

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 世界高利回り債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)」は、2024年4月15日に第108期の決算を行いました。ここに作成期中(第103期から第108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/内外/債券	
信託期間	2025年4月15日まで	
運用方針	・投資信託証券への投資を通じて、主として世界の先進国および新興国の公社債等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。 ・トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行い、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ます。 ・実質外貨建資産について、原則として、対円で為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	インベスコ 世界高利回り債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	「インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド」および「インベスコ マネーボール・ファンド(適格機関投資家私募投信)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド	別に定める投資信託証券※へ投資し、主として世界の先進国および新興国の公社債等に実質的に投資します。 ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスG-SD投資信託証券(米ドル建て)です。
	インベスコ マネーボール・ファンド(適格機関投資家私募投信)	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	・投資信託証券(マザーファンド受益証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 ・株主への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
分配方針	原則として毎月の決算時(毎月15日、該当日が休業日の場合は翌営業日)に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。	

<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 世界高利回り債券ファンド <為替ヘッジなし>(毎月決算型)

愛称：ザ・インカム

追加型投信/内外/債券



運用報告書 (全体版)

第103期 (決算日 2023年11月15日)

第104期 (決算日 2023年12月15日)

第105期 (決算日 2024年1月15日)

第106期 (決算日 2024年2月15日)

第107期 (決算日 2024年3月15日)

第108期 (決算日 2024年4月15日)

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			参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 期 中 金 騰 落 率	期 中 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
79期(2021年11月15日)	6,350	30	0.5	13,429	0.0	99.6	29
80期(2021年12月15日)	6,267	30	△0.8	13,301	△1.0	99.6	28
81期(2022年1月17日)	6,272	30	0.6	13,300	△0.0	98.3	28
82期(2022年2月15日)	6,108	30	△2.1	13,033	△2.0	98.3	29
83期(2022年3月15日)	6,106	30	0.5	12,814	△1.7	96.4	29
84期(2022年4月15日)	6,435	30	5.9	13,698	6.9	97.9	31
85期(2022年5月16日)	6,289	30	△1.8	13,373	△2.4	98.0	30
86期(2022年6月15日)	6,399	30	2.2	13,455	0.6	98.5	31
87期(2022年7月15日)	6,479	30	1.7	13,421	△0.3	99.1	31
88期(2022年8月15日)	6,527	30	1.2	13,820	3.0	98.8	32
89期(2022年9月15日)	6,783	30	4.4	14,352	3.8	98.0	33
90期(2022年10月17日)	6,699	30	△0.8	14,091	△1.8	88.5	38
91期(2022年11月15日)	6,503	30	△2.5	14,075	△0.1	97.6	35
92期(2022年12月15日)	6,437	30	△0.6	14,135	0.4	95.9	34
93期(2023年1月16日)	6,109	30	△4.6	13,614	△3.7	96.7	32
94期(2023年2月15日)	6,215	30	2.2	14,057	3.3	97.1	33
95期(2023年3月15日)	6,162	30	△0.4	14,045	△0.1	95.5	35
96期(2023年4月17日)	6,282	30	2.4	14,286	1.7	95.6	36
97期(2023年5月15日)	6,316	30	1.0	14,436	1.1	95.0	37
98期(2023年6月15日)	6,523	30	3.8	15,103	4.6	97.1	60
99期(2023年7月18日)	6,494	30	0.0	15,244	0.9	98.6	53
100期(2023年8月15日)	6,754	30	4.5	15,905	4.3	98.5	56
101期(2023年9月15日)	6,821	30	1.4	16,144	1.5	98.6	62
102期(2023年10月16日)	6,762	30	△0.4	15,993	△0.9	98.1	55
103期(2023年11月15日)	6,855	30	1.8	16,590	3.7	92.4	62
104期(2023年12月15日)	6,677	30	△2.2	16,506	△0.5	99.0	56
105期(2024年1月15日)	6,887	30	3.6	16,958	2.7	97.5	58
106期(2024年2月15日)	7,096	30	3.5	17,527	3.4	99.1	59
107期(2024年3月15日)	7,064	30	△0.0	17,646	0.7	99.0	57
108期(2024年4月15日)	7,200	30	2.3	18,157	2.9	98.0	59

(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、参考指数を掲載しています。参考指数は、Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース)です。当該参考指数は、基準日前営業日の米ドル・ベースの各指数に、基準日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)を乗じて円換算し、設定日を10,000として、当社で独自に指数化したものです。以下同じです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○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	騰 落 率		参 考 指 数	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第103期	(期 首) 2023年10月16日	円 6,762	% -		15,993	% -	% 98.1
	10月末	6,696	△1.0		15,948	△0.3	98.5
	(期 末) 2023年11月15日	6,885	1.8		16,590	3.7	92.4
第104期	(期 首) 2023年11月15日	6,855	-		16,590	-	92.4
	11月末	6,793	△0.9		16,560	△0.2	98.1
	(期 末) 2023年12月15日	6,707	△2.2		16,506	△0.5	99.0
第105期	(期 首) 2023年12月15日	6,677	-		16,506	-	99.0
	12月末	6,786	1.6		16,616	0.7	99.2
	(期 末) 2024年1月15日	6,917	3.6		16,958	2.7	97.5
第106期	(期 首) 2024年1月15日	6,887	-		16,958	-	97.5
	1月末	7,012	1.8		17,236	1.6	97.3
	(期 末) 2024年2月15日	7,126	3.5		17,527	3.4	99.1
第107期	(期 首) 2024年2月15日	7,096	-		17,527	-	99.1
	2月末	7,128	0.5		17,730	1.2	98.3
	(期 末) 2024年3月15日	7,094	△0.0		17,646	0.7	99.0
第108期	(期 首) 2024年3月15日	7,064	-		17,646	-	99.0
	3月末	7,187	1.7		18,102	2.6	98.2
	(期 末) 2024年4月15日	7,230	2.3		18,157	2.9	98.0

