

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＜為替ヘッジあり＞(毎月決算型)」は、2025年10月15日に第126期の決算を行いました。ここに作成期中（第121期から第126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 | 2030年4月15日まで |
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none">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ラインの確保に加え、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、対円での為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 |
| 主要運用対象 | <p>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)</p> <p>「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 マネーブール・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。</p> <p>インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド</p> <p>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 グローバル・ハイ・イールド・ファンド クラスC-SD投資信託証券(米ドル建て)です。</p> <p>インベスコ マネーブール・ファンド(適格機関投資家私募投信)</p> <p>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。</p> |
| 組入制限 | <ul style="list-style-type: none">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。株式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

＜為替ヘッジあり＞(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121期 (決算日 2025年5月15日)

第122期 (決算日 2025年6月16日)

第123期 (決算日 2025年7月15日)

第124期 (決算日 2025年8月15日)

第125期 (決算日 2025年9月16日)

第126期 (決算日 2025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 (分配落) | 基 準 価 額 | | | | 参 考 指 数 | 投 資 信 託 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|------------------|---------|---------|-----|-----------|---------|----------------------|-----------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 謄 | 中 落 率 | | |
| 97期(2023年5月15日) | 円 6,271 | | 円 30 | | % △0.9 | | % △0.7 | % 95.6 |
| 98期(2023年6月15日) | 6,263 | | 30 | | 0.4 | 11,182 | 0.8 | 97.5 |
| 99期(2023年7月18日) | 6,262 | | 30 | | 0.5 | 11,277 | 0.9 | 95.0 |
| 100期(2023年8月15日) | 6,201 | | 30 | | △0.5 | 11,344 | △0.3 | 101.2 |
| 101期(2023年9月15日) | 6,151 | | 30 | | △0.3 | 11,352 | 0.1 | 99.0 |
| 102期(2023年10月16日) | 5,988 | | 30 | | △2.2 | 11,080 | △2.4 | 98.9 |
| 103期(2023年11月15日) | 5,999 | | 30 | | 0.7 | 11,286 | 1.9 | 92.6 |
| 104期(2023年12月15日) | 6,122 | | 30 | | 2.6 | 11,763 | 4.2 | 98.2 |
| 105期(2024年1月15日) | 6,163 | | 30 | | 1.2 | 11,809 | 0.4 | 97.9 |
| 106期(2024年2月15日) | 6,103 | | 30 | | △0.5 | 11,767 | △0.4 | 99.8 |
| 107期(2024年3月15日) | 6,122 | | 30 | | 0.8 | 11,913 | 1.2 | 99.5 |
| 108期(2024年4月15日) | 6,016 | | 30 | | △1.2 | 11,876 | △0.3 | 99.2 |
| 109期(2024年5月15日) | 6,018 | | 30 | | 0.5 | 11,949 | 0.6 | 99.3 |
| 110期(2024年6月17日) | 6,000 | | 30 | | 0.2 | 11,975 | 0.2 | 98.9 |
| 111期(2024年7月16日) | 6,016 | | 30 | | 0.8 | 12,072 | 0.8 | 97.1 |
| 112期(2024年8月15日) | 5,986 | | 30 | | 0.0 | 12,147 | 0.6 | 91.1 |
| 113期(2024年9月17日) | 6,024 | | 30 | | 1.1 | 12,351 | 1.7 | 97.3 |
| 114期(2024年10月15日) | 5,993 | | 30 | | △0.0 | 12,380 | 0.2 | 99.8 |
| 115期(2024年11月15日) | 5,968 | | 30 | | 0.1 | 12,423 | 0.3 | 100.8 |
| 116期(2024年12月16日) | 5,963 | | 30 | | 0.4 | 12,496 | 0.6 | 99.9 |
| 117期(2025年1月15日) | 5,840 | | 30 | | △1.6 | 12,355 | △1.1 | 99.5 |
| 118期(2025年2月17日) | 5,870 | | 30 | | 1.0 | 12,546 | 1.5 | 98.8 |
| 119期(2025年3月17日) | 5,776 | | 30 | | △1.1 | 12,452 | △0.7 | 97.6 |
| 120期(2025年4月15日) | 5,603 | | 30 | | △2.5 | 12,181 | △2.2 | 96.0 |
| 121期(2025年5月15日) | 5,734 | | 30 | | 2.9 | 12,517 | 2.8 | 98.7 |
| 122期(2025年6月16日) | 5,727 | | 30 | | 0.4 | 12,584 | 0.5 | 99.0 |
| 123期(2025年7月15日) | 5,732 | | 30 | | 0.6 | 12,701 | 0.9 | 99.3 |
| 124期(2025年8月15日) | 5,736 | | 30 | | 0.6 | 12,860 | 1.2 | 99.5 |
| 125期(2025年9月16日) | 5,750 | | 30 | | 0.8 | 12,946 | 0.7 | 98.5 |
| 126期(2025年10月15日) | 5,668 | | 30 | | △0.9 | 12,879 | △0.5 | 102.5 |

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(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 (円ヘッジ・ベース) です。当該参考指数は、基準日前営業日の指数值を用い、設定日を10,000として、当社で独自に指數化したものです。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

