

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11月11日に第319期の決算を行いました。ここに作成期中（第314期から第319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314期（決算日 2024年6月10日）
- 第315期（決算日 2024年7月10日）
- 第316期（決算日 2024年8月13日）
- 第317期（決算日 2024年9月10日）
- 第318期（決算日 2024年10月10日）
- 第319期（決算日 2024年11月11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)		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	み	期	(参考指数)	期				
	円	分	金	騰		騰				百万円
		配	騰	落		落				
					中	中	率	率	率	
					率	率	%	%	%	
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
314期(2024年6月10日)	4,670		22		1.6	254,798	1.4	—	97.5	3,512
315期(2024年7月10日)	4,820		21		3.7	264,896	4.0	—	97.8	3,601
316期(2024年8月13日)	4,420		22	△7.8	245,124	△7.5	—	95.8	3,287	
317期(2024年9月10日)	4,347		18	△1.2	243,567	△0.6	—	96.4	3,225	
318期(2024年10月10日)	4,511		19		4.2	255,422	4.9	—	95.7	3,332
319期(2024年11月11日)	4,617		22		2.8	263,756	3.3	—	97.8	3,373

(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)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314期	(期 首) 2024年5月10日	円	%	251,361	%	%	%	%
	5月末	4,620	—	252,836	—	—	—	97.9
	(期 末) 2024年6月10日	4,651	0.7	254,798	0.6	—	—	98.0
第315期	(期 首) 2024年6月10日	4,692	1.6	254,798	1.4	—	—	97.5
	6月末	4,670	—	262,695	—	—	—	97.5
	(期 末) 2024年7月10日	4,808	3.0	264,896	3.1	—	—	95.4
第316期	(期 首) 2024年7月10日	4,841	3.7	264,896	4.0	—	—	97.8
	7月末	4,820	—	253,078	—	—	—	97.8
	(期 末) 2024年8月13日	4,583	△4.9	245,124	△4.5	—	—	95.3
第317期	(期 首) 2024年8月13日	4,442	△7.8	243,567	△7.5	—	—	95.8
	8月末	4,420	—	244,756	—	—	—	95.8
	(期 末) 2024年9月10日	4,395	△0.6	243,567	△0.6	—	—	96.0
第318期	(期 首) 2024年9月10日	4,365	△1.2	243,567	△0.6	—	—	96.4
	9月末	4,347	—	245,138	—	—	—	96.4
	(期 末) 2024年10月10日	4,350	0.1	255,422	0.6	—	—	96.9
第319期	(期 首) 2024年10月10日	4,530	4.2	255,422	4.9	—	—	95.7
	10月末	4,511	—	262,949	—	—	—	95.7
	(期 末) 2024年11月11日	4,638	2.8	263,756	2.9	—	—	97.1
		4,639	2.8		3.3	—	—	97.8

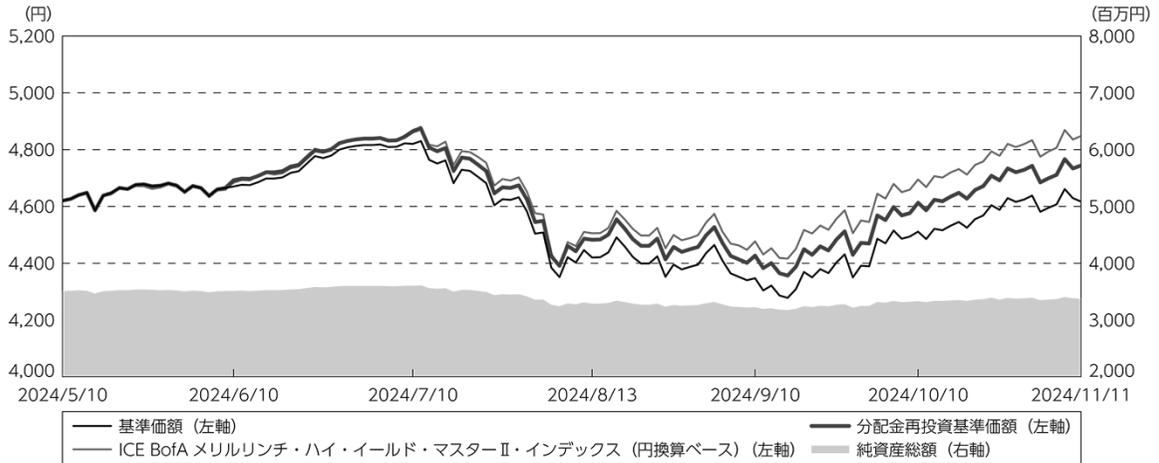
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(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

