

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10月15日に第114期の決算を行いました。ここに作成期中(第109期から第114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109期 (決算日 2024年5月15日)

第110期 (決算日 2024年6月17日)

第111期 (決算日 2024年7月16日)

第112期 (決算日 2024年8月15日)

第113期 (決算日 2024年9月17日)

第114期 (決算日 2024年10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
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
109期(2024年5月15日)	7,388	30	3.0	18,796	3.5	98.3	69
110期(2024年6月17日)	7,452	30	1.3	19,001	1.1	98.4	71
111期(2024年7月16日)	7,550	30	1.7	19,430	2.3	98.6	72
112期(2024年8月15日)	7,038	30	△6.4	18,305	△5.8	98.8	59
113期(2024年9月17日)	6,819	30	△2.7	17,897	△2.2	97.6	58
114期(2024年10月15日)	7,223	30	6.4	19,085	6.6	98.5	60

(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109期	(期 首) 2024年 4 月15日	円 7,200	% -	18,157	% -	98.0	
	4 月末	7,356	2.2	18,640	2.7	98.1	
	(期 末) 2024年 5 月15日	7,418	3.0	18,796	3.5	98.3	
第110期	(期 首) 2024年 5 月15日	7,388	-	18,796	-	98.3	
	5 月末	7,394	0.1	18,831	0.2	97.3	
	(期 末) 2024年 6 月17日	7,482	1.3	19,001	1.1	98.4	
第111期	(期 首) 2024年 6 月17日	7,452	-	19,001	-	98.4	
	6 月末	7,628	2.4	19,460	2.4	98.4	
	(期 末) 2024年 7 月16日	7,580	1.7	19,430	2.3	98.6	
第112期	(期 首) 2024年 7 月16日	7,550	-	19,430	-	98.6	
	7 月末	7,292	△3.4	18,726	△3.6	98.8	
	(期 末) 2024年 8 月15日	7,068	△6.4	18,305	△5.8	98.8	
第113期	(期 首) 2024年 8 月15日	7,038	-	18,305	-	98.8	
	8 月末	7,016	△0.3	18,213	△0.5	97.9	
	(期 末) 2024年 9 月17日	6,849	△2.7	17,897	△2.2	97.6	
第114期	(期 首) 2024年 9 月17日	6,819	-	17,897	-	97.6	
	9 月末	6,954	2.0	18,305	2.3	97.8	
	(期 末) 2024年10月15日	7,253	6.4	19,085	6.6	98.5	

(注) 基準価額は1万円当たりです。

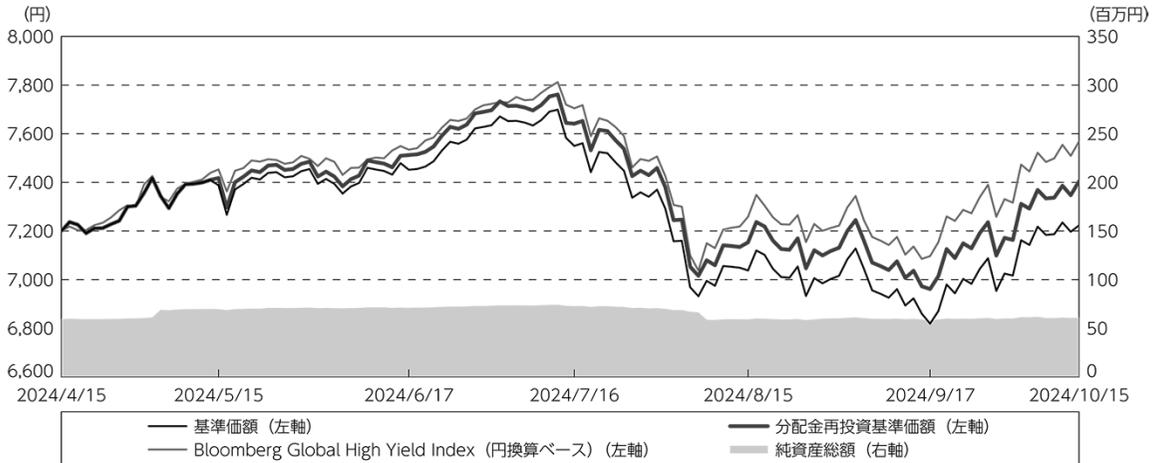
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2024年4月16日～2024年10月15日)



第109期首：7,200円

第114期末：7,223円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：2.8% (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(2024年4月15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。
- 欧州中央銀行(ECB)や米連邦準備理事会(FRB)が利下げに転じ、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。

[下落要因]

- 実質外貨建資産について対円で為替ヘッジを行わなかったため、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

高利回り債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルベース))	+8.5%
米国10年国債 4.03% (前作成期末 4.60%)	米ドル/円 149円67銭 (同 153円46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米国のインフレが鈍化していること、②F R Bが4年半ぶりに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いだことから、米国国債利回りは上昇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、2024年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。作成期末にかけては、F R Bが大幅な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。

欧州では、作成期初はE C Bによる過度な利下げ期待が後退し、国債利回りは高止まりする展開となりました。その後、2024年6月にE C Bが利下げを行ったことを受け、国債利回りは低下して作成期末を迎えました。

英国では、8月にイングランド銀行 (B O E) が利下げを行ったこと、2024年内の追加利下げ観測が広まったことを受け、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く続くとの見方が強まり、米ドルが強含む展開となりました。その後、F R Bによる利下げ観測が高まり、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になりました。作成期末にかけては、F R Bが大幅な利下げを行ったこと、2024年内の追加利下げ見通しが高ま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

