティティのインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの購入/売却費用を反映し、契約締結時に要求される前払金を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、レファレンス・エンティティの信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。

(6) 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。

(7) かかるクレジット・デフォルト・スワップ契約によって、価格および最終額は、支払い/パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブにとっての期待負債(または期待収益)は、期末現在クローズした/売却されたスワップ契約の想定元本である可能性を表す。当該スワップの想定元本と比較した場合の絶対値における時価の増加は、レファレンス先の信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。

(8) 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。店頭取引金融デリバティブ商品からのエクスポージャーは、同一の法実態を有する同一のマスター契約に基づき規律される取引間のみにおいて相殺される。マスター相殺契約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8「マスター相殺契約」を参照のこと。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、リスク・エクスポージャー別に分類されたファンドのデリバティブ商品の公正価値の概要である。ファンドのリスクについては、財務書類に対する注記の注7「主要なリスクおよびその他のリスク」を参照のこと。

2022年10月31日現在の資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値

	ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品						
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約	金利契約	合計	
金融デリバティブ商品 - 資産							
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品							
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 623	\$ 623	
スワップ契約	0	1,184	0	0	58,955	60,139	
	\$ 0	\$ 1,184	\$ 0	\$ 0	\$ 59,578	\$ 60,762	
店頭取引金融デリバティブ商品							
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 37,075	\$ 0	\$ 37,075	
購入オプション	0	0	0	0	19,814	19,814	
スワップ契約	0	8,494	0	0	12	8,506	
	\$ 0	\$ 8,494	\$ 0	\$ 37,075	\$ 19,826	\$ 65,395	
	\$ 0	\$ 9,678	\$ 0	\$ 37,075	\$ 79,404	\$ 126,157	
金融デリバティブ商品 - 負債							
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品							
売却オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,466)	\$ (1,466)	
先物	0	0	0	0	(1,277)	(1,277)	
スワップ契約	0	(28,387)	0	0	(32,925)	(61,312)	
	\$ 0	\$ (28,387)	\$ 0	\$ 0	\$ (35,668)	\$ (64,055)	
店頭取引金融デリバティブ商品							
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (82,636)	\$ 0	\$ (82,636)	
売却オプション	0	(58)	0	0	(108,027)	(108,085)	
スワップ契約	0	(19,976)	0	0	(31)	(20,007)	
	\$ 0	\$ (20,034)	\$ 0	\$ (82,636)	\$ (108,058)	\$ (210,728)	
	\$ 0	\$ (52,021)	\$ 0	\$ (82,636)	\$ (144,256)	\$ (274,783)	

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

2022年10月31日終了期間の運用計算書上の金融デリバティブ商品の影響

ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品						
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品にかかる実現純利益(損失)						
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品						
売却オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 114	\$ 114
先物	0	0	0	0	24,575	24,575
スワップ契約	0	(34,368)	0	0	203,333	168,965
	\$ 0	\$ (34,368)	\$ 0	\$ 0	\$ 228,022	\$ 193,654
店頭取引金融デリバティブ商品						
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 328,645	\$ 0	\$ 328,645
購入オプション	0	0	0	0	447	447
売却オプション	0	7,547	0	1,183	58	8,788
スワップ契約	0	(66,207)	0	0	185	(66,022)
	\$ 0	\$ (58,660)	\$ 0	\$ 329,828	\$ 690	\$ 271,858
	\$ 0	\$ (93,028)	\$ 0	\$ 329,828	\$ 228,712	\$ 465,512
金融デリバティブ商品にかかる未実現利益(損失)の純変動額						
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品						
売却オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (737)	\$ (737)
先物	0	0	0	0	10,022	10,022
スワップ契約	0	7,887	0	0	36,456	44,343
	\$ 0	\$ 7,887	\$ 0	\$ 0	\$ 45,741	\$ 53,628
店頭取引金融デリバティブ商品						
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (35,295)	\$ 0	\$ (35,295)
購入オプション	0	0	0	0	(406)	(406)
売却オプション	0	(866)	0	(714)	(71,818)	(73,398)
スワップ契約	0	(37,179)	0	0	(179)	(37,358)
	\$ 0	\$ (38,045)	\$ 0	\$ (36,009)	\$ (72,403)	\$ (146,457)
	\$ 0	\$ (30,158)	\$ 0	\$ (36,009)	\$ (26,662)	\$ (92,829)