(2024年5月11日～2024年11月11日)



第314期首：4,620円

第319期末：4,617円 (既払分配金(税込み)：124円)

騰落率：2.7% (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 Merrill Lynch・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(2024年5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 Merrill Lynch・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。

○基準価額の主な変動要因

[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。
- 当作成期間の後半に米連邦準備理事会(FRB)が利下げを行ったことや、作成期末に追加利下げを行い債券利回りが低下(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。

[下落要因]

- 米ドル建ての資産について対円での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下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

<米国国債利回り>

2年 4.26% (前作成期末4.87%) 5年 4.19% (同4.51%) 10年 4.31% (同4.50%)

<対円為替レート>

米ドル/円 153円14銭 (前作成期末155円70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。①米国のインフレが鈍化していること、②FRBが利下げを行ったことなどから一米国国債利回りは低下しました。

作成期初は、インフレの根強さを示す経済指標が相次ぎ、米国国債利回りは上昇（債券価格は下落）する展開となりました。その後、インフレや労働市場の鈍化が見られたことや、2024年の後半の利下げ観測が強まったことを受け、米国国債利回りは低下に転じました。作成期の後半にはFRBが4年半ぶりに大幅な利下げを行ったことや、作成期末にかけて追加利下げを行ったことなどを背景に、米国国債利回りは幅広い年限で低下しました。

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など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、米ドルは対円で下落しました。作成期初は、日銀が金融政策を維持したことを受け、日米金利差が開いた状況が長期間にわたるとの見方が強まり、米ドルが強含む展開となりました。その後、FRBによる利下げ観測が高まるとともに、日銀が追加利上げを行ったことを受け、円高が進行する展開となりました。作成期の後半には、FRBが大幅な利下げを行ったことや、作成期末にかけて追加利下げを行ったことなどを背景に、作成期を通して見ると米ドル安/円高となりました。

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BBB格からB格中心のポートフォリオとし、CCC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）、小売、金属・鉱業などを高めの組入比率とする一方、紙・パルプ、自動車、消費財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+2.7%となり、参考指数であるICE BofAメрил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+4.9%を下回る結果となりました。

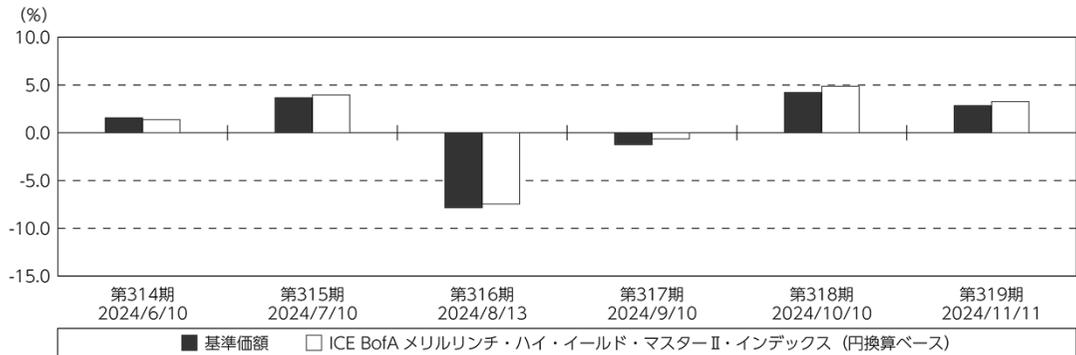
[プラス要因]

- ・相対的に堅調だった通信（無線）、通信（有線）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。
- ・ケーブル・衛星、石油施設サービス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]