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+2.8%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+5.1%を下回る結果となりました。

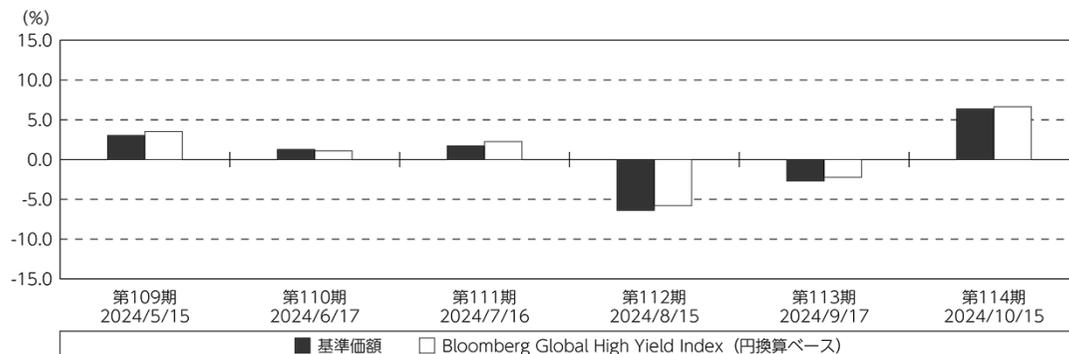
[プラス要因]

- ・独立系エネルギー、ゲーム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。
- ・通信（無線）、ヘルスケア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]

- ・通信（有線）、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マイナスに影響しました。
- ・ケーブル・衛星、その他金融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109期から第114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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.404%	30 0.401%	30 0.396%	30 0.424%	30 0.438%	30 0.414%
当期の収益	0	—	—	—	30	0
当期の収益以外	29	30	30	30	—	29
翌期繰越分配対象額	7,821	7,802	7,898	7,868	8,096	8,067

(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

(2024年 4 月16日～2024年10月15日)

項 目	第109期～第114期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	33	0.458	(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)	(0.028)	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)	(30)	(0.414)	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)	(0.017)	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	5	0.064	(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)	(1)	(0.009)	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)	(0.017)	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)	(0.038)	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	38	0.522	
作成期間の平均基準価額は、7,273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。

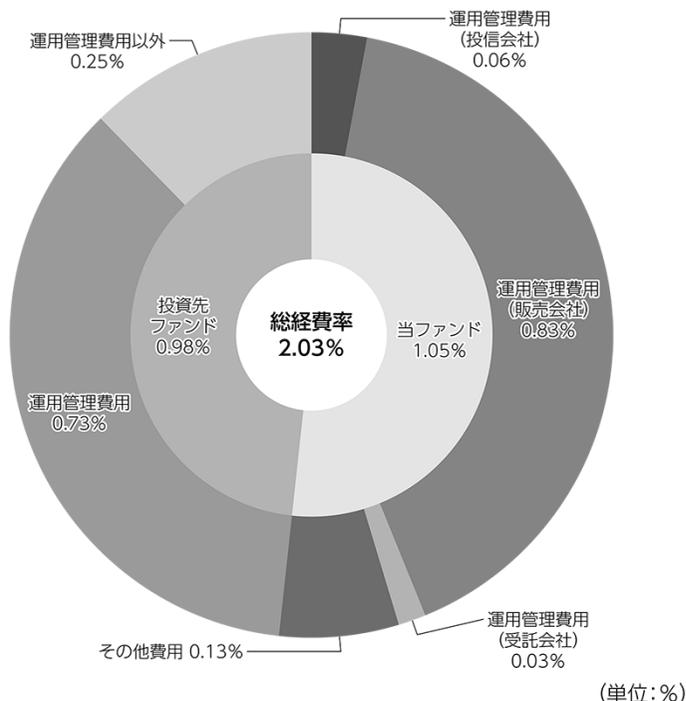
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.03%です。



総経費率(①+②+③)	2.03
①当ファンドの費用の比率	1.05
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.25

(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

(2024年4月16日～2024年10月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第109期～第114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 8,755	千円 14,731	千口 8,945	千円 14,743

(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

(2024年4月16日～2024年10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10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108期末	第114期末		
	口数	口数	評価額	比率
インベスコ マネーブル・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108期末	第114期末	
	口数	口数	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 36,138	千口 35,948	千円 61,154

(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10月15日現在)

項 目	第114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	61,154	99.8
コール・ローン等、その他	65	0.1
投資信託財産総額	61,268	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 (73,832千円) の投資信託財産総額 (76,094千円) に対する比率は97.0%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10月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=149.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	70,133,145	72,070,653	73,136,103	59,506,143	59,104,799	61,268,533
投資信託受益証券(評価額)	49,620	49,620	49,620	49,620	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)	70,020,977	71,367,883	73,083,468	59,456,433	58,941,510	61,154,992
未収入金	62,548	653,150	3,015	90	113,669	63,921
(B) 負債	421,539	1,004,618	449,897	311,182	619,339	374,312
未払収益分配金	283,085	286,088	288,835	252,313	257,306	252,908
未払解約金	84,677	653,164	101,879	2,030	306,853	74,055
未払信託報酬	48,010	58,358	52,836	50,743	49,268	42,274
その他未払費用	5,767	7,008	6,347	6,096	5,912	5,075
(C) 純資産総額(A-B)	69,711,606	71,066,035	72,686,206	59,194,961	58,485,460	60,894,221
元本	94,361,802	95,362,955	96,278,363	84,104,465	85,768,710	84,302,986
次期繰越損益金	△24,650,196	△24,296,920	△23,592,157	△24,909,504	△27,283,250	△23,408,765
(D) 受益権総口数	94,361,802口	95,362,955口	96,278,363口	84,104,465口	85,768,710口	84,302,986口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,388円	7,452円	7,550円	7,038円	6,819円	7,223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109期首元本額は82,443,005円、第109～114期中追加設定元本額は20,021,539円、第109～114期中一部解約元本額は18,161,558円です。

