

UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ（注） ピムコ ショート・ターム ストラテジー トルコリラクラス

ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国投資信託（トルコリラ建て）

（注）クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲは、2024年3月1日付で、UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲに名称を変更しました。

運用報告書（全体版）

作成対象期間 第4期（2022年8月1日～2023年7月31日）

受益者の皆様へ

平素より格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ－ピムコ ショート・ターム ストラテジー（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第4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き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次のとおりです。

| | | |
|--------|--|--|
| ファンド形態 | ケイマン籍オープン・エンド型契約型公募外国投資信託（トルコリラ建て） | |
| 信託期間 | 2163年12月1日まで | |
| 運用方針 | 主として米ドル建て投資適格債券の分散化されたポートフォリオに間接的に投資を行うことにより、投資元本の保全および日々の流動性を確保しつつ、現在のインカムの最大化を目指すことです。 | |
| 主要投資対象 | ファンド | ピムコ ショート・ターム ストラテジー クラスC（米ドル）クラス受益証券 |
| | ピムコ ショート・ターム ストラテジー クラスC（米ドル）クラス | 主として米ドル建て投資適格債券に幅広く投資を行い、デュレーションは原則1年以内とします。 |
| 運用方法 | ●投資対象ファンドの受益証券を高位に組入れます。 ●ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。 | |
| 主な投資制限 | 借入れは、原則として、借入金の残高の総額がファンドの純資産総額の10%を超えない場合に限りに、行うことができます。 | |
| 分配方針 | 原則として分配は行わない予定です。ただし、管理会社の決定により分配を行うことがあります。また、投資元本の一部から分配を行う場合があります。 | |

■管理会社

UBSマネジメント（ケイマン）リミテッド（注）
（UBS Management (Cayman) Limited）

（注）クレディ・スイス・マネジメント（ケイマン）リミテッドは、2024年3月1日付で、UBSマネジメント（ケイマン）リミテッドに名称を変更しました。

■代行協会員

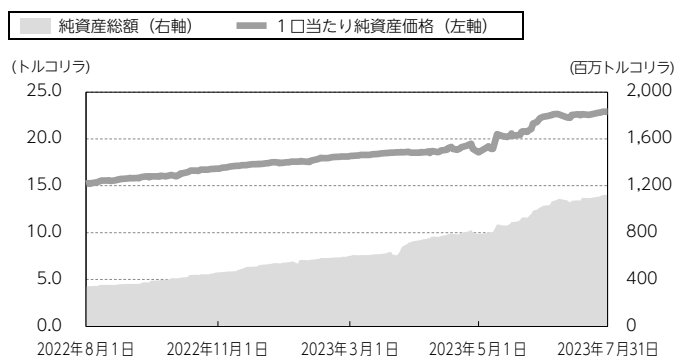
クレディ・スイス証券株式会社（注）

（注）代行協会員については、UBS証券株式会社に異動することを予定しています。

I. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の受益証券1口当たり純資産価格等の推移



| 1口当たり純資産価格： | |
|-------------|-------------------------|
| 第3期末 | 15.17トルコリラ (分配金額：なし) |
| 第4期末 | 22.90トルコリラ (分配金額：なし) |
| 騰落率 | 51.0% |

1口当たり純資産価格の主な変動要因

| | |
|------|---|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 保有していた債券からの金利収入を得たこと ■ 保有していた社債や新興国債券のспредが縮小したこと |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 米国をはじめグローバルに金利が上昇し、債券価格が下落したこと |

(注1) 騰落率は、税引き前の分配金を再投資したものとみなして計算しています。ただし、ファンドは、原則として分配を行わない予定であり、これまで分配金の支払実績はないため、分配金再投資1口当たり純資産価格は受益証券の1口当たり純資産価格と等しくなります。以下同じです。

(注2) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■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

当期の米国債券市場および欧州債券市場は共に下落しました。

米国では、期前半、米CPI（消費者物価指数）が市場予想を上回る伸びとなったことなどからFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げが継続するとの見方が強まったことや、米FOMC（米連邦公開市場委員会）参加者の政策金利見通しが一段と引き上げられたことなどを受けて、米国債券市場は下落しました。その後、米地方銀行の破綻やクレディ・スイスの経営危機を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから上昇に転じる局面もありましたが、米雇用統計など堅調な国内経済指標を背景に追加利上げの可能性が意識され、期間を通じてみると、米国債券市場は下落しました。

欧州では、期前半、ユーロ圏CPIや独生産者物価指数が前年同月比で過去最高の伸びを更新したことなどを受け、ECB（欧州中央銀行）が大幅利上げを実施したことや、英国での大規模減税策を巡る混乱を背景に財政悪化懸念が高まり英金利が急上昇した影響が波及し、欧州債券市場は下落しました。その後も、ユーロ圏のコアインフレ率の高止まりなどを背景に利上げが継続するとの見方が強まり、欧州債券市場は下落しました。

■ポートフォリオについて

<デュレーション>

当戦略はデュレーションについては、1年未満に抑える運用を行っております。また、グローバルに金利リスクを分散し、各国・地域の経済や金融市場の動向を見ながら機動的に調整しました。

<イールドカーブ戦略>

イールドカーブ戦略では、期を通じて短期を中心に金利リスクの取得を継続しました。期の中ごろには、米国において政策金利の見通しが5%まで引き上げられたことなどを受け、投資妙味の高まった短期ゾーンを中心に積み増す一方、中期ゾーン削減し、全体の金利リスク水準を一定に保つ調整を行いました。

<通貨戦略>

通貨戦略では、相対的に金利水準が高い米ドルへの投資を行いました。

<種別配分>

スプレッド戦略では、住宅ローン担保証券や金融機関の社債等の幅広いセクターで選択投資を行いました。

■ベンチマークとの差異について

ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

■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

2023年、主要先進国は当初の想定を上回る経済成長率を達成したものの、2024年は景気後退もしくは緩やかな景気減速となることを予想しています。インフレ率の低下に伴い、欧米では利上げサイクルは終了した可能性が高く、市場では利下げの開始時期やそのペースに注目が集まっています。投資対象ファンドの管理会社および投資顧問会社であるPIMCOは、日本以外の先進国では2024年半ばに利下げが開始され、日本については緩やかなペースでの利上げが模索されると予想しています。歴史的には、失業率の上昇など景気後退が明確に確認できるまで中央銀行は利下げを開始しない傾向にあるため、利下げの開始時期は市場の想定よりも遅くなる可能性が高いものの、一旦利下げを開始した場合には市場の予想よりも積極的に政策金利を引き下げるとみています。

米国については、FRBによる積極的な金融引き締め、米地方銀行の経営破綻、地政学リスクの高まりといったマイナス要因にも関わらず、2023年の景気は底堅いものとなりました。2024年の成長率は2023年に比べて低下するとみているものの、過去の低金利時において長期固定金利での住宅ローンの借入れを行った世帯の割合が多いことから金利上昇が消費に与えるマイナスの影響が相対的に少ないため、他の主要先進国対比では底堅い成長を予想しています。コロナショックにより停滞がみられたサプライチェーン（供給網）の改善が引き続きインフレ圧力の緩和に繋がる一方、生産性が大幅に改善しない限り、労働市場のひっ迫などによる賃金への上昇圧力を背景にインフレ率はFRBの目標水準を上回って推移する可能性が高いとみています。なお、PIMCOでは、失業率の上昇などによる景気の悪化を背景に2024年半ばには利下げが開始されるとみています。

金利戦略については、FRBの利下げ開始時期が市場の想定よりも後ろ倒しとなる可能性も見据え、全体的な金利リスクを抑制しつつ、市場動向に応じて機動的にコントロールします。セクター戦略では、社債においては、健全な財務状況を維持している金融セクターなどを中心に、リスク対比で投資妙味があると考えられる銘柄を選別して投資を行います。また、伝統的な資産との相関が低く、相対的に低いボラティリティと高いインカム水準を有するモーゲージ債への投資を行います。

<参考情報>

■投資対象ファンドの内容

| | |
|---------|--|
| ファンド名 | ピムコ・バーミューダ・トラストーピムコ ショート・ターム ストラテジー クラスC (米ドル) クラス |
| 形態 | バーミューダ籍オープン・エンド型契約型外国投資信託 |
| 主要運用対象 | 主として米ドル建て投資適格債券に幅広く投資を行い、デュレーションは原則1年以内とします。 |
| 運用の基本方針 | 投資元本の保全と日々の流動性を確保しつつ、インカムの最大化を目指すことです。 |
| ベンチマーク | 投資対象ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。 |
| 主な投資制限 | <p>投資対象ファンドの主な投資制限は次のとおりです。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 投資適格未満の公社債への投資比率は総資産の10%を上限とします。 ・ 米ドル建て以外の通貨建ての債券への投資は投資対象ファンドの総資産の10%を上限とします。 ・ 空売りされる有価証券の時価総額は、投資対象ファンドの純資産価額の総額を超えないものとします。 ・ 借入残高の総額が投資対象ファンドの純資産の10%を超えることとなる借入れを行いません。ただし、特別または緊急の場合（合併の場合等）により一時的にかかる10%を超える場合は、この限りではありません。 ・ 管理会社が運用するすべての投資信託の保有分を合算して、いずれか一社の議決権付の発行済み株式総数の50%を超える株式を取得することはできません。 ・ 投資対象ファンドの純資産の15%を超えて、私募株式、非上場株式または流動性の低い証券化関連商品に投資することはできません。 ・ 管理会社が管理会社または受益者以外の第三者の利益を図る目的で行う取引等、投資対象ファンドの受益者の保護に欠け、または投資対象ファンドの資産の運用の適正を害する取引は、禁止されます。 |
| 決算 | 毎年5月31日 |
| 分配方針 | 当面、分配は行いません。ただし、将来、分配を行うことも可能です。 |
| 信託報酬 | 投資対象ファンドの受益証券について、報酬はかかりません。（注） |
| その他の費用 | 投資対象ファンドの受益証券について、費用はかかりません。（注） |
| 投資顧問会社 | 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 |

(注) 投資対象ファンドを運用するPIMCO (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) のサービスに対する費用は、投資運用会社が投資運用会社報酬から支払います。

(2) 費用の明細

| 項目 | 項目の概要 ^(注1) | |
|----------------------------|--|--|
| 実質的な費用 | 投資対象ファンドの受益証券で発生する費用を含めた、ファンドの資産から支払われる実質的な費用は、ファンドの純資産総額に対して、合計最大年率0.995%程度を乗じた額およびその他費用となります ^(注2) 。 | |
| 管理報酬等 | ファンドの資産から支払われる管理報酬等の総報酬は、ファンドの純資産総額に対して合計最大年率0.995%程度を乗じた額およびその他費用です ^(注2) 。 | |
| 報酬代行会社報酬 | 年率0.12% ^(注3) | 管理会社報酬等の支払い代行業務の対価 |
| 管理会社報酬 | 年間5,000米ドル | ファンドの資産の運用・管理、受益証券の発行・買戻し業務の対価 |
| 受託会社報酬 | 年間10,000米ドル | ファンドの受託業務の対価 |
| 投資運用会社報酬 | 年率0.35% | ファンドに関する資産運用業務および管理会社代行サービス業務の対価 |
| 代行協会会員報酬 | 年率0.01% | ファンド証券の(1口当たりの)純資産価格の公表業務、目論見書、決算報告書等の日本における販売会社への交付業務等の対価 |
| 保管会社報酬 | 年率0.025% | ファンドの資産の保管業務の対価 |
| 管理事務代行報酬 | 年率0.07% (上限) ^(注4) | ファンドの登録・名義書換代行業務、管理事務代行業務の対価 |
| 販売報酬 | 年率0.42% | 受益証券の販売・買戻し業務、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンド管理等の業務の対価 |
| 投資対象ファンドの受益証券 | 投資対象ファンドの受益証券について、報酬・費用はかかりません。 ^(注5) | |
| その他の費用・手数料 ^(注6) | 年率0.22% | 上記の報酬のほか、設立費用、監査報酬、目論見書等の印刷費用、信託財産の処理に関する費用、設定後の法務関連費用、ポートフォリオ取引等に関する費用や支出、信託財産にかかる租税等 |

(注1) 各報酬については、目論見書に定められている料率(金額)を記しています。

(注2) 管理事務代行報酬に最低報酬金額が設定されているため、純資産総額によっては上回ることがあります。

(注3) 管理会社報酬は年間5,000米ドル、受託会社報酬は年間10,000米ドルであり、年率0.12%の報酬代行会社報酬から支弁されます。

(注4) 管理事務代行報酬は、ファンドの純資産価格の①5億米ドル以下の部分に対して年率0.07%、②5億米ドル超10億米ドル以下の部分に対して年率0.06%、③10億米ドル超の部分に対して年率0.05%となります。また、管理事務代行報酬は最低月間3,750米ドルです。

(注5) 投資対象ファンドを運用するPIMCO(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)のサービスに対する費用は、投資運用会社が投資運用会社報酬から支払います。

(注6) 「その他の費用・手数料」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。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。

Ⅱ. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記各会計年度末および第4会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

| | 純資産総額 | | 1口当たり純資産価格 | |
|------------------------|---------------|--------------|------------|-----|
| | トルコリラ | 円(千円) | トルコリラ | 円 |
| 第1会計年度末 (2020年7月末日) | 236,798,631 | 1,205,305.03 | 11.04 | 56 |
| 第2会計年度末 (2021年7月末日) | 298,826,177 | 1,521,025.24 | 13.16 | 67 |
| 第3会計年度末 (2022年7月末日) | 339,136,815 | 1,726,206.39 | 15.17 | 77 |
| 第4会計年度末 (2023年7月末日) | 1,122,224,250 | 5,712,121.43 | 22.90 | 117 |
| 2022年8月末日 | 361,909,086 | 1,842,117.25 | 15.81 | 80 |
| 2022年9月末日 | 410,765,524 | 2,090,796.52 | 16.12 | 82 |
| 2022年10月末日 | 460,083,818 | 2,341,826.63 | 16.81 | 86 |
| 2022年11月末日 | 523,447,086 | 2,664,345.67 | 17.31 | 88 |
| 2022年12月末日 | 565,534,460 | 2,878,570.40 | 17.59 | 90 |
| 2023年1月末日 | 598,565,694 | 3,046,699.38 | 18.13 | 92 |
| 2023年2月末日 | 631,497,717 | 3,214,323.38 | 18.50 | 94 |
| 2023年3月末日 | 766,425,956 | 3,901,108.12 | 18.69 | 95 |
| 2023年4月末日 | 803,042,542 | 4,087,486.54 | 18.93 | 96 |
| 2023年5月末日 | 907,045,301 | 4,616,860.58 | 20.40 | 104 |
| 2023年6月末日 | 1,087,934,677 | 5,537,587.51 | 22.63 | 115 |
| 2023年7月末日 | 1,122,224,250 | 5,712,121.43 | 22.90 | 117 |

(注1) トルコリラの円貨換算は、別段の記載のない限り、2023年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1トルコリラ=5.09円)によります。以下同じです。

(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。したがって、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。したがって、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、2019年7月29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2020年7月31日までの期間をいいます。

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 収益率の推移

| 期間 | 収益率 (%) |
|----------------------------------|---------|
| 第1会計年度 (2019年7月29日～2020年7月末日) | 10.4 |
| 第2会計年度 (2020年8月1日～2021年7月末日) | 19.2 |
| 第3会計年度 (2021年8月1日～2022年7月末日) | 15.3 |
| 第4会計年度 (2022年8月1日～2023年7月末日) | 51.0 |

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) \div b$

a = 各年7月末日の1口当たりの純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 当該会計年度の直前の会計年度の末日における受益証券1口当たりの純資産価格 (分配金支払後の価格)

第1会計年度については、受益証券1口当たりの当初発行価格：10.00トルコリラ

(4) 販売及び買戻しの実績

下記各会計年度中の販売および買戻しの実績ならびに下記各会計年度末現在の発行済口数は以下のとおりです。

| | 販売口数 | 買戻口数 | 発行済口数 |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| 第1会計年度 (2019年7月29日 ～2020年7月末日) | 24,353,267 (23,773,267) | 2,897,948 (2,897,948) | 21,455,319 (20,875,319) |
| 第2会計年度 (2020年8月1日 ～2021年7月末日) | 9,265,090 (9,265,090) | 8,011,861 (8,011,861) | 22,708,548 (22,128,548) |
| 第3会計年度 (2021年8月1日 ～2022年7月末日) | 5,487,818 (5,487,818) | 5,836,949 (5,836,949) | 22,359,417 (21,779,417) |
| 第4会計年度 (2022年8月1日 ～2023年7月末日) | 34,868,962 (34,868,962) | 8,220,937 (8,220,937) | 49,007,442 (48,427,442) |

(注) () の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

- a. ファンドの日本語の財務書類は、国際財務報告基準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す（ただし、円換算部分を除きます。）。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す（ただし、円換算部分を除きます。）。
- b. 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います。）であるケーピーエムジー ケイマン諸島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（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c. ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されています。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されています。日本円への換算には、2023年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=147.07円）が使用されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

受託会社への独立監査法人の報告書

KPMG LLP
P. O. Box 493
SIX Cricket Square
Grand Cayman KY 1-1106
ケイマン諸島
電話 +1 345 949 4800
ファックス +1 345 949 7164
ウェブサイト www.kpmg.ky

受託会社への独立監査法人の報告書

意見

当監査法人は、クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）III（以下、「トラスト」という）のシリーズ・トラストであるPIMCO ショート・ターム・ストラテジー（以下、「本シリーズ・トラスト」という）について、添付の財務諸表の監査を実施した。財務諸表は、2023年7月31日現在の財務状態計算書、同日を末日とする事業年度を対象とする包括利益計算書、株主資本等変動計算書およびキャッシュ・フロー計算書、ならびに重要な会計方針およびその他の説明事項から成る注記により構成される。

当監査法人の意見では、上記の財務諸表は、2023年7月31日現在の本シリーズ・トラストの財政状態、ならびに同日を期末日とする事業年度における財務実績およびキャッシュ・フローについて、国際財務報告基準（以下、「IFRS」という）に準拠し、あらゆる重要な点において適正に表示している。

監査意見の根拠

当監査法人は、国際監査基準（以下、「ISA」という）に準拠し監査を実施した。同基準に基づく当監査法人の責任については、監査報告書の「財務諸表監査における監査人の責任」の項で詳しく説明している。当監査法人は、国際会計士倫理基準審議会の職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む）（以下、「IESBA規程」という）および当監査法人による財務諸表の監査に適用されるケイマン諸島における倫理要件に従い、本シリーズ・トラストから独立しており、これらの要件およびIESBA規程に準拠してその他の倫理的責任を果たしている。当監査法人は、監査意見の根拠となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと確信している。

財務諸表に対する経営者および統治責任者の責任

経営者の責任は、IFRSに準拠して財務諸表を作成し、適正に表示することにある。また、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示のない財務諸表を作成するために経営者が必要と判断した内部統制に関して責任を負う。

財務諸表の作成にあたり、経営者は本シリーズ・トラストが継続企業として存続する能力を評価し、継続企業に関する事項を適宜開示し、継続企業を前提とした会計基準を使用する責任を有する。ただし、経営者が本シリーズ・トラストを清算する、もしくは運用を停止する意向がある、またはそうする以外に現実的な代替案が無い場合はこの限りではない。

統治責任者は、本シリーズ・トラストの財務報告プロセスの監視に責任を有する。

受託会社への独立監査法人の報告書（続き）

財務諸表監査における監査人の責任

当監査法人の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務諸表に全体として重大な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得ること、および監査意見を含む監査報告書を発行することである。合理的な保証は高水準の保証ではあるが、重要な虚偽表示が存在する場合に、ISAに従って実施する監査において常にこれを発見することを保証するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から生じる可能性があり、また、単独でまたは全体としてこれらの財務諸表に基づいて利用者が行う経済的意思決定に影響を与えることが合理的に予想される場合に、重要性があるとみなされる。

ISAに従って実施する監査の一環として、当監査法人は専門的判断を下し、監査全体にわたって職業的専門家としての懐疑心を維持する。また、当監査法人は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務諸表の重要な虚偽表示リスクを特定および評価し、これらのリスクに応じた監査手続きを策定および実行する。また意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正により生じる重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬により生じる重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高い。これは、不正には共謀、偽造、意図的な省略、不当表示、または内部統制の無視を伴うことが多いためである。

状況に適した監査手続きを策定するために、監査に関する内部統制について理解する。ただし、これは本シリーズ・トラストの内部統制の有効性に関する意見の表明を目的とするものではない。

採用された会計方針の適切性、ならびに経営者が行った会計上の見積りおよび関連する開示の妥当性を評価する。

経営者による継続企業を前提とした会計基準の使用の適切性について判断する。また入手した監査証拠に基づき、本シリーズ・トラストが継続企業として存続する能力に重要な疑義を生じさせる可能性がある事象または状況に関して、重要な不確実性が存在するかどうかを判断する。重大な不透明性が存在すると判断した場合、当監査法人は監査報告書上にて、財務諸表に関する情報公開につき注意喚起を行う、ないしは当該情報公開が不十分な場合には、監査意見を変更する義務を有する。当監査法人の意見は、監査報告書の発行日までに入手した監査証拠に基づくものである。ただし、将来の事象または状況により、本シリーズ・トラストが継続企業として存続できなくなる可能性がある。

開示事項を含む財務諸表の全体的な表示、構成および内容を評価するとともに、財務諸表の適正表示を達成する形で対象取引や事象が表示されているかどうかについても評価を行う。

当監査法人は、統治責任者に対して、他の事項のなかでもとりわけ、計画した監査の範囲とその実施時期、および監査の実施過程で特定した内部統制の重大な不備を含む重要な監査所見について報告を行う。

2023年11月30日



KPMG LLP
P.O. Box 493
SIX Cricket Square
Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands
Telephone +1 345 949 4800
Fax +1 345 949 7164
Internet www.kpmg.ky

Independent Auditors' Report to the Trustee

Opinion

We have audited the financial statements of PIMCO Short Term Strategy (the "Series Trust"), a series trust of Credit Suisse Universal Trust (Cayman) III (the "Trust"), which comprise the statement of financial position as at July 31, 2023, the statements of comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Series Trust as at July 31, 2023, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). 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 independent of the Series Trust in accordance with International Ethics Standards Board for Accountants International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Cayman Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Series Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Series Trust or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Series Trust's financial reporting process.



