

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ マンスリー・インカム・ファンド」は、2024年5月10日に第313期の決算を行いました。ここに作成期中（第308期から第313期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	世界各国の高利回り公社債への投資により、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	・米ドル建ての高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債を主要投資対象とします。また、米ドル建て転換社債および優先株式も投資対象とします。 ・為替ヘッジは原則として行いません。
組入制限	・株式への投資は、転換社債新株予約権付社債等の新株予約権の行使等により取得する場合に限り、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎月の決算時（毎月10日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額の水準、市場環境等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。



インベスコ マンスリー・インカム・ファンド 追加型投信／海外／債券



運用報告書（全体版）

- 第308期（決算日 2023年12月11日）
- 第309期（決算日 2024年1月10日）
- 第310期（決算日 2024年2月13日）
- 第311期（決算日 2024年3月11日）
- 第312期（決算日 2024年4月10日）
- 第313期（決算日 2024年5月10日）

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAメルリントン・ハイ・イールド・マスターII・インデックス(円換算ベース)		株式組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金 込 配 分	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
284期(2021年12月10日)	3,924	16	△0.2	177,847	△0.1	0.1	—	95.7	3,511
285期(2022年1月11日)	3,947	17	1.0	179,952	1.2	0.1	—	95.9	3,520
286期(2022年2月10日)	3,871	16	△1.5	177,368	△1.4	0.1	—	95.5	3,426
287期(2022年3月10日)	3,796	15	△1.5	174,457	△1.6	0.1	—	97.0	3,329
288期(2022年4月11日)	3,998	18	5.8	184,855	6.0	—	—	96.2	3,485
289期(2022年5月10日)	4,001	18	0.5	184,853	△0.0	—	—	97.5	3,446
290期(2022年6月10日)	4,148	19	4.1	192,257	4.0	—	—	97.3	3,563
291期(2022年7月11日)	4,087	20	△1.0	188,157	△2.1	—	—	96.2	3,497
292期(2022年8月10日)	4,175	18	2.6	195,695	4.0	—	—	96.2	3,561
293期(2022年9月12日)	4,320	21	4.0	202,989	3.7	—	—	94.7	3,663
294期(2022年10月11日)	4,257	19	△1.0	199,445	△1.7	—	—	94.7	3,605
295期(2022年11月10日)	4,262	20	0.6	200,049	0.3	—	—	96.1	3,588
296期(2022年12月12日)	4,082	20	△3.8	194,429	△2.8	—	—	96.5	3,423
297期(2023年1月10日)	3,965	18	△2.4	190,250	△2.1	—	—	96.8	3,322
298期(2023年2月10日)	3,963	19	0.4	192,054	0.9	—	—	96.5	3,308
299期(2023年3月10日)	4,011	18	1.7	194,885	1.5	—	—	96.4	3,343
300期(2023年4月10日)	3,957	18	△0.9	192,754	△1.1	—	—	95.3	3,285
301期(2023年5月10日)	3,995	19	1.4	197,116	2.3	—	—	97.9	3,310
302期(2023年6月12日)	4,114	21	3.5	205,046	4.0	—	—	95.4	3,392
303期(2023年7月10日)	4,165	19	1.7	209,383	2.1	—	—	97.7	3,404
304期(2023年8月10日)	4,243	21	2.4	215,270	2.8	—	—	97.2	3,459
305期(2023年9月11日)	4,317	22	2.3	220,192	2.3	—	—	96.2	3,495
306期(2023年10月10日)	4,262	20	△0.8	217,857	△1.1	—	—	96.9	3,428
307期(2023年11月10日)	4,406	21	3.9	226,696	4.1	—	—	95.6	3,525
308期(2023年12月11日)	4,316	21	△1.6	224,403	△1.0	—	—	95.5	3,377
309期(2024年1月10日)	4,351	20	1.3	228,601	1.9	—	—	92.1	3,406
310期(2024年2月13日)	4,487	22	3.6	238,117	4.2	—	—	96.3	3,477
311期(2024年3月11日)	4,415	18	△1.2	235,962	△0.9	—	—	95.4	3,413
312期(2024年4月10日)	4,539	20	3.3	244,311	3.5	—	—	96.5	3,463
313期(2024年5月10日)	4,620	20	2.2	251,361	2.9	—	—	97.9	3,509