(注) 2024年10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23,408,765円です。

○損益の状況

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,840,025	960,962	1,266,711	△ 3,973,996	△ 1,561,961	3,696,246
売買益	1,857,265	987,123	1,286,939	752,891	6,606	3,775,743
売買損	△ 17,240	△ 26,161	△ 20,228	△ 4,726,887	△ 1,568,567	△ 79,497
(B) 信託報酬等	△ 53,777	△ 65,366	△ 59,183	△ 56,839	△ 55,180	△ 47,349
(C) 当期損益金 (A+B)	1,786,248	895,596	1,207,528	△ 4,030,835	△ 1,617,141	3,648,897
(D) 前期繰越損益金	7,633,017	9,041,252	9,607,686	9,107,255	4,793,447	2,843,581
(E) 追加信託差損益金	△33,786,376	△33,947,680	△34,118,536	△29,733,611	△30,202,250	△29,648,335
(配当等相当額)	(63,873,550)	(64,759,738)	(65,517,089)	(57,321,149)	(58,686,812)	(57,787,618)
(売買損益相当額)	(△97,659,926)	(△98,707,418)	(△99,635,625)	(△87,054,760)	(△88,889,062)	(△87,435,953)
(F) 計 (C+D+E)	△24,367,111	△24,010,832	△23,303,322	△24,657,191	△27,025,944	△23,155,857
(G) 収益分配金	△ 283,085	△ 286,088	△ 288,835	△ 252,313	△ 257,306	△ 252,908
次期繰越損益金 (F+G)	△24,650,196	△24,296,920	△23,592,157	△24,909,504	△27,283,250	△23,408,765
追加信託差損益金	△33,786,376	△33,947,680	△34,118,536	△29,733,611	△30,202,250	△29,648,335
(配当等相当額)	(63,873,556)	(64,759,738)	(65,517,089)	(57,321,149)	(58,696,603)	(57,787,618)
(売買損益相当額)	(△97,659,932)	(△98,707,418)	(△99,635,625)	(△87,054,760)	(△88,898,853)	(△87,435,953)
分配準備積立金	9,927,440	9,650,760	10,526,379	8,854,942	10,750,310	10,219,710
繰越損益金	△ 791,260	—	—	△ 4,030,835	△ 7,831,310	△ 3,980,140

(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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	51円	41円	41円	0円	2,208,951円	72円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後)	0	112,516	1,207,487	0	0	0
(C) 収益調整金	63,873,556	64,759,738	65,517,089	57,321,149	58,696,603	57,787,618
(D) 分配準備積立金	10,210,474	9,824,291	9,607,686	9,107,255	8,798,665	10,472,546
分配可能額 (A+B+C+D)	74,084,081	74,696,586	76,332,303	66,428,404	69,704,219	68,260,236
(1万口当たり分配可能額)	(7,851)	(7,832)	(7,928)	(7,898)	(8,126)	(8,097)
収益分配金	283,085	286,088	288,835	252,313	257,306	252,908
(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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114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

○約款変更のお知らせ

- ・「信託期間」を規定した条文の信託期間を延長するため、信託約款に所要の変更を行います。
(2025年1月10日)

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19期

決算日 2024年10月15日

(計算期間：2024年4月16日から2024年10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
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
19期(2024年10月15日)	17,012	3.1	19,085	5.1	98.0	75

(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) 2024年4月15日	円	%		%	%
	16,498	—	18,157	—	97.5
4月末	16,861	2.2	18,640	2.7	98.1
5月末	17,009	3.1	18,831	3.7	97.2
6月末	17,632	6.9	19,460	7.2	98.2
7月末	16,938	2.7	18,726	3.1	98.7
8月末	16,361	△0.8	18,213	0.3	97.9
9月末	16,301	△1.2	18,305	0.8	97.7
(期末) 2024年10月15日					
	17,012	3.1	19,085	5.1	98.0

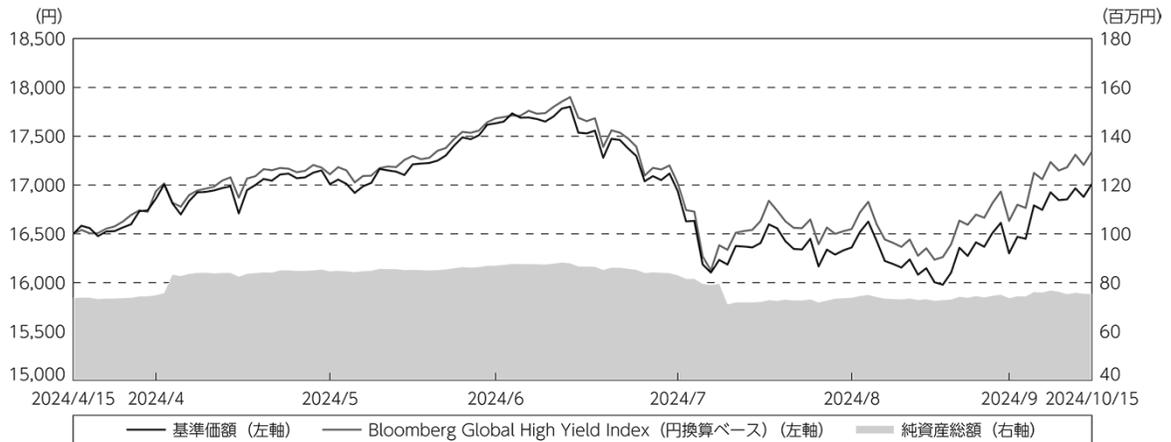
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2024年4月16日～2024年10月15日)