Independent Auditors' Report to the Trustee (continued)

Auditors' Responsibilities for the Audit 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 a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

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

KPMG LLP

November 30, 2023

(1) 貸借対照表

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財政状態計算書

2023年7月31日

(米ドルで表示)

| 資産 | 2023年7月31日時点 | | 2022年7月31日時点 | |
|---------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | USD | 千円 | USD | 千円 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産 (注記2. 2、5、6) | \$ 42,800,890 | ¥ 6,294,727 | \$ 19,813,183 | ¥ 2,913,925 |
| 現金および現金同等物 (注記2. 1) | 344,424 | 50,654 | 152,716 | 22,460 |
| 前払報酬 | 15,364 | 2,260 | 39,978 | 5,880 |
| 以下に対する未収金: | | | | |
| 発行済受益証券 (注記2. 10、3) | 233,306 | 34,312 | 379,198 | 55,769 |
| 投資対象ファンドへの投資の売却 (注記2. 4) | — | — | 1,026 | 151 |
| 資産合計 | 43,393,984 | 6,381,953 | 20,386,101 | 2,998,184 |
| 負債 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融負債 (注記2. 2、5、6) | 1,308,857 | 192,494 | 991,448 | 145,812 |
| 以下に対する未払金: | | | | |
| 投資対象ファンドへの投資による支出 (注記2. 4) | 208,979 | 30,735 | 380,223 | 55,919 |
| 投資運用会社報酬 (注記8. 1D) | 78,010 | 11,473 | 22,816 | 3,356 |
| 専門家報酬 (注記8. 1F) | 52,424 | 7,710 | 34,909 | 5,134 |
| 買い戻された受益証券 (注記2. 10、3) | 24,222 | 3,562 | — | — |
| 販売報酬 (注記8. 1C) | 16,956 | 2,494 | 7,020 | 1,032 |
| 保管会社報酬 (注記8. 1B) | 7,701 | 1,133 | 4,746 | 698 |
| 管理事務代行報酬 (注記8. 1A) | 7,574 | 1,114 | 7,573 | 1,114 |
| 報酬代行会社報酬 (注記8. 2B) | 4,224 | 621 | 4,276 | 629 |
| 登録事務代行報酬 (注記8. 1E) | 3,745 | 551 | 1,670 | 246 |
| 印刷費用 | 2,699 | 397 | 2,498 | 367 |
| 代行協会員報酬 (注記8. 2D) | 351 | 52 | 161 | 24 |
| 負債 (株主資本を除く) | 1,715,742 | 252,334 | 1,457,340 | 214,331 |
| 株主資本 | | | | |
| (受益証券の受益者に帰属する純資産) | \$ 41,678,242 | ¥ 6,129,619 | \$ 18,928,761 | ¥ 2,783,853 |

添付の注記は本財務諸表の不可分の一部である。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
 包括利益計算書
 2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

| 収益 | 2023年7月31日時点 | | 2022年7月31日時点 | |
|---|----------------|-------------|-----------------|---------------|
| | USD | 千円 | USD | 千円 |
| FVTPLで測定する金融商品による純損益(1) | | | | |
| 受取利息 | \$ 9,725 | ¥ 1,430 | \$ 373 | ¥ 55 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産および金融負債に係る 実現純(損) (注記2.11、7) | (3,034,355) | (446,263) | (12,534,514) | (1,843,451) |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産および金融負債に係る 未実現評価損益の純変動 (注記2.2、2.11、7) | 1,253,990 | 184,424 | (3,365,182) | (494,917) |
| 外貨建取引に係る実現純(損失) / 利益 (注記2.6) | (170,848) | (25,127) | 539 | 79 |
| 為替換算に係る未実現評価益の純変動 (注記2.6) | 2,533 | 373 | 3,441 | 506 |
| 総(損失) | (1,938,955) | (285,162) | (15,895,343) | (2,337,728) |
| 費用 | | | | |
| 販売報酬 (注記8.1C) | 135,403 | 19,914 | 90,600 | 13,325 |
| 投資運用会社報酬 (注記8.1D) | 112,836 | 16,595 | 88,085 | 12,955 |
| 管理事務代行報酬 (注記8.1A) | 45,001 | 6,618 | 45,001 | 6,618 |
| 専門家報酬 (注記8.1F) | 42,115 | 6,194 | 53,251 | 7,832 |
| 保管会社報酬 (注記8.1B) | 41,962 | 6,171 | 34,726 | 5,107 |
| 報酬代行会社報酬 (注記8.2B) | 38,686 | 5,690 | 30,567 | 4,495 |
| 設立費用 | 24,018 | 3,532 | 27,412 | 4,031 |
| 印刷費用 | 23,924 | 3,519 | 37,318 | 5,488 |
| 登録事務代行報酬 (注記8.1E) | 18,239 | 2,682 | 12,444 | 1,830 |
| 代行協会員報酬 (注記8.2D) | 3,224 | 474 | 2,517 | 370 |
| 費用合計 | 485,408 | 71,389 | 421,921 | 62,052 |
| 営業(損失) | (2,424,363) | (356,551) | (16,317,264) | (2,399,780) |
| 包括(損失)合計 (受益証券の受益者に帰属する 純資産につき、運用による(減額)) | \$ (2,424,363) | ¥ (356,551) | \$ (16,317,264) | ¥ (2,399,780) |

⁽¹⁾ 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る実現および未実現損益を含む、純損益を通じて公正価値(FVTPL)で測定する金融商品から発生する純損益に関するもの。

添付の注記は本財務諸表の不可分の一部である。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
株主資本等変動計算書
2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

| | | USD | | 千円 |
|---|----|--------------|---|-------------|
| 2021年7月31日時点 | \$ | 35,481,618 | ¥ | 5,218,282 |
| 受益証券の発行残高（注記3） | | 6,395,565 | | 940,596 |
| 受益証券の買戻し（注記2.8、3） | | (6,631,158) | | (975,244) |
| 包括（損失）合計 （受益証券の受益者に帰属する純資産につき、運用による（減額）） | | (16,317,264) | | (2,399,780) |
| 2022年7月31日時点 | \$ | 18,928,761 | ¥ | 2,783,853 |
| 受益証券の発行残高（注記3） | | 32,913,455 | | 4,840,582 |
| 受益証券の買戻し（注記2.8、3） | | (7,739,611) | | (1,138,265) |
| 包括（損失）合計 （受益証券の受益者に帰属する純資産につき、運用による（減額）） | | (2,424,363) | | (356,551) |
| 2023年7月31日時点 | \$ | 41,678,242 | ¥ | 6,129,619 |

添付の注記は本財務諸表の不可分の一部である。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
 キャッシュ・フロー計算書
 2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

| | 2023年7月31日時点 | | 2022年7月31日時点 | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | USD | 千円 | USD | 千円 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー： | | | | |
| 包括（損失）合計 （受益証券の受益者に帰属する純資産につき、 運用による（減額）） | \$ (2,424,363) | ¥ (356,551) | \$ (16,317,264) | ¥ (2,399,780) |
| 包括利益（損失）合計 （受益証券の受益者に帰属する純資産に対する 運用による増（減）額）と、営業活動から得た ／（営業活動に使用した）現金とを一致させる ための調整： | | | | |
| 投資対象ファンドへの投資による支出 | (34,136,695) | (5,020,484) | (12,113,722) | (1,781,565) |
| 投資対象ファンドへの投資の売却による収入 | 12,983,530 | 1,909,488 | 25,639,115 | 3,770,745 |
| 先渡契約の決済による純（支出） | (3,297,498) | (484,963) | (13,070,268) | (1,922,244) |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産および金融負債に係る実現純損 | 3,034,355 | 446,263 | 12,534,514 | 1,843,451 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産および金融負債に係る 未実現評価損益の純変動 | (1,253,990) | (184,424) | 3,365,182 | 494,917 |
| 投資対象ファンドへの投資の売却による 未収金の減少 | 1,026 | 151 | 149,974 | 22,057 |
| 前払報酬の減少 | 24,614 | 3,620 | 27,413 | 4,032 |
| 投資対象ファンドへの投資の購入に係る 未払金の（減少） | (171,244) | (25,185) | (3,096,304) | (455,373) |
| その他の未払金の増加 ⁽¹⁾ | 88,015 | 12,944 | 7,837 | 1,153 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | (25,152,250) | (3,699,141) | (2,873,523) | (422,609) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー： | | | | |
| 発行された受益証券による収入、 発行された受益証券の未収金の変動控除後 | 33,059,347 | 4,862,038 | 9,506,336 | 1,398,097 |
| 受益証券の買戻、買戻された受益証券の 未払金の変動控除後 | (7,715,389) | (1,134,702) | (6,644,627) | (977,225) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 25,343,958 | 3,727,336 | 2,861,709 | 420,872 |
| 現金および現金同等物の純増（減）額 | 191,708 | 28,194 | (11,814) | (1,737) |
| 期首における現金および現金同等物 （注記2.1） | 152,716 | 22,460 | 164,530 | 24,197 |
| 期末における現金および現金同等物 （注記2.1） | \$ 344,424 | ¥ 50,654 | \$ 152,716 | ¥ 22,460 |
| 営業活動によるキャッシュ・フローについての 補足情報 受取利息 | \$ 9,725 | ¥ 1,430 | \$ 373 | ¥ 55 |

⁽¹⁾ 財政状態計算書で開示したとおり、その他の未払金には、専門家報酬、販売報酬、報酬代行会社報酬、投資運用会社報酬、管理事務代行報酬、保管会社報酬、登録事務代行報酬、印刷費用、代行協会員報酬が含まれる。

添付の注記は本財務諸表の不可分の一部である。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記

2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

1. 組成

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー（以下、「本シリーズ・トラスト」という）は、ケイマン諸島の法律に基づき基本信託約款により2013年12月2日に設立されたオープン・エンド型のアンブレラ・ユニット・トラストであるクレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ（以下、「本トラスト」という）のシリーズ・トラストである。本シリーズ・トラストは、信託約款補則に基づき2019年7月5日に設立され、ケイマン諸島の法律により法人登録されている信託会社であるエリアン・トラスティー（ケイマン）リミテッド（以下、「受託会社」という）により運用されている。本シリーズ・トラストは、2019年7月29日に運用を開始した。

本トラストは、ケイマン諸島の信託法（2021年改訂）に基づく免税信託であり、2014年1月22日にケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2021年改訂）に基づき登録された。

受託会社（および本シリーズ・トラスト）の登録事務所はケイマン諸島、KY1-9005 グランド・ケイマン、カマナ・ベイ、ワン・ネクサス・ウェイ（One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands）に所在する。

2021年12月6日、コーポレーション・サービス・カンパニー（以下、「CSC」という）は、受託会社の完全親会社の発行済み全普通株式に対する推奨公開買付において、条件付き合意に達したと発表した。CSCは、2022年11月にIntertrust Groupの買収を完了した。

本シリーズ・トラストの管理会社は、クレディ・スイス・マネジメント（ケイマン）リミテッド（以下、「管理会社」という）である。

本シリーズ・トラストの管理事務代行会社、保管会社、登録事務代行会社は、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（以下、それぞれ「管理事務代行会社」、「保管会社」、「登録事務代行会社」という）である。

クレディ・スイス・インターナショナルは、報酬代行会社（以下、「報酬代行会社」という）、および通貨管理事務会社（以下、「通貨管理事務会社」という）の役割を負う。

クレディ・スイス証券株式会社は、代行協会員（以下、「代行協会員」という）の役割を負う。

本シリーズ・トラストの投資運用会社は、ピムコジャパンリミテッド（以下、「投資運用会社」という）である。

管理会社は、SMBC日興証券株式会社に対し、販売会社（以下、「販売会社」という）として業務を行う権限を与えた。

本シリーズ・トラストは、米ドル建て（「USD」または「\$」）で表示される。本シリーズ・トラストでは、現在の1種類のユニットクラスが発行可能である：トルコリラクラス。トルコリラクラスは、トルコリラ建て（「TRY」）で表示される。

本シリーズ・トラストの投資目的は、主として米ドル建て投資適格債券を含む分散化されたポートフォリオに間接的に投資することにより、投資元本の保全と日々の流動性を確保しつつ、収益の最大化を目指すことである。本シリーズ・トラストは、本シリーズ・トラストの実質的にすべての資産をピムコ・ショート・ターム・ストラテジーのクラスC（米ドル）クラス（以下、「投資対象ファンド」という）に投資することにより、その投資目的の達成を目指す。

投資対象ファンドはピムコ・バミューダ・トラストのシリーズ・トラストであり、これは複数シリーズ・トラストとしてバミューダ法に基づき設立されたアンブレラ・ユニット・トラスト（以下、「アンブレラ・トラスト」という）である。

投資対象ファンドの投資目的は、投資元本の保全と日々の流動性を確保しつつ、収益の最大化を目指すことである。パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーは、債券商品の運用で専門性があり、投資対象ファンドの管理会社（以下、「投資対象ファンド管理会社」という）、および投資対象ファンドの投資顧問会社（以下、「投資対象ファンド投資顧問会社」という）の両方の役割を担っている。クラスC（米ドル）クラスの基準通貨は米ドルである。投資対象ファンドのポートフォリオ構築において、投資対象ファンド管理会社および投資対象ファンド投資顧問会社は、金利リスク、信用リスクを抑制し、高い流動性と安定性の確保を追求する。

本シリーズ・トラストの投資運用会社は、本シリーズ・トラストのポートフォリオのうち、投資対象ファンドならびに米ドルの現金および金融市場証券（以下、「再委託されたポートフォリオ」という）に関して、投資に関する日々の意思決定および継続的な監視に責任を負うものとする。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

2023年7月31日および2022年7月31日時点において、本シリーズ・トラストは投資対象ファンドの純資産のうち、それぞれ7.9%と4.7%を保有する。

現在、投資対象ファンドには次の6種類のユニットクラスがある：豪ドルクラス、クラスC（米ドル）、クラスJ（日本円）、クラスJ（米ドル）、日本円クラス、米ドルクラス。本シリーズ・トラストは、クラスC（米ドル）の投資対象ファンドの参加型持分を購入することで、投資対象ファンドに投資している。投資対象ファンドはいずれの営業日でも、これらの株式を買い戻すことが可能である。

投資対象ファンドのポートフォリオにおける公正価値の変動、およびこれに対応する投資対象ファンドの公正価値の変動によって、本シリーズ・トラストに損失が生じる可能性がある。

最終買戻日

本シリーズ・トラストは、信託約款の規定により早期終了した場合を除き、2163年12月1日および強制買戻事由の発生後の実務上可能な直近の買戻日のうち、より早い方の日（以下、「最終買戻日」という）まで存続するものとする。

受託会社および管理会社がすべての受益証券を強制的に買い戻すことに合意した場合、「強制買戻事由」が発生したと見なす。

強制買戻事由が発生した場合、すべての受益証券は最終買戻日において1口当たりの最終買戻価格で買い戻される。各ユニットクラスにおける1口当たりの最終買戻価格は、目論見書および付属資料32に従い、管理事務代行会社の単独の裁量に基づき、最終買戻日（かかる日が評価日でない場合、その直前の評価日）における当該ユニットクラスの1口当たり純資産価値（「純資産価値」とは、総資産から未払いの報酬および費用を含む負債を差し引いた額をいう）として計算される。買戻日とは、各取引日であるとともに、本シリーズ・トラストに対するファンド障害事由が発生していない日、および／または本シリーズ・トラストについて管理会社が適宜決定する日または期間を指す。受益者は、各ユニットクラスの受益証券1口につき、最終買戻日より前の買戻日に、当該買戻日（または、買戻日が評価日でない場合、直前の評価日）における当該ユニットクラスの1口当たり純資産価値と同額（以下、「買戻価格」という）の支払いを受けるものとする。償還される各受益証券の買戻価格には、買戻手数料は適用されない。

UBS Group AG（「UBS」）は、2023年3月19日に、スイス連邦財務省、スイス国立銀行、およびスイス連邦金融市場監督機構（FINMA）による介入を受けて、Credit Suisse Group AG（「クレディ・スイス」）の買収に同意した。

2023年6月12日、UBS Group AGはCredit Suisse Group AGの買収手続を完了した。

本シリーズトラストは買収対象として、Credit Suisse Internationalの金融資産に対する投資エクスポージャーを保有している。管理会社および受託会社は、上記エクスポージャーが本シリーズトラストに対して重要な影響を及ぼす、または本シリーズトラストの継続事業体としての存続能力に対して重大な疑念を生じさせるものではないと見ている。

本財務諸表は、2023年11月30日付で受託者によって発行が承認された。

2. 重要な会計方針

以下に、本財務諸表の作成にあたり適用された主な会計上の原則を示す。特に例外が記載された場合を除き、これらの原則は対象期間全体を通じて一貫して適用されている。本財務諸表は、国際財務報告基準（IFRS）に従って作成された。IFRSに従って財務諸表を作成するためには、重要性の高い会計上の見積りを一定の範囲で利用することが必要となる。また、受託会社および管理会社に対しては、本シリーズ・トラストの会計原則を適用するにあたり各自の判断を下すことが求められる。本財務諸表において、かかる想定および見積りが重要な要素となる分野については、注記4に記載した。実際の結果は、かかる見積りと異なる場合もある。

本シリーズ・トラストは、投資企業（IFRS第10号、IFRS第12号、およびIAS第27号に対する2012年の改訂（以下、「改訂」という））を採用している。運営者は、本シリーズ・トラストが投資企業の要件を満たすものであると結論した。

金融資産と金融負債の分類と測定

IFRS第9号では、金融資産の分類カテゴリーとして主に3種類が挙げられている：償却原価で測定するもの、純損益を通じて公正価値で測定するもの（FVTPL）、その他の包括利益を通じて公正価値で測定するもの（FVOCI）。IFRS第9号では、金融資産は一般的に金融資産の管理に関するビジネスモデル、およびその契約上のキャッシュ・フロー特性に基づき分類される。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

当初認識時に、本シリーズ・トラストを償却原価またはFVTPLで測定する金融資産として分類する。金融資産は、次の条件をいずれも満たし、FVTPLで測定するものとして指定されていない場合、償却原価で測定される。

- i) 当該金融資産が、契約上のキャッシュ・フローを回収するために金融資産を保有することを目的とするビジネスモデルの中で保有されている。
- ii) 金融資産の契約条件により、元本および元本残高に対する利息の支払いのみ（SPPI）であるキャッシュ・フローが所定の日に生じる。

次のいずれかに該当する場合、金融資産は純損益を通じて公正価値で測定される。

- i) 金融資産の契約条件により、元本および元本残高に対する利息の支払いのみ（SPPI）であるキャッシュ・フローが所定の日に生じない。
- ii) 当該金融資産が、契約上のキャッシュ・フローの回収、または契約上のキャッシュ・フローの回収と売却の両方によって目的が達成されるビジネスモデルの中で保有されていない。
- iii) 当初認識時にFVTPLで測定する金融資産として取消不能の指定がされており、当該指定をすることによって、資産もしくは負債の測定、またはそれらに係る損益の認識を異なる基礎で行うことから生じる可能性のある、測定または認識の不整合が除去または大幅に低減される。

契約上のキャッシュ・フローがSPPI要件を満たすか否かの評価において、本シリーズ・トラストは当該金融商品の契約条件を考慮する。具体的には、契約上のキャッシュ・フローの時期または金額に変更をもたらす可能性のある契約条件が金融資産に含まれるかどうか（含まれる場合、SPPI要件は満たされるかどうか）等々を評価する。この評価をする際に、本シリーズ・トラストは以下を考慮する：

- キャッシュ・フローの金額または時期を変化させる可能性のある偶発的事象
- レバレッジ特性
- 期限前償還、および期間延長の条項
- 特定の資産から発生するキャッシュ・フローに対する本シリーズ・トラストの請求権を制限する条件（例：ノンリコース条項）
- 貨幣の時間価値の対価を変更する条項（例：定期的な金利更改）

本シリーズ・トラストでは、以下の2つのビジネスモデルを採用している：

- **回収目的保有ビジネスモデル**：これには発行済受益証券および投資対象ファンドの投資の売却に関わる現金および現金同等物、ならびに前払報酬および未収金が含まれる。これらの金融資産は、契約上のキャッシュ・フローを回収するために保有される。
- **その他のビジネスモデル**：これには、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産（投資対象ファンドの投資有価証券、およびデリバティブ金融商品）が含まれる。これらの金融資産は、公正価値ベースで運用およびパフォーマンス評価が行われ、頻繁に売却される。

金融資産の保有に関するビジネスモデルの目的を評価をする際、本シリーズ・トラストでは、ビジネスの管理方法について、以下を含むすべての関連情報を考慮する：

- 文書化された投資戦略、およびかかる戦略の実施状況。具体的には、投資戦略が、契約上の受取利息の獲得、特定の金利特性の維持、金融資産のデュレーションと関連する負債もしくは予想キャッシュ・アウト・フローのデュレーションとの一致、または資産の売却を通じたキャッシュ・フローの実現に焦点を合わせているかどうかが含まれる。
- ポートフォリオのパフォーマンス評価方法、および本シリーズ・トラストの運営者への報告方法。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

- － ビジネスモデル（およびそのビジネスモデル内で保有される金融資産）のパフォーマンスに影響を与えるリスク、およびかかるリスクの管理方法。
- － 投資運用会社の報酬体系：例として、報酬が運用資産の公正価値、または回収された契約上のキャッシュ・フローに基づいているか。
- － 過去の期における金融資産の売却の頻度、金額、時期、かかる売却の理由、および将来の売却に関する見込み。

認識の中止の要件を満たさない取引による金融資産の第三者への譲渡は、ビジネスモデル評価の目的上売却とは見なされず、本シリーズ・トラストで引き続き資産認識される。

金融資産の減損

「予想信用損失（ECL）」モデルは償却原価で測定する金融資産とFVOCIで測定する債券投資に適用されるが、資本性金融商品への投資には適用されない。

本シリーズ・トラストの評価によれば、ECLモデルは、以下の理由から本シリーズ・トラストの金融資産に重大な影響を及ぼさない：

- － 大部分の金融資産はFVTPLで測定されており、これらの金融商品には減損要件が適用されない。
- － 償却原価で測定する金融資産は、短期（満期が12カ月未満）であり、信用力が高いか、または担保率が高い。従って、これらの金融資産に対するECLは小規模であると予想される。

2023年7月31日を末日とする事業年度中に発行されたが適用されていない新基準、修正および解釈：

2022年8月1日以降に開始する事業年度に対して適用される新基準および改訂基準が複数存在し、これらの早期適用が認められている。一方、このような新基準や改訂基準は、本シリーズ・トラストの財務諸表に対して重大な影響を与えなかったため、本シリーズ・トラストは財務諸表を作成するにあたり、これらの早期適用を実施しなかった。

2.1 現金および現金同等物

本シリーズ・トラストは、すべての現金、外貨および当初満期が3カ月以内の短期預金を現金および現金同等物と見なす。

2023年7月31日および2022年7月31日時点において、本シリーズ・トラストが保有する現金および現金同等物の残高は以下のとおり：

| | 2023年 | 2022年 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 現金 | \$ 16,809 | \$ 142 |
| 定期預金 | 327,615 | 152,574 |
| 財政状態計算書における現金および現金同等物 | <u>\$ 344,424</u> | <u>\$ 152,716</u> |

2.2 金融資産および金融負債

(A) 分類

本シリーズ・トラストは、金融資産および金融負債を以下のカテゴリーに分類する：

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- ・ FVTPL測定の強制適用：投資対象ファンドの投資有価証券、およびデリバティブ金融商品。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
 財務諸表に対する注記（続き）
 2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、以下により構成される：

| | 2023年7月31日 —公正価値 | 2023年7月31日 —原価 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 投資対象ファンドへの投資 | \$ 42,791,195 | \$ 41,500,919 |
| 先渡契約への投資 | 9,695 | — |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計 | <u>\$ 42,800,890</u> | <u>\$ 41,500,919</u> |

| | 2022年7月31日 —公正価値 | 2022年7月31日 —原価 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 投資対象ファンドへの投資 | \$ 19,809,844 | \$ 20,084,611 |
| 先渡契約への投資 | 3,339 | — |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計 | <u>\$ 19,813,183</u> | <u>\$ 20,084,611</u> |

償却原価で測定する金融資産：

- 発行済受益証券および投資対象ファンドへの投資の売却に関わる現金および現金同等物、ならびに前払費用および未収金

純損益を通じて公正価値で測定する金融負債：

- FVTPL測定 of 強制適用：デリバティブ金融商品。

純損益を通じて公正価値で測定する金融負債は、以下により構成される：

| | 2023年7月31日 —公正価値 |
|----------|---------------------|
| 先渡契約への投資 | \$ 1,308,857 |

| | 2022年7月31日 —公正価値 |
|----------|---------------------|
| 先渡契約への投資 | \$ 991,448 |

償却原価で測定する金融負債：

- その他の負債：投資対象ファンドへの投資の購入に関わる未払金、専門家報酬、販売報酬、報酬代行会社報酬、買い戻された受益証券、投資運用会社報酬、管理事務代行報酬、保管会社報酬、登録事務代行報酬、印刷費用、代行協会員報酬。

(B) 認識／認識の中止

本シリーズ・トラストは、金融資産および金融負債につき、かかる金融商品の契約条項の当事者となった日付をもって認識する。金融商品の通常の購入および売却については、約定日、つまり本シリーズ・トラストがかかる商品の購入または売却を約束した日付をもって認識する。金融資産に対しては、かかる商品から受領するキャッシュ・フローに対する権利が消失した時点、または本シリーズ・トラストがかかる商品の所有権により発生する実質的にすべてのリスクおよび経済価値を他者に移転した時点において、認識を中止する。金融負債は、その契約上の債務が免責、取消、または失効となった際に認識を中止する。