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてICE BofAメルリントン・ハイ・イールド・マスターII・インデックス(円換算ベース)を掲載しています。基準日前営業日の米ドル建て指数に基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。以下、同じです。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ICE BofAMerill Lynch・ハイ・イールド・マスターII・インデックス(円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	新株子約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第308期	(期 首) 2023年11月10日	円	%	226,696	%	%	%	%
	11月末	4,406	—	225,705	—	—	—	95.6
	(期 末) 2023年12月11日	4,366	△0.9	224,403	△0.4	—	—	96.9
第309期	(期 首) 2023年12月11日	4,337	△1.6	224,403	△1.0	—	—	95.5
	12月末	4,316	—	225,591	—	—	—	95.5
	(期 末) 2024年1月10日	4,312	△0.1	228,601	0.5	—	—	96.0
第310期	(期 首) 2024年1月10日	4,371	1.3	228,601	1.9	—	—	92.1
	1月末	4,351	—	234,857	—	—	—	92.1
	(期 末) 2024年2月13日	4,453	2.3	238,117	2.7	—	—	95.4
第311期	(期 首) 2024年2月13日	4,509	3.6	238,117	4.2	—	—	96.3
	2月末	4,487	—	240,122	—	—	—	96.3
	(期 末) 2024年3月11日	4,518	0.7	235,962	0.8	—	—	96.3
第312期	(期 首) 2024年3月11日	4,433	△1.2	235,962	△0.9	—	—	95.4
	3月末	4,415	—	244,338	—	—	—	95.4
	(期 末) 2024年4月10日	4,562	3.3	244,311	3.5	—	—	98.5
第313期	(期 首) 2024年4月10日	4,559	3.3	244,311	3.5	—	—	96.5
	4月末	4,539	—	251,184	—	—	—	96.5
	(期 末) 2024年5月10日	4,646	2.4	251,361	2.8	—	—	97.3
		4,640	2.2		2.9	—	—	97.9

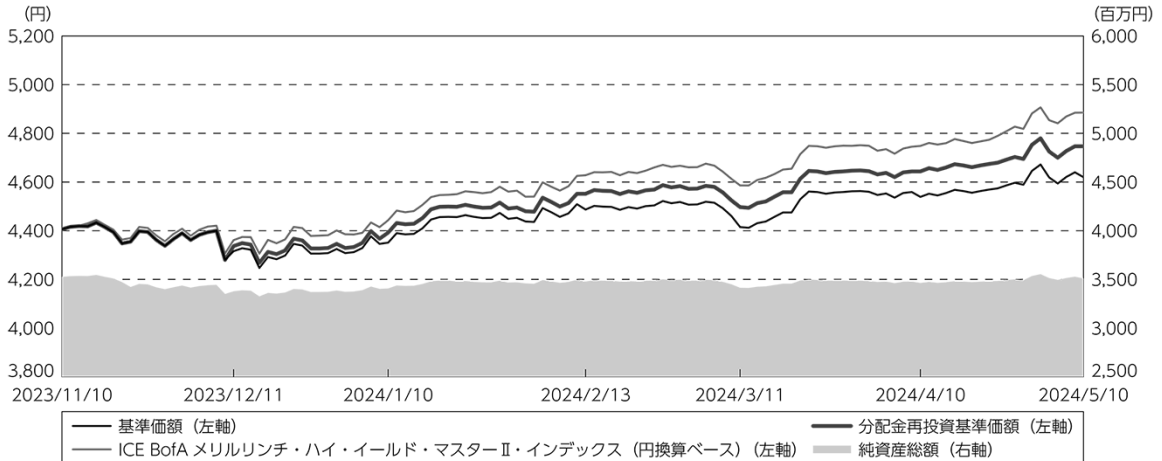
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年11月11日～2024年5月10日)