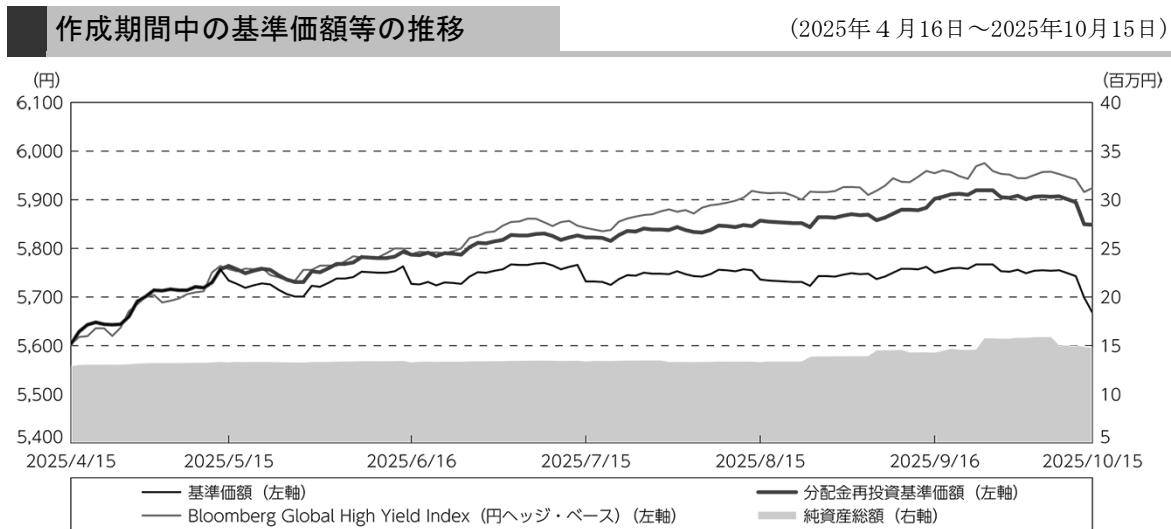
| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 参 考 | 指 数 | | 投 資 信 託 證 組 入 比 率 |
|-------|-----------------------|---------|------|--------|--------|------|----------------------|
| | | 騰 | 落 | | 率 | 騰 | |
| 第121期 | (期 首) 2025年 4月 15日 | 円 | % | — | — | — | % |
| | 5,603 | — | — | | 12,181 | — | 96.0 |
| | 4月末 | 5,714 | 2.0 | | 12,402 | 1.8 | 95.1 |
| | (期 末) 2025年 5月 15日 | 5,764 | 2.9 | 12,517 | — | 2.8 | 98.7 |
| 第122期 | (期 首) 2025年 5月 15日 | 5,734 | — | 12,517 | — | — | 98.7 |
| | 5月末 | 5,721 | △0.2 | 12,532 | 0.1 | 0.1 | 96.8 |
| | (期 末) 2025年 6月 16日 | 5,757 | 0.4 | 12,584 | — | 0.5 | 99.0 |
| | (期 首) 2025年 6月 16日 | 5,727 | — | 12,584 | — | — | 99.0 |
| 第123期 | 6月末 | 5,754 | 0.5 | 12,685 | 0.8 | 0.8 | 99.4 |
| | (期 末) 2025年 7月 15日 | 5,762 | 0.6 | 12,701 | — | 0.9 | 99.3 |
| | (期 首) 2025年 7月 15日 | 5,732 | — | 12,701 | — | — | 99.3 |
| 第124期 | 7月末 | 5,753 | 0.4 | 12,773 | 0.6 | 0.6 | 100.1 |
| | (期 末) 2025年 8月 15日 | 5,766 | 0.6 | 12,860 | — | 1.2 | 99.5 |
| | (期 首) 2025年 8月 15日 | 5,736 | — | 12,860 | — | — | 99.5 |
| 第125期 | 8月末 | 5,746 | 0.2 | 12,883 | 0.2 | 0.2 | 98.2 |
| | (期 末) 2025年 9月 16日 | 5,780 | 0.8 | 12,946 | — | 0.7 | 98.5 |
| | (期 首) 2025年 9月 16日 | 5,750 | — | 12,946 | — | — | 98.5 |
| 第126期 | 9月末 | 5,752 | 0.0 | 12,940 | △0.0 | — | 97.6 |
| | (期 末) 2025年10月 15日 | 5,698 | △0.9 | 12,879 | — | △0.5 | 102.5 |

(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。

(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



第121期首：5,603円

第126期末：5,668円 (既払分配金(税込み)：180円)
騰 落 率： 4.4% (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 (円ヘッジ・ベース) は、作成期首（2025年4月15日）の値が基準価額と同一となるように指數化しております。

(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 (円ヘッジ・ベース) は、参考指教です。

○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。
- ・米連邦準備理事会(F R B)が追加利下げを行い、米国国債利回りが低下(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]

- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行ったため、米ドルと円の金利差によるヘッジコストが、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)) | +8.3% |
| 米国10年国債 4.03% (前作成期末 4.34%) | 米ドル／円 151円67銭 (同 143円64銭) |

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

＜債券市場＞

当作成期間中、①2025年9月にF R Bが9カ月ぶりに追加利下げを行ったこと、②米国の労働市場が軟調に転じた一方、インフレ圧力が緩和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、米中貿易協議が楽観視され、安全資産需要が後退したことなどを背景に、米国国債利回りは水準を切り上げる展開となりました。その後、米雇用統計の軟化を受け、F R Bの政策金利引き下げ期待が高まったことなどを受け、米国国債利回りは徐々に低下する展開となりました。作成期末にかけては、F R Bが追加利下げを行ったこと、今後も複数回の利下げがあるとの見方が広がったことなどを受け、米国国債利回りは低下しました。

大陸欧州では、欧州中央銀行 (E C B) が利下げを行ったものの、主要国の財政悪化懸念が高まつたことなどを受け、国債利回りは前作成期末とほぼ同水準で作成期末を迎えるました。

英国では、イングランド銀行 (B O E) が利下げを継続し、今後も四半期毎の利下げが期待されていることなどを背景に、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。作成期初、米国の相互関税発動による不透明感から、リスク回避の米ドル売りにより、米ドルは一時140円付近まで弱含む展開となりました。その後、各国との貿易協定が締結されたこと、米国の経済指標が堅調に推移したことなどを受け、米ドルが買われる展開になりました。作成期末にかけては、F R Bが追加利下げを行ったものの、日銀が利上げに対し慎重な姿勢を示したことなどを受け、米ドルが選好されやすい展開となり、作成期を通して見ると米ドル高／円安となりました。

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うことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

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 グローバル・ハイ・イールド・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格を中心としました。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

当成期の分配金再投資基準価額騰落率は+4.4%となり、参考指数であるBloomberg Global High Yield Index（円ヘッジ・ベース）の騰落率+5.7%を下回る結果となりました。

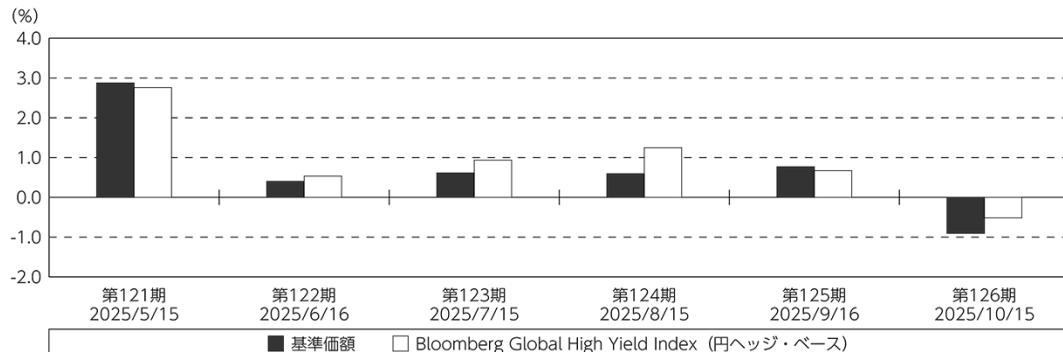
[プラス要因]

- ・化学、鉄道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。
- ・エネルギー（中流）、通信（無線）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]

- ・独立系エネルギー、医薬品セクターを参考指数よりも低い配分したことなどがマイナスに寄与しました。
- ・小売、ケーブル・衛星セクターにおける銘柄選択などがマイナスに寄与しました。