(C) 測定

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、包括利益計算書上で認識される取引費用とともに、当初公正価値で認識される。当初の認識以降も、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債はすべて、公正価値により測定される。「純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債」カテゴリーに含まれる金融商品につき、その公正価値の変動により発生する損益は、発生した時期を対象期間とする包括利益計算書に記載される。投資有価証券の売却に伴う実現損益は、先入先出法により算出される。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
財務諸表に対する注記（続き）
2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

純損益を通じて公正価値で測定するもの以外の金融資産および金融負債については、減損控除後の実効金利法を使用した償却原価で測定される。これらの商品は短期間で決済されるか、またはただちに決済されるため、公正価値に近似している。

(D) 公正価値の推定

活発な市場で取引される金融商品（上場デリバティブおよび売買目的有価証券など）の公正価値は、報告書日における市場価格の終値に基づいて測定される。公正価値は、測定日において所定の手続きに基づいて市場参加者との間で行われる、資産の売却により受領する価格、または負債の移転のために支払う価格として定義される。負債の公正価値は、かかる負債の不履行リスクを反映するものである。市場価格を参照することが困難な投資またはその他の資産については、管理会社の助言に基づき受託会社が採用した手続きに従って、誠意に基づいて公正価値で測定されるものとする。結果として発生した未実現損益の増減は、包括利益計算書に反映される。

(E) 先渡契約

先渡契約は、特定の金融商品、通貨、コモディティ、またはインデックスを、特定の将来の日に、特定の価格で購入または売却する約束をするもので、現金またはその他の金融資産で決済することができる。先渡契約は、該当する契約に記載された想定元本に適用される為替レートまたはコモディティ価格など、観察可能なインプットを用いて評価される。損益は、包括利益計算書上の損益を通じて、金融資産に対する実現純損益として報告される。

(F) 投資対象ファンドへの投資

投資運用会社は、原則として、純資産価値の大部分を投資対象ファンドに投資する。投資対象ファンドは米ドル建てである。投資運用会社は、非米ドル建て資産には投資しない。本シリーズ・トラストによる投資対象ファンドへの投資は、投資対象ファンドの目論見書に記載の条件に従う。本シリーズ・トラストでは、投資対象ファンドの投資有価証券を、主として、投資対象ファンドの管理事務代行会社が決定する、投資対象ファンドの純資産価値（以下、「NAV」という）に基づく公正価値で計上する。本シリーズ・トラストは、投資対象ファンドの管理事務代行会社から得られた報告情報の詳細を検討し、以下を考慮する。（i）投資対象ファンドまたはその原投資の流動性、（ii）NAVの評価日、（iii）買戻制限、および（iv）会計原則。本シリーズ・トラストは、実質的にそのすべての資産を投資対象ファンドに投資するため、本シリーズ・トラストの純資本増価または減価は通常、それぞれ、投資対象ファンドの純資本増価または減価に基づいている。本シリーズ・トラストによる投資対象ファンドへの投資額は、現在入手できる情報に基づいており、最終的に実現しうる金額を必ずしも反映しない。これは、かかる金額が将来の状況に依存し、投資対象ファンドの原投資が実際に清算されない限り合理的に金額表示できないためである。さらに、本シリーズ・トラストによる投資対象ファンドへの投資は、間接的に、投資対象ファンドの投資有価証券の流動性に関する制約を受けている。

本シリーズ・トラストによる投資対象ファンドへの投資は、換金性が高いと見なされ、いずれの営業日でも償還可能である。本シリーズ・トラストは、投資対象ファンドの受託会社または受託会社が正式に指定した代理人に対し、保有する受益証券の全部または一部について、該当する買戻日に買い戻すことを要請する買戻請求を提出することができる。投資対象ファンドの受託会社は、該当する買戻日の午前7時（米国東部標準時）までに電子的手段によって買戻請求を受領しなければならない。上記の請求が、本シリーズ・トラストの保有する受益証券の全部を対象としていない場合、投資対象ファンドの受託会社はその単独の裁量に基づき、買戻の最小単位を1口、または10トルコリラ（または任意の通貨の換算額）と定めることができる。

2.3 金融商品の相殺

認識した額を相殺する法的に執行可能な権利を有し、ネットベースで決済する意図または資産の認識と負債の決済を同時に行う意図がある場合に限り、金融資産と金融負債を相殺し、財政状態計算書において相殺後の額を報告するものとする。2023年7月31日および2022年7月31日時点において、すべての金融資産および金融負債は、金融商品の相殺基準を満たしていないため、総額で表示されている。そのため、財政状態計算書上でも相殺されていない。

2.4 投資対象ファンドの投資有価証券の売却に対する未収金および同証券の購入に対する未払金

売却済有価証券に対する未収金、および購入した有価証券に対する未払金とは、それぞれ、売却または購入契約を締結したものの、財政状態計算書の日付において決済が完了していない取引を指す。これらの金額は当初認識され、その後、公正価値から売却済有価証券に係る未収金の減損引当金を差し引いた額として測定される。減損引当金は、本シリーズ・トラストが、売却済証券に対する未収金の全額を回収することが不可能となるであろう客観的な事実が存在する場合に計上される。売却済有価証券に対する未収金に対して減損が生じうる兆候としては、ブローカーが深刻な財政上の困難を抱えている場合、ブローカーが破産または財務整理に直面する蓋然性がある場合、および支払いの不履行が生じている場合が挙げられる。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

2.5 費用

包括利益計算書において、費用は発生主義により認識される。

2.6 外貨の換算

(A) 機能通貨および表示通貨

本シリーズ・トラストのパフォーマンスは、米ドル建てで測定され、投資家に報告される。受託会社は米ドルをもって、本シリーズ・トラストにおける原資産の取引、各種の事象および環境が及ぼす経済的影響を最も忠実に反映する通貨であると見なす。財務諸表における表示には、本シリーズ・トラストの機能通貨および表示通貨である米ドルを使用する。

(B) 取引および残高

外貨建ての金融資産および金融負債は、評価日に米ドルに換算される。外貨建ての金融資産および金融負債の購入および売却、受益証券の発行および買戻、収益および費用項目は、各取引の実行日に米ドルに換算される。

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に対する、為替レートの変動による報告書上の実現または未実現の純損益は、それぞれ、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に対する実現純損益、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に対する未実現評価損益の純変動として、包括利益計算書に含まれる。

外貨建取引および外貨換算による実現および未実現の利益または損失は、別途、包括利益計算書上で開示する。

2.7 分配

本シリーズ・トラストの現行ポリシーでは、トルコリラクラスに関し、受益者に対して分配金を支払わないものと想定されている。ただし、管理会社はその裁量により、当該ユニットクラスに関し適宜分配を宣言し、支払いを行うことが認められている。投資対象ファンド管理会社は、現在、投資対象ファンドに関連した分配については予定していない。

管理会社が特定のユニットクラスに関して分配を宣言する場合、年1回の分配宣言日に発表し、当該ユニットクラスに帰属する投資元本（投資対象ファンドの受益証券の実現利益）から支払うものとする。

2023年7月31日を末日とする事業年度および2022年7月31日を末日とする事業年度において、分配の宣言および支払いは発生しなかった。

2.8 受益証券の買戻

本シリーズ・トラストでは、受益者の選択に従って買戻可能な受益証券が設定されている。本シリーズ・トラストでは、IAS第32号（改訂）「金融商品：表示」に従い、プッタブル金融商品を株主資本に分類している。同改訂では、特定の厳格な条件が満たされる場合、金融負債の定義を満たすプッタブル金融商品を資本に分類することを要求している。この条件には、以下が含まれる：

- ・ かかるプッタブル金融商品が、受益者に対し、純資産の比例的な取り分に対する権利を与えるものであること。
- ・ かかるプッタブル金融商品が、他のすべてのクラスに劣後する金融商品のクラスに属し、クラスの特徴が同一であること。
- ・ 発行者の買戻義務を別として、現金またはその他の金融資産を提供する契約上の義務が存在しないこと。
- ・ かかるプッタブル金融商品の存続期間にわたり、同商品に帰属する予想キャッシュ・フローの総額が、実質的に発行者の損益に基づくものであること。

かかる条件を満たしたため、本シリーズ・トラストの受益証券は2023年7月31日時点および2022年7月31日時点において株主資本に分類された。

受益証券は、常に、本シリーズ・トラストの株主資本合計に対する持分割合と同一の現金により償還することが可能である。

受益者が所有する受益証券を本シリーズ・トラストに償還する権利を行使する場合、かかる受益証券の価格は、財政状態計算書の日付において未払いである買戻額により算定される。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

受益証券は、発行または買戻しの時点における、本シリーズ・トラストの受益証券1口当たりの持分合計により発行または買い戻される。本シリーズ・トラストにおける受益証券1口当たりの持分は、株主資本合計を発行済受益証券の口数で除することによって算定される。

投資対象ファンドは、償還可能な受益証券を発行することにより、運用資金を獲得する。受益者は、この償還可能な受益証券に対してプット・オプションを行使できるとともに、当該シリーズ・トラストの純資産に対して各自の投資口数に応じた割合の持分を有する。本シリーズ・トラストは、投資対象ファンドの受益証券を保有する。本シリーズ・トラストが所有する投資対象ファンドに対する持分に係る損失の最大エクスポージャーは、投資対象ファンドの投資有価証券の公正価値合計額と同一である。本シリーズ・トラストが、投資対象ファンドの受益証券を売却した場合、本シリーズ・トラストにおいては、かかる投資対象ファンドに関するリスクのエクスポージャーが消滅する。

2.9 補償

受託会社と管理会社は、本シリーズ・トラストの代理人として、様々な補償条項を含む特定の契約を締結する。これらの契約に基づく本シリーズ・トラストのエクスポージャーの上限値を把握することはできない。ただし、本シリーズ・トラストは現在まで、これらの契約に基づく損失の申立を受けておらず、損失リスクは限定的であると予測される。

2.10 発行済受益証券に対する未収金および買い戻された受益証券に対する未払金

発行済受益証券の未収金は、財政状態計算書の発行日時点で代金が未収の発行額を用いて計上される。買い戻された受益証券の未払金は、財政状態計算書の発行日時点で未払いの買戻額を用いて計上される。

2.11 FVTPLで測定する金融商品による純損益

FVTPLで測定する金融商品による純損益には、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に関わる実現および未実現損益が含まれる。FVTPLで測定する金融商品による実現純損益は、先入先出法により算出される。FVTPLで測定する金融資産および金融負債における実現純損益は、当該の金融商品の原価と売却取引における決済価格との差額に相当する。

FVTPLで測定する金融資産および金融負債から生じる未実現評価損益の純変動は、報告期間の開始日における金融商品の帳簿価額、または当該報告期間内に購入した場合は取引価格と、当該報告期間の終了日における帳簿価額の差額に相当する。詳細については、注記7を参照のこと。

2.12 法人税等

本トラストは、ケイマン諸島政府により、2063年12月2日まで現地のすべての所得、利益およびキャピタル・ゲインに対する税金を免除するとの保証を得ている。現時点において、上記の諸税がケイマン諸島により課されることはない。

本シリーズ・トラストは、複数の国において投資収益およびキャピタル・ゲインに対して課される源泉徴収税を発生させる可能性がある。この投資収益またはキャピタル・ゲインは、包括利益計算書において、源泉徴収税の総額として記載される。源泉徴収税は、包括利益計算書における独立した1つの項目として記載される。2023年7月31日および2022年7月31日を末日とする事業年度において、源泉徴収税は支払われなかった。

投資対象ファンドは、ケイマン諸島以外の国に所在する企業の証券に投資を行う場合がある。これらの国々の多くでは、投資対象ファンドを含む非居住者にも適用される、キャピタル・ゲインへの課税を定めた税法が導入されている。これらのキャピタル・ゲインへの課税額は申告納税方式により決定される必要があるため、これらの課税については投資対象ファンドの仲介業者による「源泉徴収」ベースでの控除は行わない。

IAS第12号「法人所得税」に従い、本シリーズ・トラストは、特定の外国における関連する税務当局がすべての事実および状況について完全な知識を持つことを前提として、同当局が同国の税法に基づき、本シリーズ・トラストが同国において獲得したキャピタル・ゲインに対して税金負債を要求する可能性が高い場合、この税金負債を認識することが要求される。この税金負債は、同国において導入された税法および税率、または当該報告期間末までに実質的に導入された税法および税率を用いて、該当する税務当局に対して支払うべき額として算定される。ただし、現行の税法がオフショア投資のシリーズ・トラストに対してどのように適用されるかについては不明確な場合がある。この場合、税金負債が最終的に本シリーズ・トラストの負担になるかどうかについて不確実性が生じる。このため、運営者は、不確実な税金負債を測定する際に、関連の税務当局が公式または非公式な方法によりどのような課税を行っているかを含む、税負担の可能性に影響を及ぼしうる入手可能な関連事実および状況につき、これらすべてを考慮に入れるものとする。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
 財務諸表に対する注記（続き）
 2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

2023年7月31日および2022年7月31日時点において、管理会社は、本シリーズ・トラストが、付属の財務諸表上で未実現の税控除として計上すべき負債が存在しないと判断した。管理会社は最善を尽くして上記の判断を下したが、本シリーズ・トラストが獲得したキャピタル・ゲインに対して外国の税務当局が課税するリスクは排除できない。このような課税は事前の通告なしに生じうるものであり、遡及的に課税される可能性もある。その結果として本シリーズ・トラストの損失を招く可能性がある。

2.13 非連結のストラクチャード・エンティティ（組成された企業）に対する投資

本シリーズ・トラストは、次の理由により、非上場の投資対象ファンドに対するすべての投資がストラクチャード・エンティティの定義を満たすと結論づけている（本シリーズ・トラストは当該投資対象ファンドに対し持分を保有するが連結対象としていない）：

- ・ かかるエンティティの議決権が管理業務のみに関係しているため、同エンティティの経営者を決定する際に決定的な要因とはならない。
- ・ かかるエンティティの業務が、それぞれの投資戦略または目論見書によって制限されている。
- ・ 投資家に対して投資機会を提供するという同エンティティの目的が、限定的かつ明確に定義されている。

本シリーズ・トラストが保有する他のファンドの持分の性質、および関連リスクについては、注記5で述べる。

3. 受益証券の買戻し

本シリーズ・トラストの1口当たり純資産価値は、本シリーズ・トラストの純資産価値を本シリーズ・トラストの同時点における発行済受益証券口数で除することにより計算される。管理事務代行会社は、各取引日の業務終了時に本シリーズ・トラストの純資産価値を算出する。

目的の如何に関わらず、受益証券の価格はトルコリラで算出、支払いを行う。

当初購入時における最低ユニット数は1口であり、1口に満たない端数の注文は認められない。全受益者は、購入申込書への記入を完了する必要がある。

受益証券の当初購入価格は、1口当たり10トルコリラである。受益証券に対するすべての支払いは、トルコリラで行われる。受託会社は、理由の如何を問わず、また理由を提示することなく、いかなる購入も拒否する権限を持つ。

受益証券が初回に発行された後、適格投資家はその後の募集日において当該の募集価格により受益証券を購入することができる。受益証券に対するすべての支払いは、トルコリラで行われる。受託会社は、理由の如何を問わず、また理由を提示することなく、いかなる購入も拒否する権限を持つ。

受託会社または受託会社が正式に指定した代理人は、関連する募集日から2営業日以内の午後6時（日本時間）までに、受益証券に対する募集価格の通知を受けなければならない。募集への申込を取り消すことはできない。

2023年7月31日時点における、純資産総額、発行済受益証券口数、および1口当たり純資産価値は以下のとおり：

| ユニットクラス | 純資産総額 | 発行済受益証券口数 | 受益証券1口当たり 純資産価値 |
|----------|-------------------|------------|--------------------|
| トルコリラクラス | \$ 41,678,242 | 49,007,442 | \$ 0.8504 |
| ユニットクラス | 純資産総額 | 発行済受益証券口数 | 受益証券1口当たり 純資産価値 |
| トルコリラクラス | TRY 1,122,259,603 | 49,007,442 | TRY 22.8998 |

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

2022年7月31日時点における、純資産総額、発行済受益証券口数、および1口当たり純資産価値は以下のとおり：

| ユニットクラス | 純資産総額 | 発行済受益証券口数 | 受益証券1口当たり 純資産価値 |
|----------|---------------|------------|--------------------|
| トルコリラクラス | \$ 18,928,761 | 22,359,417 | \$ 0.8466 |

| ユニットクラス | 純資産総額 | 発行済受益証券口数 | 受益証券1口当たり純資産 価値 |
|----------|-----------------|------------|--------------------|
| トルコリラクラス | TRY 339,136,815 | 22,359,417 | TRY 15.1675 |

全発行済受益証券は2023年7月31日においては受益者3社、2022年7月31日においては受益者2社が保有しており、いずれも受益者は純資産の持分100%を保有する。

受益者が保有する受益証券を譲渡する場合、受託会社による事前の書面による合意が必要であるが、受託会社はこの申請に対して合理的な理由なく保留または遅延してはならない。受益証券の譲渡は、本シリーズ・トラストの受益者登録簿に記載されない限り効力を持たず、受託会社または受益者に対する拘束力を持たない。

各受益者は、受託会社または受託会社が正式に指定した代理人に対し、受益者が保有する受益証券の全部または一部につき、該当する買戻日における買戻価格で買い戻すことを要請する買戻請求を提出することができる。買戻請求は、受益証券の口数を指定して提出することができる。上記の請求が、受益者登録簿に記載された受益者の保有するすべての受益証券についてでない場合、受託会社はその単独の裁量に基づき、買戻の最小単位を1口と定めることができる。買戻請求を取り消すことはできない。

最終買戻日に先立って受益証券の買戻を行う場合、買い戻される個別の受益証券に対して買戻手数料は適用されない。

いずれのユニットクラスについても、受益証券の買戻に関して受益者に対して発生する未払金は現金で支払われるものとする。ただし、受託会社が、管理会社との協議の上で、受益者の最善の利益に資すると判断する場合は、受託会社が保有する証券の分配によって現物（または一部現物）で行うことも可能である。受託会社が買戻を実施すると決定した場合、買戻を行う受益者に対して同日に実施されるすべての分配は、同一の基準に基づく。

さらに、受益者への未払金から為替両替の全費用を控除するという条件の下で、自由に入手可能なその他の通貨による支払いをすることが可能であり、受益者はそのような支払いを申請することができる。かかる買戻による収入については、実際の分配までの期間において利息が発生しない。

1口当たり純資産価値の算定が中止されている場合においては、受益証券の発行および買戻、ならびにかかる取引に関する支払いは停止される。受託会社はかかる業務停止が開始または解除となった場合、実務上可能な限り迅速に受益者に通知する。上記の業務停止期間においても、募集への申込および買戻請求は取り消すことができず、状況に応じて、次の募集日または買戻日に処理される。

4. 重要な会計上の見積りおよび判断

運営者は、報告された資産および負債の額に影響を及ぼす、将来に関する見積りおよび判断を行う。見積りは継続的に評価され、過去のデータに加えて、当該状況の下で発生することが合理的だと考えられる将来事象の予測を含むその他の要素に基づいて推定される。その結果である会計上の見積りは、その性質上、関連する実際の結果と一致することは稀である。本シリーズ・トラストは、適宜、店頭デリバティブをはじめとする活発な市場で取引されていない金融商品を保有する場合がある。これらの商品の公正価値については、各種のバリュエーション技法を用いて決定する。公正価値の決定にバリュエーション技法（例：モデル）が使用される場合、その内容の正確性は管理会社により確認され、定期的に検証される。

5. 財務リスク管理

5.1 本シリーズ・トラストの主なリスクファクター

本シリーズ・トラストの投資ポートフォリオは、主として投資対象ファンドにより構成される。本シリーズ・トラストの運用は、様々な財務リスクを伴う。具体的には、市場リスク（通貨リスク、金利リスク、価格リスクを含む）、信用リスク、および流動性リスクである。これらのリスク管理は、受託会社が承認した各種ポリシーに基づき、管理会社が担当する。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

本シリーズ・トラストは、投資対象ファンドに投資する他の企業の行動により重大な影響を受ける場合がある。具体的には、投資対象ファンドの他の受益者が投資対象ファンドの持分のすべてまたは一部を買い戻す場合、かかる投資対象ファンドおよび本シリーズ・トラストにおける運営費用はそれに応じて増加する可能性があり、これにより投資リターンが引き下げられる可能性がある。同様に、投資対象ファンドは、他の受益者による買戻しによりその多様性が低下する可能性があり、これによりポートフォリオ全体のリスクが増大する可能性がある。投資対象ファンドは、同ファンドに対する直接または間接の投資家に対する規制上の制限またはその他の理由により、同ファンドの投資活動を制限する場合や、一部の金融商品への投資が不可能になる場合があり、これにより同ファンドおよび本シリーズ・トラストのパフォーマンスに悪影響が発生する可能性がある。

(A) 市場リスク

(i) 通貨リスク

本シリーズ・トラストが行う、投資対象ファンドに対する投資および先渡契約は、本シリーズ・トラストの機能通貨以外の通貨建てで表示されるか、公表される場合がある。このため、外国為替レートの変動により、本シリーズ・トラストのポートフォリオの価値が影響を受ける場合がある。

一般に、本シリーズ・トラストの機能通貨が他の通貨と比較して割高になった場合、本シリーズ・トラストの機能通貨への両替時において他通貨の価値が低下するため、かかる他の通貨建ての証券の価値も低下する。反対に、本シリーズ・トラストの機能通貨が他の通貨と比較して割安になった場合、かかる他の通貨建ての証券は価値が上昇する。

一般に「通貨リスク」と呼ばれるこのリスクは、本シリーズ・トラストの機能通貨の為替レートが上昇した場合、投資家へのリターンが減少し、機能通貨の為替レートが下落した場合、同リターンが上昇することを意味する。為替レートは短期間に大きく変動する可能性があり、その原因としては金利の変動、各国政府や中央銀行、あるいはIMFといった国際機関による介入（または介入の失敗）や通貨管理の実施、その他の政治的状況の変化などが挙げられる。この結果、本シリーズ・トラストが投資する外国通貨建ての投資のリターンが減少する場合がある。本シリーズ・トラストが保有するポジションの一部は、通貨の価格変動の予測から利益を得ることを意図したものである。将来価格の予想は本質的に不確実なものであり、市場がポジションと逆方向に変化した場合に被る損失は、ヘッジされない。一般に、価格変動の絶対値を予測する試みは、相対的な価格変動を予測する試みと比較して、より投機的な意味合いが強いと考えられている。

本シリーズ・トラストは様々な種類の外国通貨建て取引を利用するため、本シリーズ・トラストのパフォーマンスが特定の通貨（複数の場合も含む）の値動きにより一定の影響を受けるエクスポージャーが存在する。管理会社が有効な為替対策プログラムを実行することは保証できない。また、本シリーズ・トラストの機能通貨が、本シリーズ・トラストが投資する商品で使用されるその他の通貨に対して割安となった場合、本シリーズ・トラストは外国為替に関する活動に起因する損失を抱える可能性がある。さらに本シリーズ・トラストは、管理会社が指定した通貨戦略により取引費用を発生させる場合がある。

以下の表は、2023年7月31日時点における本シリーズ・トラストの通貨リスクに対するエクスポージャーの概要を示したものである。

| 2023年7月31日 時点 | | 現金および 現金同等物 | 純損益を通じて 公正価値で 測定する金融資産* | 先渡契約 | その他の資産 および負債 (純額) | 純額 | 純資産価値に 対する割合 (%) |
|------------------|-----|----------------|-------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------------|
| トリコリラ | TRY | \$ 15,497 | \$ — | \$ (1,299,162) | \$ 233,306 | \$ (1,050,359) | (2.5)% |
| 米ドル | USD | 328,927 | 42,791,195 | — | (391,521) | 42,728,601 | 102.5% |
| | | \$ 344,424 | \$ 42,791,195 | \$ (1,299,162) | \$ (158,215) | \$ 41,678,242 | 100.0% |