第308期首：4,406円

第313期末：4,620円 (既払分配金(税込み)：121円)

騰落率：7.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびICE BofAメリルリンチ・ハイ・イールド・マスターII・インデックス(円換算ベース)は、作成期首(2023年11月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ICE BofAメリルリンチ・ハイ・イールド・マスターII・インデックス(円換算ベース)は、参考指数です。

○基準価額の変動要因

[上昇要因]

- ・米ドル建てのハイ・イールド社債(高利回り社債)および米ドル建て新興国公社債(エマージング・カンントリー公社債)を主要投資対象としていることから、保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米連邦準備理事会(FRB)が政策金利を据え置き、2024年内の利下げの可能性を残していることを受け、債券利回りが低下(債券価格は上昇)したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米ドル建ての資産について対円で為替ヘッジを行わなかったため、作成期を通じてみると米ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

<米国国債利回り>

2年 4.87% (前作成期末5.06%) 5年 4.51% (同4.69%) 10年 4.50% (同4.65%)

<対円為替レート>

米ドル/円 155円70銭 (前作成期末151円43銭)

※上記は当作成期末の数値です。

<ハイ・イールド社債市場>

当作成期間中、米国10年国債利回りは低下しました。

米国10年国債利回りの推移を見ると、作成期初は、F R Bが2会合連続での政策金利を据え置き、利上げ局面が終了し、利下げに向かうとの観測が強まったことから、米国国債利回りは大きく低下しました。その後、堅調な雇用などを背景に米国景気が底堅い推移となっていることなどを背景に、米国国債利回りは幅広い年限で上昇（債券価格は下落）しました。作成期末にかけては、インフレが高止まりし、F R Bが政策金利を当面は高水準に維持するとの観測が強まったことを受け、米国国債利回りは上昇したものの、作成期初の下跌幅が大きく、作成期末を迎えました。

ハイ・イールド債券市場では、米国の雇用情勢や個人消費が堅調に推移し、企業業績も概ね好調であることを受け信用スプレッドが縮小し、ベース金利も低下したことなどを背景に、作成期を通して見ると利回りは低下して作成期末を迎えました。

<為替市場>

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。作成期を通してみると、日銀がマイナス金利政策を解除したものの、緩和的な金融政策を維持したことや、F R Bが政策金利を高水準で維持したことで、日米金利差は当面は不変との見方が広がったことなどを背景に、米ドル高/円安が進行する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建てのハイ・イールド社債および米ドル建て新興国公社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指して運用を行いました。ポートフォリオ構築に当たっては、業種分析による分散投資とクレジット・リスク（信用リスク）分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行いました。また、為替ヘッジは行いませんでした。

当作成期は、引き続き投資対象銘柄の流動性に注意を払いつつ、ポートフォリオの銘柄入れ替えを行いました。信用格付け別では、引き続きB B B格からB格中心のポートフォリオとし、C C C格以下は低めの組入比率としました。また、セクター別では、エネルギー（中流）、通信（無線）、テクノロジーなどを高めの組入比率とする一方、紙・パルプ、ヘルスケア、オフィスREITなどを低めの組入比率としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+7.7%となり、参考指数であるICE BofAメリルリンチ・ハイ・イールド・マスターII・インデックス（円換算ベース）の騰落率+10.9%を下回る結果となりました。