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 (円ヘッジ・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121期から第126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した。収益分配金に充てなかつ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121期 | 第122期 | 第123期 | 第124期 | 第125期 | 第126期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2025年4月16日～ 2025年5月15日 | 2025年5月16日～ 2025年6月16日 | 2025年6月17日～ 2025年7月15日 | 2025年7月16日～ 2025年8月15日 | 2025年8月16日～ 2025年9月16日 | 2025年9月17日～ 2025年10月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 30 0.520% | 30 0.521% | 30 0.521% | 30 0.520% | 30 0.519% | 30 0.527% |
| 当期の収益 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 | — |
| 当期の収益以外 | 29 | 29 | 29 | 29 | — | 30 |
| 翌期繰越分配対象額 | 9,527 | 9,497 | 9,467 | 9,437 | 9,625 | 9,595 |

(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、ファンドの收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、原則として対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

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 グローバル・ハイ・イールド・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。

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

(2025年4月16日～2025年10月15日)

| 項 目 | 第121期～第126期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|-----------|---|
| | 金額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 26 | % 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) | (24) | (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) その他の費用 | 4 | 0.069 | (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) | (0.015) | 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) | (0.018) | 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) | (2) | (0.036) | 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 | 30 | 0.527 | |
| 作成期間の平均基準価額は、5,740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。

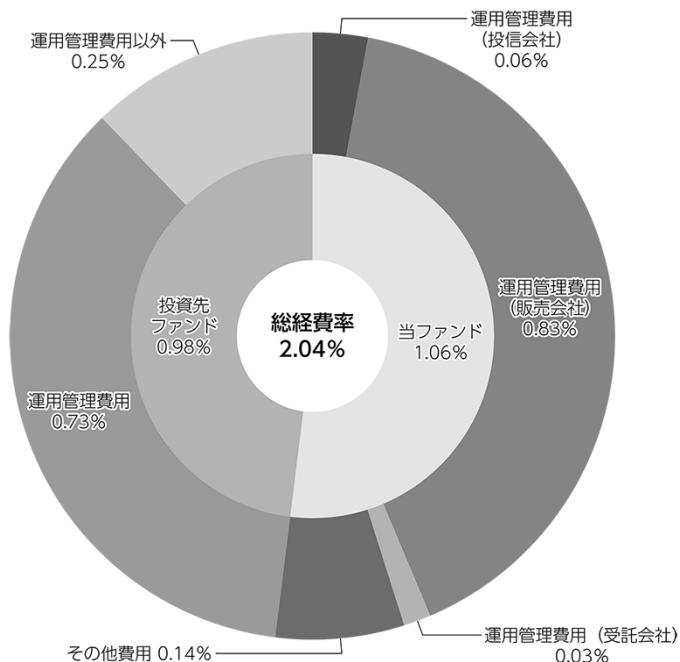
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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。



(単位:%)

| | |
|----------------------|------|
| 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 | 0.73 |
| 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

(2025年4月16日～2025年10月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第121期～第126期 | | | |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 設定期 | | 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 2,089 | 千円 3,715 | 千口 1,603 | 千円 2,857 |

(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

(2025年4月16日～2025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

(2025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120期末 | | 第126期末 | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|----------|--|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 | |
| 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) | 千口 50 | 千口 50 | 千円 49 | % 0.3 | |
| 合計 | 50 | 50 | 49 | 0.3 | |

(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120期末 | | 第126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 7,892 | 千口 8,379 | 千円 15,283 | |

(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。

(2025年10月15日現在)

○投資信託財産の構成

| 項目 | 第126期末 | |
|------------------------|----------|----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 49 | % 0.3 |
| インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド | 15,283 | 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 1 | 0.0 |
| 投資信託財産総額 | 15,333 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨てでています。

(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（75,449千円）の投資信託財産総額（76,198千円）に対する比率は99.0%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、2025年10月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目 | 第121期末 | 第122期末 | 第123期末 | 第124期末 | 第125期末 | 第126期末 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2025年5月15日現在 | 2025年6月16日現在 | 2025年7月15日現在 | 2025年8月15日現在 | 2025年9月16日現在 | 2025年10月15日現在 |
| (A) 資産 | 円 25,924,012 | 円 26,019,094 | 円 26,360,923 | 円 26,466,264 | 円 28,176,327 | 円 29,812,536 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 49,625 | 49,630 | 49,630 | 49,635 | 49,635 | 49,640 |
| インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド(評価額) | 13,353,421 | 13,422,427 | 13,538,686 | 13,522,704 | 14,269,517 | 15,283,992 |
| 未収入金 | 12,520,966 | 12,547,037 | 12,772,607 | 12,893,925 | 13,857,175 | 14,478,904 |
| (B) 負債 | 円 12,646,108 | 円 12,743,019 | 円 12,993,272 | 円 13,157,543 | 円 13,889,293 | 円 15,004,130 |
| 未払金 | 12,565,603 | 12,594,461 | 12,912,434 | 13,075,345 | 13,802,294 | 14,913,405 |
| 未払収益分配金 | 69,463 | 69,549 | 69,966 | 69,603 | 74,538 | 78,372 |
| 未払解約金 | 7 | 67,073 | 9 | 991 | 10 | 12 |
| 未払信託報酬 | 9,864 | 10,670 | 9,708 | 10,373 | 11,132 | 11,032 |
| その他未払費用 | 1,171 | 1,266 | 1,155 | 1,231 | 1,319 | 1,309 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 円 13,277,904 | 円 13,276,075 | 円 13,367,651 | 円 13,308,721 | 円 14,287,034 | 円 14,808,406 |
| 元本 | 23,154,579 | 23,183,017 | 23,322,050 | 23,201,023 | 24,846,023 | 26,124,175 |
| 次期繰越損益金 | △ 9,876,675 | △ 9,906,942 | △ 9,954,399 | △ 9,892,302 | △ 10,558,989 | △ 11,315,769 |
| (D) 受益権総口数 | 23,154,579口 | 23,183,017口 | 23,322,050口 | 23,201,023口 | 24,846,023口 | 26,124,175口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,734円 | 5,727円 | 5,732円 | 5,736円 | 5,750円 | 5,668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121期元本額は23,002,901円、第121～126期中追加設定元本額は6,199,653円、第121～126期中一部解約元本額は3,078,379円です。