- ・相対的に堅調だったケーブル・衛星、医薬品セクター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。
- ・通信（無線）、小売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рил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314期22円、第315期21円、第316期22円、第317期18円、第318期19円、第319期22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314期	第315期	第316期	第317期	第318期	第319期
	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	22 0.469%	21 0.434%	22 0.495%	18 0.412%	19 0.419%	22 0.474%
当期の収益	20	20	14	12	19	20
当期の収益以外	1	0	7	5	—	1
翌期繰越分配対象額	528	528	521	515	515	514

(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が鈍化し、労働市場の過熱感も低下してきたことから、FRBは利下げに舵を切りました。しかしながら、債券市場は利下げペースが明確ではないと見ていることもあり、長期金利が高水準でとどまっている状況です。一方、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、現状の金利水準が維持されたとしても、米国経済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や、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・スプレッドは歴史的な低水準まで縮小しました。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11月11日現在)

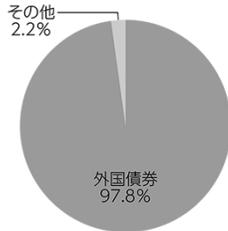
○組入上位 10 銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国 (地域)	比率 %
1	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 2033/11/15	普通社債券	米ドル	ルクセンブルク	3.5
2	HILTON WORLDWIDE FIN 4.875% 2027/4/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.4
3	GLOBAL PART/GLP FINANCE 6.875% 2029/1/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.1
4	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 3.7% 2028/3/15	普通社債券	米ドル	リベリア	3.0
5	DELTA AIR LINES 7.375% 2026/1/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.0
6	FIRSTENERGY 2.65% 2030/3/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.0
7	LAS VEGAS SANDS 3.5% 2026/8/18	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.9
8	WESTERN DIGITAL 4.75% 2026/2/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.8
9	SOUTHWESTERN ENERGY 8.375% 2028/9/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.8
10	TARGA RESOURCES PARTNERS 5.5% 2030/3/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.7
	組入銘柄数			72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

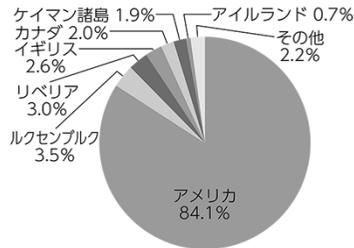


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

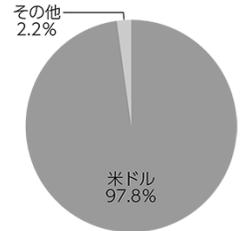
(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍 (所在国) などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○国別配分



○通貨別配分



○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月 11 日～2024年 11 月 11 日)

項 目	第314期～第319期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	39	0.864	(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 ）	(22)	(0.474)	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 ）	(17)	(0.362)	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)	(0.028)	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	0.045	(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)	(0.008)	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)	(0.012)	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	41	0.909	
作成期間の平均基準価額は、4,570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。

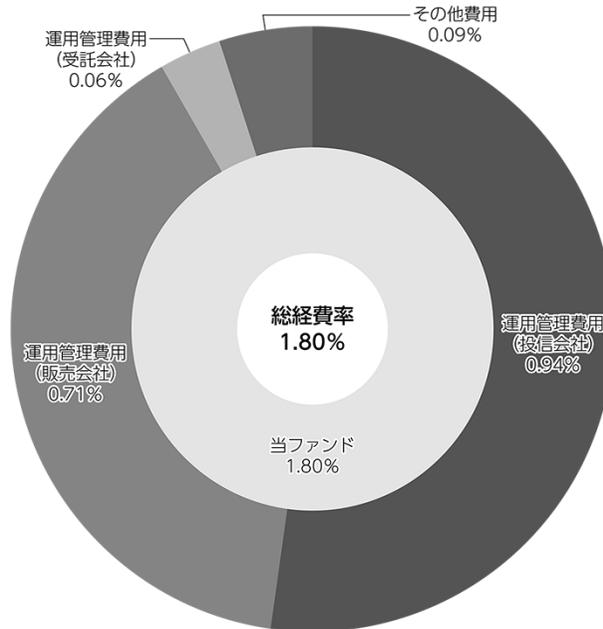
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.80%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