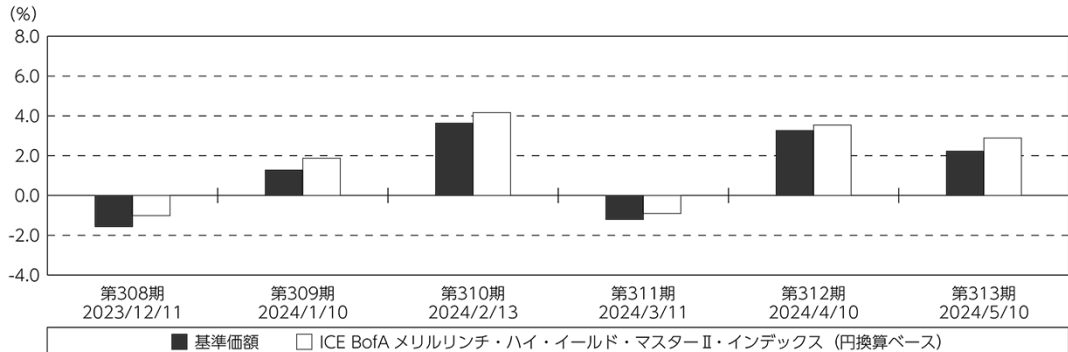
[プラス要因]

- ・相対的に軟調だったケーブル・衛星セクターの配分を参考指数よりも低い配分としたことや、相対的に堅調だった航空セクターの配分を参考指数よりも高い配分としたことなどがプラスに寄与しました。
- ・通信（無線）、オフィスREITセクターなどにおける銘柄選択がプラスに寄与しました。

[マイナス要因]

- ・相対的に軟調だった通信（無線）セクターを参考指数よりも高い配分としたことや、相対的に堅調だった医薬品セクターの配分を参考指数よりも低い配分としたことなどがマイナスに影響しました。
- ・ケーブル・衛星、テクノロジーセクターなどにおける銘柄選択がマイナスに影響しました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) ICE BofAメリルリンチ・ハイ・イールド・マスターII・インデックス（円換算ベース）は、参考指数です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準および市場環境などを勘案し、1万口当たり第308期21円、第309期20円、第310期22円、第311期18円、第312期20円、第313期20円（全て税込み）とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第308期	第309期	第310期	第311期	第312期	第313期
	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日
当期分配金	21	20	22	18	20	20
（対基準価額比率）	0.484%	0.458%	0.488%	0.406%	0.439%	0.431%
当期の収益	14	18	22	12	20	19
当期の収益以外	6	1	—	5	—	0
翌期繰越分配対象額	536	534	535	529	529	529

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

米ドル建てのハイ・イールド社債および米ドル建て新興国公社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、業種分析による分散投資とクレジット・リスク（信用リスク）分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。また、外貨建資産の為替ヘッジは原則として行いません。

足元では、米国におけるインフレの低下スピードが緩慢であるため、FRBは利下げに慎重な態度を示しています。一方債券市場では、長期金利がピークから低下し、金利上昇リスクに対する警戒感も一服している状況です。また、米国の雇用環境や個人消費は今のところ堅調であり、家計と企業のバランスシートも概ね健全であるため、米国経済の景気が急激に悪化する可能性は低いと考えております。当作成期間中、発行体の業績が概ね堅調だったこと、信用力も安定的に推移したことなどを背景に、ハイ・イールド債券のクレジット・スプレッドは縮小しました。かかる環境下で、ハイ・イールド社債をはじめとする利回りの高い資産は、投資家に引き続き魅力的な相対的価値を提供すると考えています。

当ファンドでは負債比率が低くバランスシートが健全な発行体を選好し、ボトムアップ分析に基づく慎重な銘柄選択を行います。今後も割安となった銘柄への投資機会を捉えるため、流動性を重視しながら、発行体の財務分析に基づく慎重な銘柄選定を行います。短期的な調整局面では、割安

な優良銘柄に厳選して投資します。業種別では、信用スプレッドの拡大・縮小の局面に応じて、より大きなメリットを受けるセクターを見極め、配分を決定していく方針です。

○当ファンドのデータ

(2024年5月10日現在)