(注) 2025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11,315,769円です。

○損益の状況

| 項目 | 第121期 | 第122期 | 第123期 | 第124期 | 第125期 | 第126期 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2025年4月16日～ 2025年5月15日 | 2025年5月16日～ 2025年6月16日 | 2025年6月17日～ 2025年7月15日 | 2025年7月16日～ 2025年8月15日 | 2025年8月16日～ 2025年9月16日 | 2025年9月17日～ 2025年10月15日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 384,309 | 63,350 | 92,638 | 91,639 | 120,913 | △ 126,214 |
| 売買益 | 651,009 | 164,206 | 467,554 | 275,503 | 247,249 | 365,232 |
| 売買損 | △ 266,700 | △ 100,856 | △ 374,916 | △ 183,864 | △ 126,336 | △ 491,446 |
| (B) 信託報酬等 | △ 11,035 | △ 11,936 | △ 10,863 | △ 11,604 | △ 12,451 | △ 12,341 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 373,274 | 51,414 | 81,775 | 80,035 | 108,462 | △ 138,555 |
| (D) 前期繰越損益金 | △ 1,714,326 | △ 1,403,456 | △ 1,420,696 | △ 1,393,020 | △ 1,357,772 | △ 1,217,805 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 8,466,160 | △ 8,485,351 | △ 8,545,512 | △ 8,509,714 | △ 9,235,141 | △ 9,881,037 |
| (配当等相当額) | (14,973,725) | (15,036,240) | (15,172,658) | (15,135,901) | (16,809,667) | (18,631,177) |
| (売買損益相当額) | (△23,439,885) | (△23,521,591) | (△23,718,170) | (△23,645,615) | (△26,044,808) | (△28,512,214) |
| (F) 計(C+D+E) | △ 9,807,212 | △ 9,837,393 | △ 9,884,433 | △ 9,822,699 | △ 10,484,451 | △ 11,237,397 |
| (G) 収益分配金 | △ 69,463 | △ 69,549 | △ 69,966 | △ 69,603 | △ 74,538 | △ 78,372 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △ 9,876,675 | △ 9,906,942 | △ 9,954,399 | △ 9,892,302 | △ 10,558,989 | △ 11,315,769 |
| 追加信託差損益金 | △ 8,466,160 | △ 8,485,351 | △ 8,545,512 | △ 8,509,714 | △ 9,235,141 | △ 9,881,037 |
| (配当等相当額) | (14,973,725) | (15,036,240) | (15,172,658) | (15,135,901) | (16,833,288) | (18,631,184) |
| (売買損益相当額) | (△23,439,885) | (△23,521,591) | (△23,718,170) | (△23,645,615) | (△26,068,429) | (△28,512,221) |
| 分配準備積立金 | 7,085,988 | 6,981,181 | 6,906,931 | 6,759,597 | 7,083,343 | 6,437,559 |
| 繰越損益金 | △ 8,496,503 | △ 8,402,772 | △ 8,315,818 | △ 8,142,185 | △ 8,407,191 | △ 7,872,291 |

(注) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換算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121期 | 第122期 | 第123期 | 第124期 | 第125期 | 第126期 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| (A) 配当等収益(費用控除後) | 139円 | 171円 | 77円 | 89円 | 519,623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 | 14,973,725 | 15,036,240 | 15,172,658 | 15,135,901 | 16,833,288 | 18,631,184 |
| (D) 分配準備積立金 | 7,155,312 | 7,050,559 | 6,976,820 | 6,829,111 | 6,638,258 | 6,515,931 |
| 分配可能額(A+B+C+D) (1万口当たり分配可能額) | 22,129,176 (9,557) | 22,086,970 (9,527) | 22,149,555 (9,497) | 21,965,101 (9,467) | 23,991,169 (9,655) | 25,147,115 (9,625) |
| 収益分配金 (1万口当たり収益分配金) | 69,463 (30) | 69,549 (30) | 69,966 (30) | 69,603 (30) | 74,538 (30) | 78,372 (30) |

○分配金のお知らせ

| | 第121期 | 第122期 | 第123期 | 第124期 | 第125期 | 第126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

- 付表に規定する「別に定める投資信託証券」の名称を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年7月11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21期

決算日 2025年10月15日

(計算期間：2025年4月16日から2025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。・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 グローバル・ハイ・イールド・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 | | | 参考指數 | | | 投資信託組入比率 | 純総資産額 |
|------------------|--------|-------|------|--------|-------|------|----------|-----------|
| | 期 | 中 | 率 | 期 | 中 | 率 | | |
| 17期(2023年10月16日) | 円 | % | 11.3 | 15,993 | % | 11.9 | 97.6 | 百万円 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 |
| 20期(2025年4月15日) | 16,199 | △ 4.8 | | 18,530 | △ 2.9 | | 96.4 | 70 |
| 21期(2025年10月15日) | 18,240 | 12.6 | | 21,159 | 14.2 | | 99.0 | 76 |

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指數を掲載しています。参考指數は、Bloomberg Global High Yield Index（円換算ベース）です。当該参考指數は、基準日前営業日の米ドル・ベースの各指數に、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、当社で独自に指數化したものです。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 | | | 参考指數 | | | 投資信託組入比率 |
|---------------------|--------|------|---|--------|------|---|----------|
| | 騰 | 落 | 率 | 騰 | 落 | 率 | |
| (期首) 2025年4月15日 | 円 | % | — | 18,530 | % | — | % |
| 4月末 | 16,439 | 1.5 | | 18,775 | 1.3 | | 96.4 |
| 5月末 | 16,748 | 3.4 | | 19,198 | 3.6 | | 96.5 |
| 6月末 | 17,111 | 5.6 | | 19,722 | 6.4 | | 97.8 |
| 7月末 | 17,787 | 9.8 | | 20,478 | 10.5 | | 98.6 |
| 8月末 | 17,643 | 8.9 | | 20,432 | 10.3 | | 97.8 |
| 9月末 | 18,055 | 11.5 | | 20,874 | 12.6 | | 98.3 |
| (期末) 2025年10月15日 | 18,240 | 12.6 | | 21,159 | 14.2 | | 97.0 |

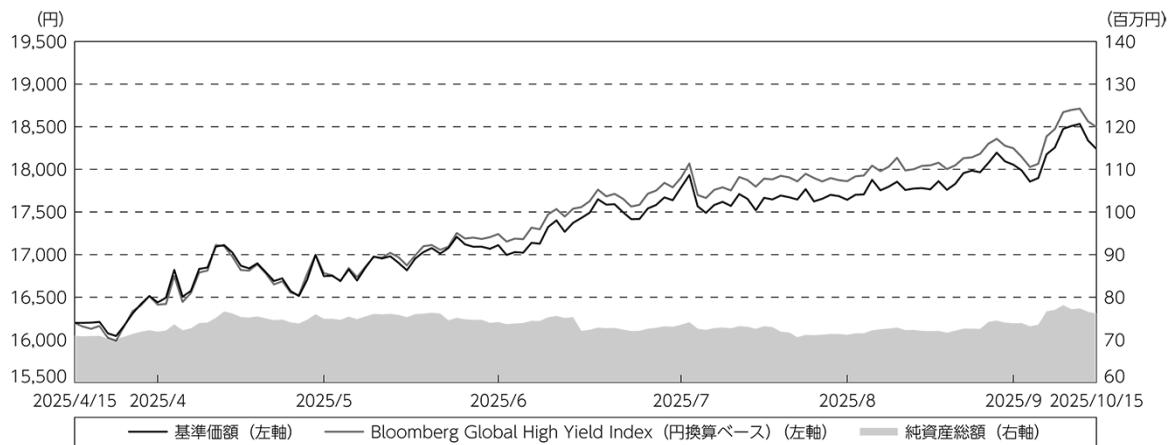
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 謄落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2025年4月16日～2025年10月15日)