(注) 基準価額は1万円当たりです。

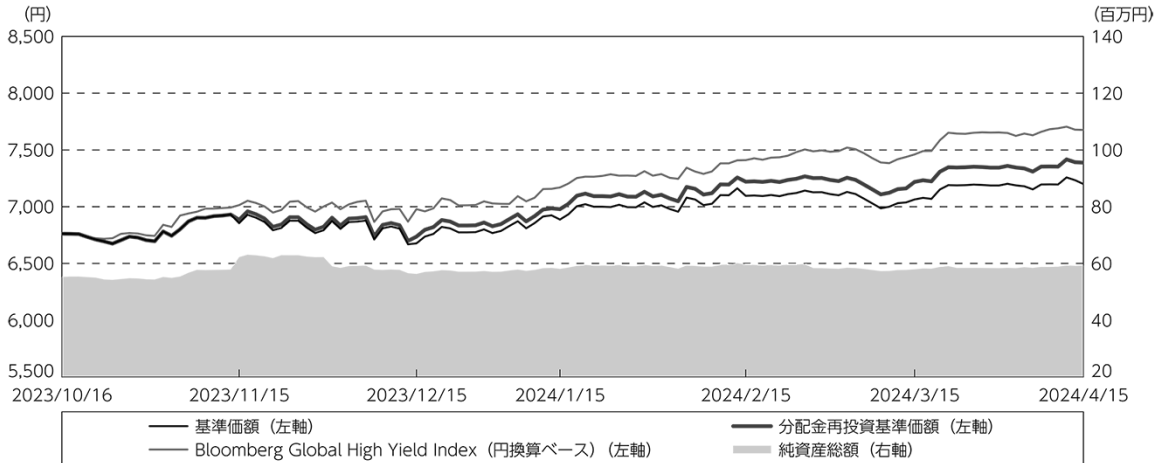
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年10月17日～2024年4月15日)



第103期首：6,762円

第108期末：7,200円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：9.3% (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Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース)は、作成期首(2023年10月16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) Bloomberg Global High Yield Index (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]

- 世界のハイ・イールド債券および新興国公社債を実質的な投資対象としているため、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。
- 実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドル、ユーロ、英国ポンドなど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。
- 米国や欧州においてインフレが低下していること、米連邦準備理事会(FRB)や欧州中央銀行(ECB)が2024年内の利下げを示唆していることなどを受け、主要国の金利が低下(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。

投資環境

高利回り債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルベース))	+10.3%
米国10年国債 4.60% (前作成期末 4.71%)	米ドル/円 153円46銭 (同 149円60銭)

※高利回り債券の騰落率は作成期末時点 (対前作成期末比)、米国10年国債、米ドル/円は作成期末の数値です。

<債券市場>

当作成期間中、米国10年国債利回りは低下しました。①米国のインフレが低下傾向で推移していること、②F R Bが2024年内における複数回の利下げを示唆していることなどから—米国国債利回りは低下しました。

作成期初は、米連邦公開市場委員会 (F O M C) の結果を受けて、F R Bが2024年に複数回の利下げに動くとの観測が強まったことから、米国国債利回りは大幅に低下しました。作成期後半には、米国のインフレ低下が顕著になってきたこと、F R Bが2024年内の利下げ見通しを堅持したことなどを受け、米国国債利回りは幅広い年限で低下し作成期末を迎えました。

欧州では、作成期初は欧州経済の減速や米国の長期金利の低下を受け、国債利回りは低下しました。その後、インフレ低下スピードが緩慢だったことを受け、国債利回りが緩やかに上昇する局面も見られました。作成期後半には、E C Bが政策金利を据え置いたこと、同行が早期の利上げを行うとの見方が広がったことなどを受け、作成期を通してみると国債利回りは低下しました。英国では、作成期初はイングランド銀行 (B O E) が2021年12月の利上げ開始以降、2023年8月まで14会合連続で利上げを実施していたものの、その後5会合連続で政策金利を据え置いたことなどを受け、国債利回りは低下傾向で推移しました。作成期末にかけては、インフレが予想外に低下したこと、B O Eが早期の利下げを示唆したことなどを背景に、作成期を通してみると国債利回りは低下しました。

<為替市場>

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。F R Bが積極的な利上げを継続後、政策金利を高水準に据え置いたこと、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継続すると表明したこと、日米金利差が拡大した状況に変化がなかったことなどを受け、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

インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）を高位に組み入れ、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、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ました。具体的には、先進国社債の組入比率を高位とし、信用等级付けではB B格、B格を中心に投資しました。国別配分では、米国の組み入れを高位としました。

マネープール・ファンドでは、資産規模などを勘案し、短期金融商品による運用を行いました。

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+9.3%となり、参考指数であるBloomberg Global High Yield Index（円換算ベース）の騰落率+13.5%を下回る結果となりました。

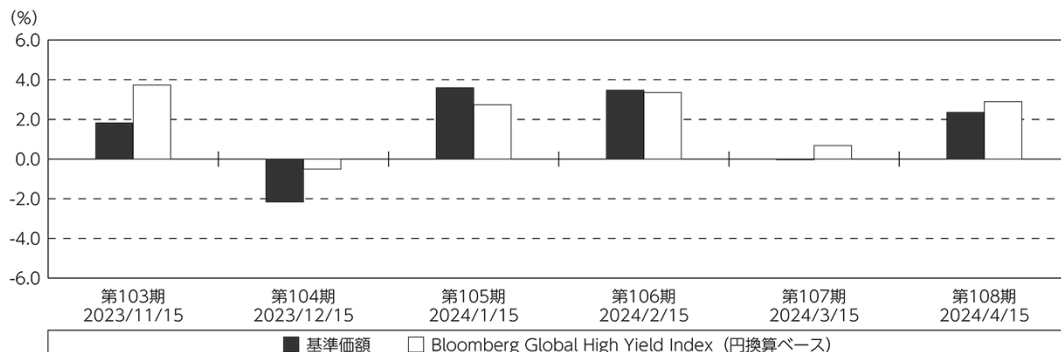
[プラス要因]

- ・小売セクターを参考指数よりも高い配分としたことや、ケーブル・衛星セクターを参考指数よりも低い配分としたことなどがプラスに寄与しました。
- ・ヘルスケアREIT、石油施設サービスセクターにおける銘柄選択などがプラスに寄与しました。

[マイナス要因]

- ・ヘルスケアREIT、石油施設サービスセクターを参考指数よりも高い配分としたことなどがマイナスに影響しました。
- ・通信（有線）、小売セクターにおける銘柄選択など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) Bloomberg Global High Yield Index (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、市況動向および残存信託期間などを勘案し、第103期から第108期まで1万口当たり30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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.436%	30 0.447%	30 0.434%	30 0.421%	30 0.423%	30 0.415%
当期の収益	—	—	—	—	30	—
当期の収益以外	30	30	30	30	—	30
翌期繰越分配対象額	7,675	7,645	7,615	7,585	7,881	7,851