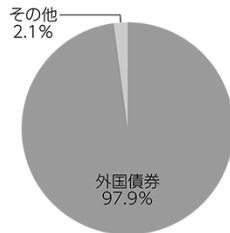
○組入上位10銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率 %
1	HILTON WORLDWIDE FIN 4.875% 2027/4/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.3
2	DELTA AIR LINES 7.375% 2026/1/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.0
3	GLOBAL PART/GLP FINANCE 6.875% 2029/1/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.9
4	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 2033/11/15	普通社債券	米ドル	ルクセンブルグ	2.9
5	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 3.7% 2028/3/15	普通社債券	米ドル	リベリア	2.9
6	CROWDSTRIKE HOLDINGS 3.0% 2029/2/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.9
7	FIRSTENERGY 2.65% 2030/3/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.8
8	LAS VEGAS SANDS 3.5% 2026/8/18	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.7
9	WESTERN DIGITAL 4.75% 2026/2/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.7
10	SOUTHWESTERN ENERGY 8.375% 2028/9/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.7
組入銘柄数			71銘柄		

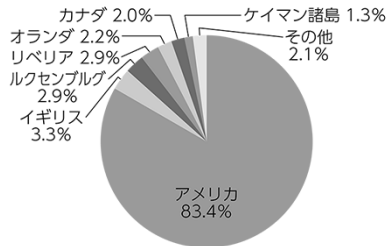
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国(地域)につきましては、発行体の国籍(所在国)などを表示しております。

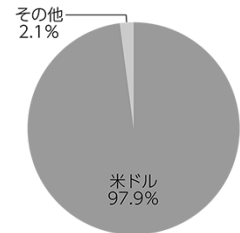
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍(所在国)などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月11日～2024年5月10日)

項 目	第308期～第313期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	38	0.848	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.465)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.356)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.043	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.011)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	(1)	(0.025)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
合 計	40	0.891	
作成期間の平均基準価額は、4,476円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

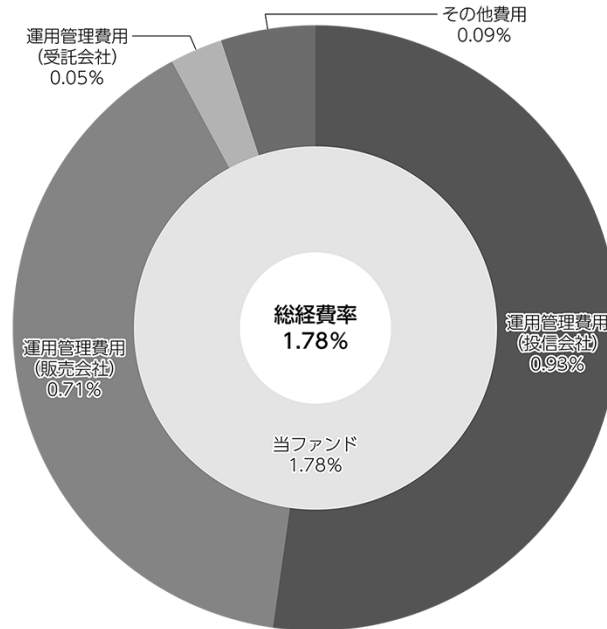
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.78%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年11月11日～2024年5月10日)

公社債

			第308期～第313期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債(投資法人債券を含む)	千米ドル 4,987	千米ドル 3,817 (2,007)

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) ()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月11日～2024年5月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年5月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第313期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	23,703	22,062	3,435,176	97.9	78.6	41.4	40.1	16.4
合計	23,703	22,062	3,435,176	97.9	78.6	41.4	40.1	16.4

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、当作成期末の純資産総額に対する邦貨換算金額(評価額)の比率です。