期 首：16,19円

期 末：18,240円

騰落率： 12.6%

(注) Bloomberg Global High Yield Index（円換算ベース）は、期首（2025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。
- ・米連邦準備理事会（F R B）が追加利下げを行い、米国国債利回りが低下（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。
- ・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)) | +8.3% |
| 米国10年国債 4.03% (前期末 4.34%) | 米ドル／円 151円67銭 (同 143円64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、①2025年9月にF R Bが9カ月ぶりに追加利下げを行ったこと、②米国の労働市場が軟調に転じた一方、インフレ圧力が緩和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、米中貿易協議が楽観視され、安全資産需要が後退したことなどを背景に、米国国債利回りは水準を切り上げる展開となりました。その後、米雇用統計の軟化を受け、F R Bの政策金利引き下げ期待が高まることなどを受け、米国国債利回りは徐々に低下する展開となりました。期末にかけては、F R Bが追加利下げを行ったこと、今後も複数回の利下げがあるとの見方が広がったことなどを受け、米国国債利回りは低下しました。

大陸欧州では、欧洲中央銀行 (E C B) が利下げを行ったものの、主要国の財政悪化懸念が高まったことなどを受け、国債利回りは前期末とほぼ同水準で期末を迎えました。

英国では、イギリス銀行 (B O E) が利下げを継続し、今後も四半期毎の利下げが期待されていることなどを背景に、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。期初、米国の相互関税発動による不透明感から、リスク回避の米ドル売りにより、米ドルは一時140円付近まで弱含む展開となりました。その後、各国との貿易協定が締結されたこと、米国の経済指標が堅調に推移したことなどを受け、米ドルが買われる展開になりました。期末にかけては、F R Bが追加利下げを行ったものの、日銀が利上げに対し慎重な姿勢を示したことなどを受け、米ドルが選好されやすい展開となり、期を通して見ると米ドル高／円安となりました。

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 グローバル・ハイ・イールド・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+12.6%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+14.2%を下回る結果となりました。

[プラス要因]

- ・化学、鉄道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。
- ・エネルギー（中流）、通信（無線）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。

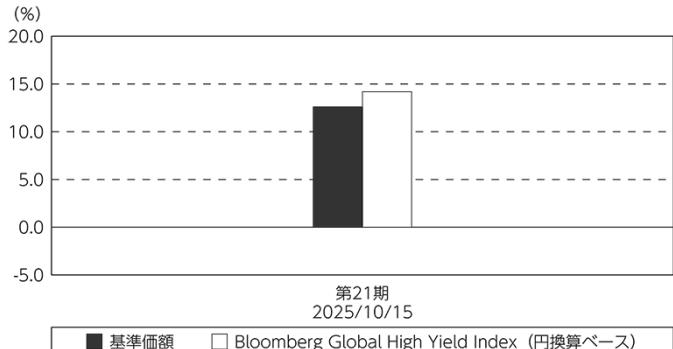
[マイナス要因]

- ・独立系エネルギー、医薬品セクターを参考指数よりも低い配分したことなどがマイナスに寄与しました。
- ・小売、ケーブル・衛星セクターにおける銘柄選択などがマイナスに寄与しました。

○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 グローバル・ハイ・イールド・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。

基準価額と参考指標の対比（期別騰落率）



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

○当ファンドのデータ

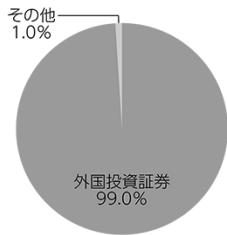
(2025年10月15日現在)

【組入上位ファンド】

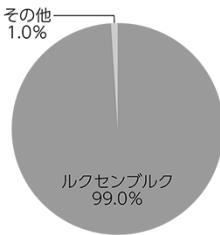
| 銘柄名 | 第21期末 |
|----------------------------------|-------|
| | % |
| インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンド クラスC-SD | 99.0 |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

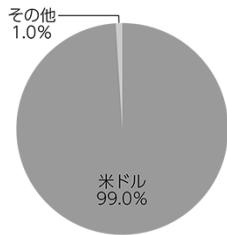
【資産別配分】



【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

(2025年4月16日～2025年10月15日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------------|------------|--------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他の費用 (保管費用) | 円 3 (3) | % 0.015 (0.015) | (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 | 3 | 0.015 | |
| 期中の平均基準価額は、17,297円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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位を四捨五入しております。

○ 売買及び取引の状況

(2025年4月16日～2025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 グローバル・ハイ・イールド・ファンド クラスC-SD | 千口 5 | 千米ドル 55 | 千口 4 | 千米ドル 49 |

(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

(2025年4月16日～2025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

(2025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) インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンド クラスC-SD | 千口 47 | 千口 48 | 千米ドル 497 | 千円 75,437 | % 99.0 |
| 合計 | 口数・金額 | 47 | 48 | 497 | 75,437 |
| | 銘柄数 <比率> | 1 | 1 | — | <99.0%> |

(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

(2025年10月15日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|--------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資証券 | 千円 75,437 | % 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 761 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 76,198 | 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(75,449千円)の投資信託財産総額(76,198千円)に対する比率は99.0%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、なお、2025年10月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月15日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-------------|
| (A) 資産 | 円 |
| コレ・ローン等 | 76,198,230 |
| 投資証券(評価額) | 760,484 |
| 未収利息 | 75,437,739 |
| | 7 |
| (B) 負債 | 10,886 |
| 未払解約金 | 10,886 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 76,187,344 |
| 元本 | 41,769,098 |
| 次期繰越損益金 | 34,418,246 |
| (D) 受益権総口数 | 41,769,098口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,240円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| 1. 期首元本額 | 43,798,716円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,267,554円 |
| 期中一部解約元本額 | 8,297,172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) | 33,389,716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) | 8,379,382円 |
| 合計 | 41,769,098円 |

○損益の状況 (2025年4月16日～2025年10月15日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|-------------|
| (A) 配当等収益 | 円 |
| 受取配当金 | 2,767,395 |
| 受取利息 | 2,763,235 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,160 |
| 売買益 | 5,939,377 |
| (C) 保管費用等 | 5,939,377 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 11,144 |
| (E) 前期繰越損益金 | 8,695,628 |
| (F) 追加信託差損益金 | 27,150,067 |
| (G) 解約差損益金 | 4,752,140 |
| (H) 計(D+E+F+G) | △ 6,179,589 |
| 次期繰越損益金(H) | 34,418,246 |
| 次期繰越損益金(H) | 34,418,246 |

(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。

○約款変更のお知らせ

- 付表に規定する「別に定める投資信託証券」の名称を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年7月11日)

(参考情報)

**ルクセンブルグ籍外国投資法人
インベスコ グローバル・ハイ・イールド・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 グローバル・ハイ・イールド・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できます。 ・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 グローバル・ハイ・イールド・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、2025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

(2025年2月28日に終了した年度)
(単位：米ドル)