*デリバティブ金融商品を除く

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
財務諸表に対する注記（続き）
2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

以下の表は、2022年7月31日時点における本シリーズ・トラストの通貨リスクに対するエクスポージャーの概要を示したものである。

| 2022年7月31日 時点 | | 現金および 現金同等物 | 純損益を通じて 公正価値で 測定する金融資産* | | その他の資産 および負債 (純額) | | 純額 | 純資産価値に 対する割合 (%) |
|------------------|-----|----------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|--------|------------------------|
| | | | | | | | | |
| トリコリラ | TRY | \$ — | \$ — | \$ (988,109) | \$ 379,198 | \$ (608,911) | (3.2)% | |
| 米ドル | USD | 152,716 | 19,809,844 | — | (424,888) | 19,537,672 | 103.2% | |
| | | \$ 152,716 | \$ 19,809,844 | \$ (988,109) | \$ (45,690) | \$ 18,928,761 | 100.0% | |

*デリバティブ金融商品を除く

以下の表は、2023年7月31日および2022年7月31日時点における、外国為替レートの変動に対する本シリーズ・トラストが保有する資産および負債の感応度の概要を示したものである。以下の分析は、他のすべての変動要素が一定であると仮定した上で、対象となる外国通貨の対米ドルレートが、表に示した割合(%)で上昇/(下落)したという想定に基づく。この表は、運営者が外国為替レートのヒストリカル・ボラティリティを考慮した上で実施した、当該レートの合理的な変動範囲に関する最善の見積りを示したものである。

| 通貨 | 2023年における 通貨レートの変動範囲 | | 本シリーズ・トラストの 純資産に対する影響 | |
|-----|-------------------------|--------|--------------------------|------------|
| TRY | +/- | 50.44% | -/+ | \$ 537,617 |

| 通貨 | 2022年における 通貨レートの変動範囲 | | 本シリーズ・トラストの 純資産に対する影響 | |
|-----|-------------------------|---------|--------------------------|------------|
| TRY | +/- | 111.72% | -/+ | \$ 680,275 |

先物為替予約は、米ドルのエクスポージャーをトルコリラのエクスポージャーに転換することを目的として、トルコリラクラスの口座で締結される。このようなエクスポージャーの転換は、トルコリラ（トルコリラクラスの表示通貨）と米ドル（投資対象ファンドのクラスC（米ドル）クラスの表示通貨）間の為替レートの変動に対し、トルコリラクラスの受益者にトルコリラのロング・ポジションを提供することによって行われる。

(ii) 金利リスク

金利リスクとは、一般に金利が下落すれば債券価格が上昇し、金利が上昇すれば債券価格が下落するリスクを指す。金利の変動は、一般に短期債券よりも長期債券に大きな影響を与える。本シリーズ・トラストは、短期金利または長期金利が急激に上昇する、または本シリーズ・トラストの運営者が予測しない形で変動した場合、損失を被る可能性がある。金利が変動する場合、債券の残存期間は債券価格の変動の度合いを示す数値として参照される場合がある。債券の残存期間が長ければ長いほど、特定の金利変動における債券価格の変動幅も大きくなる。このため、本シリーズ・トラストの純資産価値も変動する場合がある。

本シリーズ・トラストが保有する有利子資産は、現金および満期が3カ月未満の現金同等物と、投資対象ファンドの投資有価証券である。

投資対象ファンド（および間接的に、本シリーズ・トラスト）の投資有価証券の利回りは実勢金利の変動によって影響を受ける場合があり、これにより、投資対象ファンドの資産イールドと借入金利の間にミスマッチが発生することで、かかる投資に由来する収益が減少またはゼロになる可能性がある。

一般に、金利の上昇は債券価格の下落をもたらすため、投資対象ファンド（および間接的に、本シリーズ・トラスト）の投資有価証券の価値が下落する。金利の大幅な変動、マスター・ファンド（および間接的に、本シリーズ・トラスト）の投資有価証券の市場価値の大幅な下落、またはその他の市場事由により、マスター・ファンドの投資家による投資（および間接的に、本シリーズ・トラストにおける受益者の投資）の価値や、その利回りが低下する可能性がある。

金利が変動する場合は一般に、残存期間が短い債券に比べて、残存期間が長い債券の方が値動きは大きい。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

本シリーズ・トラストは、投資対象ファンドの投資に対する間接的なエクスポージャーを通じて、債券投資を行う場合がある。実勢金利の変化や、将来の金利見通しの変化により、保有する証券の価値が上昇または下落する可能性がある。

2023年7月31日および2022年7月31日の各時点において、金利が50ベースポイント下落または上昇し、かつ他の変動要素が一定であった場合、このキャッシュポジションが1年間保有されたと仮定すると、本シリーズ・トラストの包括利益合計（受益証券の受益者に帰属する純資産の同期間における運用による増加額）の増減幅はそれぞれ、およそ1,638米ドルと763米ドルである。

（iii）市場価格リスク

本シリーズ・トラストが保有する投資有価証券、および投資対象ファンドが保有する証券の市場価格は上昇あるいは下落しうるものであり、場合によっては急激な、または予測不能な値動きをする可能性がある。証券の価値は、一般に証券市場に影響を与える諸要素、または証券市場を代表する特定の業種に影響を与える諸要素を起因として下落する場合がある。特定の証券の価値は、特定の企業に具体的に関連していない市場全般の環境により下落しうるものであり、そのような例としては、実際または見かけ上の経済状況の悪化、特定の証券または金融商品に対する需給関係、企業収益に対する全般的な見通しの変化、金利または通貨レートの変動、または投資家心理の悪化などが挙げられる。また、労働力不足や製造コストの上昇、特定の業界内における競争環境など、特定の業界または業界群に影響を及ぼす要因によっても、証券価格の下落は生じうる。証券市場全体が下降傾向にある場合、複数の資産クラスの価値が同時に下落する場合がある。株式は債券に比べて、価格のボラティリティがより大きい。

2023年7月31日および2022年7月31日時点で投資対象ファンドの投資有価証券の市場価格が1%上昇した場合、株主資本合計はそれぞれ、427,912米ドルと198,098米ドル増加する。反対に、市場価格が1%下落した場合、その他一切が同じであれば、同額の逆方向の影響が発生する。

以下の表は、2023年7月31日時点における投資対象ファンドの市場価格リスクの集中度につき、同ファンドの純資産全体に対する割合としてまとめたものである。

| 国名 | 公正価値 | 純資産全体に対する割合 (%) |
|---------------|----------------|-----------------|
| 証券への投資 | | |
| オーストラリア | \$ 6,591,808 | 1.2% |
| カナダ | 3,669,409 | 0.7% |
| ケイマン諸島 | 50,716,547 | 9.3% |
| フィンランド | 4,010,102 | 0.7% |
| フランス | 10,117,646 | 1.9% |
| ドイツ | 5,778,889 | 1.1% |
| アイルランド | 25,293,977 | 4.7% |
| イスラエル | 2,074,695 | 0.4% |
| 日本 | 27,645,325 | 5.1% |
| ルクセンブルク | 2,207,629 | 0.4% |
| 多国籍 | 2,844,512 | 0.5% |
| オランダ | 12,129,671 | 2.2% |
| ノルウェー | 686,171 | 0.1% |
| シンガポール | 1,000,050 | 0.2% |
| 韓国 | 8,123,733 | 1.5% |
| スペイン | 2,968,545 | 0.5% |
| スウェーデン | 1,008,524 | 0.2% |
| スイス | 6,154,717 | 1.1% |
| アラブ首長国連邦 | 402,956 | 0.1% |
| 英国 | 32,977,353 | 6.1% |
| 米国 | 246,321,911 | 45.4% |
| 証券投資合計 | \$ 452,724,170 | 83.4% |

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

以下の表は、2022年7月31日時点における投資対象ファンドの市場価格リスクの集中度につき、同ファンドの純資産全体に対する割合としてまとめたものである。

| 国名 | 公正価値 | 純資産全体に対する割合 (%) |
|---------------|----------------|-----------------|
| 証券への投資 | | |
| オーストラリア | \$ 6,414,752 | 1.5% |
| ベルギー | 803,672 | 0.2% |
| バミューダ | 1,999,345 | 0.5% |
| カナダ | 500,221 | 0.1% |
| ケイマン諸島 | 45,812,479 | 10.9% |
| デンマーク | 6,848,413 | 1.6% |
| フィンランド | 5,282,584 | 1.3% |
| フランス | 8,510,446 | 2.0% |
| ドイツ | 6,410,753 | 1.5% |
| インド | 2,351,586 | 0.6% |
| アイルランド | 23,787,977 | 5.7% |
| イスラエル | 409,848 | 0.1% |
| 日本 | 22,672,023 | 5.4% |
| ルクセンブルク | 533,469 | 0.1% |
| 多国籍 | 4,923,619 | 1.2% |
| オランダ | 9,976,239 | 2.4% |
| サウジアラビア | 193,980 | 0.0% |
| シンガポール | 1,198,217 | 0.3% |
| 韓国 | 6,755,277 | 1.6% |
| スペイン | 774,619 | 0.2% |
| スイス | 9,245,552 | 2.2% |
| タイ | 200,225 | 0.1% |
| 英国 | 38,559,345 | 9.2% |
| 米国 | 189,682,053 | 45.2% |
| 証券投資合計 | \$ 393,846,694 | 93.9% |

(B) 信用リスク

発行者の信用格付けまたは発行者の信用力についての市場の認識の変動は、本シリーズ・トラストの当該発行者への投資の価値に影響する可能性がある。信用リスクの程度は、発行者の財政状態および債務の条件の両方に依存して変化する。

本シリーズ・トラストは、投資対象ファンドへの投資により、投資対象ファンドが保有する可能性がある債券に由来する信用リスクに対するエクスポージャーを有する。投資対象ファンドが保有する上場証券に関するすべての取引は、承認された仲介業者を利用して払込時における決済／支払いが行われる。売却した投資有価証券の引渡しは、仲介業者が支払いを受領するまで実行されないため、デフォルトリスクは最小限であると考えられる。購入に対する支払いは、仲介業者が購入した証券を受領した後に行われる。当事者の一方が自らの義務を履行しなかった場合、取引は不成立となる。

投資運用会社は、本シリーズ・トラストの信用ポジションを継続的に監視する。

2023年7月31日および2022年7月31日時点における、本シリーズ・トラストが保有するすべての金融資産に対する信用リスクの最大エクスポージャーは、財政状態計算書上の帳簿価額である。本シリーズ・トラストは、担保あるいはその他の信用補完措置を一切保有していない。これらの資産のうち、減損した資産または満期を超えたものは存在しない。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

投資対象ファンドの証券取引における清算および預託業務は、主に保管会社が担当する。2023年7月31日および2022年7月31日の各時点において、実質的にすべての現金および現金同等物ならびに投資有価証券は、フィッチ信用格付けでAプラスを得ている保管会社の下で管理されている。

以下の表は、2023年7月31日時点における投資対象ファンドの負債ポートフォリオの信用品質につき、投資対象ファンドの純資産全体に対する割合（％）を示したものである。

| 格付け* | 純資産全体に対する 割合（％） |
|------|--------------------|
| Aaa | 44.1% |
| Aa1 | 1.1% |
| Aa2 | 1.3% |
| Aa3 | 2.5% |
| A1 | 7.5% |
| A2 | 2.9% |
| A3 | 5.6% |
| Baa1 | 5.3% |
| Baa2 | 4.0% |
| Baa3 | 5.9% |
| Ba1 | 1.3% |
| B1 | 0.1% |
| B2 | 0.0%** |
| Caa2 | 0.0%** |
| NR | 1.8% |
| | <u>83.4%</u> |

* 証券が格付けされている場合、ムーディーズ/S&P/フィッチの投資家サービスにより入手した。

** 0.0%は、0.05%未満を切り捨てたものである場合がある。

以下の表は、2022年7月31日時点における投資対象ファンドの負債ポートフォリオの信用品質につき、投資対象ファンドの純資産全体に対する割合（％）を示したものである。

| 格付け* | 純資産全体に対する 割合（％） |
|------|--------------------|
| Aaa | 31.7% |
| Aa1 | 0.9% |
| Aa2 | 0.5% |
| Aa3 | 1.2% |
| A1 | 2.2% |
| A2 | 2.9% |
| A3 | 5.7% |
| Baa1 | 10.0% |
| Baa2 | 10.1% |
| Baa3 | 18.0% |
| Ba1 | 2.4% |
| Ba2 | 1.0% |
| Ba3 | 0.3% |
| B1 | 0.3% |
| B2 | 0.0%** |
| B3 | 0.5% |
| NR | 6.2% |
| | <u>93.9%</u> |

* 証券が格付けされている場合、ムーディーズ/S&P/フィッチの投資家サービスにより入手した。

** 0.0%は、0.05%未満を切り捨てたものである場合がある。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

(C) 流動性リスク

流動性リスクは、特定の投資を購入または売却することが困難な場合に生じる。本シリーズ・トラストによる非流動性証券への投資は、かかる非流動性証券を有利な時期または価格で売却することが不可能である場合があるため、本シリーズ・トラストのリターンを減少させる可能性がある。本シリーズ・トラストの主要な投資戦略が、デリバティブ、または重大な市場リスクおよび/もしくは信用リスクを抱える証券を含む限りにおいて、本シリーズ・トラストは、流動性リスクに関して最大のエクスポージャーを有する傾向がある。

以下の表は、本シリーズ・トラストが保有する金融負債につき、財政状態計算書の日付時点における契約上の満期日までの残存期間に従ってグループ化して分析したものである。本表に記載した額は、契約上の割引前キャッシュ・フローである。

| 2023年7月31日時点 | 1カ月未満 | 1～3カ月 | 合計 |
|--|-------------------|-------------|-------------------|
| 以下に対する未払金： | | | |
| 投資対象ファンドへの投資による支出 | \$ 208,979 | \$ — | \$ 208,979 |
| 投資運用会社報酬 | 78,010 | — | 78,010 |
| 専門家報酬 | 52,424 | — | 52,424 |
| 買い戻された受益証券 | 24,222 | — | 24,222 |
| 販売報酬 | 16,956 | — | 16,956 |
| 保管会社報酬 | 7,701 | — | 7,701 |
| 管理事務代行報酬 | 7,574 | — | 7,574 |
| 報酬代行会社報酬 | 4,224 | — | 4,224 |
| 登録事務代行報酬 | 3,745 | — | 3,745 |
| 印刷費用 | 2,699 | — | 2,699 |
| 代行協会員報酬 | 351 | — | 351 |
| 契約上のキャッシュ・アウトフロー (受益証券の受益者に帰属する純資産を除く) | \$ 406,885 | \$ — | \$ 406,885 |

| 2022年7月31日時点 | 1カ月未満 | 1～3カ月 | 合計 |
|--|-------------------|-------------|-------------------|
| 以下に対する未払金： | | | |
| 投資対象ファンドへの投資による支出 | \$ 380,223 | \$ — | \$ 380,223 |
| 専門家報酬 | 34,909 | — | 34,909 |
| 投資運用会社報酬 | 22,816 | — | 22,816 |
| 管理事務代行報酬 | 7,573 | — | 7,573 |
| 販売報酬 | 7,020 | — | 7,020 |
| 保管会社報酬 | 4,746 | — | 4,746 |
| 報酬代行会社報酬 | 4,276 | — | 4,276 |
| 印刷費用 | 2,498 | — | 2,498 |
| 登録事務代行報酬 | 1,670 | — | 1,670 |
| 代行協会員報酬 | 161 | — | 161 |
| 契約上のキャッシュ・アウトフロー (受益証券の受益者に帰属する純資産を除く) | \$ 465,892 | \$ — | \$ 465,892 |

管理会社は、本シリーズ・トラストの流動性ポジションを継続的に監視する。

流動性リスクは、非流動性資産に対する投資の割合を純資産価値の15%以下に抑えることにより管理される。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

以下の表は、2023年7月31日および2022年7月31日時点における、グロス決済を伴う本シリーズ・トラストのデリバティブ金融商品の概要を示したものである。本シリーズ・トラストの投資戦略に基づきキャッシュ・フローの時期を理解する上で、グロス決済の契約満期日は極めて重要な情報と見なされる。本表に記載した額は、割引前キャッシュ・フローである。

| 2023年7月31日時点 | 1カ月未満 | 1～3カ月 | 3カ月超 | 合計 |
|-----------------------|---------------|-------|------|---------------|
| グロス決済されるデリバティブ | | | | |
| 先渡契約 | | | | |
| －アウトフロー | \$ 44,662,446 | \$ — | \$ — | \$ 44,662,446 |
| －インフロー | 43,363,284 | — | — | 43,363,284 |
| 2022年7月31日時点 | | | | |
| グロス決済されるデリバティブ | | | | |
| 先渡契約 | | | | |
| －アウトフロー | \$ 19,802,919 | \$ — | \$ — | \$ 19,802,919 |
| －インフロー | 18,814,810 | — | — | 18,814,810 |

投資対象ファンドに投資しているため、本シリーズ・トラストは、投資対象ファンドの目論見書に記載の条件により、受益証券保有者による買戻に伴う流動性リスクを負っている。本シリーズ・トラストは、通常の流動性需要を満たすのに十分な流動性の高い投資ポートフォリオを含むよう管理されているが、本シリーズ・トラストの受益証券の大量買戻によって、投資対象ファンドが通常の場合（すなわち、買戻に必要な現金を調達する上で望ましい時期）より早期にその投資額を清算する必要が生じうる。これらの要因により、通常より多くの流動資産が買戻要求に応じるために売却された場合、買戻される受益証券の価額、買戻対象ではない発行済受益証券の評価額、および本シリーズ・トラストの残存資産の流動性が悪影響を受ける場合がある。

2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において、投資対象ファンドに関して適用された買戻手数料はない。

(D) リスク管理

本シリーズ・トラストの投資運用会社チームは、特定のリスク管理システムおよび専門家の支援により、すべてのポートフォリオのポジションおよび定量的なリスク指標について定期的に報告を受ける。

本シリーズ・トラストの資本は、受益証券の受益者に帰属する純資産である。本シリーズ・トラストは、受益者の裁量により毎日の募集への申込および買戻しが行われるため、受益証券の受益者に帰属する純資産の金額は毎日大幅に変動しうるものである。資本管理における本シリーズ・トラストの目標は、受益者にリターンを提供し、その他の関係者に報酬を提供するため、および強固な資本ベースを維持することにより本シリーズ・トラストの投資活動の発展を支援するため、本シリーズ・トラストが継続事業として存続する能力を保護することである。資本構成を維持または修正するため、本シリーズ・トラストのポリシーは以下を実行する：

- ・ 流動資産との比較における、毎日の募集への申込および買戻しの水準を監視し、本シリーズ・トラストが受益証券の受益者に支払う分配額を調整する。
- ・ 本シリーズ・トラストの定款に従い、受益証券の買戻しおよび新規発行を行う。

管理会社は、受益証券の受益者に帰属する純資産価値を基準として資本の変動を監視する。

5.2 本シリーズ・トラストのその他のリスク

(A) 保管リスク

本シリーズ・トラストが間接的に保有する投資有価証券につき、受託会社および管理会社のいずれもその管理権を持たない。保管会社、または保管会社の役割を果たすべく選定されたその他の銀行もしくは仲介業者は破綻する可能性があり、この場合、本シリーズ・トラストは、これらの保管会社が保有するファンドまたは証券の全体または一部を失う可能性がある。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

(B) 免責リスク

受託会社、管理会社、管理事務代行会社、保管会社、およびその他の関係者、ならびにそれらの代理人、代表者、オフィサー、社員、および関係者は、1口当たり純資産価値が低下するような特定の状況において、本シリーズ・トラストの資産に対する責任を免じられる権利を有する。

(C) 決済リスク

一部の海外市場における決済および清算手続きは、米国、欧州連合、および日本における場合と大きく異なる。海外市場における決済および清算手続き、ならびに取引関連の規制は、米国内での投資の決済では通常発生しない特定のリスクを生じる可能性がある（証券の支払いや引渡しにおける遅延など）。場合によっては、一部の外国における決済において、取引された証券の口数が一致しない場合がある。このような問題により、投資対象ファンドおよび最終的には管理会社が、本シリーズ・トラストのために取引を実行するのが困難になる可能性がある。管理会社が証券の購入につき決済できないか、決済が遅延した場合、有利な投資機会を取り逃がす可能性があり、本シリーズ・トラストの資産の一部が未投資となり、一定の期間においてリターンを獲得できない結果が生じうる。

投資対象ファンドおよび最終的には管理会社が証券の売却の決済ができない、または決済が遅延した場合、かかる証券の価値がその後下落すると本シリーズ・トラストに対して損失が発生しうる。また、管理会社がかかる証券を第三者に売却する契約を結んでいた場合、本シリーズ・トラストは発生したすべての損失に対して補償責任を負う可能性がある。

(D) デリバティブ

管理会社は、本シリーズ・トラストの投資に対するヘッジとして、あるいは本シリーズ・トラストのリターン向上を目的として、デリバティブ商品を使用することができる。デリバティブを使用することにより、その他の種類の金融商品と比較して、本シリーズ・トラストのリスク・エクスポージャーをより迅速かつ効率的に増減することができる。デリバティブは、値動きが激しく、以下を含む大きなリスクを伴う：

- ・信用リスクーデリバティブ取引のカウンターパーティ（同取引の相手方）が、本シリーズ・トラストへの金融債務を履行できなくなるリスク。
- ・レバレッジ・リスクー特定の種類の商品または取引戦略に関連して、比較的小規模な市場の変動を理由としてある商品の価値が大きく変動してしまうリスク。レバレッジを利用した一部の投資または取引戦略では、損失が当初の投資額を大きく上回る場合がある。
- ・流動性リスクーある時点において、一部の証券が、売主が希望する価格で、または売主がその証券の価値であると考えた価格で、売却することが困難であるか、不可能となるリスク。

管理会社は、本シリーズ・トラストに対して、予想ヘッジを含むヘッジを得るために、デリバティブを使用することができる。ヘッジとは、本シリーズ・トラストが保有する資産に関連するリスクを相殺するために、管理会社がデリバティブを使用する戦略である。ヘッジは損失を抑える可能性もあるが、市場が管理会社の想定とは異なる方向に動いた場合や、デリバティブのコストがヘッジによる利益を上回った場合、利益が低下または消失したり、損失が発生したりする場合もある。ヘッジはまた、管理会社が想定するヘッジ対象の所有証券の価値に見合わない程度にデリバティブの価値が変動するリスクを抱えており、この場合、ヘッジ対象の所有証券の値下がりによる損失が軽減できないだけでなく、損失が拡大する可能性がある。本シリーズ・トラストのヘッジ戦略がリスクを軽減するという保証はなく、ヘッジ取引が利用可能であるか、あるいはコスト効率的であるという保証もない。管理会社は、本シリーズ・トラストのためにヘッジを利用することを義務付けられておらず、利用しないことを選択することもできる。管理会社は、本シリーズ・トラストのリターンを向上させる目的でもデリバティブを使用することができるため、そのような投資は、管理会社がデリバティブをヘッジ目的のみ使用する場合と比べて、上述した各種リスクに対する本シリーズ・トラストのエクスポージャーを拡大することになる。リターンを向上させる目的でデリバティブを使用することは、投機的であると見なされる。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
財務諸表に対する注記（続き）
2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

2023年7月31日時点における、相殺条項および類似の条項を条件とした、本シリーズ・トラストのデリバティブ資産およびデリバティブ負債は以下のとおりである：

| デリバティブ資産 | カウンターパーティ | 認識された 金融資産の総額 | 財政状態計算書上で 相殺された総額 | 財政状態計算書上に 計上された 金融資産の純額 |
|----------|-----------|------------------|----------------------|-------------------------------|
| 先渡契約 | CS | \$ 9,695 | \$ — | \$ 9,695 |
| | | \$ 9,695 | \$ — | \$ 9,695 |