期首：16,498円
 期末：17,012円
 騰落率： 3.1%

(注) Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース) は、期首 (2024年4月15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。
- ・欧州中央銀行 (ECB) や米連邦準備理事会 (FRB) が利下げに転じ、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。

[下落要因]

- ・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

高利回り債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルベース))	+8.5%
米国10年国債 4.03% (前期末 4.60%)	米ドル/円 149円67銭 (同 153円46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米国のインフレが鈍化していること、②FRBが4年半ぶりに利下げを行ったことなどから—米国国債利回りは低下しました。

期初は、インフレの根強さを示す経済指標が相次いだことから、米国国債利回りは上昇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、2024年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。期末にかけては、FRBが大幅な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。

欧州では、期初はECBによる過度な利下げ期待が後退し、国債利回りは高止まりする展開となりました。その後、2024年6月にECBが利下げを行ったことなどをを受け、国債利回りは低下して期末を迎えました。

英国では、8月にイングランド銀行(BOE)が利下げを行ったこと、2024年内の追加利下げ観測が広まったことなどをを受け、国債利回りは低下しました。

《為替市場》

当期中、米ドルは対円で下落しました。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く続くとの見方が強まり、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り、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になりました。期末にかけては、FRBが大幅な利下げを行ったこと、2024年内の追加利下げ見通しが高まったことなどを背景に、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

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BB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+3.1%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+5.1%を下回る結果となりました。

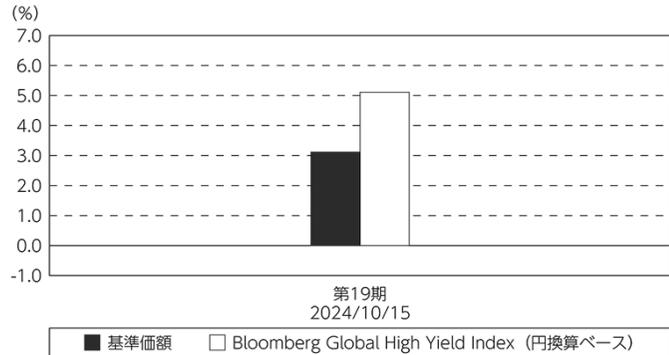
[プラス要因]

- ・独立系エネルギー、ゲーム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。
- ・通信（無線）、ヘルスケア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]

- ・通信（有線）、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マイナスに影響しました。
- ・ケーブル・衛星、その他金融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) Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース) は、参考指数です。

○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、B B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。

○当ファンドのデータ

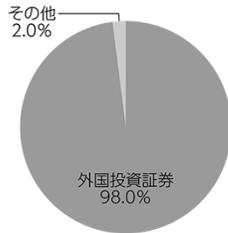
(2024年10月15日現在)

【組入上位ファンド】

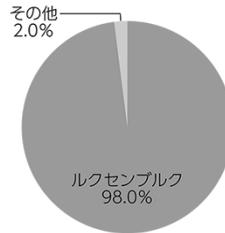
銘柄名	第19期末
インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD	98.0%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

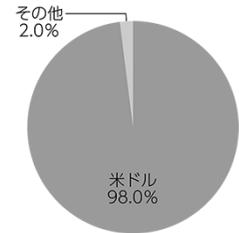
【資産別配分】



【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

(2024年 4 月16日～2024年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 1 (1)	% 0.009 (0.009)	(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
合 計	1	0.009	
期中の平均基準価額は、16,850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

(2024年 4 月16日～2024年10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 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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		7	82	6	67

(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

(2024年 4 月16日～2024年10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10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	47	493	73,822	98.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	45	47	493	73,822	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<98.0%>	

(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10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 73,822	% 97.0
コール・ローン等、その他	2,272	3.0
投資信託財産総額	76,094	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(73,832千円)の投資信託財産総額(76,094千円)に対する比率は97.0%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10月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=149.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,094,661
コール・ローン等	2,272,436
投資証券(評価額)	73,822,219
未収利息	6
(B) 負債	758,062
未払解約金	758,062
(C) 純資産総額(A-B)	75,336,599
元本	44,285,411
次期繰越損益金	31,051,188
(D) 受益権総口数	44,285,411口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,012円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	44,641,372円
期中追加設定元本額	10,152,833円
期中一部解約元本額	10,508,794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)	35,948,150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)	8,337,261円
合計	44,285,411円

○損益の状況 (2024年4月16日～2024年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,976,277
受取配当金	2,974,776
受取利息	1,501
(B) 有価証券売買損益	△ 898,189
売買益	1,428,262
売買損	△ 2,326,451
(C) 保管費用等	△ 6,893
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,071,195
(E) 前期繰越損益金	29,007,936
(F) 追加信託差損益金	6,870,277
(G) 解約差損益金	△ 6,898,220
(H) 計(D+E+F+G)	31,051,188
次期繰越損益金(H)	31,051,188