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| 収益 | |
| 受取利息（債券） | 7,944,848 |
| 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） | 4,770,382 |
| 預金利息 | 92,587 |
| スワップに係る純受取利息 | 251,487 |
| 証券貸付利息 | 46,522 |
| その他収益 | 38,404 |
| | <hr/> |
| | 13,144,230 |
| 費用 | |
| 運用及び投資顧問会社報酬 | 1,387,026 |
| サービス代行報酬 | 209,412 |
| 保管報酬 | 14,315 |
| 税金 | 74,767 |
| 事務代行費用 | 75,703 |
| スワップに係る純支払利息 | 19,696 |
| その他運営費用 | (179) |
| その他支払利息 | 19,797 |
| | <hr/> |
| 当期投資純利益／（損失） | 1,800,537 |
| | <hr/> |
| | 11,343,693 |
| 支払及び未払分配金 | |
| 受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金 | (10,309,403) |
| 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） | (4,945,342) |
| 為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額 | (3,771,976) |
| 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 | 302,839 |
| 投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額 | (427,239) |
| 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 | 3,811,378 |
| 期首純資産額 | (35,745) |
| 期末純資産額 | 153,816,914 |
| | <hr/> |
| | 149,785,119 |

○投資有価証券明細表

| | | | | (2025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 | | | | |
| ブラジル | | | | |
| Americanas S.A. Equity Npv | 10,710 | 10,050 | 0.01 | |
| Americanas SA | 29,457 | 27,494 | 0.02 | |
| | | 37,544 | 0.03 | |
| 株式合計 | | 37,544 | 0.03 | |
| 債券 | | | | |
| パミューダ | | | | |
| Aircastle Ltd 144A FRN 5.25% USD Perpetual | 1,839,000 | 1,813,768 | 1.21 | |
| NCL Corp Ltd 144A 6.75% USD 01/02/2032 | 327,000 | 334,186 | 0.22 | |
| NCL Corp Ltd 144A 8.125% USD 15/01/2029 | 700,000 | 742,941 | 0.50 | |
| Valaris Ltd 144A 8.375% USD 30/04/2030 | 704,000 | 715,835 | 0.48 | |
| Viking Cruises Ltd 144A 9.125% USD 15/07/2031 | 1,349,000 | 1,465,138 | 0.98 | |
| | | 5,071,868 | 3.39 | |
| ブラジル | | | | |
| BRF SA 4.875% USD 24/01/2030 | 500,000 | 470,015 | 0.31 | |
| カナダ | | | | |
| Bausch Health Cos Inc 144A 4.875% USD 01/06/2028 | 95,000 | 83,117 | 0.06 | |
| Bausch Health Cos Inc 144A 5% USD 15/02/2029 | 112,000 | 78,511 | 0.05 | |
| Bausch Health Cos Inc 144A 5.25% USD 15/02/2031 | 123,000 | 75,756 | 0.05 | |
| Bausch Health Cos Inc 144A 5.5% USD 01/11/2025 | 404,000 | 402,245 | 0.27 | |
| Bausch Health Cos Inc 144A 5.75% USD 15/08/2027 | 196,000 | 186,759 | 0.12 | |
| Bausch Health Cos Inc 144A 6.25% USD 15/02/2029 | 134,000 | 96,647 | 0.06 | |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC FRN 6.75% USD 15/03/2055 | 739,000 | 741,046 | 0.49 | |
| First Quantum Minerals Ltd 144A 8.625% USD 01/06/2031 | 700,000 | 730,300 | 0.49 | |
| GFL Environmental Inc 144A 3.5% USD 01/09/2028 | 757,000 | 712,271 | 0.48 | |
| New Gold Inc 144A 7.5% USD 15/07/2027 | 1,095,000 | 1,105,391 | 0.74 | |
| Northriver Midstream Finance LP 144A 6.75% USD 15/07/2032 | 709,000 | 722,432 | 0.48 | |
| | | 4,934,475 | 3.29 | |
| ケイマン諸島 | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd 2.125% USD 09/02/2031 | 800,000 | 695,721 | 0.46 | |
| GGAM Finance Ltd 144A 6.875% USD 15/04/2029 | 1,051,000 | 1,073,980 | 0.72 | |
| Meituan 2.125% USD 28/10/2025 | 1,000,000 | 983,354 | 0.66 | |
| Seagate HDD Cayman 9.625% USD 01/12/2032 | 656,000 | 743,900 | 0.50 | |
| Transocean Inc 144A 8.5% USD 15/05/2031 | 756,000 | 751,452 | 0.50 | |
| Transocean Inc 144A 8.75% USD 15/02/2030 | 593,600 | 622,550 | 0.41 | |
| | | 4,870,957 | 3.25 | |

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 (%) |
|---|-----------|-------------|-------------------|
| チリ | | | |
| Empresa Nacional del Petroleo 5.95% USD 30/07/2034 | 500,000 | 502,143 | 0.34 |
| コロンビア | | | |
| Colombia Government International Bond 7.5% USD 02/02/2034 | 500,000 | 502,854 | 0.34 |
| コスタリカ | | | |
| Costa Rica Government International Bond 7.3% USD 13/11/2054 | 400,000 | 421,046 | 0.28 |
| フランス | | | |
| Afflelou SAS 6% EUR 25/07/2029 | 200,000 | 217,852 | 0.15 |
| Altice France SA 3.375% EUR 15/01/2028 | 200,000 | 163,475 | 0.11 |
| Altice France SA 144A 5.5% USD 15/01/2028 | 532,000 | 426,760 | 0.29 |
| Altice France SA 144A 5.5% USD 15/10/2029 | 500,000 | 394,259 | 0.26 |
| Bertrand Franchise Finance SAS 6.5% EUR 18/07/2030 | 400,000 | 436,792 | 0.29 |
| BNP Paribas SA FRN 6.875% EUR Perpetual | 400,000 | 449,757 | 0.30 |
| Credit Agricole SA FRN 7.25% EUR Perpetual | 600,000 | 671,282 | 0.45 |
| Goldstory SAS FRN 6.606% EUR 01/02/2030 | 275,000 | 290,444 | 0.19 |
| Iliad Holding SASU 144A 7% USD 15/04/2032 | 400,000 | 404,190 | 0.27 |
| Iliad Holding SASU 144A 8.5% USD 15/04/2031 | 650,000 | 692,656 | 0.46 |
| Mobilux Finance SAS 4.25% EUR 15/07/2028 | 700,000 | 725,657 | 0.48 |
| Paprec Holding SA 6.5% EUR 17/11/2027 | 700,000 | 765,845 | 0.51 |
| Picard Groupe SAS 6.375% EUR 01/07/2029 | 300,000 | 326,157 | 0.22 |
| SNF Group SACA 2.625% EUR 01/02/2029 | 700,000 | 704,787 | 0.47 |
| | | 6,669,913 | 4.45 |
| ドイツ | | | |
| Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 3.5% EUR 23/04/2075 | 1,400,000 | 1,460,995 | 0.97 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH FRN 7.306% EUR 15/05/2030 | 300,000 | 296,399 | 0.20 |
| Dynamo Newco II GmbH 6.25% EUR 15/10/2031 | 800,000 | 866,217 | 0.58 |
| Fressnapf Holding SE 5.25% EUR 31/10/2031 | 300,000 | 325,118 | 0.22 |
| Schaeffler AG 4.5% EUR 28/03/2030 | 800,000 | 837,362 | 0.56 |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH 5.625% EUR 15/01/2031 | 1,050,000 | 1,144,455 | 0.76 |
| | | 4,930,546 | 3.29 |
| アイルランド | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust FRN 6.95% USD 10/03/2055 | 1,393,000 | 1,435,198 | 0.96 |
| TrueNoord Capital DAC 144A 8.75% USD 01/03/2030 | 1,095,000 | 1,124,715 | 0.75 |
| | | 2,559,913 | 1.71 |
| イタリア | | | |
| Castello BC Bidco SpA FRN 7.505% EUR 14/11/2031 | 375,000 | 395,994 | 0.26 |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.148% GBP 10/06/2030 | 700,000 | 865,224 | 0.58 |