(2024年5月11日～2024年11月11日)

公社債

			第314期～第319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 1,839	千米ドル 1,988 (917)

(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

(2024年5月11日～2024年11月11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11月11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319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	22,201	21,542	3,299,045	97.8	80.0	44.4	31.0	22.4
合計	22,201	21,542	3,299,045	97.8	80.0	44.4	31.0	22.4

(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319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	174	26,785	2027/3/15
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	6.95	150	155	23,814	2055/3/10
	AIR LEASE	4.65	120	116	17,888	2049/12/31
	AIR LEASE	6.0	11	10	1,674	2049/12/31
	AIR LEASE	4.125	60	56	8,626	2049/12/31
	ALLY FINANCIAL	5.75	450	452	69,220	2025/11/20
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	500	475	72,759	2030/3/1
	AT&T	3.55	118	83	12,750	2055/9/15
	BALL	5.25	350	349	53,598	2025/7/1
	BALL	2.875	300	261	40,018	2030/8/15
	BATH & BODY WORKS	6.875	450	464	71,095	2035/11/1
	BATH & BODY WORKS	6.75	195	198	30,428	2036/7/1
	BRANDYWINE OPER PARTNERS	8.875	109	118	18,123	2029/4/12
	CHARTER COMM OPT	5.375	500	457	70,090	2038/4/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	250	242	37,153	2029/10/1
	CITIGROUP	7.125	115	118	18,171	2049/12/31
	CLEVELAND-CLIFFS	5.875	143	143	21,969	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS	6.25	270	245	37,632	2040/10/1
	COMMERCIAL METALS	3.875	635	572	87,619	2031/2/15
	CROWN AMER/CAP	4.75	500	496	75,994	2026/2/1
	DANA	5.625	42	41	6,358	2028/6/15
	DELTA AIR LINES	7.375	650	666	102,010	2026/1/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	128	128	19,622	2025/6/15
	DUKE ENERGY	6.45	45	46	7,061	2054/9/1
	ENPRO INDUSTRIES	5.75	558	556	85,259	2026/10/15
	FIRSTENERGY	2.65	737	658	100,827	2030/3/1
	FREEPORT-MCMORAN	4.375	217	212	32,500	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN	5.4	266	267	40,973	2034/11/14
	GENESIS ENERGY	8.0	100	101	15,609	2027/1/15
	GENESIS ENERGY	7.75	409	412	63,198	2028/2/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	671	673	103,074	2029/1/15
	GOLDMAN SACHS GROUP	7.5	110	116	17,826	2049/12/31
	HILTON WORLDWIDE FIN	4.875	762	756	115,775	2027/4/1
	KB HOME	4.8	587	569	87,203	2029/11/15
	LAMAR MEDIA	4.875	452	441	67,581	2029/1/15
	LAS VEGAS SANDS	3.5	650	632	96,868	2026/8/18
	MACY'S RETAIL HLDGS	4.5	216	181	27,863	2034/12/15
	MACY'S RETAIL HLDGS	4.3	53	37	5,680	2043/2/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	450	450	68,941	2027/4/15
	NAVIENT	5.0	85	83	12,841	2027/3/15
	NAVIENT	9.375	38	41	6,420	2030/7/25
	NEWELL BRANDS	6.375	50	50	7,733	2030/5/15
	NEWELL BRANDS	6.625	50	50	7,727	2032/5/15