(注) 信用格付については、原則として信用格付業者等よりデータを入手しています。

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	第313期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AECOM	5.125	175	171	26,691	2027/3/15
	AIR LEASE	4.65	120	113	17,691	2049/12/31
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	500	458	71,349	2030/3/1
	AT&T	3.55	118	79	12,351	2055/9/15
	BALL	5.25	350	348	54,299	2025/7/1
	BALL	2.875	300	254	39,599	2030/8/15
	BANK OF AMERICA	6.5	117	116	18,213	2049/12/31
	BATH & BODY WORKS	6.875	300	304	47,459	2035/11/1
	BRANDYWINE OPER PARTNERS	8.875	109	113	17,672	2029/4/12
	CHARTER COMM OPT	5.375	380	324	50,557	2038/4/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	250	236	36,812	2029/10/1
	CITIGROUP	7.375	26	26	4,183	2049/12/31
	CITIGROUP	3.875	107	101	15,745	2049/12/31
	CLEVELAND-CLIFFS	5.875	170	168	26,293	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS	6.25	270	229	35,738	2040/10/1
	COMMERCIAL METALS	3.875	635	559	87,190	2031/2/15
	CROWDSTRIKE HOLDINGS	3.0	734	648	100,932	2029/2/15
	CROWN AMER/CAP	4.75	500	491	76,564	2026/2/1
	CSC	5.75	600	237	36,973	2030/1/15
	DELTA AIR LINES	7.375	650	667	103,960	2026/1/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	145	145	22,604	2025/6/15
	ENCOMPASS HEALTH	4.5	155	147	22,991	2028/2/1
	ENPRO INDUSTRIES	5.75	558	552	86,030	2026/10/15
	FIRSTENERGY	2.65	737	629	98,064	2030/3/1
	FREEPORT-MCMORAN	4.375	217	207	32,333	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN	5.4	266	259	40,420	2034/11/14
	GENESIS ENERGY	8.0	100	102	15,896	2027/1/15
	GENESIS ENERGY	7.75	409	411	64,041	2028/2/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	671	664	103,460	2029/1/15
	HILTON WORLDWIDE FIN	4.875	762	742	115,583	2027/4/1
	JPMORGAN CHASE	5.0	122	121	18,958	2049/12/31
	KB HOME	4.8	587	549	85,613	2029/11/15
	KOHL'S	4.625	135	112	17,546	2031/5/1
	LAMAR MEDIA	4.875	452	432	67,291	2029/1/15
	LAS VEGAS SANDS	3.5	650	619	96,388	2026/8/18
	MACY'S RETAIL HLDGS	4.5	134	115	18,035	2034/12/15
	MACY'S RETAIL HLDGS	4.3	53	41	6,522	2043/2/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	450	442	68,968	2027/4/15
	NAVIENT	5.0	85	81	12,625	2027/3/15
	NAVIENT	9.375	38	39	6,208	2030/7/25
	ONEMAIN FINANCE	3.875	85	75	11,765	2028/9/15
	ONEMAIN FINANCE	5.375	420	391	60,909	2029/11/15
	ONEMAIN FINANCE	4.0	185	157	24,491	2030/9/15

銘柄		第313期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	POST	5.625	190	186	29,006	2028/1/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	700	648	101,033	2028/3/15
	SBA COMMUNICATIONS	3.875	587	553	86,159	2027/2/15
	SBA COMMUNICATIONS	3.125	142	124	19,407	2029/2/1
	SEAGATE HDD CAYMAN	9.625	97	109	17,104	2032/12/1
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	493	488	75,989	2025/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	332	313	48,856	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	277	212	33,023	2030/2/15
	SINO-FOREST ESCROW	—	35	—	—	2024/10/21
	SM ENERGY	6.75	231	231	36,038	2026/9/15
	SM ENERGY	6.625	345	344	53,703	2027/1/15
	SOUTHWESTERN ENERGY	8.375	590	610	94,985	2028/9/15
	SPRINT	7.125	250	250	38,959	2024/6/15
	SPRINT	7.625	346	355	55,422	2026/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	590	583	90,776	2030/3/1
	TECK RESOURCES	6.125	190	193	30,082	2035/10/1
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.375	750	663	103,288	2033/11/15
	TRANSALTA	7.75	239	248	38,638	2029/11/15
	TRANSOCEAN	7.5	200	184	28,697	2031/4/15
	VODAFONE GROUP	6.25	200	199	31,087	2049/12/31
	VODAFONE GROUP	4.125	639	538	83,794	2081/6/4
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	460	437	68,195	2026/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.5	260	228	35,623	2034/11/18
	WESTERN DIGITAL	4.75	626	611	95,194	2026/2/15
	WILLIAMS COMPANIES	4.55	333	332	51,753	2024/6/24
	YUM! BRANDS	3.625	500	436	67,978	2031/3/15
	YUM! BRANDS	5.375	138	131	20,480	2032/4/1
	YUM! BRANDS	6.875	136	146	22,862	2037/11/15
合	計				3,435,176	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年5月10日現在)