財政状態計算書上で相殺されていない関連金額

| デリバティブ資産 | カウンターパーティ | 財政状態計算書上に 計上された 金融資産の純額 | 金融商品 | 受領した現金担保 | 純額 |
|----------|-----------|-------------------------------|------|------------|------|
| 先渡契約 | CS | \$ 9,695 | \$ — | \$ (9,695) | \$ — |
| | | \$ 9,695 | \$ — | \$ (9,695) | \$ — |

| デリバティブ負債 | カウンターパーティ | 認識された 金融負債の総額 | 財政状態計算書上で 相殺された総額 | 財政状態計算書上に 計上された 金融負債の純額 |
|----------|-----------|------------------|----------------------|-------------------------------|
| 先渡契約 | CS | \$ (1,308,857) | \$ — | \$ (1,308,857) |
| | | \$ (1,308,857) | \$ — | \$ (1,308,857) |

財政状態計算書上で相殺されていない関連金額

| デリバティブ負債 | カウンターパーティ | 財政状態計算書上に 計上された 金融負債の純額 | 金融商品 | 提供した現金担保 | 純額 |
|----------|-----------|-------------------------------|----------|----------|----------------|
| 先渡契約 | CS | \$ (1,308,857) | \$ 9,695 | \$ — | \$ (1,299,162) |
| | | \$ (1,308,857) | \$ 9,695 | \$ — | \$ (1,299,162) |

カウンターパーティ用語：

CS—クレディ・スイス・インターナショナル

2022年7月31日時点における、相殺条項および類似の条項を条件とした、本シリーズ・トラストのデリバティブ資産およびデリバティブ負債は以下のとおりである：

| デリバティブ資産 | カウンターパーティ | 認識された 金融資産の総額 | 財政状態計算書上で 相殺された総額 | 財政状態計算書上に 計上された 金融資産の純額 |
|----------|-----------|------------------|----------------------|-------------------------------|
| 先渡契約 | CS | \$ 3,339 | \$ — | \$ 3,339 |
| | | \$ 3,339 | \$ — | \$ 3,339 |

財政状態計算書上で相殺されていない関連金額

| デリバティブ資産 | カウンターパーティ | 財政状態計算書上に 計上された 金融資産の純額 | 金融商品 | 受領した現金担保 | 純額 |
|----------|-----------|-------------------------------|------------|----------|------|
| 先渡契約 | CS | \$ 3,339 | \$ (3,339) | \$ — | \$ — |
| | | \$ 3,339 | \$ (3,339) | \$ — | \$ — |

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

(米ドルで表示)

| デリバティブ負債 | カウンターパーティ | 財政状態計算書上に | | |
|----------|-----------|------------------|----------------------|------------------|
| | | 認識された 金融負債の総額 | 財政状態計算書上で 相殺された総額 | 計上された 金融負債の純額 |
| 先渡契約 | CS | \$ (991,448) | \$ — | \$ (991,448) |
| | | \$ (991,448) | \$ — | \$ (991,448) |

財政状態計算書上で相殺されていない関連金額

| デリバティブ負債 | カウンターパーティ | 財政状態計算書上に 計上された | | | |
|----------|-----------|--------------------|----------|----------|--------------|
| | | 金融負債の純額 | 金融商品 | 提供した現金担保 | 純額 |
| 先渡契約 | CS | \$ (991,448) | \$ 3,339 | \$ — | \$ (988,109) |
| | | \$ (991,448) | \$ 3,339 | \$ — | \$ (988,109) |

カウンターパーティ用語：

CS—クレディ・スイス・インターナショナル

(E) カウンターパーティ・リスクおよび仲介リスク

管理会社またはその権限を移譲された者が、本シリーズ・トラストの口座のために取引または投資を行う相手先である、保管会社をはじめとする銀行や証券会社を含む金融機関およびカウンターパーティは、財政状態が悪化し、本シリーズ・トラストに関してそれぞれが抱える債務の履行が不可能になる可能性がある。このような債務不履行が発生した場合、本シリーズ・トラストは大きな損失を被る可能性がある。管理会社はさらに、特定の取引の安全性を高めることを目的として、本シリーズ・トラストのためにカウンターパーティに対して担保を提供する場合がある。管理会社は、2023年7月31日を末日とする事業年度および2022年7月31日を末日とする事業年度において、担保を一切提供していない。

本シリーズ・トラストは、財政状態計算書において、いかなる金融資産または金融負債についても相殺を行っていない。

(F) 投資対象ファンドの持分の不存在

本受益証券のリターンは、とりわけ、投資対象ファンドのパフォーマンスに依存する。受益証券への投資は、受益者に対して投資対象ファンドの直接持分を与えるものではない。

(G) 本シリーズ・トラストの早期終了

本シリーズ・トラストの最終買戻日は2163年12月1日に予定されているが、強制買戻事由が発生した場合、かかる最終買戻日が前倒しで実施される。

5.3 公正価値測定およびヒエラルキーの設定

本シリーズ・トラストはIFRS第13号「公正価値の測定」を適用し、金融資産および金融負債の両方に対する公正価値測定のインプットとして、市場における最終取引価格を使用している。

活発な市場とは、当該資産または負債に対する取引が、継続的な価格情報を提供するのに十分な頻度および取引量で実行されている市場を指す。

活発な市場で取引されていない金融資産および金融負債の公正価値については、他のバリュエーション技法を用いて決定する。本シリーズ・トラストは、様々な方法を利用し、各期末における市場環境に基づく仮定を作成する。オプション、通貨スワップ、およびその他の店頭デリバティブなどの非標準的金融商品に対して採用されるバリュエーション技法としては、類似する最近の一般的な取引条件の使用、実質的に同内容の他の金融商品への参照、割引キャッシュ・フロー分析、オプション価格モデル、および市場参加者に広く使用されているその他のバリュエーション技法の活用が挙げられ、市場インプットを最大限使用し、事業体固有のインプットに対する依存を可能な限り少なくしている。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

活発な市場が存在しない金融商品については、本シリーズ・トラストは、業界において一般に標準的であると認識されているバリュエーション方法および技法に基づく、社内で開発したモデルを使用する場合があります。これらのモデルに対するインプットの一部は、市場において観察できる情報ではないため、仮定に基づく見積りである。モデルによるアウトプットは、常に、確信を持って決定することができない見積りあるいは概算値であり、使用されたバリュエーション技法は、本シリーズ・トラストが保有するポジションに関連するすべての要素を十分に反映したものではない場合があります。このため、バリュエーションは、適当な場合において、モデルリスク、流動性リスクおよびカウンターパーティ・リスクを含む追加の要素を反映するよう修正される場合があります。

本シリーズ・トラストは、測定に使用されるインプットの重要度を反映した公正価値ヒエラルキーを利用して、公正価値測定を分類する。

この公正価値ヒエラルキーは、以下の3階層により構成される：

- ・ レベル1のインプットとは、同一の資産または負債に関する活発な市場における公表価格（無調整）で、事業体が測定日においてアクセス可能なものを指す。
- ・ レベル2のインプットとは、レベル1に含まれる公表価格以外のインプットのうち、資産または負債について直接的あるいは間接的に観察可能なものを指す。
- ・ レベル3のインプットとは、資産または負債に関する観察が不可能なインプットを指す。

公正価値測定の全体を分類する際に使用される公正価値ヒエラルキーのレベルは、全体の公正価値測定にとって重要な複数のインプットのうち最も低いレベルのインプットをベースとして決定される。そのため、個々のインプットの重要度は、全体としての公正価値測定と照らし合わせて評価される。特定の公正価値測定において、観察可能なインプットが使用できるものの、相当程度を観察不可能なインプットにより修正する必要がある場合、かかる測定はレベル3の測定となる。全体としての公正価値測定に対する、特定のインプットの重要性を評価するには、当該資産または負債に固有の要因を考慮した上での判断が要求される。

「観察可能」なインプットが何によって構成されるかについての決定も、管理会社の助言の下、管理事務代行会社の判断による部分が大きい。管理会社の助言の下で、管理事務代行会社は、簡単に入手可能であり、定期的に配布または更新され、信頼性および正確性が高く、社内情報ではなく、関連する市場に積極的に関与している独立系の情報源により提供された市場データを観察可能なデータであると見なす。

以下は、本シリーズ・トラストが保有する金融資産の価値測定にあたり、2023年7月31日時点で使用されたインプットに基づく公正価値測定の概要である：

| | (無調整) 同一商品の 活発な市場における 公表価格 (レベル1) | 重要度の高い その他の観察可能な インプット (レベル2) | 重要度の高い 観察不可能な インプット (レベル3) | 2023年7月31日 時点の公正価値 |
|--------------------------------------|--|--|-------------------------------------|-----------------------|
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産 | | | | |
| 投資対象ファンドへの投資 | | | | |
| ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー クラスC (米ドルクラス) | \$ | — | \$ 42,791,195 | \$ — |
| 先渡契約への投資 | — | — | 9,695 | — |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産 | \$ | — | \$ 42,800,890 | \$ — |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融負債 | | | | |
| 先渡契約への投資 | \$ | — | \$ (1,308,857) | \$ — |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融負債 | \$ | — | \$ (1,308,857) | \$ — |

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー

財務諸表に対する注記（続き）

2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

以下は、本シリーズ・トラストが保有する金融資産の価値測定にあたり、2022年7月31日時点で使用されたインプットに基づく公正価値測定の概要である：

| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産 | （無調整）同一商品の 活発な市場における 公表価格 （レベル1） | 重要度の高い その他の観察可能な インプット （レベル2） | 重要度の高い 観察不可能な インプット （レベル3） | 2022年7月31日 時点の公正価値 |
|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|-----------------------|
| 投資対象ファンドへの投資 | | | | |
| ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー クラスC（米ドルクラス） | \$ — | \$ 19,809,844 | \$ — | \$ 19,809,844 |
| 先渡契約への投資 | — | 3,339 | — | 3,339 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産 | \$ — | \$ 19,813,183 | \$ — | \$ 19,813,183 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融負債 | | | | |
| 先渡契約への投資 | \$ — | \$ (991,448) | \$ — | \$ (991,448) |
| 純損益を通じて公正価値で測定する 金融負債 | \$ — | \$ (991,448) | \$ — | \$ (991,448) |

2023年7月31日を末日とする事業年度および2022年7月31日を末日とする事業年度において、レベル1、レベル2、およびレベル3の間の振替は生じなかった。

活発とは見なされない市場で取引される金融商品ではあるが、市場の公表価格や、仲買業者による値付け、または観察可能なインプットを参考にした代替的な価格設定者による価格付けより測定された商品については、レベル2に分類される。店頭デリバティブおよび債券は、このカテゴリーに含まれる。レベル2の金融商品には、活発な市場で取引されていない（または移転に制限がある）ポジションが含まれるため、バリュエーションは、一般に入手可能な市場情報に基づいて非流動性や非移転性を反映して調整する場合がある。

純損益を通じて公正価値で測定するもの以外の金融資産および金融負債

- (i) 2023年7月31日および2022年7月31日の各時点で、現金および現金同等物およびその他すべての金融資産および金融負債（前払報酬、発行済受益証券および投資対象ファンドの投資の売却に対する未収金、ならびに投資対象ファンドへの投資有価証券の購入、専門家報酬、販売報酬、報酬代行会社報酬、買い戻された受益証券、投資運用会社報酬、管理事務代行報酬、保管会社報酬、登録事務代行会社報酬、代行協会員報酬および印刷費用に対する未払金を含む）は短期の金融資産および金融負債と見なされ、かかる資産または負債の帳簿価格は短期の性質を持つため公正価値とほぼ等しい。バリュエーション技法の詳細については、注記2を参照のこと。

5.4 非連結のストラクチャード・エンティティへの投資

2023年7月31日および2022年7月31日時点における投資対象ファンドの純資産価値はそれぞれ、543,055,262米ドルと419,610,419米ドルであった。2023年7月31日現在、投資対象ファンドの投資総額は523,850,606米ドルで、その内訳は、長期保有債券（エージェンシー債、資産担保証券、社債、不動産担保証券、ソブリン債）が452,724,170米ドル、短期金融商品（コマーシャルペーパー、米国債、社債および定期預金）が86,873,229米ドル、先物契約が米797,477ドル、先渡契約が(15,153,041)米ドル、スワップ契約が(1,171,355)米ドルであった。2022年7月31日現在、投資対象ファンドの投資総額は317,591,618米ドルで、その内訳は、債券（資産担保証券、社債、不動産担保証券、ソブリン債）が393,846,694米ドル、短期金融商品（定期預金、レボ取引）が16,493,076米ドル、先物契約が(93,942,677)米ドル、先渡契約が2,562,647米ドル、スワップ契約が(1,367,172)米ドル、売建オプション契約が(950)米ドルであった。非連結のストラクチャード・エンティティへの投資評価額は、本シリーズ・トラストが、投資先ファンドの流動性または解約の制限およびコストに応じて、投資を現金化または償還することになった場合に受け取りを見込んでいる金額を表すものである。

投資対象ファンドは、本シリーズ・トラストを含む投資家が提供する株主資本から資金調達している。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において、本シリーズ・トラストは投資対象ファンドに対し、その他のいかなる金融支援も行っておらず、この事業体に対して金融支援やその他の支援を行う意志もない。本シリーズ・トラストによる投資対象ファンドの所有持分に付随する権利は、他の投資家の権利と類似のものである。投資対象ファンドへの申込（購入）は目論見書で定められた権利の規定による。本シリーズ・トラストは、それぞれのファンド契約の規定に従い、定期的に投資を現金化または償還することができる。投資対象ファンドの投資目的については、注記1を参照のこと。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
 財務諸表に対する注記（続き）
 2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

6. デリバティブ金融商品

先渡契約

投資対象ファンドの投資運用会社は、通常の状況においては、可能な限り純資産価値の米ドルエクスポージャーのおよそ100%（未実現為替差損益を除く）と同等の金額で先渡契約を購入することにより、投資対象ファンドの先渡契約を締結する。

通貨管理事務会社は、トルコリラベースでの安定性の確保を目的として、トリコリラクラスの口座において受託会社（本シリーズ・トラストの受託会社としての権限のみに基づく）との間で先物為替予約を締結する。先物為替予約に従い、受託会社は（本シリーズ・トラストの受託会社としての権限のみに基づき）、それぞれの先渡基準（通常1カ月）ごとに、可能な限り純資産価値のおよそ100%（未実現為替差損益を除く）と同等の金額で、米ドル売り、トルコリラ買いを実施する。先物為替予約は、満期日に、差金決済ではなく受渡決済によって実行される。先物為替予約は、通貨管理事務会社により管理される。

2023年7月31時点で未決済の先渡契約（純資産の(3.1)%）

| 決済日 | カウンターパーティ | 通貨 | 購入額 | 通貨 | 売却額 | 未実現評価純益 ／（損） |
|------------|-----------|-----|---------------|-----|--------------|-----------------|
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 1,118,055,364 | USD | (42,648,882) | \$ (1,291,777) |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 1,010,739 | USD | (37,582) | (194) |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 153,441 | USD | (5,794) | (118) |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 1,527,099 | USD | (57,930) | (1,444) |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 16,168,910 | USD | (610,665) | (12,573) |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 2,933,293 | USD | (110,643) | (2,140) |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 818,643 | USD | (30,893) | (611) |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 382,742 | USD | (14,043) | 114 |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 457,281 | USD | (16,750) | 165 |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 687,864 | USD | (25,198) | 246 |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 604,850 | USD | (22,217) | 157 |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 1,410,040 | USD | (52,156) | 1 |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 4,952,482 | USD | (182,394) | 799 |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 1,675,921 | USD | (61,789) | 204 |
| 2023年8月10日 | CS | TRY | 2,562,394 | USD | (94,615) | 168 |
| 2023年8月10日 | CS | USD | 670,635 | TRY | (17,927,497) | 7,493 |
| 2023年8月10日 | CS | USD | 20,890 | TRY | (558,876) | 217 |
| 2023年8月10日 | CS | USD | 7,210 | TRY | (191,395) | 131 |
| | | | | | \$ | (1,299,162) |

カウンターパーティ用語：

CS－クレディ・スイス・インターナショナル

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
 財務諸表に対する注記（続き）
 2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

2022年7月31時点で未決済の先渡契約（純資産の(5.2)%）

| 決済日 | カウンターパーティ | 通貨 | 購入額 | 通貨 | 売却額 | 未実現評価純益 ／（損） |
|------------|-----------|-----|-------------|-----|--------------|-----------------|
| 2022年8月10日 | CS | TRY | 3,372,089 | USD | (185,256) | \$ 1,358 |
| 2022年8月10日 | CS | TRY | 309,085 | USD | (17,233) | (128) |
| 2022年8月10日 | CS | TRY | 1,657,419 | USD | (93,015) | (1,292) |
| 2022年8月10日 | CS | TRY | 1,186,031 | USD | (67,419) | (1,782) |
| 2022年8月10日 | CS | TRY | 325,551,014 | USD | (19,003,904) | (987,612) |
| 2022年8月10日 | CS | TRY | 1,496,850 | USD | (83,471) | (634) |
| 2022年8月10日 | CS | TRY | 3,563,471 | USD | (196,425) | 780 |
| 2022年8月10日 | CS | USD | 84,642 | TRY | (1,519,779) | 536 |
| 2022年8月10日 | CS | USD | 26,346 | TRY | (472,436) | 201 |
| 2022年8月10日 | CS | USD | 8,027 | TRY | (143,079) | 108 |
| 2022年8月10日 | CS | USD | 34,664 | TRY | (623,088) | 182 |
| 2022年8月10日 | CS | USD | 3,718 | TRY | (64,051) | 174 |
| | | | | | | \$ (988,109) |

カウンターパーティ用語：

CS＝クレディ・スイス・インターナショナル

7. 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益／（損失）

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純損失は、以下により構成される：

| | 2023年7月31日 | 2022年7月31日 |
|---|----------------|-----------------|
| 投資対象ファンドへの投資に係る実現純益 | \$ 263,143 | \$ 535,754 |
| 先渡契約への投資に係る実現純損 | (3,297,498) | (13,070,268) |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る実現純損合計 | \$ (3,034,355) | \$ (12,534,514) |
| 投資対象ファンドへの投資に係る未実現評価純益（純損）の変動 | \$ 1,565,043 | \$ (850,956) |
| 先渡契約への投資に係る未実現評価（損）の変動 | (311,053) | (2,514,226) |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る未実現評価損益の純変動合計 | \$ 1,253,990 | \$ (3,365,182) |

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
財務諸表に対する注記（続き）
2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

8. 報酬、費用、および関連当事者間取引

8.1 報酬および費用

(A) 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、純資産総額の5億米ドル以下に対して0.06%、5億米ドル超10億米ドル以下に対して0.05%、10億米ドル超に対して0.04%を年当たりの報酬として受け取るが、最低月額報酬は3,750米ドルとする。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において管理事務代行会社が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日の各時点での管理事務代行会社に対する未払いの報酬は、それぞれ、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

(B) 保管会社報酬

保管会社は、純資産価値の0.025%を年当たりの報酬として受け取る。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において保管会社が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日時点での保管会社に対する未払いの報酬は、それぞれ、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

(C) 販売報酬

販売会社は、トルコリラクラスに帰属する純資産価値の0.60%を年当たりの報酬として受け取るものとし、同報酬は月割りの後払いで支払われる。販売報酬は、管理事務代行会社が管理会社の代理人として本シリーズ・トラストの資産から支払うものとする。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において販売会社が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日時点での販売会社に対する未払いの報酬は、それぞれ、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

(D) 投資運用会社報酬

投資運用会社は、純資産価値の0.35%を年当たりの報酬として受け取るものとし、同報酬は四半期ごとに後払いで支払われる。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする期間において投資運用会社が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日時点での投資運用会社に対する未払いの報酬は、それぞれ、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

(E) 登録事務代行報酬

登録事務代行会社は、年当たりの報酬として純資産価値の0.01%、および1取引当たりの報酬として10米ドルを本シリーズ・トラストの資産から受け取るものとする。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において登録事務代行会社が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日時点での登録事務代行会社に対する未払いの報酬は、それぞれ、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

(F) 専門家報酬

専門家報酬には、法務および監査報酬が含まれる。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度に支払われた報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日の各時点における未払いの報酬は、それぞれ、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

8.2 関連当事者間取引

一方当事者が他方当事者を支配する、あるいは財政上または運営上の決定に際して他方当事者に対して重要な影響力を行使することができる場合、両当事者は関連当事者と見なされる。受託会社、報酬代行会社、管理会社、代行協会員、およびデリバティブ・カウンターパーティは、すべて本シリーズ・トラストの関連当事者である。

通常の業務に含まれる取引を除き、関連当事者間のその他の取引は行われなかった。

(A) 受託会社報酬

受託会社に対しては、年当たり10,000米ドルの固定報酬が運営費用報酬から前払いで支払われるものとする。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において受託会社が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日時点での受託会社に対する未払いの報酬は、それぞれ、報酬代行会社報酬の一部として、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

ピムコ・ショート・ターム・ストラテジー
財務諸表に対する注記（続き）
2023年7月31日を末日とする事業年度

（米ドルで表示）

(B) 報酬代行会社報酬

報酬代行会社は、各評価日に発生し計算される純資産価値の0.12%を年当たりの報酬（以下、「運営費用報酬」という）として受け取るものとする。運営費用報酬は、管理事務代行会社が受託会社の代理人として本シリーズ・トラストの資産から支払うものとする。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において報酬代行会社が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日時点での報酬代行会社に対する未払いの報酬は、それぞれ、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

報酬代行会社は、管理会社報酬、受託会社報酬、ならびに報酬代行会社による合理的な判断において管理会社報酬および受託会社報酬に関連するものと判断された経費および費用（以下、「通常経費」という）の支払いに責任を負う。

疑義を避けるために付言すると、報酬代行会社は、投資運用会社報酬、監査報酬、設立費用、販売報酬、管理事務代行報酬、保管会社報酬、証券取引に関わるブローカー報酬、監査報酬および費用に含まれない法律顧問および監査経費、本シリーズ・トラストまたは本トラストについて政府機関および諸官庁に支払う年間手数料、保険料、目論見書および目論見書補遺32ならびにこれに類するその他の募集書類に関わる費用、当該文書の作成、印刷、翻訳、および交付に関わる費用、有価証券の購入および処分に関する税金、法定費用または補償費用、ライセンス供与、税務申告、マネーロンダリング防止の遵守および監視、本シリーズ・トラストの終了または清算に関する費用、ならびに通常は発生しないその他の臨時経費および諸費用の支払いに対する責任を負わない。

運営費用報酬のみで通常経費を支払うのに十分ではない場合、報酬代行会社は未払金すべてについて債務を負う。通常経費を支払った後の残余の額については、本シリーズ・トラストの報酬代行会社としての業務に対する報酬として、報酬代行会社が保持するものとする。

運営費用報酬は、Actual/365の日数計算ベースで毎日累積し、四半期ごとに蓄積分を後払いするものとし、蓄積期間については、報酬が発生する最初の期間に限り、初回の期間終了日の翌日から開始され、以後の蓄積期間はすべて、各四半期の末日までとする。

(C) 管理会社報酬

管理会社は、運営費用報酬から支払われる年当たり5,000米ドルを管理報酬として受け取るものとし、月割りの後払いで支払われる。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において管理会社が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日時点での管理会社に対する未払いの報酬は、それぞれ、報酬代行会社報酬の一部として包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

(D) 代行協会員報酬

代行協会員は、トルコリラクラスに帰属する純資産価値の0.01%を年当たりの報酬として受け取るものとし、四半期ごとに後払いで支払われる。代行協会員報酬は、管理事務代行会社が管理会社の代理人として本シリーズ・トラストの資産から支払うものとする。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において代行協会員が獲得した報酬、ならびに2023年7月31日および2022年7月31日時点での代行協会員に対する未払いの報酬は、それぞれ、包括利益計算書および財政状態計算書に記載されている。