(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

マザーファンドを高位に組み入れ、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に実質的に投資します。残余部分はマネープール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行います。同外国投資信託では、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、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ます。具体的には、流動性を重視しながら組入銘柄の見直しを行い、短期的な調整局面では、割安と判断した優良銘柄を厳選し、投資します。信用格付け別では、BB格からB格中心の運用を継続します。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、配分を決定していきます。

マネープール・ファンドでは、円貨建ての短期公社債および短期金融商品を中心に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月17日～2024年 4月15日)

項 目	第103期～第108期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	31	0.454	(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)	(2)	(0.027)	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)	(28)	(0.410)	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)	(0.016)	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	6	0.082	(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)	(2)	(0.028)	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)	(0.016)	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)	(3)	(0.039)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	37	0.536	
作成期間の平均基準価額は、6,933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) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

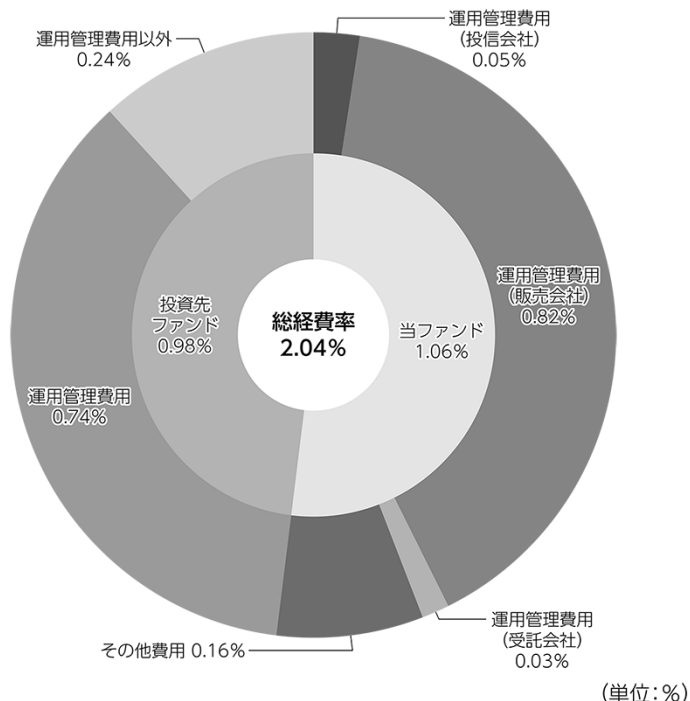
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.04%です。



総経費率(①+②+③)	2.04
①当ファンドの費用の比率	1.06
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.24

(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) 投資先ファンドとは、親投資信託を通じて当ファンドが組み入れている投資信託証券および当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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10月17日～2024年4月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第103期～第108期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド	千口 8,331	千円 12,893	千口 9,068	千円 14,089

(注) 単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月17日～2024年4月15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4月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第102期末		第108期末	
	口数	口数	評価額	比率
インベスコ マネーパブル・ファンド(適格機関投資家私募投信)	千口 50	千口 50	千円 49	% 0.1
合計	50	50	49	0.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

親投資信託残高

銘柄	第102期末		第108期末	
	口数	口数	評価額	評価額
インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド	千口 36,875	千口 36,138	千円 59,620	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年4月15日現在)

項 目	第108期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.1
インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド	59,620	99.9
コール・ローン等、その他	35	0.0
投資信託財産総額	59,704	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産 (71,821千円) の投資信託財産総額 (73,683千円) に対する比率は97.5%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の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	62,545,044	56,937,288	58,448,122	59,912,946	58,244,398	59,704,427
投資信託受益証券(評価額)	49,635	49,630	49,625	49,625	49,620	49,620
インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド(評価額)	62,484,689	56,887,648	58,358,942	59,838,256	58,174,195	59,620,782
未収入金	10,720	10	39,555	25,065	20,583	34,025
(B) 負債	329,593	639,527	362,676	333,632	314,118	342,079
未払収益分配金	272,275	252,961	253,030	251,872	246,017	247,329
未払解約金	10,725	335,763	59,978	30,589	20,588	43,903
未払信託報酬	41,597	45,356	44,343	45,687	42,423	45,396
その他未払費用	4,996	5,447	5,325	5,484	5,090	5,451
(C) 純資産総額(A-B)	62,215,451	56,297,761	58,085,446	59,579,314	57,930,280	59,362,348
元本	90,758,423	84,320,385	84,343,618	83,957,627	82,005,694	82,443,005
次期繰越損益金	△28,542,972	△28,022,624	△26,258,172	△24,378,313	△24,075,414	△23,080,657
(D) 受益権総口数	90,758,423口	84,320,385口	84,343,618口	83,957,627口	82,005,694口	82,443,005口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,855円	6,677円	6,887円	7,096円	7,064円	7,200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103期首元本額は81,651,434円、第103～108期中追加設定元本額は18,630,179円、第103～108期中一部解約元本額は17,838,608円です。

(注) 2024年4月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は23,080,657円です。

○損益の状況

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,024,222	△ 1,188,478	2,063,780	2,047,044	31,271	1,399,546
売買益	1,083,187	82,436	2,081,536	2,074,396	67,006	1,419,699
売買損	△ 58,965	△ 1,270,914	△ 17,756	△ 27,352	△ 35,735	△ 20,153
(B) 信託報酬等	△ 46,593	△ 50,803	△ 49,668	△ 51,171	△ 47,513	△ 50,847
(C) 当期損益金 (A + B)	977,629	△ 1,239,281	2,014,112	1,995,873	△ 16,242	1,348,699
(D) 前期繰越損益金	5,285,251	5,372,572	3,836,824	5,484,004	6,979,694	6,610,650
(E) 追加信託差損益金	△34,533,577	△31,902,954	△31,856,078	△31,606,318	△30,792,849	△30,792,677
(配当等相当額)	(58,875,829)	(55,047,176)	(55,170,571)	(55,060,995)	(53,876,575)	(54,410,835)
(売買損益相当額)	(△93,409,406)	(△86,950,130)	(△87,026,649)	(△86,667,313)	(△84,669,424)	(△85,203,512)
(F) 計 (C + D + E)	△28,270,697	△27,769,663	△26,005,142	△24,126,441	△23,829,397	△22,833,328
(G) 収益分配金	△ 272,275	△ 252,961	△ 253,030	△ 251,872	△ 246,017	△ 247,329
次期繰越損益金 (F + G)	△28,542,972	△28,022,624	△26,258,172	△24,378,313	△24,075,414	△23,080,657
追加信託差損益金	△34,533,577	△31,902,954	△31,856,078	△31,606,318	△30,792,849	△30,792,677
(配当等相当額)	(58,875,828)	(55,047,188)	(55,170,571)	(55,060,995)	(53,895,606)	(54,410,835)
(売買損益相当額)	(△93,409,405)	(△86,950,142)	(△87,026,649)	(△86,667,313)	(△84,688,455)	(△85,203,512)
分配準備積立金	10,786,849	9,421,045	9,062,389	8,626,123	10,734,117	10,316,155
繰越損益金	△ 4,796,244	△ 5,540,715	△ 3,464,483	△ 1,398,118	△ 4,016,682	△ 2,604,135