項 目	第313期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,435,176	97.0
コール・ローン等、その他	104,468	3.0
投資信託財産総額	3,539,644	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(3,527,895千円)の投資信託財産総額(3,539,644千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=155.70円、1ユーロ=167.83円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第308期末	第309期末	第310期末	第311期末	第312期末	第313期末
	2023年12月11日現在	2024年1月10日現在	2024年2月13日現在	2024年3月11日現在	2024年4月10日現在	2024年5月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,447,410,578	3,448,262,406	3,541,586,602	3,454,975,709	3,616,597,762	3,565,713,374
コール・ローン等	133,392,977	145,427,119	101,635,333	95,524,593	105,213,115	48,760,849
公社債(評価額)	3,227,030,324	3,136,299,729	3,348,614,862	3,257,074,078	3,340,572,718	3,435,176,343
未収入金	32,828,325	107,998,958	31,744,463	49,875,090	125,130,206	26,070,774
未収利息	50,134,901	53,359,500	52,954,348	46,563,713	37,577,419	46,095,481
前払費用	607,371	1,326,414	2,391,437	1,211,274	2,997,422	4,076,947
その他未収収益	3,416,680	3,850,686	4,246,159	4,726,961	5,106,882	5,532,980
(B) 負債	69,971,816	41,563,783	63,646,321	41,307,478	153,201,408	56,536,763
未払金	47,265,132	20,954,770	31,966,350	22,129,960	132,212,118	32,298,916
未払収益分配金	16,433,812	15,658,362	17,054,317	13,917,690	15,261,214	15,191,401
未払解約金	1,067,883	17,194	8,924,449	671,590	660,423	3,943,954
未払信託報酬	4,996,961	4,725,425	5,493,177	4,380,210	4,859,625	4,894,464
未払利息	-	4	-	-	-	-
その他未払費用	208,028	208,028	208,028	208,028	208,028	208,028
(C) 純資産総額(A-B)	3,377,438,762	3,406,698,623	3,477,940,281	3,413,668,231	3,463,396,354	3,509,176,611
元本	7,825,624,903	7,829,181,289	7,751,962,390	7,732,050,224	7,630,607,375	7,595,700,660
次期繰越損益金	△4,448,186,141	△4,422,482,666	△4,274,022,109	△4,318,381,993	△4,167,211,021	△4,086,524,049
(D) 受益権総口数	7,825,624,903口	7,829,181,289口	7,751,962,390口	7,732,050,224口	7,630,607,375口	7,595,700,660口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,316円	4,351円	4,487円	4,415円	4,539円	4,620円

<注記事項> (当運用報告書作成時点では監査未了です。)

(注) 当ファンドの第308期首元本額は8,000,971,271円、第308～313期中追加設定元本額は23,802,586円、第308～313期中一部解約元本額は429,073,197円です。