(E) デリバティブ・カウンターパーティ

本シリーズ・トラストは、管理会社の関連当事者であるクレディ・スイス・インターナショナルとの間で先渡契約を行うことが許可されている。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度に、クレディ・スイス・インターナショナルとの先渡契約において、それぞれ、実現純益／（損）3,297,498米ドルと（13,070,268）米ドル、および未実現（評価損）の変動（311,053）米ドルと（2,514,226）米ドルを計上した。これらは、包括利益計算書および注釈7に記載されている。

9. 借入およびレバレッジ関連ポリシー

本シリーズ・トラストは、短期キャッシュ・フローを円滑化する必要がある場合、純資産価値の最大10%までを借り入れることが可能である。2023年7月31日を末日とする事業年度、および2022年7月31日を末日とする事業年度において、本シリーズ・トラストは借入を行わなかった。

10. 後発事象

受託会社は、本財務諸表の発行準備が整った日である2023年11月30日までのすべての後発取引および事象を評価した。2023年8月1日から2023年11月30日までの期間において、6,676,424米ドルの申込を受け、3,391,151米ドルの買戻を実行した。本シリーズ・トラストに関して報告すべきその他の後発事象は生じていない。

<参考情報>

以下は、ピムコ・バーミューダ・トラストーピムコ ショート・ターム ストラテジーの財務書類を抜粋し翻訳したものである。原文の財務書類は、ピムコ・バーミューダ・トラストの全てのシリーズ・トラストにつき一括して作成されている。本書においては、関係するシリーズ・トラストであるピムコ ショート・ターム ストラテジーに関連する部分のみを記載している。また、ピムコ ショート・ターム ストラテジーには複数のクラスが存在するが、本書にはクラスC（米ドル）クラスに関連する部分を抜粋して記載している。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
資 産・負 債 計 算 書
 2023年 5月31日現在
 (単位：千米ドル、1口当たり金額を除く)

| | (千米ドル) | (百万円) |
|---|---------|--------|
| 資 産： | | |
| 投資有価証券、時価 | | |
| 投資有価証券* | 566,655 | 83,338 |
| 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 | 33 | 5 |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | 2,035 | 299 |
| 現金 | 1 | 0 |
| 相手方への預託金 | 6,018 | 885 |
| 外国通貨、時価 | 5 | 1 |
| 投資有価証券売却未収金 | 81,025 | 11,916 |
| 関係会社に対す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 | 5,656 | 832 |
| 未収利息および／または未収分配金 | 3,244 | 477 |
| | 664,672 | 97,753 |
| 負 債： | | |
| 借入れおよびその他の資金調達取引 | | |
| 逆レポ契約にかかる未払金 | 2,630 | 387 |
| 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 | 194 | 29 |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | 4,661 | 685 |
| 投資有価証券購入未払金 | 115,490 | 16,985 |
| TBA投資有価証券購入未払金 | 0 | 0 |
| 未払利息 | 4 | 1 |
| 相手方からの預託金 | 640 | 94 |
| ファンド受益証券買戻未払金 | 2,486 | 366 |
| 未払管理報酬 | 161 | 24 |
| 未払投資顧問報酬 | 0 | 0 |
| 未払管理事務代行報酬 | 0 | 0 |
| 未払代行協会員報酬 | 36 | 5 |
| 未払販売報酬 | 134 | 20 |
| その他の負債 | 105 | 15 |
| | 126,541 | 18,610 |
| 純 資 産 | 538,131 | 79,143 |

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。

| | | |
|---------------------------------------|------------|----------|
| 投資有価証券の取得原価 | 576,136 | 84,732 |
| 関係会社に対する投資有価証券の取得原価 | 0 | 0 |
| 外国通貨の取得原価 | 5 | 1 |
| 金融デリバティブ商品の取得原価または プレミアム、純額 | 0 | 0 |
| *レボ契約を含む： | 0 | 0 |
| 純 資 産： | | |
| 米ドル（C）クラス | 44,506 | 6,545 |
| 発行済受益証券口数： | | |
| 米ドル（C）クラス | 414 千口 | |
| 発行済受益証券1口当たり純資産価格 および買戻価格： | | |
| 米ドル（C）クラス （機能通貨による） | 107.43 米ドル | 15,800 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。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー

運用計算書

2023年5月31日終了年度

(単位：千米ドル)

| | (千米ドル) | (百万円) |
|---|--------------------|----------------|
| 投資収益： | | |
| 利息 | 17,840 | 2,624 |
| その他の収益 | 1 | 0 |
| 収益合計 | <u>17,841</u> | <u>2,624</u> |
| 費用： | | |
| 管理報酬－豪ドルクラス（ヘッジあり） | 166 | 24 |
| 管理報酬－円クラス（ヘッジあり） | 108 | 16 |
| 管理報酬－円クラス－D | 101 ⁽¹⁾ | 15 |
| 管理報酬－米ドルクラス | 1,315 | 193 |
| 事務報酬－円クラス－D | 43 ⁽¹⁾ | 6 |
| 販売報酬－豪ドルクラス（ヘッジあり） | 210 | 31 |
| 販売報酬－円クラス（ヘッジあり） | 99 | 15 |
| 販売報酬－円クラス－D | 174 ⁽¹⁾ | 26 |
| 販売報酬－米ドルクラス | 1,670 | 246 |
| 代行協会員報酬－豪ドルクラス（ヘッジあり） | 37 | 5 |
| 代行協会員報酬－円クラス（ヘッジあり） | 25 | 4 |
| 代行協会員報酬－米ドルクラス | 296 | 44 |
| 支払利息 | 178 | 26 |
| 費用合計 | <u>4,422</u> | <u>650</u> |
| 純投資利益（費用） | <u>13,419</u> | <u>1,974</u> |
| 実現純利益（損失） | | |
| 投資有価証券 | (11,270) | (1,657) |
| 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 | 2,348 | 345 |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | (6,218) | (914) |
| 外国通貨 | 700 | 103 |
| 実現純利益（損失） | <u>(14,440)</u> | <u>(2,124)</u> |
| 未実現利益（損失）純変動額 | | |
| 投資有価証券 | 7,281 | 1,071 |
| 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 | (187) | (28) |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | (2,643) | (389) |
| 外国通貨建て資産および負債 | (13) | (2) |
| 未実現利益（損失）純変動額 | <u>4,438</u> | <u>653</u> |
| 純利益（損失） | <u>(10,002)</u> | <u>(1,471)</u> |
| 運用の結果による純資産の純増加（減少）額 | <u>3,417</u> | <u>503</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9月30日（設定日）から2023年3月28日（償還日）までの期間
添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
純資産変動計算書
2023年5月31日終了年度
(単位：千米ドル)

| | (千米ドル) | (百万円) |
|------------------------|----------|---------|
| 以下による純資産の増加（減少）： | | |
| 運用： | | |
| 純投資利益（費用） | 13,419 | 1,974 |
| 実現純利益（損失） | (14,440) | (2,124) |
| 未実現利益（損失）純変動額 | 4,438 | 653 |
| 運用の結果による純増加（減少）額 | 3,417 | 503 |
| 受益者への分配金： | | |
| 米ドル（C）クラス | 0 | 0 |
| 分配金合計 | 0 | 0 |
| 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* | 81,395 | 11,971 |
| 純資産の増加（減少）額合計 | 84,812 | 12,473 |
| 純資産： | | |
| 期首残高 | 453,319 | 66,670 |
| 期末残高 | 538,131 | 79,143 |

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 ショート・ターム ストラテジー
 経理のハイライト
 2023年5月31日終了年度

| | 米ドル (C) クラス | |
|-------------------------------|--------------------|------------------|
| | (米ドル) | (円) |
| 1口当たり特別情報：[^] | | |
| 期首純資産価格 | 103.66 | 15,245 |
| 純投資利益（費用） | (a) 4.02 | 591 |
| 実現／未実現純利益（損失） | <u>(0.25)</u> | <u>(37)</u> |
| 投資運用からの増加（減少）合計 | <u>3.77</u> | <u>554</u> |
| | | |
| 期末1口当たり純資産価格 | <u>107.43</u> | <u>15,800</u> |
| | | |
| トータル・リターン（機能通貨による） | (b) <u>3.64 %</u> | |
| | | |
| 期末純資産総額（千米ドル） | <u>44,506</u> 千米ドル | <u>6,545</u> 百万円 |
| | | |
| 費用の対平均純資産比率 | <u>0.01 %</u> | |
| 費用の支払利息控除後対平均純資産比率 | <u>0.00 %</u> | |
| 純投資利益（費用）の対平均純資産比率 | <u>3.83 %</u> | |

[^]ゼロ残高は、0.01%未満または機能通貨における1ペニー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) 1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1口当たり純資産価格の変動額の合計である。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー

投資有価証券明細表

(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。)

2023年5月31日現在

| | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|--|---------------|-------------|
| 投資有価証券 105.3% | | |
| 社債 47.1% | | |
| 銀行業およびファイナンス 29.7% | | |
| AerCap Ireland Capital DAC | | |
| 1. 150% due 10/29/2023 | \$ 3,000 | \$ 2,942 |
| 1. 650% due 10/29/2024 | 500 | 470 |
| 3. 150% due 02/15/2024 | 2,200 | 2,157 |
| Aircastle Ltd. | | |
| 4. 400% due 09/25/2023 | 900 | 893 |
| Aozora Bank Ltd. | | |
| 1. 050% due 09/09/2024 | 4,100 | 3,852 |
| 5. 900% due 03/02/2026 | 1,500 | 1,518 |
| Aroundtown S. A. | | |
| 4. 500% due 05/14/2025 | AUD 200 | 122 |
| Athene Global Funding | | |
| 0. 950% due 01/08/2024 | \$ 300 | 289 |
| 1. 000% due 04/16/2024 | 200 | 190 |
| 1. 200% due 10/13/2023 | 1,000 | 980 |
| 2. 514% due 03/08/2024 | 600 | 579 |
| 5. 792% due 05/24/2024 | 3,800 | 3,757 |
| Avolon Holdings Funding Ltd. | | |
| 2. 875% due 02/15/2025 | 600 | 560 |
| 5. 125% due 10/01/2023 | 400 | 398 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S. A. | | |
| 0. 875% due 09/18/2023 | 1,600 | 1,575 |
| Banco Santander S. A. | | |
| 3. 892% due 05/24/2024 | 1,700 | 1,668 |
| Bank of America Corp. | | |
| 0. 976% due 04/22/2025 | 2,700 | 2,588 |
| 3. 864% due 07/23/2024 | 500 | 498 |
| 5. 792% due 10/24/2024 | 800 | 798 |
| 6. 233% due 07/23/2024 | 1,010 | 1,011 |
| 6. 333% due 04/02/2026 | 1,600 | 1,613 |
| Barclays PLC | | |
| 1. 007% due 12/10/2024 | 1,200 | 1,163 |
| 3. 932% due 05/07/2025 | 4,000 | 3,915 |
| BGC Partners, Inc. | | |
| 5. 375% due 07/24/2023 | 1,100 | 1,097 |
| BNP Paribas S. A. | | |
| 3. 375% due 01/09/2025 | 1,682 | 1,623 |
| 3. 800% due 01/10/2024 | 1,300 | 1,284 |
| 4. 705% due 01/10/2025 | 3,600 | 3,567 |
| BOC Aviation Ltd. | | |
| 6. 259% due 09/26/2023 | 1,000 | 1,000 |
| BPCE S. A. | | |
| 4. 000% due 04/15/2024 | 500 | 493 |
| Cantor Fitzgerald LP | | |
| 4. 875% due 05/01/2024 | 2,790 | 2,730 |
| Citigroup, Inc. | | |
| 5. 379% due 10/27/2023 | AUD 2,900 | 1,881 |
| 5. 985% due 06/01/2024 | \$ 300 | 300 |
| Credit Agricole S. A. | | |
| 5. 997% due 03/22/2024 | 1,400 | 1,407 |
| Credit Suisse AG | | |
| 5. 167% due 11/20/2023 (e) | AUD 3,000 | 1,936 |
| 5. 465% due 02/02/2024 | \$ 500 | 490 |
| Credit Suisse Group AG | | |
| 2. 193% due 06/05/2026 | 1,000 | 908 |
| 6. 394% due 06/12/2024 | 1,500 | 1,479 |
| Danske Bank A/S | | |
| 1. 226% due 06/22/2024 | 1,000 | 997 |
| 5. 375% due 01/12/2024 | 1,700 | 1,687 |
| 6. 214% due 09/12/2023 | 3,320 | 3,321 |
| Deutsche Bank AG | | |
| 0. 898% due 05/28/2024 (e) | 1,000 | 949 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|---|-----|---------------|-------------|
| 0.962% due 11/08/2023 | \$ | 3,700 | 3,598 |
| 3.700% due 05/30/2024 | | 1,200 | 1,167 |
| DNB Bank ASA | | | |
| 2.968% due 03/28/2025 | | 700 | 683 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | | | |
| 5.019% due 02/18/2025 | AUD | 600 | 387 |
| FS KKR Capital Corp. | | | |
| 1.650% due 10/12/2024 | \$ | 400 | 370 |
| GA Global Funding Trust | | | |
| 0.800% due 09/13/2024 | | 500 | 467 |
| 1.000% due 04/08/2024 | | 200 | 189 |
| 1.250% due 12/08/2023 | | 800 | 779 |
| 1.625% due 01/15/2026 | | 400 | 358 |
| 5.398% due 09/13/2024 | | 500 | 489 |
| 6.382% due 04/11/2025 | | 1,200 | 1,174 |
| Goldman Sachs Group, Inc. | | | |
| 1.757% due 01/24/2025 | | 1,300 | 1,263 |
| 5.677% due 12/09/2026 | | 600 | 590 |
| 7.063% due 11/29/2023 | | 1,000 | 1,003 |
| Hana Bank | | | |
| 5.904% due 06/13/2024 | | 500 | 500 |
| HSEC Holdings PLC | | | |
| 6.384% due 03/11/2025 | | 4,000 | 4,007 |
| ING Groep NV | | | |
| 4.100% due 10/02/2023 | | 1,100 | 1,092 |
| 5.996% due 04/01/2027 | | 1,200 | 1,187 |
| 6.177% due 10/02/2023 | | 700 | 701 |
| 6.622% due 03/28/2026 | | 2,400 | 2,419 |
| Jackson National Life Global Funding | | | |
| 6.132% due 06/28/2024 | | 2,300 | 2,301 |
| JPMorgan Chase & Co. | | | |
| 3.797% due 07/23/2024 | | 200 | 199 |
| 4.023% due 12/05/2024 | | 500 | 496 |
| 6.163% due 07/23/2024 | | 1,200 | 1,201 |
| 6.382% due 04/26/2026 | | 1,300 | 1,312 |
| LeasePlan Corp. NV | | | |
| 2.875% due 10/24/2024 | | 600 | 573 |
| Mitsubishi HC Capital, Inc. | | | |
| 3.960% due 09/19/2023 | | 793 | 788 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | | | |
| 0.848% due 09/15/2024 | | 3,700 | 3,643 |
| 4.949% due 10/01/2024 | AUD | 450 | 291 |
| 6.031% due 02/20/2026 | \$ | 1,900 | 1,895 |
| 6.683% due 07/18/2025 | | 1,200 | 1,207 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | | | |
| 0.849% due 09/08/2024 | | 1,200 | 1,183 |
| 1.241% due 07/10/2024 | | 1,000 | 995 |
| 3.922% due 09/11/2024 | | 2,200 | 2,185 |
| 5.079% due 07/19/2023 | AUD | 1,000 | 647 |
| 6.201% due 07/10/2024 | \$ | 500 | 500 |
| Morgan Stanley | | | |
| 0.790% due 05/30/2025 | | 5,000 | 4,740 |
| 6.195% due 04/17/2025 | | 1,000 | 1,003 |
| Nationwide Building Society | | | |
| 0.550% due 01/22/2024 | | 400 | 387 |
| 4.363% due 08/01/2024 | | 2,400 | 2,391 |
| NatWest Group PLC | | | |
| 4.269% due 03/22/2025 | | 1,000 | 983 |
| 6.684% due 06/25/2024 | | 1,800 | 1,800 |
| NatWest Markets PLC | | | |
| 6.409% due 03/22/2025 | | 500 | 501 |
| Nomura Holdings, Inc. | | | |
| 1.851% due 07/16/2025 | | 1,300 | 1,195 |
| 2.648% due 01/16/2025 | | 1,200 | 1,138 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表 (続き)
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | | 時価 (千単位) |
|--|-----|---------------|----|----------------|
| Nordea Bank Abp | | | | |
| 5.819% due 06/06/2025 | \$ | 4,000 | \$ | 3,998 |
| 6.403% due 08/30/2023 | | 1,300 | | 1,301 |
| Park Aerospace Holdings Ltd. | | | | |
| 5.500% due 02/15/2024 | | 900 | | 890 |
| Piper Sandler Cos. | | | | |
| 5.200% due 10/15/2023 | | 600 | | 598 |
| QNB Finance Ltd. | | | | |
| 1.125% due 06/17/2024 | | 4,000 | | 3,821 |
| 6.248% due 03/21/2024 | | 800 | | 805 |
| Santander UK Group Holdings PLC | | | | |
| 1.089% due 03/15/2025 | | 1,790 | | 1,709 |
| 4.796% due 11/15/2024 | | 2,200 | | 2,183 |
| SBA Tower Trust | | | | |
| 3.869% due 10/08/2024 | | 1,000 | | 971 |
| Societe Generale S.A. | | | | |
| 2.625% due 01/22/2025 | | 1,600 | | 1,505 |
| 3.875% due 03/28/2024 | | 500 | | 490 |
| 4.250% due 09/14/2023 | | 1,300 | | 1,289 |
| 6.098% due 01/21/2026 | | 2,100 | | 2,083 |
| Standard Chartered PLC | | | | |
| 3.785% due 05/21/2025 | | 200 | | 195 |
| 6.022% due 11/23/2025 | | 1,600 | | 1,588 |
| 6.730% due 03/30/2026 | | 1,900 | | 1,915 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | | | | |
| 6.441% due 01/13/2026 | | 3,700 | | 3,736 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | | | |
| 0.800% due 09/16/2024 | | 500 | | 470 |
| 0.850% due 03/25/2024 | | 1,000 | | 963 |
| Synchrony Financial | | | | |
| 4.250% due 08/15/2024 | | 1,420 | | 1,348 |
| 4.375% due 03/19/2024 | | 400 | | 388 |
| UBS Group AG | | | | |
| 6.671% due 05/12/2026 | | 3,600 | | 3,603 |
| Vonovia Finance BV | | | | |
| 5.000% due 10/02/2023 | | 500 | | 497 |
| Wells Fargo & Co. | | | | |
| 1.654% due 06/02/2024 | | 600 | | 600 |
| 6.373% due 04/25/2026 | | 3,000 | | 3,023 |
| Westpac Banking Corp. | | | | |
| 4.862% due 11/16/2023 | AUD | 5,000 | | 3,244 |
| | | | | 159,875 |
| 産業 10.7% | | | | |
| 7-Eleven, Inc. | | | | |
| 0.800% due 02/10/2024 | \$ | 1,895 | | 1,828 |
| Barry Callebaut Services NV | | | | |
| 5.500% due 06/15/2023 | | 1,800 | | 1,798 |
| Baxter International, Inc. | | | | |
| 5.352% due 12/01/2023 | | 1,000 | | 996 |
| Bayer U.S. Finance II LLC | | | | |
| 3.875% due 12/15/2023 | | 1,800 | | 1,781 |
| 5.876% due 12/15/2023 | | 3,500 | | 3,499 |
| Berry Global, Inc. | | | | |
| 4.875% due 07/15/2026 | | 1,150 | | 1,114 |
| Boeing Co. | | | | |
| 1.433% due 02/04/2024 | | 1,800 | | 1,746 |
| 1.950% due 02/01/2024 | | 700 | | 684 |
| Broadcom Corp. | | | | |
| 3.625% due 01/15/2024 | | 500 | | 493 |
| CNH Industrial Capital LLC | | | | |
| 1.950% due 07/02/2023 | | 1,500 | | 1,496 |
| 4.200% due 01/15/2024 | | 3,000 | | 2,971 |
| Daimler Truck Finance North America LLC | | | | |
| 5.999% due 04/05/2024 | | 1,000 | | 1,000 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | | 時価 (千単位) |
|--|-----|---------------|----|---------------|
| Energy Transfer LP | | | | |
| 3.900% due 05/15/2024 | \$ | 2,000 | \$ | 1,964 |
| 4.250% due 04/01/2024 | | 1,100 | | 1,084 |
| 4.500% due 04/15/2024 | | 1,000 | | 990 |
| Ford Motor Credit Co. LLC | | | | |
| 3.370% due 11/17/2023 | | 400 | | 395 |
| General Motors Financial Co., Inc. | | | | |
| 1.700% due 08/18/2023 | | 800 | | 793 |
| 5.100% due 01/17/2024 | | 2,850 | | 2,840 |
| 6.291% due 11/17/2023 | | 500 | | 501 |
| Haleon U.S. Capital LLC | | | | |
| 3.024% due 03/24/2024 | | 600 | | 586 |
| HCA, Inc. | | | | |
| 5.000% due 03/15/2024 | | 6,043 | | 6,002 |
| Hyundai Capital America | | | | |
| 0.875% due 06/14/2024 | | 600 | | 571 |
| Imperial Brands Finance PLC | | | | |
| 3.125% due 07/26/2024 | | 2,330 | | 2,250 |
| 3.500% due 07/26/2026 | | 400 | | 375 |
| 4.250% due 07/21/2025 | | 300 | | 289 |
| JDE Peet's NV | | | | |
| 0.800% due 09/24/2024 | | 2,100 | | 1,959 |
| Nissan Motor Acceptance Co. LLC | | | | |
| 1.125% due 09/16/2024 | | 200 | | 186 |
| 3.875% due 09/21/2023 | | 500 | | 496 |
| Nissan Motor Co. Ltd. | | | | |
| 3.043% due 09/15/2023 | | 4,900 | | 4,851 |
| NXP BV | | | | |
| 4.875% due 03/01/2024 | | 1,000 | | 993 |
| Renesas Electronics Corp. | | | | |
| 1.543% due 11/26/2024 | | 700 | | 654 |
| SK Hynix, Inc. | | | | |
| 1.000% due 01/19/2024 | | 1,900 | | 1,841 |
| 3.000% due 09/17/2024 | | 700 | | 673 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC | | | | |
| 3.550% due 04/15/2024 | | 1,650 | | 1,615 |
| 4.125% due 07/15/2023 | | 700 | | 698 |
| TD SYNEX Corp. | | | | |
| 1.250% due 08/09/2024 | | 1,500 | | 1,415 |
| Transurban Queensland Finance Pty Ltd. | | | | |
| 3.750% due 10/12/2023 | AUD | 700 | | 452 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC | | | | |
| 3.950% due 06/06/2025 | \$ | 2,720 | | 2,647 |
| Warnermedia Holdings, Inc. | | | | |
| 3.788% due 03/15/2025 | | 500 | | 484 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | | | | |
| 4.400% due 03/15/2024 | | 300 | | 296 |
| | | | | 57,306 |
| 公益事業 6.7% | | | | |
| Ausgrid Finance Pty Ltd. | | | | |
| 3.750% due 10/30/2024 | AUD | 500 | | 319 |
| 4.898% due 10/30/2024 | | 200 | | 130 |
| 4.972% due 02/05/2024 | | 500 | | 324 |
| British Telecommunications PLC | | | | |
| 4.500% due 12/04/2023 | \$ | 600 | | 597 |
| Charter Communications Operating LLC | | | | |
| 6.949% due 02/01/2024 | | 5,800 | | 5,821 |
| Chugoku Electric Power Co., Inc. | | | | |
| 2.401% due 08/27/2024 | | 400 | | 384 |
| Enel Finance International NV | | | | |
| 2.650% due 09/10/2024 | | 4,420 | | 4,261 |
| 6.800% due 10/14/2025 | | 1,200 | | 1,237 |
| Eni SpA | | | | |
| 4.000% due 09/12/2023 | | 4,200 | | 4,174 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表 (続き)
2023年 5月31日現在

| | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|--|---------------|----------------|
| Israel Electric Corp. Ltd. | | |
| 5.000% due 11/12/2024 | \$ 1,000 | \$ 989 |
| 6.875% due 06/21/2023 | 1,500 | 1,500 |
| Jersey Central Power & Light Co. | | |
| 4.700% due 04/01/2024 | 2,154 | 2,130 |
| Korea Southern Power Co. Ltd. | | |
| 4.648% due 10/30/2024 | AUD 3,000 | 1,937 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. | | |
| 4.255% due 09/01/2024 | \$ 1,500 | 1,477 |
| 5.960% due 03/21/2024 | 3,200 | 3,201 |
| 6.051% due 03/01/2025 | 900 | 910 |
| Pacific Gas & Electric Co. | | |
| 1.700% due 11/15/2023 | 1,900 | 1,861 |
| 3.250% due 06/15/2023 | 100 | 100 |
| 3.400% due 08/15/2024 | 700 | 680 |
| 3.750% due 02/15/2024 | 100 | 98 |
| 3.850% due 11/15/2023 | 100 | 99 |
| 4.250% due 08/01/2023 | 300 | 299 |
| SGSP Australia Assets Pty Ltd. | | |
| 3.750% due 06/28/2023 | AUD 500 | 323 |
| Shell International Finance BV | | |
| 5.721% due 11/13/2023 | \$ 677 | 679 |
| Southern California Edison Co. | | |
| 5.824% due 04/01/2024 | 1,000 | 997 |
| Sprint LLC | | |
| 7.125% due 06/15/2024 | 100 | 101 |
| Verizon Communications, Inc. | | |
| 6.421% due 05/15/2025 | 1,641 | 1,657 |
| | | 36,285 |
| 社債合計 | | 253,466 |
| (取得原価 \$256,700) | | |
| 地方債 0.0% | | |
| Dauphin, Pennsylvania, Pennsylvania Higher Education Assistance Agency Revenue Bonds, Series 2006 | | |
| 5.385% due 10/25/2036 | 142 | 143 |
| 地方債合計 | | 143 |
| (取得原価 \$141) | | |
| 米国政府機関債 12.0% | | |
| Fannie Mae | | |
| 5.938% due 03/25/2038 | 61 | 61 |
| Federal Home Loan Bank | | |
| 5.500% due 05/08/2025 | 8,000 | 7,983 |
| 5.650% due 05/28/2025 (b) | 5,300 | 5,296 |
| 5.710% due 03/14/2025 | 5,500 | 5,496 |
| Freddie Mac | | |
| 2.500% due 10/25/2048 | 138 | 124 |
| 3.000% due 09/25/2045 | 270 | 239 |
| 4.061% due 01/15/2040 | 284 | 277 |
| 4.098% due 03/15/2037 | 449 | 437 |
| 5.520% due 05/28/2025 | 5,800 | 5,794 |
| 5.550% due 05/09/2025 | 6,000 | 5,989 |
| 5.650% due 03/07/2025 | 5,600 | 5,597 |
| 5.680% due 04/03/2025 | 5,800 | 5,798 |
| 5.730% due 04/03/2025 | 5,800 | 5,797 |
| 5.820% due 03/20/2025 | 5,600 | 5,597 |
| 5.950% due 03/21/2025 (f) | 8,200 | 8,204 |
| Ginnie Mae | | |
| 2.500% due 01/20/2049 | 52 | 47 |
| 2.500% due 10/20/2049 | 63 | 56 |
| 4.646% due 11/20/2067 | 593 | 592 |
| 4.869% due 07/20/2066 | 43 | 43 |
| 5.338% due 03/20/2061 | 37 | 37 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表 (続き)
2023年 5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|--|-----|---------------|---------------|
| 5.558% due 08/20/2066 | \$ | 36 | 36 |
| 5.708% due 11/20/2066 | | 106 | 105 |
| 5.881% due 05/20/2073 | | 1,100 | 1,098 |
| 米国政府機関債合計 (取得原価 \$64,853) | | | 64,703 |
| モーゲージ・バック証券 9.3% | | | |
| 510 Asset-Backed Trust | | | |
| 2.240% due 06/25/2061 | | 549 | 510 |
| ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust | | | |
| 5.918% due 04/25/2034 | | 230 | 215 |
| Atrium Hotel Portfolio Trust | | | |
| 6.057% due 06/15/2035 | | 700 | 684 |
| Avon Finance No.2 PLC | | | |
| 5.105% due 09/20/2048 | GBP | 1,258 | 1,558 |
| BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust | | | |
| 6.157% due 04/15/2036 | \$ | 400 | 396 |
| 6.307% due 03/15/2034 | | 400 | 393 |
| Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust | | | |
| 3.695% due 08/25/2033 | | 14 | 13 |
| 4.513% due 04/25/2033 | | 4 | 3 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust | | | |
| 3.465% due 09/25/2034 | | 266 | 258 |
| Beast Mortgage Trust | | | |
| 6.157% due 03/15/2036 | | 2,000 | 1,760 |
| Benchmark Mortgage Trust | | | |
| 2.256% due 03/15/2054 | | 900 | 770 |
| 3.042% due 08/15/2052 | | 1,000 | 924 |
| Brass No.8 PLC | | | |
| 6.018% due 11/16/2066 | | 18 | 19 |
| BWAY Mortgage Trust | | | |
| 6.357% due 09/15/2036 | | 500 | 476 |
| BX Trust | | | |
| 5.873% due 01/15/2034 | | 2,170 | 2,119 |
| CLNY Trust | | | |
| 6.302% due 11/15/2038 | | 400 | 388 |
| Credit Suisse Mortgage Capital Trust | | | |
| 1.796% due 12/27/2060 | | 837 | 780 |
| 2.688% due 03/25/2059 | | 702 | 683 |
| 3.904% due 04/25/2062 | | 186 | 174 |
| 5.000% due 07/25/2056 | | 415 | 389 |
| 5.857% due 07/15/2032 | | 239 | 227 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust | | | |
| 3.142% due 06/15/2052 | | 500 | 465 |
| Dilosk RMBS No.4 DAC | | | |
| 4.133% due 02/20/2060 | EUR | 2,276 | 2,425 |
| European Loan Conduit No.36 DAC | | | |
| 4.358% due 02/17/2030 | | 956 | 994 |
| Extended Stay America Trust | | | |
| 6.188% due 07/15/2038 | \$ | 2,727 | 2,672 |
| Finance America Mortgage Loan Trust | | | |
| 5.963% due 08/25/2034 | | 122 | 113 |
| Fremont Home Loan Trust | | | |
| 5.873% due 01/25/2035 | | 125 | 121 |
| GCAT Trust | | | |
| 1.091% due 05/25/2066 | | 833 | 685 |
| 2.885% due 12/27/2066 | | 961 | 860 |
| GCT Commercial Mortgage Trust | | | |
| 5.907% due 02/15/2038 | | 500 | 432 |
| GS Mortgage-Backed Securities Trust | | | |
| 5.000% due 12/25/2051 | | 345 | 320 |
| 5.000% due 02/25/2052 | | 853 | 771 |
| HPLY Trust | | | |
| 6.107% due 11/15/2036 | | 306 | 303 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|---|-----|---------------|-------------|
| Impac CMB Trust | | | |
| 5.388% due 05/25/2035 | \$ | 671 | \$ 612 |
| 5.778% due 03/25/2035 | | 80 | 73 |
| INTOWN Mortgage Trust | | | |
| 7.548% due 08/15/2039 | | 800 | 802 |
| JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust | | | |
| 6.317% due 06/15/2035 | | 485 | 450 |
| 6.557% due 12/15/2031 | | 127 | 113 |
| JPMorgan Mortgage Trust | | | |
| 3.500% due 05/25/2050 | | 98 | 86 |
| 5.000% due 02/25/2052 | | 331 | 306 |
| Kinbane DAC | | | |
| 3.992% due 09/25/2062 | EUR | 603 | 637 |
| Legacy Mortgage Asset Trust | | | |
| 1.875% due 10/25/2068 | \$ | 306 | 275 |
| 2.250% due 07/25/2067 | | 315 | 297 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust | | | |
| 6.113% due 04/25/2035 | | 370 | 364 |
| MASTR Asset-Backed Securities Trust | | | |
| 5.838% due 09/25/2034 | | 105 | 89 |
| MFA Trust | | | |
| 1.131% due 07/25/2060 | | 1,366 | 1,218 |
| 1.479% due 03/25/2065 | | 226 | 207 |
| Mill City Mortgage Loan Trust | | | |
| 1.125% due 11/25/2060 | | 691 | 642 |
| 2.750% due 08/25/2059 | | 405 | 381 |
| Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust | | | |
| 6.038% due 05/25/2034 | | 276 | 268 |
| Morgan Stanley Capital I Trust | | | |
| 6.107% due 05/15/2036 | | 700 | 657 |
| Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust | | | |
| 5.000% due 09/25/2051 | | 342 | 316 |
| New Residential Mortgage Loan Trust | | | |
| 0.941% due 10/25/2058 | | 326 | 293 |
| 3.500% due 12/25/2057 | | 56 | 53 |
| 4.500% due 05/25/2058 | | 109 | 105 |
| NovaStar Mortgage Funding Trust | | | |
| 5.798% due 01/25/2036 | | 129 | 127 |
| NYMT Loan Trust | | | |
| 1.670% due 08/25/2061 | | 617 | 569 |
| NYO Commercial Mortgage Trust | | | |
| 6.269% due 11/15/2038 | | 1,900 | 1,734 |
| Polaris PLC | | | |
| 5.678% due 05/27/2057 | GBP | 516 | 640 |
| Precise Mortgage Funding PLC | | | |
| 5.328% due 10/16/2056 | | 430 | 532 |
| Pretium Mortgage Credit Partners I LLC | | | |
| 2.240% due 09/27/2060 | \$ | 107 | 103 |
| Pretium Mortgage Credit Partners LLC | | | |
| 1.992% due 02/25/2061 | | 817 | 764 |
| Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC | | | |
| 5.040% due 06/12/2046 | GBP | 250 | 309 |
| Residential Mortgage Securities 32 PLC | | | |
| 5.512% due 06/20/2070 | | 311 | 386 |
| RESIMAC Premier | | | |
| 5.804% due 07/10/2052 | \$ | 2,489 | 2,477 |
| Stratton Mortgage Funding | | | |
| 5.167% due 07/20/2060 | GBP | 325 | 403 |
| Stratton Mortgage Funding PLC | | | |
| 5.083% due 03/12/2052 | | 325 | 401 |
| Structured Asset Investment Loan Trust | | | |
| 5.688% due 09/25/2034 | \$ | 1,594 | 1,486 |
| Taurus UK DAC | | | |
| 5.299% due 05/17/2031 | GBP | 1,688 | 2,016 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表 (続き)
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|--|-----|---------------|---------------|
| Tharaldson Hotel Portfolio Trust | | | |
| 6.149% due 11/11/2034 | \$ | 810 | \$ 798 |
| Towd Point Mortgage Funding | | | |
| 5.724% due 07/20/2045 | GBP | 823 | 1,017 |
| 6.229% due 02/20/2054 | | 337 | 418 |
| Towd Point Mortgage Funding Auburn 14 PLC | | | |
| 5.779% due 05/20/2045 | | 711 | 877 |
| Towd Point Mortgage Funding Granite4 PLC | | | |
| 5.411% due 10/20/2051 | | 104 | 130 |
| Towd Point Mortgage Trust | | | |
| 3.750% due 05/25/2058 | \$ | 398 | 380 |
| 6.138% due 05/25/2058 | | 323 | 322 |
| 6.138% due 10/25/2059 | | 217 | 215 |
| Tower Bridge Funding PLC | | | |
| 5.767% due 10/20/2064 | GBP | 1,500 | 1,871 |
| Tudor Rose Mortgages | | | |
| 4.805% due 06/20/2048 | | 56 | 69 |
| Twin Bridges PLC | | | |
| 5.220% due 09/12/2050 | | 267 | 331 |
| Verus Securitization Trust | | | |
| 5.811% due 05/25/2027 | \$ | 300 | 298 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust | | | |
| 4.218% due 07/15/2046 | | 129 | 129 |
| モーゲージ・バック証券合計 (取得原価 \$52,842) | | | 49,946 |
| アセット・バック証券 23.4% | | | |
| ACAS CLO Ltd. | | | |
| 6.152% due 10/18/2028 | | 1,965 | 1,943 |
| AMMC CLO 16 Ltd. | | | |
| 6.231% due 04/14/2029 | | 111 | 111 |
| Anchorage Capital CLO 6 Ltd. | | | |
| 6.310% due 07/15/2030 | | 2,795 | 2,762 |
| Apidos CLO XII | | | |
| 6.340% due 04/15/2031 | | 1,500 | 1,484 |
| AREIT Trust | | | |
| 6.188% due 11/17/2038 | | 1,329 | 1,294 |
| 6.191% due 09/14/2036 | | 21 | 21 |
| ARES L CLO Ltd. | | | |
| 6.310% due 01/15/2032 | | 300 | 295 |
| Barings CLO Ltd. | | | |
| 6.470% due 01/20/2032 | | 1,000 | 988 |
| Birch Grove CLO Ltd. | | | |
| 5.996% due 06/15/2031 | | 1,500 | 1,474 |
| BMW Canada Auto Trust | | | |
| 5.430% due 01/20/2026 (b) | CAD | 2,700 | 1,986 |
| BMW Vehicle Lease Trust | | | |
| 5.270% due 02/25/2025 | \$ | 1,000 | 996 |
| Bumper De S. A. | | | |
| 3.714% due 08/23/2032 | EUR | 2,000 | 2,135 |
| Cairn CLO IV DAC | | | |
| 3.842% due 04/30/2031 | | 1,971 | 2,061 |
| Capital One Multi-Asset Execution Trust | | | |
| 5.687% due 07/15/2027 | \$ | 1,000 | 1,002 |
| Carmax Auto Owner Trust | | | |
| 5.722% due 06/15/2026 | | 2,600 | 2,601 |
| 5.772% due 12/15/2025 | | 2,247 | 2,251 |
| Carvana Auto Receivables Trust | | | |
| 4.420% due 12/10/2025 | | 656 | 652 |
| CCG Receivables Trust | | | |
| 5.395% due 03/14/2024 | | 709 | 708 |
| Chesapeake Funding II LLC | | | |
| 6.122% due 05/15/2035 | | 2,597 | 2,600 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|---|-----|---------------|-------------|
| Citibank Credit Card Issuance Trust | | | |
| 5.439% due 06/09/2025 | \$ | 2,500 | \$ 2,500 |
| 5.768% due 04/22/2026 | | 1,000 | 1,002 |
| Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd. | | | |
| 6.223% due 10/24/2030 | | 2,380 | 2,356 |
| Contego CLO IV DAC | | | |
| 3.851% due 01/23/2030 | EUR | 399 | 416 |
| Daimler Trucks Retail Trust | | | |
| 5.070% due 09/16/2024 | \$ | 1,707 | 1,700 |
| Dell Equipment Finance Trust | | | |
| 0.530% due 12/22/2026 | | 2,000 | 1,952 |
| ECMC Group Student Loan Trust | | | |
| 5.888% due 02/27/2068 | | 403 | 392 |
| 6.188% due 05/25/2067 | | 789 | 767 |
| EPS Volunteer LLC | | | |
| 6.105% due 10/25/2035 | | 23 | 23 |
| Elevation CLO Ltd. | | | |
| 6.478% due 10/15/2029 | | 998 | 994 |
| ELFI Graduate Loan Program LLC | | | |
| 1.530% due 12/26/2046 | | 1,900 | 1,635 |
| Enterprise Fleet Financing LLC | | | |
| 4.380% due 07/20/2029 | | 1,000 | 981 |
| 5.760% due 10/22/2029 | | 1,500 | 1,502 |
| Ford Auto Securitization Trust II Asset-Backed Notes | | | |
| 4.956% due 10/15/2024 | CAD | 489 | 360 |
| Ford Credit Auto Lease Trust | | | |
| 5.522% due 06/15/2025 | \$ | 1,000 | 1,000 |
| Ford Credit Auto Owner Trust | | | |
| 5.392% due 04/15/2025 | | 809 | 809 |
| 5.632% due 08/15/2025 | | 980 | 980 |
| Gallatin CLO IX Ltd. | | | |
| 6.311% due 01/21/2028 | | 287 | 286 |
| GM Financial Automobile Leasing Trust | | | |
| 5.481% due 06/20/2025 | | 2,000 | 2,000 |
| 5.641% due 10/21/2024 | | 1,330 | 1,330 |
| GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust | | | |
| 5.531% due 11/17/2025 | | 2,154 | 2,157 |
| Goldentree Loan Management U.S. CLO 2 Ltd. | | | |
| 6.160% due 11/20/2030 | | 200 | 198 |
| GPMT Ltd. | | | |
| 6.498% due 12/15/2036 | | 1,800 | 1,757 |
| Harley-Davidson Motorcycle Trust | | | |
| 5.320% due 06/15/2026 | | 5,780 | 5,753 |
| HERA Commercial Mortgage Ltd. | | | |
| 6.161% due 02/18/2038 | | 173 | 167 |
| Hyundai Auto Lease Securitization Trust | | | |
| 5.572% due 01/15/2025 | | 1,231 | 1,232 |
| Invesco Euro CLO I DAC | | | |
| 3.827% due 07/15/2031 | EUR | 500 | 520 |
| Jubilee CLO DAC | | | |
| 3.787% due 04/15/2030 | | 2,000 | 2,090 |
| 3.827% due 04/15/2031 | | 1,000 | 1,040 |
| KKR CLO 18 Ltd. | | | |
| 6.202% due 07/18/2030 | \$ | 247 | 244 |
| LAD Auto Receivables Trust | | | |
| 5.930% due 06/15/2027 | | 1,200 | 1,197 |
| LL Asset-Backed Securities Trust | | | |
| 1.070% due 05/15/2029 | | 44 | 43 |
| Madison Park Funding XLI Ltd. | | | |
| 6.103% due 04/22/2027 | | 546 | 542 |
| Madison Park Funding XXVI Ltd. | | | |
| 6.499% due 07/29/2030 | | 494 | 490 |
| Magnetite XIV-R Ltd. | | | |
| 6.382% due 10/18/2031 | | 2,800 | 2,774 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|--|-----|---------------|-------------|
| Man GLG Euro CLO III DAC | | | |
| 3.857% due 10/15/2030 | EUR | 659 | \$ 690 |
| Marble Point CLO X Ltd. | | | |
| 6.300% due 10/15/2030 | \$ | 2,558 | 2,528 |
| Mercedes-Benz Auto Receivables Trust | | | |
| 5.090% due 01/15/2026 | | 2,500 | 2,490 |
| 5.260% due 10/15/2025 | | 1,434 | 1,430 |
| MF1 Ltd. | | | |
| 6.191% due 10/16/2036 | | 2,600 | 2,528 |
| MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust | | | |
| 6.031% due 07/15/2036 | | 1,089 | 1,070 |
| MidOcean Credit CLO II | | | |
| 6.329% due 01/29/2030 | | 1,690 | 1,675 |
| Midocean Credit CLO VIII | | | |
| 6.429% due 02/20/2031 | | 1,687 | 1,670 |
| MMAF Equipment Finance LLC | | | |
| 5.570% due 09/09/2025 | | 1,600 | 1,593 |
| Mountain View CLO LLC | | | |
| 6.350% due 10/16/2029 | | 473 | 470 |
| Navient Private Education Loan Trust | | | |
| 2.650% due 12/15/2028 | | 3 | 3 |
| Navient Private Education Refi Loan Trust | | | |
| 1.170% due 09/16/2069 | | 238 | 213 |
| 1.310% due 01/15/2069 | | 560 | 511 |
| 1.690% due 05/15/2069 | | 941 | 848 |
| 6.107% due 04/15/2069 | | 1,082 | 1,064 |
| Nelnet Student Loan Trust | | | |
| 5.838% due 09/27/2038 | | 1,100 | 1,081 |
| 5.938% due 09/25/2065 | | 73 | 72 |
| 5.938% due 08/25/2067 | | 473 | 466 |
| 5.988% due 02/25/2066 | | 1,200 | 1,176 |
| 6.038% due 06/27/2067 | | 894 | 877 |
| Nissan Auto Lease Trust | | | |
| 5.100% due 03/17/2025 | | 5,800 | 5,768 |
| OAK Hill European Credit Partners VII DAC | | | |
| 3.940% due 10/20/2031 | EUR | 1,600 | 1,663 |
| OCP Euro CLO DAC | | | |
| 4.091% due 09/22/2034 | | 2,400 | 2,489 |
| OZLM XVI Ltd. | | | |
| 6.348% due 05/16/2030 | \$ | 1,851 | 1,835 |
| Palmer Square European Loan Funding DAC | | | |
| 3.957% due 04/15/2031 | EUR | 325 | 340 |
| Pepper SPARKZ Trust No. 3 | | | |
| 4.865% due 08/17/2028 | AUD | 359 | 232 |
| PFP Ltd. | | | |
| 5.957% due 04/14/2038 | \$ | 39 | 39 |
| 7.331% due 08/19/2035 | | 1,000 | 985 |
| SLC Student Loan Trust | | | |
| 5.381% due 05/15/2029 | | 67 | 66 |
| SMB Private Education Loan Trust | | | |
| 1.340% due 03/17/2053 | | 356 | 317 |
| 1.600% due 09/15/2054 | | 350 | 314 |
| 6.207% due 07/15/2053 | | 573 | 566 |
| SoFi Consumer Loan Program Trust | | | |
| 5.810% due 05/15/2031 | | 662 | 661 |
| 6.210% due 04/15/2031 | | 1,341 | 1,342 |
| Sound Point CLO XIV Ltd. | | | |
| 6.263% due 01/23/2029 | | 166 | 165 |
| Sound Point CLO XV Ltd. | | | |
| 6.173% due 01/23/2029 | | 1,296 | 1,286 |
| Sound Point CLO XVI Ltd. | | | |
| 6.235% due 07/25/2030 | | 2,160 | 2,137 |
| Stonepeak Asset-Backed Securities | | | |
| 2.301% due 02/28/2033 | | 207 | 191 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | | 時価 (千単位) |
|--|-----|---------------|----|----------------|
| Symphony Static CLO I Ltd. | | | | |
| 6.085% due 10/25/2029 | \$ | 829 | \$ | 818 |
| Theorem Funding Trust | | | | |
| 1.210% due 12/15/2027 | | 34 | | 34 |
| THL Credit Wind River CLO Ltd. | | | | |
| 6.340% due 04/15/2031 | | 2,900 | | 2,848 |
| Towd Point Asset Trust | | | | |
| 5.848% due 11/20/2061 | | 469 | | 461 |
| Tralee CLO II Ltd. | | | | |
| 6.570% due 07/20/2029 | | 1,231 | | 1,226 |
| Venture 36 CLO Ltd. | | | | |
| 6.380% due 04/20/2032 | | 2,700 | | 2,678 |
| Venture XVII CLO Ltd. | | | | |
| 6.140% due 04/15/2027 | | 510 | | 507 |
| Venture XXVI CLO Ltd. | | | | |
| 6.350% due 01/20/2029 | | 601 | | 593 |
| VMC Finance LLC | | | | |
| 6.211% due 06/16/2036 | | 925 | | 884 |
| World Omni Auto Receivables Trust | | | | |
| 5.250% due 11/16/2026 | | 1,100 | | 1,095 |
| 5.302% due 07/15/2026 | | 1,500 | | 1,500 |
| アセット・バック証券合計 (取得原価 \$129,020) | | | | 126,048 |
| ソブリン債 0.8% | | | | |
| Export-Import Bank of Korea | | | | |
| 4.628% due 10/30/2023 | AUD | 4,000 | | 2,591 |
| International Bank for Reconstruction & Development | | | | |
| 0.650% due 02/10/2026 | \$ | 1,500 | | 1,366 |
| ソブリン債合計 (取得原価 \$4,147) | | | | 3,957 |
| 短期金融商品 12.7% | | | | |
| 譲渡性預金証書 0.1% | | | | |
| MUFG Bank Ltd. | | | | |
| 3.788% due 12/21/2023 (e) | AUD | 1,000 | | 647 |
| コマーシャル・ペーパー 9.0% | | | | |
| American Electric Power Co., Inc | | | | |
| 5.477% due 06/26/2023 (c) | \$ | 6,100 | | 6,076 |
| AT&T, Inc. | | | | |
| 5.914% due 11/21/2023 (c) | | 3,600 | | 3,499 |
| Enbridge U.S., Inc. (c) | | | | |
| 5.418% due 06/15/2023 | | 3,800 | | 3,792 |
| 5.422% due 06/20/2023 | | 2,300 | | 2,293 |
| Global Payments, Inc (c) | | | | |
| 5.977% due 06/21/2023 | | 4,000 | | 3,986 |
| 5.977% due 06/26/2023 | | 1,900 | | 1,892 |
| Mondelez International, Inc. (c) | | | | |
| 5.470% due 07/13/2023 | | 3,050 | | 3,030 |
| 5.470% due 07/14/2023 | | 3,050 | | 3,030 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc | | | | |
| 5.427% due 06/26/2023 (c) | | 400 | | 399 |
| Quanta Services, Inc | | | | |
| 5.863% due 06/06/2023 (d) | | 10,800 | | 10,790 |
| Raytheon Technologies Corp. | | | | |
| 5.490% due 07/12/2023 (c) | | 6,100 | | 6,061 |
| Southern California Edison Co. | | | | |
| 5.526% due 06/01/2023 (c) | | 3,500 | | 3,500 |
| | | | | 48,348 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表 (続き)
2023年5月31日現在