(注) (A) 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) (B) 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) (E) 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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	0円	0円	0円	0円	2,650,352円	0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	58,875,828	55,047,188	55,170,571	55,060,995	53,895,606	54,410,835
(D) 分配準備積立金	11,059,124	9,674,006	9,315,419	8,877,995	8,329,782	10,563,484
分配可能額 (A + B + C + D)	69,934,952	64,721,194	64,485,990	63,938,990	64,875,740	64,974,319
(1万口当たり分配可能額)	(7,705)	(7,675)	(7,645)	(7,615)	(7,911)	(7,881)
収益分配金	272,275	252,961	253,030	251,872	246,017	247,329
(1万口当たり収益分配金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

○分配金のお知らせ

	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
1万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド

運用報告書

第18期

決算日 2024年4月15日

(計算期間：2023年10月17日から2024年4月15日まで)

運用方針	<ul style="list-style-type: none">・別に定める投資信託証券への投資を通じて、主として世界の先進国および新興国の公社債等を実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。・投資信託証券への投資割合は、原則として、高位に保ちます。・実質外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。・投資対象とする投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。
主要運用対象	別に定める投資信託証券※ ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD投資信託証券（米ドル建て）です。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。・株式への直接投資は行いません。・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。・デリバティブ取引の直接利用は行いません。

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5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
14期(2022年4月15日)	12,935	4.8	13,698	2.0	97.4	43
15期(2022年10月17日)	13,923	7.6	14,091	2.9	88.0	49
16期(2023年4月17日)	13,516	△ 2.9	14,286	1.4	95.0	49
17期(2023年10月16日)	15,040	11.3	15,993	11.9	97.6	69
18期(2024年4月15日)	16,498	9.7	18,157	13.5	97.5	73

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数を掲載しています。参考指数は、Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース)です。当該参考指数は、基準日前営業日の米ドル・ベースの各指数に、基準日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)を乗じて円換算し、設定日を10,000として、当社で独自に指数化したものです。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2023年10月16日	円	%		%	%
	15,040	—	15,993	—	97.6
10月末	14,900	△0.9	15,948	△ 0.3	98.4
11月末	15,189	1.0	16,560	3.5	97.7
12月末	15,239	1.3	16,616	3.9	98.9
2024年1月末	15,831	5.3	17,236	7.8	97.2
2月末	16,175	7.5	17,730	10.9	98.2
3月末	16,391	9.0	18,102	13.2	98.2
(期末) 2024年4月15日	16,498	9.7	18,157	13.5	97.5

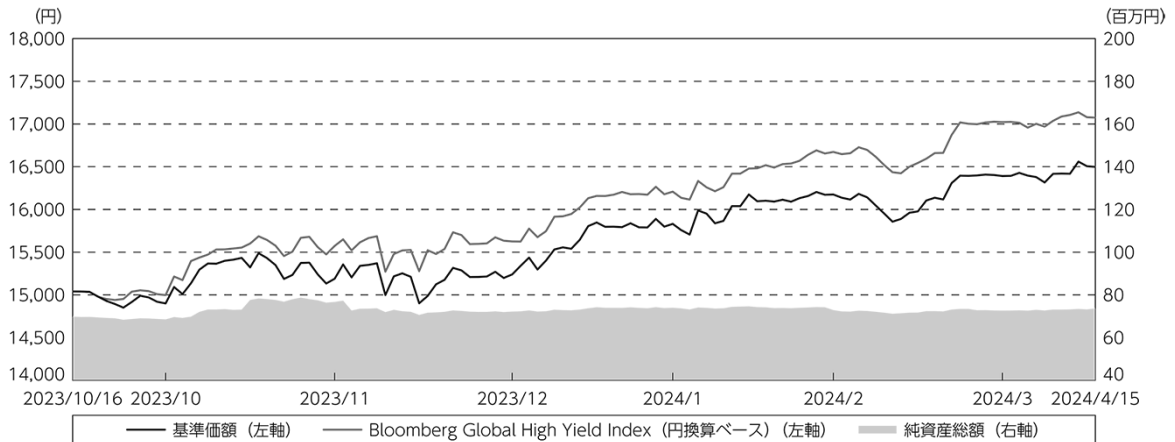
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年10月17日～2024年4月15日)



期首：15,040円
 期末：16,498円
 騰落率：9.7%

(注) Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース) は、期首 (2023年10月16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) Bloomberg Global High Yield Index (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]

- ・世界のハイ・イールド債券および新興国公社債を実質的な投資対象としているため、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。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドル、ユーロ、英国ポンドなど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。
- ・米国や欧州においてインフレが低下していること、米連邦準備理事会 (F R B) や欧州中央銀行 (E C B) が2024年内の利下げを示唆していることなどをを受け、主要国の金利が低下 (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。

投資環境

高利回り債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルベース)) +10.3%
 米国10年国債 4.60% (前期末 4.71%) 米ドル/円 153円46銭 (同 149円60銭)

※高利回り債券の騰落率は当期末時点 (対前期末比)、米国10年国債、米ドル/円は当期末の数値です。

《債券市場》

当期中、米国10年国債利回りは低下しました。①米国のインフレが低下傾向で推移していること、②F R Bが2024年内における複数回の利下げを示唆していることなどから—米国国債利回りは低下しました。

期初は、米連邦公開市場委員会 (F O M C) の結果を受けて、F R Bが2024年に複数回の利下げに動くとの観測が強まったことから、米国国債利回りは大幅に低下しました。期の後半には、米国のインフレ低下が顕著になってきたこと、F R Bが2024年内の利下げ見通しを堅持したことなどを受け、米国国債利回りは幅広い年限で低下し期末を迎えました。