(注) 2024年5月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,086,524,049円です。

○損益の状況

項 目	第308期	第309期	第310期	第311期	第312期	第313期
	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	16,644,821	15,857,925	17,963,466	14,280,237	15,990,394	16,188,216
受取利息	16,294,977	15,425,787	17,649,715	13,735,788	15,683,795	15,796,274
その他収益金	349,876	432,253	313,812	544,472	306,638	391,942
支払利息	△ 32	△ 115	△ 61	△ 23	△ 39	-
(B) 有価証券売買損益	△ 65,893,785	32,497,437	109,611,907	△ 51,093,127	98,803,939	65,727,472
売買益	72,536,418	49,667,756	124,071,057	17,150,948	121,192,159	92,749,475
売買損	△ 138,430,203	△ 17,170,319	△ 14,459,150	△ 68,244,075	△ 22,388,220	△ 27,022,003
(C) 信託報酬等	△ 5,256,453	△ 4,976,325	△ 5,749,876	△ 4,632,959	△ 5,102,512	△ 5,135,416
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 54,505,417	43,379,037	121,825,497	△ 41,445,849	109,691,821	76,780,272
(E) 前期繰越損益金	△ 756,500,762	△ 826,973,826	△ 790,974,812	△ 684,144,955	△ 729,486,935	△ 631,837,155
(F) 追加信託差損益金	△ 3,620,746,150	△ 3,623,229,515	△ 3,587,818,477	△ 3,578,873,499	△ 3,532,154,693	△ 3,516,275,765
(配当等相当額)	(293,255,490)	(293,519,634)	(290,677,571)	(289,980,505)	(286,214,879)	(284,958,878)
(売買損益相当額)	(△ 3,914,001,640)	(△ 3,916,749,149)	(△ 3,878,496,048)	(△ 3,868,854,004)	(△ 3,818,369,572)	(△ 3,801,234,643)
(G) 計 (D + E + F)	△ 4,431,752,329	△ 4,406,824,304	△ 4,256,967,792	△ 4,304,464,303	△ 4,151,949,807	△ 4,071,332,648
(H) 収益分配金	△ 16,433,812	△ 15,658,362	△ 17,054,317	△ 13,917,690	△ 15,261,214	△ 15,191,401
次期繰越損益金 (G + H)	△ 4,448,186,141	△ 4,422,482,666	△ 4,274,022,109	△ 4,318,381,993	△ 4,167,211,021	△ 4,086,524,049
追加信託差損益金	△ 3,620,746,150	△ 3,623,229,515	△ 3,587,818,477	△ 3,578,873,499	△ 3,532,154,693	△ 3,516,275,765
(配当等相当額)	(293,255,490)	(293,519,634)	(290,677,571)	(289,980,505)	(286,214,879)	(284,958,878)
(売買損益相当額)	(△ 3,914,001,640)	(△ 3,916,749,149)	(△ 3,878,496,048)	(△ 3,868,854,004)	(△ 3,818,369,572)	(△ 3,801,234,643)
分配準備積立金	126,816,197	125,316,862	124,191,259	119,577,246	118,067,578	117,489,352
繰越損益金	△ 954,256,188	△ 924,570,013	△ 810,394,891	△ 859,085,740	△ 753,123,906	△ 687,737,636

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 運用の指図に係る権限を委託するための費用として、委託者が受ける報酬の40%の金額を、(C) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第308期	第309期	第310期	第311期	第312期	第313期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	11,388,368円	14,226,188円	17,153,883円	9,647,278円	15,279,614円	15,173,458円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	293,255,490	293,519,634	290,677,571	289,980,505	286,214,879	284,958,878
(D) 分配準備積立金	131,861,641	126,749,036	124,091,693	123,847,658	118,049,178	117,507,295
分配可能額 (A + B + C + D)	436,505,499	434,494,858	431,923,147	423,475,441	419,543,671	417,639,631
(1万口当たり分配可能額)	(557)	(554)	(557)	(547)	(549)	(549)
収益分配金	16,433,812	15,658,362	17,054,317	13,917,690	15,261,214	15,191,401
(1万口当たり収益分配金)	(21)	(20)	(22)	(18)	(20)	(20)

○分配金のお知らせ

	第308期	第309期	第310期	第311期	第312期	第313期
1万口当たり分配金 (税込み)	21円	20円	22円	18円	20円	20円