銘	柄	第319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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.75	38	39	6,067	2054/6/15
		ONEMAIN FINANCE	3.875	85	79	12,098	2028/9/15
		ONEMAIN FINANCE	6.625	63	64	9,803	2029/5/15
		ONEMAIN FINANCE	5.375	420	406	62,188	2029/11/15
		ONEMAIN FINANCE	4.0	185	165	25,382	2030/9/15
		POST	5.625	190	191	29,346	2028/1/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	700	667	102,238	2028/3/15
		SBA COMMUNICATIONS	3.875	587	569	87,279	2027/2/15
		SBA COMMUNICATIONS	3.125	142	129	19,846	2029/2/1
		SEAGATE HDD CAYMAN	9.625	197	225	34,560	2032/12/1
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	332	314	48,201	2027/12/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	277	214	32,884	2030/2/15
		SINO-FOREST ESCROW	—	35	—	—	2025/10/21
		SM ENERGY	6.75	231	231	35,419	2026/9/15
		SM ENERGY	6.625	345	345	52,884	2027/1/15
		SOUTHWESTERN ENERGY	8.375	590	607	92,982	2028/9/15
		SPRINT	7.625	346	355	54,461	2026/3/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	590	594	91,059	2030/3/1
		TECK RESOURCES	6.125	190	195	29,989	2035/10/1
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6.375	750	760	116,537	2033/11/15
		TRANSALTA	7.75	239	252	38,642	2029/11/15
		TRANSOCEAN	7.5	200	188	28,939	2031/4/15
		VODAFONE GROUP	4.125	639	572	87,690	2081/6/4
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	460	444	68,080	2026/6/1
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.5	243	194	29,784	2034/11/18
		WESTERN DIGITAL	4.75	626	621	95,204	2026/2/15
YUM! BRANDS	3.625	500	451	69,174	2031/3/15		
YUM! BRANDS	5.375	138	135	20,765	2032/4/1		
YUM! BRANDS	6.875	136	151	23,155	2037/11/15		
合	計				3,299,045		

(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力しています。

(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11月11日現在)

項 目	第319期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,299,045	96.8
コール・ローン等、その他	110,612	3.2
投資信託財産総額	3,409,657	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(3,391,049千円)の投資信託財産総額(3,409,657千円)に対する比率は99.5%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11月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.14円、1ユーロ=164.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第314期末	第315期末	第316期末	第317期末	第318期末	第319期末
	2024年6月10日現在	2024年7月10日現在	2024年8月13日現在	2024年9月10日現在	2024年10月10日現在	2024年11月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,556,933,058	3,645,402,727	3,336,168,508	3,265,178,267	3,373,072,408	3,432,608,577
コール・ローン等	61,585,100	40,535,918	108,623,338	84,317,244	96,816,275	58,517,135
公社債(評価額)	3,424,913,384	3,523,738,349	3,150,280,307	3,110,269,891	3,189,307,494	3,299,045,258
未収入金	22,271,028	22,213,571	24,358,822	21,617,206	43,455,854	23,133,615
未収利息	44,643,077	54,092,310	48,882,246	44,816,524	39,552,685	47,248,079
前払費用	2,658,810	3,509,906	2,266,721	1,924,037	1,331,147	1,659,777
その他未収収益	861,659	1,312,673	1,757,074	2,233,365	2,608,953	3,004,713
(B) 負債	44,729,181	43,759,153	48,988,115	39,506,884	40,947,987	59,564,425
未払金	22,463,435	22,354,737	24,510,902	21,655,292	21,259,486	38,265,222
未払収益分配金	16,544,324	15,691,272	16,361,224	13,356,075	14,033,856	16,072,316
未払解約金	422,958	505,683	2,438,180	30	895,546	73
未払信託報酬	5,087,869	4,996,866	5,467,214	4,284,892	4,548,504	5,016,219
その他未払費用	210,595	210,595	210,595	210,595	210,595	210,595
(C) 純資産総額(A-B)	3,512,203,877	3,601,643,574	3,287,180,393	3,225,671,383	3,332,124,421	3,373,044,152
元本	7,520,147,476	7,472,034,674	7,436,920,355	7,420,042,174	7,386,240,478	7,305,598,201
次期繰越損益金	△4,007,943,599	△3,870,391,100	△4,149,739,962	△4,194,370,791	△4,054,116,057	△3,932,554,049
(D) 受益権総口数	7,520,147,476口	7,472,034,674口	7,436,920,355口	7,420,042,174口	7,386,240,478口	7,305,598,201口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,670円	4,820円	4,420円	4,347円	4,511円	4,617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314期首元本額は7,595,700,660円、第314~319期中追加設定元本額は16,756,999円、第314~319期中一部解約元本額は306,859,458円です。

(注) 2024年11月11日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,932,554,049円です。