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 (%) |
|---|-----------|-------------|-------------------|
| La Doria SpA FRN 7.115% EUR 12/11/2029 | 200,000 | 210,789 | 0.14 |
| | | 1,472,007 | 0.98 |
| 日本 | | | |
| Nissan Motor Co Ltd 144A 4.81% USD 17/09/2030 | 770,000 | 735,389 | 0.49 |
| SoftBank Group Corp 3.125% EUR 19/09/2025 | 550,000 | 570,431 | 0.38 |
| | | 1,305,820 | 0.87 |
| ルクセンブルグ | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg Sarl 7.5% USD 13/01/2032 | 230,661 | 231,350 | 0.15 |
| Altice Financing SA 144A 5.75% USD 15/08/2029 | 200,000 | 156,672 | 0.11 |
| Altice France Holding SA 144A 6% USD 15/02/2028 | 200,000 | 60,293 | 0.04 |
| Camelot Finance SA 144A 4.5% USD 01/11/2026 | 777,000 | 769,060 | 0.51 |
| Minerva Luxembourg SA 4.375% USD 18/03/2031 | 500,000 | 431,916 | 0.29 |
| Stena International SA 144A 7.25% USD 15/01/2031 | 303,000 | 309,355 | 0.21 |
| | | 1,958,646 | 1.31 |
| メキシコ | | | |
| El Puerto de Liverpool SAB de CV 6.255% USD 22/01/2032 | 200,000 | 205,750 | 0.14 |
| Mexico City Airport Trust 5.5% USD 31/07/2047 | 500,000 | 410,096 | 0.27 |
| Mexico Government International Bond 5% USD 27/04/2051 | 500,000 | 390,989 | 0.26 |
| Nemak SAB de CV 3.625% USD 28/06/2031 | 450,000 | 364,697 | 0.24 |
| Trust Fibra Uno 4.869% USD 15/01/2030 | 1,000,000 | 937,827 | 0.63 |
| | | 2,309,359 | 1.54 |
| 多国籍 | | | |
| American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.75% USD 20/04/2029 | 1,493,000 | 1,486,567 | 0.99 |
| Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% EUR 15/08/2026 | 100,000 | 94,572 | 0.06 |
| Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 6.75% USD 15/02/2030 | 1,082,000 | 1,105,815 | 0.74 |
| | | 2,686,954 | 1.79 |
| オランダ | | | |
| Flora Food Management BV 6.875% EUR 02/07/2029 | 300,000 | 326,244 | 0.22 |
| IPD 3 BV 8% EUR 15/06/2028 | 500,000 | 548,301 | 0.37 |
| OI European Group BV 144A 4.75% USD 15/02/2030 | 800,000 | 736,341 | 0.49 |
| Prosus NV 3.257% USD 19/01/2027 | 1,000,000 | 967,122 | 0.64 |
| Q-Park Holding I BV 5.125% EUR 01/03/2029 | 700,000 | 754,613 | 0.50 |
| Telefonica Europe BV FRN 6.135% EUR Perpetual | 900,000 | 1,012,472 | 0.68 |
| VZ Secured Financing BV 3.5% EUR 15/01/2032 | 1,225,000 | 1,181,749 | 0.79 |
| | | 5,526,842 | 3.69 |
| パナマ | | | |
| Carnival Corp 144A 5.75% USD 15/03/2030 | 373,000 | 374,649 | 0.25 |

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 (%) |
|---|-----------|-------------|-------------------|
| Carnival Corp 144A 6.125% USD 15/02/2033 | 739,000 | 743,596 | 0.50 |
| | | 1,118,245 | 0.75 |
| サウジアラビア | | | |
| Saudi Government International Bond 5.75% USD 16/01/2054 | 500,000 | 487,193 | 0.33 |
| スウェーデン | | | |
| Akelius Residential Property AB FRN 2.249% EUR 17/05/2081 | 100,000 | 102,329 | 0.07 |
| Assemblin Caverion Group AB 6.25% EUR 01/07/2030 | 300,000 | 327,038 | 0.22 |
| Heimstaden Bostad AB FRN 3% EUR Perpetual | 100,000 | 96,454 | 0.06 |
| Heimstaden Bostad AB FRN 3.625% EUR Perpetual | 150,000 | 151,302 | 0.10 |
| Verisure Holding AB 3.25% EUR 15/02/2027 | 700,000 | 723,451 | 0.48 |
| | | 1,400,574 | 0.93 |
| アラブ首長国連邦 | | | |
| DP World Ltd/United Arab Emirates 5.625% USD 25/09/2048 | 300,000 | 285,587 | 0.19 |
| イギリス | | | |
| Aston Martin Capital Holdings Ltd 10.375% GBP 31/03/2029 California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable | 650,000 | 802,857 | 0.54 |
| Infrastructure Plc 144A 6.375% USD 15/02/2032 | 645,000 | 642,494 | 0.43 |
| Deuce Finco Plc 5.5% GBP 15/06/2027 | 700,000 | 875,980 | 0.59 |
| Edge Finco Plc 8.125% GBP 15/08/2031 | 300,000 | 395,687 | 0.26 |
| Gatwick Airport Finance Plc 4.375% GBP 07/04/2026 | 700,000 | 867,093 | 0.58 |
| INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% EUR 15/03/2029 | 500,000 | 553,734 | 0.37 |
| Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% GBP 15/05/2029 | 1,000,000 | 1,186,849 | 0.79 |
| Vodafone Group Plc FRN 3% EUR 27/08/2080 | 1,100,000 | 1,090,045 | 0.73 |
| Waga Bondco Ltd 8.5% GBP 15/06/2030 | 200,000 | 253,288 | 0.17 |
| Zegona Finance Plc 144A 8.625% USD 15/07/2029 | 695,000 | 739,218 | 0.49 |
| | | 7,407,245 | 4.95 |
| アメリカ | | | |
| Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A 7.5% USD 06/11/2030 | 700,000 | 722,506 | 0.48 |
| Air Lease Corp FRN 4.125% USD Perpetual | 375,000 | 361,787 | 0.24 |
| Air Lease Corp FRN 4.65% USD Perpetual | 1,426,000 | 1,403,319 | 0.94 |
| Air Lease Corp FRN 6% USD Perpetual | 72,000 | 70,864 | 0.05 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 144A 7% USD 15/01/2031 | 725,000 | 739,056 | 0.49 |
| AMC Entertainment Holdings Inc 144A 7.5% USD 15/02/2029 | 437,000 | 374,063 | 0.25 |
| Amer Sports Co 144A 6.75% USD 16/02/2031 | 1,391,000 | 1,434,431 | 0.96 |