公正価値測定

以下は、2022年10月31日現在の、ファンドの資産および負債評価目的におけるインプット使用に従ってなされた公正価値測定の概要である。

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	2022年10月31日 現在公正価値
投資有価証券、時価				
バンクローン債務	\$ 0	\$ 455,541	\$ 121,642	\$ 577,183
社債				
銀行業およびファイナンス	0	699,954	5,534	705,488
産業	0	537,719	0	537,719
公益事業	0	777,443	282	777,725
転換社債	0	42,475	0	42,475
地方債	0	14,509	0	14,509
米国政府機関債	0	2,732,876	0	2,732,876
米国財務省証券	0	952,776	0	952,776
モーゲージ・バック証券	0	3,574,196	0	3,574,196
アセット・バック証券	0	357,515	39,758	397,273
ソブリン債	0	596,820	0	596,820
普通株式	58,584	0	61,766	120,350
商業用不動産不動産エクイティ	25,372	0	0	25,372
株式連動債	0	0	1,040	1,040
ワラント	0	0	3,831	3,831
優先証券	0	0	2,885	2,885
短期金融商品	0	1,057,130	0	1,057,130
投資有価証券合計	\$ 83,956	\$11,798,954	\$ 236,738	\$12,119,648
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる				
金融デリバティブ商品	0	60,762	0	60,762
店頭取引金融デリバティブ商品	0	65,395	0	65,395
	\$ 0	\$ 126,157	\$ 0	\$ 126,157

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)
投資有価証券明細表(続き)
2022年10月31日現在

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	2022年10月31日現在 公正価値
投資有価証券、時価				
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる				
金融デリバティブ商品	\$ (324)	\$ (63,731)	\$ 0	\$ (64,055)
店頭取引金融デリバティブ商品	0	(210,728)	0	(210,728)
	\$ (324)	\$ (274,459)	\$ 0	\$ (274,783)
合計	\$ 83,632	\$ 11,650,652	\$ 236,738	\$11,971,022

以下は、2022年10月31日に終了した期間における、重要であり観測不可能なインプット(レベル3)を使用した公正価値の購入、発行および移動の概要である。

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	購入純額	発行	レベル3への 移動	レベル3からの移動
投資有価証券、時価				
バンクローン債務	\$ 78,748	\$ 0	\$ 3,068	\$ (170)
社債				
公益事業	279	0	0	0
モーゲージ・バック証券	0	0	0	(20,719)
アセット・バック証券	18,475	0	0	(276)
普通株式	568	75,855	0	0
ワラント	0	20,592	0	0
	\$ 98,070	\$ 96,447	\$ 3,068	\$ (21,165)

以下は、公正価値階層のレベル3に分類される資産および負債の公正価値測定に使用される重要であり観測不可能なインプットの概要である。

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	2022年10月31日現在 期末残高	評価技法	観測不可能な インプット	インプット評価 (別途記載がない限り%)
投資有価証券、時価				
バンクローン債務	\$ 3,068	第三者ベンダー	ブローカー見積り	91.25
	37,182	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・スプレッド	7.70
	40,493	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・レート	100.00
	40,899	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・レート	8.15
社債				
銀行業およびファイナンス	5,534	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・スプレッド	4.11
公益事業	282	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・レート	16.09
アセット・バック証券	4,318	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・レート	11.05
	5,402	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・レート	7.16
	6,208	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・レート	13.00
	11,549	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・レート	6.50
	12,281	ディスカウント・キャッシュ・フロー	ディスカウント・レート	18.36
普通株式	0	予想される回復	価格	\$ 0.00
	46	直近の取引	価格	\$ 0.11
	98	指標となる市場相場	価格	\$ 11.00
	7,209	参照商品	株価/流動性ディスカウント	\$ 10.00
	26,990	指標となる市場相場	価格	\$ 25.00
	27,423	類似比較マルチプル/ディスカウント・キャッシュ・フロー	フォワードEBITDA/ディスカウント・レート	\$ 0.00
株式連動債	1,040	その他の評価技法 ⁽¹⁾	-	-
ワラント	0	比較可能な市場評価額	アーニング・マルチプル	\$ 0.00
	0	予想される回復	価格	\$ 0.00
	8	比較可能な市場評価額	アーニング・マルチプル	\$ 0.00
	11	指標となる市場相場	価格	\$ 2.25
	80	指標となる市場相場	価格	\$ 3.75
	3,732	比較可能な市場評価額	EBITDAマルチプル	X 3.90
		類似比較マルチプル/ディスカウント・キャッシュ・フロー	TBVマルチプル/ディスカウント・レート	X / % 0.35/23.93
優先証券	1,057	比較可能な市場評価額	アーニング・マルチプル	\$ 0.00
	1,828	比較可能な市場評価額	アーニング・マルチプル	\$ 0.00
合計	\$ 236,738			

⁽¹⁾ 当該技法の使用による証券の評価は、ファンドにとって重大ではないとみなされるため、財務書類に対する注記において定義されていない評価技法を含む。

添付の注記を参照のこと。

IV. お知らせ

第1期運用報告書（全体版）における掲載事項の訂正

第1期の運用報告書（全体版）におきまして、記載事項の一部に修正すべき誤りがございましたので、ご報告と訂正を申し上げます。

※訂正箇所には下線を付しております。

記

I. 運用の経過等 (2) 費用の明細

(前略)

<誤>

項目	項目の概要
----	-------

(中略)

その他の費用・手数料 (当期)	<u>0.05%</u> 支払利息およびその他の費用
--------------------	----------------------------

(後略)

<正>

項目	項目の概要
----	-------

(中略)

その他の費用・手数料 (当期)	<u>0.0001%</u> 支払利息およびその他の費用
--------------------	------------------------------

(後略)

以上