| | | 額面価格 (千単位) | 時価 (千単位) |
|---|-----|---------------|-------------------|
| 短期債券 0.7% | | | |
| Warnermedia Holdings, Inc. | | | |
| 4.949% due 03/15/2024 (d) | \$ | 1,300 | \$ 1,273 |
| 5.830% due 03/15/2024 (c) | | 1,000 | 994 |
| 6.333% due 03/15/2024 (d) | | 1,600 | 1,606 |
| | | | 3,873 |
| 定期預金 0.3% | | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | | |
| 2.870% due 06/01/2023 | AUD | 45 | 29 |
| 4.580% due 06/01/2023 | \$ | 1 | 1 |
| Bank of Nova Scotia | | | |
| 3.580% due 06/01/2023 | CAD | 100 | 74 |
| 4.580% due 06/01/2023 | \$ | 26 | 26 |
| BNP Paribas Bank | | | |
| 2.020% due 06/01/2023 | DKK | 2 | 0 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | | | |
| (0.370%) due 06/01/2023 | ¥ | 4 | 0 |
| 3.640% due 06/01/2023 | GBP | 4 | 5 |
| 4.770% due 06/01/2023 | NZD | 7 | 4 |
| Citibank N.A. | | | |
| 4.580% due 06/01/2023 | \$ | 29 | 29 |
| DBS Bank Ltd. | | | |
| 4.580% due 06/01/2023 | | 156 | 156 |
| DnB Bank ASA | | | |
| 2.870% due 06/01/2023 | AUD | 25 | 16 |
| HSBC Bank PLC | | | |
| 2.360% due 06/01/2023 | EUR | 125 | 133 |
| 3.640% due 06/01/2023 | GBP | 139 | 173 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | | |
| 4.580% due 06/01/2023 | \$ | 127 | 127 |
| MUFG Bank Ltd. | | | |
| (0.370%) due 06/01/2023 | ¥ | 234 | 2 |
| Royal Bank of Canada | | | |
| 4.580% due 06/01/2023 | \$ | 1 | 1 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | | |
| (0.370%) due 06/01/2023 | ¥ | 44 | 0 |
| 2.360% due 06/01/2023 | EUR | 40 | 43 |
| 3.640% due 06/01/2023 | GBP | 23 | 29 |
| 4.580% due 06/01/2023 | \$ | 18 | 18 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | | |
| (0.370%) due 06/01/2023 | ¥ | 747 | 5 |
| 2.360% due 06/01/2023 | EUR | 3 | 3 |
| 3.640% due 06/01/2023 | GBP | 118 | 147 |
| 4.580% due 06/01/2023 | \$ | 351 | 351 |
| | | | 1,372 |
| 米国財務省短期証券 2.6% | | | |
| 5.420% due 10/03/2023 (b) (c) | \$ | 14,400 | \$ 14,152 |
| 短期金融商品合計 | | | 68,392 |
| (取得原価 \$68,433) | | | |
| 投資有価証券合計 (a) 105.3% | | | \$ 566,655 |
| (取得原価 \$576,136) | | | |
| 金融デリバティブ商品 | | | |
| (g) (h) (0.5%) | | | (2,787) |
| (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 (4.8%) | | | (25,737) |
| 純資産 100.0% | | | \$ 538,131 |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5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) 2023年5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61.2%、ケイマン諸島における9.6%、イギリスにおける6.6%、日本における6.2%、および純資産全体の21.7%を占めるその他の国により構成される。
(b) 発行時決済証券。
(c) クーポンは、満期までの利回りを表す。
(d) クーポンは、満期までの加重平均利回りを表す。

(e) 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 時価の割合 |
|------------------|--------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Credit Suisse AG | 5.167% | 11/20/2023 | 02/09/2023 | \$ 2,079 | \$ 1,936 | 0.36% |
| Deutsche Bank AG | 0.898% | 05/28/2024 | 05/25/2023 | 947 | 949 | 0.18% |
| MUFG Bank Ltd. | 3.788% | 12/21/2023 | 02/06/2023 | 686 | 647 | 0.12% |
| 譲渡制限証券合計 | | | | \$ 3,712 | \$ 3,532 | 0.66% |

借入れおよびその他の資金調達取引

逆レボ契約：

| 相手方 | 借入金利 ⁽¹⁾ | 決済日 (月/日/年) | 満期日 (月/日/年) | 借入額 ⁽¹⁾ | 逆レボ契約にかかる未払金 |
|----------------|---------------------|----------------|----------------|--------------------|-------------------|
| BOS | 5.230% | 05/31/2023 | 06/01/2023 | \$ (2,629) | \$ (2,630) |
| 逆レボ契約合計 | | | | | \$ (2,630) |

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 | | | | | |
| 米国債 | \$ (2,630) | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (2,630) |
| 逆レボ契約合計 | \$ (2,630) | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (2,630) |
| 借入れ合計 | \$ (2,630) | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (2,630) |
| 逆レボ契約にかかる未払金 | | | | | \$ (2,630) |

借入れおよびその他の資金調達取引の概要

以下は、2023年5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。

(f) 2023年5月31日現在、以下のマスター契約の条項に基づき、時価総額2,601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 ⁽²⁾ |
|---------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|----------------|----------------------------|---------------|-------------------------------|
| グローバル／マスター・レボ契約 | | | | | | | |
| BOS | \$ 0 | \$ (2,630) | \$ 0 | \$ 0 | \$ (2,630) | \$ 2,601 | \$ (29) |
| 借入れおよびその他の資金調達取引合計 | \$ 0 | \$ (2,630) | \$ 0 | \$ 0 | | | |

⁽¹⁾ 2023年5月31日終了期間中、未決済の平均借入額は5,398米ドルで、加重平均率は1.989%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。

⁽²⁾ 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。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

(g) 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

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 |
| U. S. Treasury 2-Year Note September Futures | Short | 09/2023 | 449 | \$ 50 | \$ 0 | \$ (133) |
| U. S. Treasury 5-Year Note September Futures | Short | 09/2023 | 137 | (25) | 0 | (44) |
| U. S. Treasury 10-Year Note September Futures | Short | 09/2023 | 7 | (1) | 0 | (3) |
| U. S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures | Short | 09/2023 | 13 | (10) | 0 | (8) |
| U. S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures | Short | 09/2023 | 4 | (9) | 0 | (6) |
| 先物契約合計 | | | | \$ 5 | \$ 0 | \$ (194) |

スワップ契約：

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

| 指数/トランシェ | 固定取引 (支払)金利 | 満期日 (月/日/年) | 想定元本 ⁽²⁾ | 時価 ⁽³⁾ | 未実現利益/ (損失) | 変動証拠金 | |
|------------------|----------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|--------------|-------------|
| | | | | | | 資産 | 負債 |
| CDX. IG-39 Index | (1.000%) | 12/20/2027 | \$ 4,600 | \$ (60) | \$ (33) | \$ 1 | \$ 0 |
| CDX. IG-40 Index | (1.000%) | 06/20/2028 | 88,200 | (1,169) | (473) | 32 | 0 |
| スワップ契約合計 | | | | \$ (1,229) | \$ (506) | \$ 33 | \$ 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の概要

以下は、2023年5月31日現在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の時価および変動証拠金の概要である。

2023年5月31日現在、2,938米ドルの現金が、上場金融デリバティブ商品および集中清算の対象となる金融デリバティブ商品の担保として差入れられている。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 | | | |
|--|-------------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | 変動証拠金 | | | | 変動証拠金 | | | |
| | 資産 | | | | 負債 | | | |
| | 時価 購入 オプション | 先物 | スワップ契約 | 合計 | 時価 売却 オプション | 先物 | スワップ契約 | 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 | \$ 0 | \$ 33 | \$ 33 | 0 | \$ (194) | \$ 0 | \$ (194) |

⁽¹⁾ 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) スワップの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。

⁽²⁾ 特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンドが信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受領することが要求される最大見込額。

⁽³⁾ かかるクレジット・デフォルト・スワップ契約にとって、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。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表 (続き)
2023年5月31日現在

(h) 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 | | | |
| BOA | 06/2023 | EUR | 191 | \$ | 210 | \$ | 6 | \$ | 0 | |
| BOA | 06/2023 | GBP | 202 | | 253 | | 3 | | 0 | |
| BOA | 06/2023 | \$ | 1,981 | CAD | 2,700 | | 6 | | 0 | |
| BOA | 08/2023 | AUD | 25,531 | \$ | 17,258 | | 688 | | 0 | |
| BOA | 08/2023 | \$ | 2,096 | AUD | 3,128 | | 0 | | (66) | |
| BOA | 12/2023 | CAD | 2,700 | \$ | 1,988 | | 0 | | (6) | |
| BPS | 06/2023 | AUD | 1,140 | | 751 | | 14 | | 0 | |
| BPS | 06/2023 | EUR | 16,440 | | 18,190 | | 663 | | 0 | |
| BPS | 06/2023 | \$ | 27 | AUD | 41 | | 0 | | 0 | |
| BPS | 06/2023 | | 317 | | 490 | | 0 | | 0 | |
| BPS | 06/2023 | | 132 | JPY | 18,537 | | 1 | | 0 | |
| BPS | 07/2023 | | 185 | | 25,667 | | 0 | | 0 | |
| CBK | 06/2023 | CAD | 561 | \$ | 414 | | 1 | | 0 | |
| CBK | 06/2023 | \$ | 411 | CAD | 561 | | 1 | | 0 | |
| CBK | 07/2023 | CAD | 560 | \$ | 411 | | 0 | | (1) | |
| MBC | 06/2023 | \$ | 11,364 | GBP | 9,187 | | 22 | | 0 | |
| MBC | 07/2023 | GBP | 9,187 | \$ | 11,372 | | 0 | | (23) | |
| MYI | 06/2023 | AUD | 225 | | 146 | | 1 | | 0 | |
| MYI | 06/2023 | | 380 | | 248 | | 2 | | 0 | |
| MYI | 06/2023 | JPY | 300 | | 2 | | 0 | | 0 | |
| MYI | 06/2023 | \$ | 214 | JPY | 29,869 | | 0 | | 0 | |
| MYI | 06/2023 | | 52 | | 7,252 | | 0 | | 0 | |
| SOG | 06/2023 | | 360 | AUD | 552 | | 0 | | (3) | |
| SOG | 06/2023 | | 17,856 | EUR | 16,631 | | 0 | | (126) | |
| SOG | 07/2023 | AUD | 552 | \$ | 361 | | 3 | | 0 | |
| SOG | 07/2023 | EUR | 16,631 | | 17,891 | | 125 | | 0 | |
| TOR | 06/2023 | \$ | 191 | AUD | 292 | | 0 | | (2) | |
| TOR | 07/2023 | AUD | 292 | \$ | 191 | | 2 | | 0 | |
| UAG | 06/2023 | GBP | 8,985 | | 11,221 | | 85 | | 0 | |
| UAG | 06/2023 | \$ | 65 | AUD | 99 | | 0 | | (1) | |
| UAG | 07/2023 | AUD | 99 | \$ | 65 | | 1 | | 0 | |
| | | | | | | | \$ | 1,624 | \$ | (228) |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

豪ドルクラス（ヘッジあり）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 |
| AZD | 06/2023 | AUD 7,360 | \$ 4,811 | \$ 47 | \$ 0 |
| AZD | 07/2023 | \$ 4,817 | AUD 7,360 | 0 | (48) |
| BOA | 06/2023 | AUD 18,975 | \$ 12,332 | 52 | 0 |
| BOA | 06/2023 | \$ 7,730 | AUD 11,666 | 0 | (180) |
| BOA | 07/2023 | 11,940 | 18,369 | 0 | (37) |
| BPS | 06/2023 | 131 | 203 | 0 | 0 |
| CBK | 06/2023 | AUD 4,748 | \$ 3,093 | 21 | 0 |
| CBK | 06/2023 | \$ 791 | AUD 1,199 | 0 | (16) |
| CBK | 07/2023 | 3,071 | 4,707 | 0 | (21) |
| GLM | 06/2023 | 178 | 267 | 0 | (5) |
| MBC | 06/2023 | 2,834 | 4,272 | 0 | (69) |
| MYI | 06/2023 | AUD 488 | \$ 316 | 0 | 0 |
| MYI | 06/2023 | \$ 13,995 | AUD 21,189 | 0 | (282) |
| MYI | 06/2023 | 248 | 380 | 0 | (2) |
| RBC | 06/2023 | AUD 380 | \$ 246 | 0 | 0 |
| RBC | 06/2023 | \$ 78 | AUD 117 | 0 | (3) |
| RBC | 07/2023 | 246 | 380 | 0 | 0 |
| RYL | 06/2023 | AUD 13 | \$ 9 | 0 | 0 |
| SCX | 06/2023 | 5,669 | 3,699 | 31 | 0 |
| SCX | 06/2023 | \$ 1,139 | AUD 1,732 | 0 | (19) |
| SCX | 07/2023 | 3,704 | 5,669 | 0 | (31) |
| SOG | 06/2023 | AUD 11,292 | \$ 7,378 | 71 | 0 |
| SOG | 07/2023 | \$ 7,388 | AUD 11,292 | 0 | (71) |
| TOR | 06/2023 | AUD 12,001 | \$ 7,839 | 73 | 0 |
| TOR | 06/2023 | \$ 4,452 | AUD 6,671 | 0 | (135) |
| TOR | 07/2023 | 7,849 | 12,001 | 0 | (73) |
| UAG | 06/2023 | AUD 8,227 | \$ 5,379 | 55 | 0 |
| UAG | 06/2023 | \$ 14,004 | AUD 21,170 | 0 | (303) |
| UAG | 07/2023 | 5,348 | 8,170 | 0 | (54) |
| | | | | \$ 350 | \$ (1,349) |

円クラス（ヘッジあり）およびJ（日本円）クラス為替予約契約：

| 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 | 06/2023 | JPY 4,353,653 | \$ 31,161 | \$ 0 | \$ 0 |
| BOA | 06/2023 | \$ 11,347 | JPY 1,537,871 | 0 | (340) |
| BOA | 07/2023 | 31,029 | 4,312,991 | 5 | 0 |
| BPS | 06/2023 | JPY 4,548,961 | \$ 32,603 | 44 | 0 |
| BPS | 06/2023 | \$ 181 | JPY 24,685 | 0 | (5) |
| BPS | 07/2023 | 31,029 | 4,312,991 | 5 | 0 |
| CBK | 06/2023 | 36 | 4,991 | 0 | 0 |
| DUB | 06/2023 | 596 | 79,407 | 0 | (28) |
| MYI | 06/2023 | 18,517 | 2,470,979 | 0 | (831) |
| RBC | 06/2023 | JPY 13,536 | \$ 100 | 3 | 0 |
| RBC | 06/2023 | \$ 31,379 | JPY 4,252,882 | 0 | (940) |
| SCX | 06/2023 | JPY 3,658,423 | \$ 26,185 | 0 | 0 |
| SCX | 06/2023 | \$ 31,397 | JPY 4,255,274 | 0 | (940) |
| SCX | 07/2023 | 26,178 | 3,638,688 | 4 | 0 |
| | | | | \$ 61 | \$ (3,084) |
| 為替予約契約合計 | | | | \$ 2,035 | \$ (4,661) |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5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、2023年5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）マスター契約で規律されるとおり、2023年5月31日現在、3,080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 | | | | | | |
|--------|------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | 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 | 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 ⁽¹⁾ |
| AZD | \$ 47 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 47 | \$ (48) | \$ 0 | \$ 0 | \$ (48) | \$ (1) | \$ 0 | \$ (1) |
| BOA | 760 | 0 | 0 | 760 | (629) | 0 | 0 | (629) | 131 | (20) | 111 |
| BPS | 727 | 0 | 0 | 727 | (5) | 0 | 0 | (5) | 722 | (620) | 102 |
| CBK | 23 | 0 | 0 | 23 | (38) | 0 | 0 | (38) | (15) | 0 | (15) |
| DUB | 0 | 0 | 0 | 0 | (28) | 0 | 0 | (28) | (28) | 20 | (8) |
| GLM | 0 | 0 | 0 | 0 | (5) | 0 | 0 | (5) | (5) | 0 | (5) |
| MBC | 22 | 0 | 0 | 22 | (92) | 0 | 0 | (92) | (70) | 0 | (70) |
| MYI | 3 | 0 | 0 | 3 | (1,115) | 0 | 0 | (1,115) | (1,112) | 1,010 | (102) |
| RBC | 3 | 0 | 0 | 3 | (943) | 0 | 0 | (943) | (940) | 1,090 | 150 |
| RYL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SCX | 35 | 0 | 0 | 35 | (990) | 0 | 0 | (990) | (955) | 960 | 5 |
| SOG | 199 | 0 | 0 | 199 | (200) | 0 | 0 | (200) | (1) | 0 | (1) |
| TOR | 75 | 0 | 0 | 75 | (210) | 0 | 0 | (210) | (135) | 0 | (135) |
| UAG | 141 | 0 | 0 | 141 | (358) | 0 | 0 | (358) | (217) | 0 | (217) |
| 店頭取引合計 | \$ 2,035 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 2,035 | \$ (4,661) | \$ 0 | \$ 0 | \$ (4,661) | | | |

⁽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。

2023年5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 | \$ 0 | \$ 0 |
| スワップ契約 | 0 | 33 | 0 | 0 | 0 | 33 |
| | \$ 0 | \$ 33 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 33 |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | | | | | | |
| 為替予約契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 2,035 | \$ 0 | \$ 2,035 |
| | \$ 0 | \$ 33 | \$ 0 | \$ 2,035 | \$ 0 | \$ 2,068 |
| 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 | | | | | | |
| 先物 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (194) | \$ (194) |
| スワップ契約 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (194) | \$ (194) |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | | | | | | |
| 為替予約契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (4,661) | \$ 0 | \$ (4,661) |
| | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (4,661) | \$ (194) | \$ (4,855) |

添付の注記を参照のこと。

ピムコ ショート・ターム ストラテジー
投資有価証券明細表（続き）
2023年5月31日現在

2023年5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 | | | | | | |
| 先物 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 3,234 | \$ 3,234 |
| スワップ契約 | 0 | (274) | 0 | 0 | (612) | (886) |
| | \$ 0 | \$ (274) | \$ 0 | \$ 0 | \$ 2,622 | \$ 2,348 |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | | | | | | |
| 為替予約契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (6,258) | \$ 0 | \$ (6,258) |
| 売却オプション | 0 | 28 | 0 | 0 | 12 | 40 |
| | \$ 0 | \$ 28 | \$ 0 | \$ (6,258) | \$ 12 | \$ (6,218) |
| | \$ 0 | \$ (246) | \$ 0 | \$ (6,258) | \$ 2,634 | \$ (3,870) |
| 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 | | | | | | |
| 先物 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 870 | \$ 870 |
| スワップ契約 | 0 | (969) | 0 | 0 | (88) | (1,057) |
| | \$ 0 | \$ (969) | \$ 0 | \$ 0 | \$ 782 | \$ (187) |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | | | | | | |
| 為替予約契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (2,672) | \$ 0 | \$ (2,672) |
| 売却オプション | \$ 0 | \$ (6) | \$ 0 | \$ 0 | \$ 35 | \$ 29 |
| | \$ 0 | \$ (6) | \$ 0 | \$ (2,672) | \$ 35 | \$ (2,643) |
| | \$ 0 | \$ (975) | \$ 0 | \$ (2,672) | \$ 817 | \$ (2,830) |

公正価値測定

以下は、2023年5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5月31日現在 公正価値 |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|----------------------|
| 投資有価証券、時価 | | | | |
| 社債 | | | | |
| 銀行業およびファイナンス | 0 | \$ 159,875 | \$ 0 | \$ 159,875 |
| 産業 | 0 | 57,306 | 0 | 57,306 |
| 公益事業 | 0 | 36,285 | 0 | 36,285 |
| 地方債 | 0 | 143 | 0 | 143 |
| 米国政府機関債 | 0 | 64,703 | 0 | 64,703 |
| モーゲージ・バック証券 | 0 | 49,943 | 3 | 49,946 |
| アセット・バック証券 | 0 | 126,048 | 0 | 126,048 |
| ソブリン債 | 0 | 3,957 | 0 | 3,957 |
| 短期金融商品 | 0 | 68,392 | 0 | 68,392 |
| 投資有価証券合計 | \$ 0 | \$ 566,652 | \$ 3 | \$ 566,655 |
| 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 | 33 | 0 | 33 |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | 0 | 2,035 | 0 | 2,035 |
| | \$ 0 | \$ 2,068 | \$ 0 | \$ 2,068 |
| 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 | 0 | (194) | 0 | (194) |
| 店頭取引金融デリバティブ商品 | 0 | (4,661) | 0 | (4,661) |
| | \$ 0 | \$ (4,855) | \$ 0 | \$ (4,855) |
| 合計 | \$ 0 | \$ 563,865 | \$ 3 | \$ 563,868 |

2023年5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。

(2) 損益計算書

ファンドの損益計算書については、「(1) 貸借対照表」の項目に記載したファンドの包括利益計算書をご参照ください。

(3) 投資有価証券明細表等

(2023年7月末日現在)

| 順位 | 銘柄 | 国名 | 種類 | 利率 | 償還期限 | 保有数 | 簿価 (米ドル) | | 時価 (米ドル) | | 投資比率 (%) |
|----|------------------------------------|----------|-----------|---------|---------|------------|----------|---------------|----------|---------------|----------|
| | | | | | | | 単価 | 金額 | 単価 | 金額 | |
| 1 | ピムコ ショート・ターム ストラテジー クラスC (米ドル) クラス | バミューダ 諸島 | 投資信託 受益証券 | 該当事項 なし | 該当事項 なし | 393,409.90 | 105.49 | 41,500,918.67 | 108.77 | 42,791,194.82 | 102.7 |

(注) ファンドの投資対象であるピムコ・バミューダ・トラストーピムコ ショート・ターム ストラテジー クラスC (米ドル) クラスが投資している投資有価証券に関しては、「Ⅲ. ファンドの経理状況<参考情報>」をご参照ください。

IV. お知らせ

報酬代行会社および通貨管理事務会社については、クレディ・スイス・インターナショナルからユービーエス・エイ・ジー ロンドン支店にそれぞれ異動することを予定しています。

ファンド名称の変更に伴い、2024年3月1日付で修正信託証書を締結しました。