○損益の状況

項 目	第314期	第315期	第316期	第317期	第318期	第319期
	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	16,768,083	16,117,363	16,836,689	13,656,519	14,935,596	16,177,508
受取利息	16,386,787	15,702,960	16,420,451	13,190,082	14,563,005	15,848,011
その他収益金	381,296	414,403	416,238	466,437	372,591	329,497
(B) 有価証券売買損益	42,973,260	116,692,520	△ 292,323,484	△ 49,835,770	125,008,861	82,398,843
売買益	49,212,759	120,259,912	28,152,170	36,976,738	138,933,779	92,021,056
売買損	△ 6,239,499	△ 3,566,492	△ 320,475,654	△ 86,812,508	△ 13,924,918	△ 9,622,213
(C) 信託報酬等	△ 5,351,219	△ 5,260,372	△ 5,717,338	△ 4,533,268	△ 4,793,185	△ 5,273,471
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	54,390,124	127,549,511	△ 281,204,133	△ 40,712,519	135,151,272	93,302,880
(E) 前期繰越損益金	△ 564,286,330	△ 522,836,308	△ 408,822,537	△ 704,470,180	△ 754,812,543	△ 626,492,197
(F) 追加信託差損益金	△ 3,481,503,069	△ 3,459,413,031	△ 3,443,352,068	△ 3,435,832,017	△ 3,420,420,930	△ 3,383,292,416
(配当等相当額)	(282,167,264)	(280,402,585)	(279,135,998)	(278,547,773)	(277,311,848)	(274,319,974)
(売買損益相当額)	(△ 3,763,670,333)	(△ 3,739,815,616)	(△ 3,722,488,066)	(△ 3,714,379,790)	(△ 3,697,732,778)	(△ 3,657,612,390)
(G) 計 (D+E+F)	△ 3,991,399,275	△ 3,854,699,828	△ 4,133,378,738	△ 4,181,014,716	△ 4,040,082,201	△ 3,916,481,733
(H) 収益分配金	△ 16,544,324	△ 15,691,272	△ 16,361,224	△ 13,356,075	△ 14,033,856	△ 16,072,316
次期繰越損益金 (G+H)	△ 4,007,943,599	△ 3,870,391,100	△ 4,149,739,962	△ 4,194,370,791	△ 4,054,116,057	△ 3,932,554,049
追加信託差損益金	△ 3,481,503,069	△ 3,459,413,031	△ 3,443,352,068	△ 3,435,832,017	△ 3,420,420,930	△ 3,383,292,416
(配当等相当額)	(282,167,264)	(280,402,585)	(279,135,998)	(278,547,773)	(277,311,848)	(274,319,974)
(売買損益相当額)	(△ 3,763,670,333)	(△ 3,739,815,616)	(△ 3,722,488,066)	(△ 3,714,379,790)	(△ 3,697,732,778)	(△ 3,657,612,390)
分配準備積立金	115,084,445	114,146,138	108,359,260	103,855,715	103,771,529	101,911,173
繰越損益金	△ 641,524,975	△ 525,124,207	△ 814,747,154	△ 862,394,489	△ 737,466,656	△ 651,172,806

(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314期	第315期	第316期	第317期	第318期	第319期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	15,265,996円	15,478,754円	11,119,351円	9,123,251円	14,424,163円	15,312,131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	282,167,264	280,402,585	279,135,998	278,547,773	277,311,848	274,319,974
(D) 分配準備積立金	116,362,773	114,358,656	113,601,133	108,088,539	103,381,222	102,671,358
分配可能額 (A+B+C+D)	413,796,033	410,239,995	403,856,482	395,759,563	395,117,233	392,303,463
(1万口当たり分配可能額)	(550)	(549)	(543)	(533)	(534)	(536)
収益分配金	16,544,324	15,691,272	16,361,224	13,356,075	14,033,856	16,072,316
(1万口当たり収益分配金)	(22)	(21)	(22)	(18)	(19)	(22)

○分配金のお知らせ

	第314期	第315期	第316期	第317期	第318期	第319期
1万口当たり分配金 (税込み)	22円	21円	22円	18円	19円	22円