(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、2024年2月29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

(2024年2月29日に終了した年度)
(単位：米ドル)

収益	
受取配当金	80,028
受取利息（債券）	8,473,896
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）	7,549,410
預金利息	99,606
スワップに係る純受取利息	114,488
証券貸付利息	57,678
その他収益	20,703
	<hr/>
	16,395,809
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	1,455,744
サービス代行報酬	225,929
保管報酬	9,940
税金	80,334
事務代行費用	80,278
スワップに係る純支払利息	22,642
その他運営費用	1,740
その他支払利息	8,359
	<hr/>
	1,884,966
当期投資純利益／（損失）	<hr/>
	14,510,843
支払及び未払分配金	(10,902,183)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(24,650,526)
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）	(20,358,276)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(1,115)
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	(44,078)
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	358,474
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	18,771,521
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	1,887
期首純資産額	<hr/>
	176,130,367
期末純資産額	<hr/>
	153,816,914

○投資有価証券明細表

(2024年2月29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			
債券			
バミューダ			
Nabors Industries Ltd 144A 7.25% USD 15/01/2026	162,000	159,606	0.10
NCL Corp Ltd 144A 5.875% USD 15/03/2026	920,000	900,965	0.59
NCL Corp Ltd 144A 5.875% USD 15/02/2027	356,000	351,820	0.23
NCL Corp Ltd 144A 8.125% USD 15/01/2029	293,000	308,245	0.20
NCL Finance Ltd 144A 6.125% USD 15/03/2028	398,000	387,082	0.25
Valaris Ltd 144A 8.375% USD 30/04/2030	1,233,000	1,269,115	0.83
Viking Cruises Ltd 144A 7% USD 15/02/2029	938,000	939,613	0.61
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd 144A 5.625% USD 15/02/2029	369,000	355,948	0.23
		4,672,394	3.04
カナダ			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 3.5% USD 15/02/2029	253,000	228,345	0.15
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 3.875% USD 15/01/2028	845,000	786,194	0.51
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4% USD 15/10/2030	551,000	486,601	0.32
Bausch Health Cos Inc 144A 4.875% USD 01/06/2028	400,000	228,435	0.15
Bausch Health Cos Inc 144A 5.25% USD 30/01/2030	341,000	148,812	0.10
Bausch Health Cos Inc 144A 5.5% USD 01/11/2025	331,000	307,830	0.20
GFL Environmental Inc 144A 6.75% USD 15/01/2031	746,000	762,786	0.50
Hudbay Minerals Inc 144A 6.125% USD 01/04/2029	788,000	773,714	0.50
New Gold Inc 144A 7.5% USD 15/07/2027	1,093,000	1,085,245	0.70
		4,807,962	3.13
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd 2.125% USD 09/02/2031	1,000,000	825,099	0.54
Meituan 2.125% USD 28/10/2025	1,000,000	941,975	0.61
Transocean Inc 144A 7.5% USD 15/01/2026	1,056,000	1,043,884	0.68
Transocean Inc 144A 8.75% USD 15/02/2030	947,700	974,606	0.63
		3,785,564	2.46
フランス			
Altice France SA/France 144A 8.125% USD 01/02/2027	647,000	594,073	0.39
BNP Paribas SA FRN 6.875% EUR Perpetual	400,000	445,314	0.29
Credit Agricole SA FRN 7.25% EUR Perpetual	600,000	677,478	0.44
Electricite de France SA FRN 5.375% EUR Perpetual	700,000	758,613	0.49

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 (%)
Electricite de France SA 144A FRN 9.125% USD Perpetual	632,000	705,481	0.46
Goldstory SAS FRN 7.922% EUR 01/02/2030	275,000	300,181	0.19
Mobilux Finance SAS 4.25% EUR 15/07/2028	700,000	689,831	0.45
Paprec Holding SA 6.5% EUR 17/11/2027	700,000	799,977	0.52
SNF Group SACA 2.625% EUR 01/02/2029	700,000	702,914	0.46
		5,673,862	3.69
ドイツ			
Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 3.5% EUR 23/04/2075	1,400,000	1,459,661	0.95
Deutsche Bank AG FRN 10% EUR Perpetual	400,000	453,321	0.29
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% EUR 21/08/2026	1,075,000	1,209,272	0.79
WEPA Hygieneprodukte GmbH 5.625% EUR 15/01/2031	1,050,000	1,147,612	0.75
ZF Finance GmbH 2.75% EUR 25/05/2027	700,000	716,509	0.46
		4,986,375	3.24
イタリア			
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% GBP 10/06/2030	700,000	809,547	0.53
日本			
SoftBank Group Corp 3.125% EUR 19/09/2025	550,000	583,605	0.38
リベリア			
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A 6.25% USD 15/03/2032	1,115,000	1,117,173	0.73
ルクセンブルグ			
Altice Financing SA 144A 5.75% USD 15/08/2029	200,000	172,020	0.11
Altice France Holding SA 144A 10.5% USD 15/05/2027	350,000	224,436	0.15
B2W Digital Lux Sarl 144A 4.375% USD 20/12/2030	2,200,000	478,541	0.31
Camelot Finance SA 144A 4.5% USD 01/11/2026	1,177,000	1,125,561	0.73
Cosan Luxembourg SA 144A 7.5% USD 27/06/2030	895,000	923,468	0.60
Stena International SA 7.25% EUR 15/02/2028	500,000	573,547	0.37
Stena International SA 144A 7.25% USD 15/01/2031	503,000	497,729	0.33
		3,995,302	2.60
メキシコ			
Grupo Axo SAPI de CV 144A 5.75% USD 08/06/2026	800,000	759,458	0.49
Trust Fibra Uno 4.869% USD 15/01/2030	1,000,000	907,033	0.59
		1,666,491	1.08
多国籍			
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.75% USD 20/04/2029	1,278,000	1,249,283	0.81
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% EUR 15/08/2026	600,000	588,382	0.38
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% USD 15/08/2027	200,000	145,634	0.10