欧州では、期初は欧州経済の減速や米国の長期金利の低下を受け、国債利回りは低下しました。その後、インフレ低下スピードが緩慢だったことを受け、国債利回りが緩やかに上昇する局面も見られました。期の後半には、E C Bが政策金利を据え置いたこと、同行が早期の利上げを行うとの見方が広がったことなどを受け、期を通してみると国債利回りは低下しました。英国では、期初はイングランド銀行 (B O E) が2021年12月の利上げ開始以降、2023年8月まで14会合連続で利上げを実施していたものの、その後5会合連続で政策金利を据え置いたことなどを受け、国債利回りは低下傾向で推移しました。期末にかけては、インフレが予想外に低下したこと、B O Eが早期の利下げを示唆したことなどを背景に、期を通してみると国債利回りは低下しました。

《為替市場》

当期中、米ドルは対円で上昇しました。F R Bが積極的な利上げを継続後、政策金利を高水準に据え置いたこと、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継続すると表明したこと、日米金利差が拡大した状況に変化がなかったことなどを受け、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

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD投資信託証券 (米ドル建て) に投資を行いました。同外国投資信託では、主として、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、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ました。具体的には、先進国社債の組入比率を高位とし、信用格付けではB B格、B格を中心に投資しました。国別配分では、米国の組み入れを高位としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+9.7%となり、参考指数であるBloomberg Global High Yield Index (円換算ベース)の騰落率+13.5%を下回る結果となりました。

[プラス要因]

- ・小売セクターを参考指数よりも高い配分としたことや、ケーブル・衛星セクターを参考指数よりも低い配分としたことなどがプラスに寄与しました。
- ・ヘルスケアREIT、石油施設サービスセクターにおける銘柄選択などがプラスに寄与しました。

[マイナス要因]

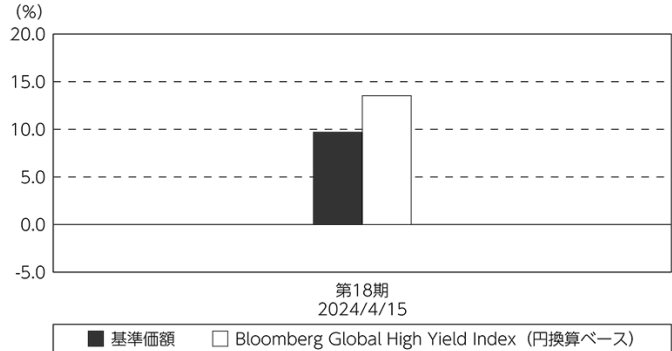
- ・ヘルスケアREIT、石油施設サービスセクターを参考指数よりも高い配分としたことなどがマイナスに影響しました。
- ・通信（有線）、小売セクターにおける銘柄選択などがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行います。同外国投資信託では、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、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ます。具体的には、流動性を重視しながら組入銘柄の見直しを行い、短期的な調整局面では、割安と判断した優良銘柄を厳選し、投資します。信用格付け別では、BB格からB格中心の運用を継続します。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、配分を決定していきます。

公社債および短期金融商品を中心に運用を行います。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース) は、参考指数です。

○当ファンドのデータ

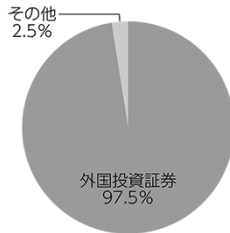
(2024年4月15日現在)

【組入上位ファンド】

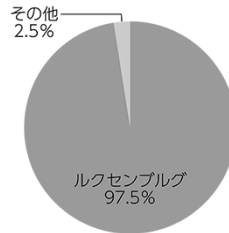
銘柄名	第18期末
インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD	97.5%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

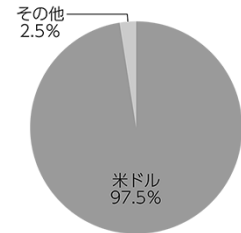
【資産別配分】



【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10月17日～2024年4月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 4	% 0.028	(a) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.028)	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
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合計	4	0.028	
期中の平均基準価額は、15,620円です。			

(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)を期中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。

○売買及び取引の状況

(2023年10月17日～2024年4月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SI	6	63	5	62

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月17日～2024年4月15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4月15日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD	45	45	467	71,811	97.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	45	45	467	71,811	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<97.5%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数および評価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4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 71,811	% 97.5
コール・ローン等、その他	1,872	2.5
投資信託財産総額	73,683	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(71,821千円)の投資信託財産総額(73,683千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	73,683,341
コール・ローン等	1,872,038
投資証券(評価額)	71,811,303
(B) 負債	34,033
未払解約金	34,033
(C) 純資産総額(A-B)	73,649,308
元本	44,641,372
次期繰越損益金	29,007,936
(D) 受益権総口数	44,641,372口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,498円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	46,402,265円
期中追加設定元本額	9,930,276円
期中一部解約元本額	11,691,169円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額	
インベスコ 世界高利回り債券ファンド <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	36,138,188円
インベスコ 世界高利回り債券ファンド <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	8,503,184円
合計	44,641,372円

○損益の状況 (2023年10月17日~2024年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,467,331
受取配当金	3,465,344
受取利息	2,570
支払利息	△ 583
(B) 有価証券売買損益	3,257,247
売買益	3,374,975
売買損	△ 117,728
(C) 保管費用等	△ 20,185
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,704,393
(E) 前期繰越損益金	23,385,088
(F) 追加信託差損益金	5,425,342
(G) 解約差損益金	△ 6,506,887
(H) 計(D+E+F+G)	29,007,936
次期繰越損益金(H)	29,007,936

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(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) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(参考情報)

ルクセンブルグ籍外国投資法人 インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド

「インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド」の直近の情報は以下の通りです。

当ファンドは、「インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド」が投資対象とするルクセンブルグ籍外国投資法人が発行するクラスC-SD投資信託証券（米ドル建て）です。

○ファンドの仕組み

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主要投資対象	世界のハイ・イールド債券および新興国の公社債等（国際機関債を含みます。）に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、世界のハイ・イールド債券および新興国の公社債等（国際機関債を含みます。）に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長および高い収益の確保を目指します。 ・純資産総額の10%を超えない範囲で、公社債への直接投資の代替として、仕組債に投資することがあります。 ・投資目的および効率的な運用のため、デリバティブ取引を行うことがあります。 ・原則として、対円での為替ヘッジは行いません。
管理会社	インベスコ・マネジメント・エス・エイ
投資顧問会社	インベスコ・アドバイザーズ・インク
決算日	毎年2月末日
分配方針	分配は2月および8月の最終営業日に行われ、翌月の11日（ファンド営業日でない場合は翌営業日）に支払われます。

インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンドは、現地の法律に基づいて財務諸表が作成され、公認会計士により財務書類の監査を受けております。以下に掲載している情報は、2023年2月28日現在のFINANCIAL STATEMENTSから抜粋しております。

○損益計算書及び純資産額変動計算書

(2023年2月28日に終了した年度)
(単位：米ドル)

収益	
受取配当金	48,476
受取利息（債券）	10,626,503
マーケットディスカウントの増価／（マーケットプレミアムの償却）	2,576,259
預金利息	2,596
スワップに係る純受取利息	57,452
証券貸付利息	5,022
その他収益	545
	13,316,853
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	1,752,672
サービス代行報酬	267,134
保管報酬	6,219
税金	93,290
事務代行費用	80,767
スワップに係る純支払利息	6,440
その他運営費用	790
その他支払利息	225
	2,207,537
当期投資純利益／（損失）	11,109,316
支払及び未払分配金	(9,913,135)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(33,452,678)
投資有価証券、デリバティブ及び外国通貨の処分に係る実現純利益／（損失）	(13,563,158)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	175,630
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	38,328
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	68,765
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(13,754,990)
外国通貨及びその他取引に係る未実現評価益／損の純変動額	23,193
期首純資産額	235,399,096
期末純資産額	176,130,367

○投資有価証券明細表

(2023年2月28日現在)

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
イギリス			
Noble Corp Plc	1,942	80,797	0.04
株式合計		80,797	0.04
債券			
バミューダ			
Nabors Industries Ltd 144A 7.25% USD 15/01/2026	48,000	45,538	0.03
Nabors Industries Ltd 144A 7.5% USD 15/01/2028	906,000	843,644	0.48
NCL Corp Ltd 144A 5.875% USD 15/02/2027	984,000	919,696	0.52
Valaris Ltd 144A 8.25% USD 30/04/2028	1,172,000	1,196,829	0.68
Valaris Ltd 8.25% USD 30/04/2028	673,000	687,257	0.39
VOC Escrow Ltd 144A 5% USD 15/02/2028	1,030,000	907,129	0.51
Weatherford International Ltd 144A 8.625% USD 30/04/2030	1,587,000	1,578,002	0.90
		6,178,095	3.51
カナダ			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 3.875% USD 15/01/2028	2,230,000	1,992,851	1.13
Bausch Health Cos Inc 144A 4.875% USD 01/06/2028	1,434,000	890,370	0.51
Enerflex Ltd 144A 9% USD 15/10/2027	1,395,000	1,368,321	0.78
GFL Environmental Inc 144A 4.25% USD 01/06/2025	2,133,000	2,035,960	1.16
Hudbay Minerals Inc 144A 6.125% USD 01/04/2029	1,671,000	1,470,087	0.83
New Gold Inc 144A 7.5% USD 15/07/2027	979,000	843,811	0.48
Parkland Corp 144A 4.5% USD 01/10/2029	1,074,000	900,640	0.51
Ritchie Bros Auctioneers Inc 144A 5.375% USD 15/01/2025	2,832,000	2,808,195	1.59
		12,310,235	6.99
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd 2.125% USD 09/02/2031	1,000,000	797,607	0.45
Meituan 2.125% USD 28/10/2025	1,000,000	899,096	0.51
Transocean Inc 144A 7.5% USD 15/01/2026	982,000	900,823	0.51
Transocean Inc 7.5% USD 15/04/2031	1,312,000	1,024,934	0.58
Transocean Inc 144A 8.75% USD 15/02/2030	418,000	424,665	0.24
Transocean Titan Financing Ltd 144A 8.375% USD 01/02/2028	357,000	362,602	0.21
Weibo Corp 3.375% USD 08/07/2030	1,000,000	801,531	0.46
		5,211,258	2.96

インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
フランス			
Altice France SA/France 144A 5.125% USD 15/07/2029	678,000	526,457	0.30
Altice France SA/France 144A 8.125% USD 01/02/2027	1,736,000	1,624,722	0.92
		2,151,179	1.22
ドイツ			
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% EUR 21/08/2026	1,075,000	1,118,791	0.63
リベリア			
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A 4.25% USD 01/07/2026	181,000	158,375	0.09
ルクセンブルグ			
Altice France Holding SA 144A 10.5% USD 15/05/2027	614,000	503,811	0.29
B2W Digital Lux Sarl 144A 4.375% USD 20/12/2030	2,200,000	372,558	0.21
Camelot Finance SA 144A 4.5% USD 01/11/2026	3,018,000	2,780,242	1.58
		3,656,611	2.08
メキシコ			
Braskem Idesa SAPI 144A 6.99% USD 20/02/2032	2,496,000	1,805,744	1.02
Grupo Axo SAPI de CV 144A 5.75% USD 08/06/2026	1,050,000	914,932	0.52
		2,720,676	1.54
多国籍			
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.5% USD 20/04/2026	2,327,000	2,270,800	1.29
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 8.5% USD 15/05/2027	1,730,000	1,727,824	0.98
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 144A 4.5% USD 20/10/2025	1,772,003	1,722,920	0.98
		5,721,544	3.25
オランダ			
Prosus NV 3.257% USD 19/01/2027	1,000,000	891,761	0.51
Sensata Technologies BV 144A 4% USD 15/04/2029	1,431,000	1,273,261	0.72
Sensata Technologies BV 144A 5% USD 01/10/2025	388,000	378,151	0.21
VZ Secured Financing BV 144A 5% USD 15/01/2032	1,161,000	961,290	0.55
		3,504,463	1.99
パナマ			
Carnival Corp 144A 4% USD 01/08/2028	1,007,000	855,044	0.49
イギリス			
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% GBP 16/02/2026	982,000	986,314	0.56
Gatwick Airport Finance Plc 4.375% GBP 07/04/2026	925,000	1,030,124	0.59
MARB BondCo Plc 3.95% USD 29/01/2031	1,250,000	903,125	0.51
Virgin Media Finance Plc 144A 5% USD 15/07/2030	215,000	175,304	0.10
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.5% USD 15/05/2029	1,775,000	1,591,103	0.90