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 (%)
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 8.5% USD 15/05/2027	625,000	627,906	0.41
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.75% USD 01/12/2031	1,500,000	1,274,996	0.83
		3,886,201	2.53
オランダ			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 4.375% EUR Perpetual	400,000	406,298	0.26
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% EUR 30/06/2029	750,000	726,932	0.47
IPD 3 BV 8% EUR 15/06/2028	500,000	576,131	0.38
OI European Group BV 144A 4.75% USD 15/02/2030	822,000	753,433	0.49
Prosus NV 3.257% USD 19/01/2027	1,000,000	921,749	0.60
Q-Park Holding I BV 5.125% EUR 01/03/2029	700,000	764,119	0.50
Sensata Technologies BV 144A 5.875% USD 01/09/2030	350,000	341,770	0.22
Telefonica Europe BV FRN 6.135% EUR Perpetual	1,400,000	1,540,691	1.00
Volkswagen International Finance NV FRN 3.5% EUR Perpetual	700,000	741,018	0.48
VZ Secured Financing BV 3.5% EUR 15/01/2032	1,225,000	1,187,880	0.77
Ziggo BV 144A 4.875% USD 15/01/2030	447,000	399,009	0.26
		8,359,030	5.43
ノルウェー			
Nassa Topco AS 2.875% EUR 06/04/2024	700,000	755,086	0.49
パナマ			
Carnival Corp 144A 6% USD 01/05/2029	354,000	345,634	0.22
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 6% EUR Perpetual	400,000	430,936	0.28
スウェーデン			
Verisure Holding AB 3.25% EUR 15/02/2027	700,000	729,232	0.47
スイス			
UBS Group AG 144A FRN 7.75% USD Perpetual	209,000	209,624	0.14
イギリス			
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% GBP 16/02/2026	500,000	599,725	0.39
Centrica Plc FRN 5.25% GBP 10/04/2075	700,000	876,680	0.57
Deuce Finco Plc 5.5% GBP 15/06/2027	700,000	834,130	0.54
Gatwick Airport Finance Plc 4.375% GBP 07/04/2026	700,000	854,519	0.56
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% EUR 15/03/2029	500,000	568,514	0.37
Lloyds Banking Group Plc FRN 4.947% EUR Perpetual	400,000	422,008	0.27
Premier Foods Finance Plc 3.5% GBP 15/10/2026	700,000	844,384	0.55
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% GBP 31/07/2025	250,000	310,399	0.20

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Virgin Media Secured Finance Plc 5% GBP 15/04/2027	1,400,000	1,730,318	1.12
Vmed 02 UK Financing I Plc 3.25% EUR 31/01/2031	1,875,000	1,812,720	1.18
Vodafone Group Plc FRN 3% EUR 27/08/2080	1,400,000	1,350,676	0.88
Vodafone Group Plc FRN 4.125% USD 04/06/2081	2,120,000	1,813,415	1.18
		12,017,488	7.81
アメリカ			
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 144A 7% USD 15/01/2031	751,000	746,879	0.49
Allied Universal Holdeo LLC / Allied Universal Finance Corp 144A 6% USD 01/06/2029	200,000	165,262	0.11
Allied Universal Holdeo LLC / Allied Universal Finance Corp 144A 9.75% USD 15/07/2027	125,000	124,614	0.08
Amer Sports Co 144A 6.75% USD 16/02/2031	771,000	770,310	0.50
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6.625% USD 15/01/2028	295,000	293,280	0.19
Bank of America Corp FRN 6.5% USD Perpetual	652,000	654,004	0.42
Carnival Holdings Bermuda Ltd 144A 10.375% USD 01/05/2028	1,979,000	2,157,673	1.40
Carriage Services Inc 144A 4.25% USD 15/05/2029	2,272,000	1,983,028	1.29
Catalent Pharma Solutions Inc 144A 3.5% USD 01/04/2030	777,000	748,661	0.49
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.5% USD 15/08/2030	1,001,000	831,412	0.54
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% USD 01/05/2032	908,000	718,196	0.47
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.375% USD 01/06/2029	321,000	290,473	0.19
CHS/Community Health Systems Inc 144A 4.75% USD 15/02/2031	438,000	333,151	0.22
CHS/Community Health Systems Inc 144A 5.25% USD 15/05/2030	655,000	522,267	0.34
CHS/Community Health Systems Inc 144A 6.875% USD 15/04/2029	88,000	55,991	0.04
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/03/2026	180,000	178,718	0.12
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/12/2027	259,000	248,478	0.16
Citigroup Inc FRN 3.875% USD Perpetual	602,000	564,540	0.37
Citigroup Inc FRN 7.375% USD Perpetual	141,000	144,772	0.09
Clarivate Science Holdings Corp 144A 4.875% USD 01/07/2029	759,000	691,365	0.45
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 144A 5.125% USD 15/08/2027	699,000	657,370	0.43
Clearway Energy Operating LLC 144A 3.75% USD 15/02/2031	736,000	624,490	0.41