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Vodafone Group Plc FRN 4.125% USD 04/06/2081	2,320,000	1,822,221	1.03
		6,508,191	3.69
アメリカ			
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 144A 6.75% USD 15/04/2028	568,000	555,927	0.32
American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A 4% USD 15/01/2028	2,506,000	2,241,679	1.27
Asbury Automotive Group Inc 4.5% USD 01/03/2028	1,227,000	1,102,429	0.63
Asbury Automotive Group Inc 144A 4.625% USD 15/11/2029	733,000	631,316	0.36
Carnival Holdings Bermuda Ltd 144A 10.375% USD 01/05/2028	912,000	976,387	0.55
Carriage Services Inc 144A 4.25% USD 15/05/2029	2,890,000	2,336,724	1.33
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.25% USD 15/01/2034	509,000	382,547	0.22
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.5% USD 15/08/2030	833,000	688,470	0.39
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.75% USD 01/03/2030	912,000	770,838	0.44
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5% USD 01/02/2028	472,000	427,073	0.24
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	448,000	415,856	0.24
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.5% USD 01/05/2026	831,000	803,353	0.46
CHS/Community Health Systems Inc 144A 4.75% USD 15/02/2031	527,000	409,800	0.23
CHS/Community Health Systems Inc 144A 5.25% USD 15/05/2030	788,000	635,424	0.36
CHS/Community Health Systems Inc 144A 6.875% USD 15/04/2029	106,000	74,862	0.04
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/03/2026	438,000	425,745	0.24
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/12/2027	312,000	304,573	0.17
Clarivate Science Holdings Corp 144A 4.875% USD 01/07/2029	1,768,000	1,526,960	0.87
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 144A 5.125% USD 15/08/2027	471,000	419,875	0.24
Clearway Energy Operating LLC 144A 3.75% USD 15/02/2031	603,000	490,574	0.28
Clearway Energy Operating LLC 144A 4.75% USD 15/03/2028	592,000	544,690	0.31
Cogent Communications Group Inc 144A 7% USD 15/06/2027	989,000	958,023	0.54

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 144A 8% USD 01/04/2029	2,721,000	2,699,341	1.53
Crowdstrike Holdings Inc 3% USD 15/02/2029	1,127,000	947,068	0.54
CSC Holdings LLC 144A 4.5% USD 15/11/2031	222,000	158,972	0.09
CSC Holdings LLC 144A 4.625% USD 01/12/2030	213,000	114,324	0.06
CSC Holdings LLC 144A 5% USD 15/11/2031	319,000	170,904	0.10
CSC Holdings LLC 144A 5.75% USD 15/01/2030	996,000	574,568	0.33
CSC Holdings LLC 144A 6.5% USD 01/02/2029	868,000	732,071	0.42
CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 144A 3.875% USD 30/06/2028	1,132,000	966,049	0.55
DaVita Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	659,000	498,408	0.28
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A 7.125% USD 01/06/2028	1,986,000	1,779,943	1.01
Diversified Healthcare Trust 4.375% USD 01/03/2031	1,847,000	1,264,697	0.72
Diversified Healthcare Trust 4.75% USD 01/05/2024	1,257,000	1,117,856	0.63
Dun & Bradstreet Corp/The 144A 5% USD 15/12/2029	1,197,000	991,906	0.56
Embarq Corp 7.995% USD 01/06/2036	1,436,000	618,772	0.35
EnerSys 144A 4.375% USD 15/12/2027	2,401,000	2,200,589	1.25
EnPro Industries Inc 5.75% USD 15/10/2026	1,591,000	1,522,285	0.86
Entegris Escrow Corp 144A 4.75% USD 15/04/2029	980,000	891,165	0.51
EQM Midstream Partners LP 4% USD 01/08/2024	305,000	292,307	0.17
EQM Midstream Partners LP 144A 4.75% USD 15/01/2031	271,000	220,886	0.13
EQM Midstream Partners LP 5.5% USD 15/07/2028	414,000	368,996	0.21
EQM Midstream Partners LP 6.5% USD 15/07/2048	553,000	409,336	0.23
EQM Midstream Partners LP 144A 7.5% USD 01/06/2027	312,000	302,916	0.17
FirstCash Inc 144A 5.625% USD 01/01/2030	1,052,000	930,585	0.53
Ford Motor Co 7.45% USD 16/07/2031	211,000	219,030	0.12
Ford Motor Credit Co LLC 4% USD 13/11/2030	1,670,000	1,396,412	0.79
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% USD 08/01/2026	913,000	857,935	0.49
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% USD 28/05/2027	775,000	722,319	0.41
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% USD 03/05/2029	321,000	294,213	0.17
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 5.5% USD 01/05/2028	2,755,000	2,454,912	1.39
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 6.5% USD 01/10/2025	662,000	642,964	0.37
Gap Inc/The 144A 3.625% USD 01/10/2029	1,206,000	893,592	0.51
Gartner Inc 144A 3.625% USD 15/06/2029	1,035,000	886,929	0.50
Gartner Inc 144A 3.75% USD 01/10/2030	239,000	202,519	0.11
Gartner Inc 144A 4.5% USD 01/07/2028	817,000	750,837	0.43

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% USD 15/05/2026	1,277,000	1,205,316	0.68
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% USD 15/01/2027	374,000	361,502	0.21
Global Partners LP / GLP Finance Corp 7% USD 01/08/2027	1,044,000	993,591	0.56
Gray Escrow II Inc 144A 5.375% USD 15/11/2031	1,225,000	903,496	0.51
Group 1 Automotive Inc 144A 4% USD 15/08/2028	3,135,000	2,682,997	1.52
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6% USD 15/04/2030	156,000	140,670	0.08
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6.25% USD 01/11/2028	477,000	443,896	0.25
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6.25% USD 15/04/2032	822,000	737,847	0.42
Howard Midstream Energy Partners LLC 144A 6.75% USD 15/01/2027	1,717,000	1,634,523	0.93
Jane Street Group / JSG Finance Inc 144A 4.5% USD 15/11/2029	1,130,000	990,724	0.56
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A 5% USD 15/08/2028	1,162,000	981,562	0.56
Lamar Media Corp 3.625% USD 15/01/2031	230,000	188,680	0.11
Lamar Media Corp 4% USD 15/02/2030	3,144,000	2,690,580	1.53
LCM Investments Holdings II LLC 144A 4.875% USD 01/05/2029	3,265,000	2,657,586	1.51
Level 3 Financing Inc 144A 3.75% USD 15/07/2029	1,545,000	994,223	0.56
Level 3 Financing Inc 144A 4.625% USD 15/09/2027	958,000	719,784	0.41
Lithia Motors Inc 144A 3.875% USD 01/06/2029	2,078,000	1,741,686	0.99
Lumen Technologies Inc 7.6% USD 15/09/2039	1,039,000	515,546	0.29
Macy's Retail Holdings LLC 4.3% USD 15/02/2043	307,000	189,089	0.11
Macy's Retail Holdings LLC 4.5% USD 15/12/2034	813,000	589,534	0.33
Macy's Retail Holdings LLC 144A 5.875% USD 01/04/2029	665,000	605,915	0.34
Macy's Retail Holdings LLC 144A 5.875% USD 15/03/2030	498,000	440,115	0.25
Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Finance Corp 144A 11.5% USD 15/02/2028	904,000	889,092	0.50
Medline Borrower LP 144A 3.875% USD 01/04/2029	1,123,000	944,477	0.54
MercadoLibre Inc 3.125% USD 14/01/2031	1,000,000	765,840	0.43
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% USD 15/03/2031	1,852,000	1,275,509	0.72
Nabors Industries Inc 144A 7.375% USD 15/05/2027	93,000	89,525	0.05
NCR Corp 144A 5.75% USD 01/09/2027	969,000	942,347	0.54
NESCO Holdings II Inc 144A 5.5% USD 15/04/2029	1,601,000	1,435,000	0.81

インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.125% USD 01/03/2025	183,000	169,084	0.10
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% USD 15/04/2026	307,000	276,071	0.16
Novelis Corp 144A 3.25% USD 15/11/2026	1,020,000	897,567	0.51
NRG Energy Inc 144A 4.45% USD 15/06/2029	970,000	863,391	0.49
OneMain Finance Corp 3.875% USD 15/09/2028	336,000	268,338	0.15
OneMain Finance Corp 5.375% USD 15/11/2029	751,000	627,950	0.36
OneMain Finance Corp 7.125% USD 15/03/2026	586,000	570,823	0.32
Papa John's International Inc 144A 3.875% USD 15/09/2029	3,309,000	2,802,470	1.59
PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 4.75% USD 15/02/2028	1,457,000	1,326,096	0.75
Prestige Brands Inc 144A 3.75% USD 01/04/2031	2,206,000	1,793,213	1.02
Rockies Express Pipeline LLC 144A 4.95% USD 15/07/2029	445,000	385,476	0.22
Rockies Express Pipeline LLC 144A 6.875% USD 15/04/2040	1,264,000	1,036,262	0.59
SBA Communications Corp 3.875% USD 15/02/2027	1,951,000	1,772,041	1.01
Select Medical Corp 144A 6.25% USD 15/08/2026	1,122,000	1,071,117	0.61
Sensata Technologies Inc 144A 4.375% USD 15/02/2030	295,000	261,365	0.15
Service Properties Trust 4.375% USD 15/02/2030	822,000	633,762	0.36
Service Properties Trust 4.95% USD 01/10/2029	570,000	449,325	0.26
Service Properties Trust 5.5% USD 15/12/2027	2,148,000	1,929,357	1.10
Sirius XM Radio Inc 144A 3.125% USD 01/09/2026	1,519,000	1,340,283	0.76
Sonic Automotive Inc 144A 4.625% USD 15/11/2029	2,721,000	2,254,770	1.28
SS&C Technologies Inc 144A 5.5% USD 30/09/2027	945,000	894,880	0.51
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5.75% USD 15/04/2025	402,000	345,193	0.20
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 144A 8.5% USD 15/10/2026	472,000	448,884	0.25
SunCoke Energy Inc 144A 4.875% USD 30/06/2029	2,381,000	2,007,062	1.14
Syneos Health Inc 144A 3.625% USD 15/01/2029	556,000	473,167	0.27
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 6% USD 01/03/2027	1,745,000	1,616,220	0.92
Tenet Healthcare Corp 4.875% USD 01/01/2026	2,126,000	2,027,138	1.15
Twilio Inc 3.625% USD 15/03/2029	1,665,000	1,397,175	0.79
United Natural Foods Inc 144A 6.75% USD 15/10/2028	1,514,000	1,435,022	0.81
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% USD 01/09/2027	238,000	224,948	0.13
WMG Acquisition Corp 144A 3.75% USD 01/12/2029	1,043,000	887,332	0.50
		107,455,165	61.01
債券合計		157,549,627	89.45

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の 規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計		157,630,424	89.49
その他の譲渡性のある有価証券			
債券			
カナダ			
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 144A 7.125% USD 01/11/2022*	262,000	16	0.00
ルクセンブルグ			
Mossi & Ghisolfi Finance Luxembourg SA FRN 0% EUR 09/03/2171*	1,450,000	30,762	0.02
アメリカ			
Singapore Telecom Escrow 0% USD Perpetual*	130,000	-	0.00
債券合計		30,778	0.02
ワラント			
アメリカ			
CEC Brands LLC WTS 31/12/2025*	2,266	-	0.00
ワラント合計		-	0.00
その他の譲渡性のある有価証券合計		30,778	0.02
オープンエンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	6,352,726	6,352,726	3.61
ルクセンブルグ			
Invesco Funds SICAV - Invesco Sustainable Multi-Sector Credit Fund	2,352,022	8,503,375	4.83
オープンエンド型投資信託合計		14,856,101	8.44
投資有価証券合計		172,517,303	97.95

* 取締役が定めた手続きに従って誠実に決定された公正市場価値で評価された有価証券です。

** 2022年4月29日付で、インベスコ・グローバル・ハイ・インカム・ファンドは、インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンドに名称変更しています。

利率は、2023年2月28日現在のものです。

(参考情報)

インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	無期限
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	・株式への投資は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	原則として年1回の毎決算時（11月20日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

2023年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○損益の状況

(2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,065
支払利息	△ 2,065
(B) 有価証券売買損益	3
売買損	3
(C) 信託報酬等	△ 119
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,181
(E) 前期繰越損益金	△14,549
(F) 追加信託差損益金	71
(配当等相当額)	(44)
(売買損益相当額)	(27)
(G) 計(D+E+F)	△16,659
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△16,659
追加信託差損益金	71
(配当等相当額)	(44)
(売買損益相当額)	(27)
分配準備積立金	47
繰越損益金	△16,777

(注) (B)有価証券売買損益は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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(44円)および分配準備積立金(47円)より分配対象収益は91円(1万円当たり0.39円)となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。