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Clearway Energy Operating LLC 144A 4.75% USD 15/03/2028	308,000	287,450	0.19
Cleveland-Cliffs Inc 6.25% USD 01/10/2040	424,000	369,777	0.24
Cleveland-Cliffs Inc 144A 6.75% USD 15/04/2030	626,000	625,176	0.41
Cloud Software Group Inc 144A 9% USD 30/09/2029	390,000	362,825	0.24
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 144A 6.625% USD 15/04/2029	639,000	635,410	0.41
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 144A 8.75% USD 15/04/2030	389,000	371,099	0.24
Crowdstrike Holdings Inc 3% USD 15/02/2029	794,000	701,558	0.46
CSC Holdings LLC 144A 4.625% USD 01/12/2030	297,000	164,912	0.11
CSC Holdings LLC 144A 5.375% USD 01/02/2028	1,050,000	913,172	0.59
CSC Holdings LLC 144A 5.5% USD 15/04/2027	495,000	445,683	0.29
CSC Holdings LLC 144A 5.75% USD 15/01/2030	355,000	208,202	0.14
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 8.875% USD 01/09/2031	672,000	701,917	0.46
CVR Energy Inc 144A 8.5% USD 15/01/2029	643,000	649,787	0.42
DaVita Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	547,000	449,111	0.29
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A 7.125% USD 01/06/2028	2,003,000	1,927,106	1.25
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A 8.625% USD 15/03/2029	360,000	359,100	0.23
Diversified Healthcare Trust 144A 0% USD 15/01/2026	922,000	780,441	0.51
Dun & Bradstreet Corp/The 144A 5% USD 15/12/2029	1,405,000	1,295,979	0.84
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.375% EUR 15/12/2030	700,000	799,378	0.52
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 144A 6.625% USD 15/12/2030	743,000	743,854	0.48
Encore Capital Group Inc 5.375% GBP 15/02/2026	700,000	846,456	0.55
EnerSys 144A 4.375% USD 15/12/2027	460,000	432,883	0.28
EnerSys 144A 6.625% USD 15/01/2032	327,000	328,075	0.21
Enpro Inc 5.75% USD 15/10/2026	1,322,000	1,304,376	0.85
FirstCash Inc 144A 5.625% USD 01/01/2030	874,000	827,962	0.54
FirstCash Inc 144A 6.875% USD 01/03/2032	364,000	363,081	0.24
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 5.5% USD 01/05/2028	619,000	593,879	0.39
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 7.875% USD 01/12/2030	617,000	646,713	0.42
Frontier Communications Holdings LLC 144A 6% USD 15/01/2030	86,000	73,437	0.05
Frontier Communications Holdings LLC 144A 6.75% USD 01/05/2029	353,000	316,171	0.21
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% USD 01/02/2028	577,000	576,725	0.37

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 8.875% USD 15/04/2030	899,000	933,182	0.61
Gray Television Inc 144A 5.375% USD 15/11/2031	94,000	59,545	0.04
Gray Television Inc 144A 7% USD 15/05/2027	75,000	67,099	0.04
Group 1 Automotive Inc 144A 4% USD 15/08/2028	1,659,000	1,510,230	0.98
Hanesbrands Inc 144A 9% USD 15/02/2031	70,000	69,935	0.05
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6% USD 15/04/2030	180,000	174,877	0.11
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6% USD 01/02/2031	234,000	226,109	0.15
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6.25% USD 15/04/2032	683,000	663,801	0.43
Howard Midstream Energy Partners LLC 144A 6.75% USD 15/01/2027	887,000	883,780	0.57
Howard Midstream Energy Partners LLC 144A 8.875% USD 15/07/2028	479,000	505,696	0.33
HUB International Ltd 144A 7.25% USD 15/06/2030	359,000	366,298	0.24
HUB International Ltd 144A 7.375% USD 31/01/2032	303,000	305,741	0.20
IQVIA Inc 2.25% EUR 15/01/2028	1,450,000	1,457,184	0.95
IRB Holding Corp 144A 7% USD 15/06/2025	765,000	766,186	0.50
Jane Street Group / JSG Finance Inc 144A 4.5% USD 15/11/2029	1,659,000	1,534,777	1.00
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A 5% USD 15/08/2028	959,000	862,953	0.56
Jefferson Capital Holdings LLC 144A 9.5% USD 15/02/2029	366,000	370,021	0.24
JPMorgan Chase & Co FRN 5% USD Perpetual	1,355,000	1,347,120	0.88
Kohl's Corp 4.625% USD 01/05/2031	417,000	330,760	0.21
Lamar Media Corp 3.625% USD 15/01/2031	191,000	165,021	0.11
Lamar Media Corp 4% USD 15/02/2030	579,000	517,229	0.34
LCM Investments Holdings II LLC 144A 4.875% USD 01/05/2029	708,000	634,792	0.41
LCM Investments Holdings II LLC 144A 8.25% USD 01/08/2031	1,378,000	1,406,809	0.91
Lithia Motors Inc 144A 3.875% USD 01/06/2029	701,000	622,814	0.40
Lithia Motors Inc 144A 4.375% USD 15/01/2031	714,000	631,538	0.41
Macy's Retail Holdings LLC 4.5% USD 15/12/2034	408,000	339,011	0.22
Macy's Retail Holdings LLC 144A 5.875% USD 15/03/2030	679,000	640,467	0.42
Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Finance Corp 144A 11.5% USD 15/02/2028	751,000	787,611	0.51
Medline Borrower LP 144A 3.875% USD 01/04/2029	845,000	757,188	0.49
MercadoLibre Inc 3.125% USD 14/01/2031	1,500,000	1,257,148	0.82
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% USD 15/03/2031	212,000	141,734	0.09

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A 7.125% USD 01/02/2032	780,000	770,424	0.50
Navient Corp 5% USD 15/03/2027	458,000	434,422	0.28
Navient Corp 9.375% USD 25/07/2030	205,000	214,852	0.14
NESCO Holdings II Inc 144A 5.5% USD 15/04/2029	694,000	646,161	0.42
New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 9.75% USD 15/07/2028	57,000	57,680	0.04
New Fortress Energy Inc 144A 6.5% USD 30/09/2026	1,392,000	1,310,518	0.85
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A 8.125% USD 15/02/2029	354,000	357,573	0.23
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A 8.375% USD 15/02/2032	799,000	813,337	0.53
NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 144A 7.125% USD 01/04/2026	986,000	967,292	0.63
Novelis Corp 144A 4.75% USD 30/01/2030	828,000	757,150	0.49
Olympus Water US Holding Corp 144A 6.25% USD 01/10/2029	350,000	313,688	0.20
OneMain Finance Corp 7.125% USD 15/03/2026	736,000	748,397	0.49
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 144A 7.875% USD 15/09/2030	671,000	687,567	0.45
PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 7.75% USD 15/02/2029	533,000	527,750	0.34
Prairie Acquiror LP 144A 9% USD 01/08/2029	363,000	365,959	0.24
Prestige Brands Inc 144A 3.75% USD 01/04/2031	183,000	158,273	0.10
Prestige Brands Inc 144A 5.125% USD 15/01/2028	623,000	600,631	0.39
Ritchie Bros Holdings Inc 144A 6.75% USD 15/03/2028	1,091,000	1,114,795	0.72
RLJ Lodging Trust LP 144A 4% USD 15/09/2029	711,000	622,445	0.40
Rockies Express Pipeline LLC 144A 4.95% USD 15/07/2029	656,000	614,811	0.40
SBA Communications Corp 3.875% USD 15/02/2027	652,000	615,537	0.40
Sealed Air Corp 144A 6.875% USD 15/07/2033	228,000	236,597	0.15
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 144A 7.25% USD 15/02/2031	730,000	754,637	0.49
Select Medical Corp 144A 6.25% USD 15/08/2026	774,000	772,510	0.50
Sensata Technologies Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	232,000	198,839	0.13
Sensata Technologies Inc 144A 4.375% USD 15/02/2030	245,000	223,349	0.14
Service Properties Trust 144A 8.625% USD 15/11/2031	1,498,000	1,585,927	1.03
SS&C Technologies Inc 144A 5.5% USD 30/09/2027	785,000	766,195	0.50
Star Parent Inc 144A 9% USD 01/10/2030	643,000	678,433	0.44
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 144A 9% USD 15/10/2026	903,000	894,689	0.58

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 7.375% USD 15/02/2029	954,000	951,833	0.62
Tenet Healthcare Corp 4.875% USD 01/01/2026	375,000	374,724	0.24
USI Inc/NY 144A 7.5% USD 15/01/2032	577,000	576,298	0.37
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A 6.25% USD 15/01/2030	766,000	765,768	0.50
Venture Global LNG Inc 144A 8.125% USD 01/06/2028	570,000	579,487	0.38
Venture Global LNG Inc 144A 9.5% USD 01/02/2029	611,000	651,964	0.42
Venture Global LNG Inc 144A 9.875% USD 01/02/2032	286,000	301,503	0.20
Victoria's Secret & Co 144A 4.625% USD 15/07/2029	851,000	717,315	0.47
WMG Acquisition Corp 2.75% EUR 15/07/2028	700,000	718,507	0.47
Yum! Brands Inc 5.375% USD 01/04/2032	781,000	750,104	0.49
ZF North America Capital Inc 144A 6.875% USD 14/04/2028	635,000	648,590	0.42
ZF North America Capital Inc 144A 7.125% USD 14/04/2030	598,000	622,609	0.40
		79,412,425	51.63
債券合計		138,243,931	89.88
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		138,243,931	89.88
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 01/11/20221	262,000	-	0.00
ルクセンブルグ			
Mossi & Ghisolfi Finance Luxembourg SA FRN 0% EUR 09/03/21721	1,450,000	-	0.00
アメリカ			
Singapore Telecom Escrow 0% USD Perpetual1	130,000	-	0.00
債券合計		-	0.00
ワラント			
アメリカ			
CEC Brands LLC WTS 31/12/20251	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		-	0.00
オープン・エンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Markets II plc - Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	191,000	4,675,680	3.04

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
ルクセンブルグ			
Invesco Funds SICAV - Invesco Sustainable Multi-Sector Credit Fund	2,352,022	9,290,943	6.04
オープン・エンド型投資信託合計		13,966,623	9.08
投資有価証券合計		152,210,554	98.96

1 取締役が定めた手続きに従って誠実に決定された公正価値で評価された有価証券です。
利率は、2024年2月29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。