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 (%) |
|---|-----------|-------------|-------------------|
| Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 144A 6.625% USD 01/02/2032 | 700,000 | 716,043 | 0.48 |
| Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6.625% USD 15/01/2028 | 685,000 | 686,270 | 0.46 |
| Bath & Body Works Inc 6.75% USD 01/07/2036 | 733,000 | 751,213 | 0.50 |
| BlueLinx Holdings Inc 144A 6% USD 15/11/2029 | 789,000 | 767,834 | 0.51 |
| Carriage Services Inc 144A 4.25% USD 15/05/2029 | 1,627,000 | 1,503,826 | 1.00 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.25% USD 15/01/2034 | 1,359,000 | 1,135,839 | 0.76 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% USD 01/05/2032 | 374,000 | 329,210 | 0.22 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.375% USD 01/06/2029 | 757,000 | 736,802 | 0.49 |
| CD&R Smokey Buyer Inc / Radio Systems Corp 144A 9.5% USD 15/10/2029 | 112,000 | 110,952 | 0.07 |
| CenterPoint Energy Inc FRN 6.7% USD 15/05/2055 | 650,000 | 646,945 | 0.43 |
| CHS/Community Health Systems Inc 144A 4.75% USD 15/02/2031 | 438,000 | 361,879 | 0.24 |
| CHS/Community Health Systems Inc 144A 5.25% USD 15/05/2030 | 655,000 | 565,524 | 0.38 |
| CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/12/2027 | 259,000 | 258,137 | 0.17 |
| Citigroup Inc FRN 7.125% USD Perpetual | 720,000 | 737,380 | 0.49 |
| Clear Channel Outdoor Holdings Inc 144A 5.125% USD 15/08/2027 | 699,000 | 683,990 | 0.46 |
| Cleveland-Cliffs Inc 6.25% USD 01/10/2040 | 304,000 | 263,820 | 0.18 |
| Cleveland-Cliffs Inc 144A 7% USD 15/03/2032 | 455,000 | 457,246 | 0.31 |
| Cloud Software Group Inc 144A 6.5% USD 31/03/2029 | 374,000 | 367,883 | 0.25 |
| Cloud Software Group Inc 144A 9% USD 30/09/2029 | 390,000 | 399,503 | 0.27 |
| Clydesdale Acquisition Holdings Inc 144A 6.625% USD 15/04/2029 | 720,000 | 732,256 | 0.49 |
| CommScope LLC 144A 9.5% USD 15/12/2031 | 700,000 | 730,292 | 0.49 |
| Cougar JV Subsidiary LLC 144A 8% USD 15/05/2032 | 706,000 | 748,910 | 0.50 |
| CSC Holdings LLC 144A 4.125% USD 01/12/2030 | 200,000 | 147,637 | 0.10 |
| CSC Holdings LLC 144A 4.5% USD 15/11/2031 | 450,000 | 330,327 | 0.22 |
| CSC Holdings LLC 144A 4.625% USD 01/12/2030 | 297,000 | 158,462 | 0.11 |
| CSC Holdings LLC 144A 5.75% USD 15/01/2030 | 355,000 | 206,244 | 0.14 |
| CSC Holdings LLC 144A 11.75% USD 31/01/2029 | 200,000 | 195,874 | 0.13 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 8.875% USD 01/09/2031 | 728,000 | 784,972 | 0.52 |
| CVS Health Corp FRN 6.75% USD 10/12/2054 | 325,000 | 325,481 | 0.22 |
| CVS Health Corp FRN 7% USD 10/03/2055 | 325,000 | 329,489 | 0.22 |
| Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A 7.125% USD 01/06/2028 | 732,000 | 741,872 | 0.50 |

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 (%) |
|--|-----------|-------------|-------------------|
| Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 144A 10% USD 15/02/2031 | 288,000 | 284,545 | 0.19 |
| Diversified Healthcare Trust 144A 0% USD 15/01/2026 | 922,000 | 881,275 | 0.59 |
| Dun & Bradstreet Corp/The 144A 5% USD 15/12/2029 | 724,000 | 707,055 | 0.47 |
| EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.375% EUR 15/12/2030 | 500,000 | 548,919 | 0.37 |
| EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 144A 6.625% USD 15/12/2030 | 543,000 | 550,523 | 0.37 |
| EnerSys 144A 4.375% USD 15/12/2027 | 433,000 | 421,500 | 0.28 |
| EnerSys 144A 6.625% USD 15/01/2032 | 327,000 | 335,444 | 0.22 |
| Entergy Corp FRN 7.125% USD 01/12/2054 | 693,000 | 708,767 | 0.47 |
| Esab Corp 144A 6.25% USD 15/04/2029 | 770,000 | 783,871 | 0.52 |
| FirstCash Inc 144A 6.875% USD 01/03/2032 | 1,068,000 | 1,088,221 | 0.73 |
| Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.875% USD 15/05/2032 | 1,047,000 | 1,054,822 | 0.70 |
| Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% USD 15/05/2033 | 411,000 | 415,864 | 0.28 |
| Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.25% USD 15/01/2029 | 129,000 | 133,218 | 0.09 |
| Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.875% USD 15/04/2030 | 217,000 | 226,072 | 0.15 |
| Global Atlantic Fin Co 144A FRN 4.7% USD 15/10/2051 | 796,000 | 773,178 | 0.52 |
| Goldman Sachs Group Inc/The FRN 7.5% USD Perpetual | 660,000 | 693,210 | 0.46 |
| Gray Media Inc 144A 4.75% USD 15/10/2030 | 128,000 | 75,590 | 0.05 |
| Gray Media Inc 144A 5.375% USD 15/11/2031 | 128,000 | 73,893 | 0.05 |
| Greystar Real Estate Partners LLC 144A 7.75% USD 01/09/2030 | 701,000 | 738,923 | 0.49 |
| Group 1 Automotive Inc 144A 4% USD 15/08/2028 | 798,000 | 759,315 | 0.51 |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6.25% USD 15/04/2032 | 719,000 | 687,895 | 0.46 |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 7.25% USD 15/02/2035 | 418,000 | 412,366 | 0.28 |
| HUB International Ltd 144A 7.375% USD 31/01/2032 | 707,000 | 725,723 | 0.48 |
| Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9% USD 15/06/2030 | 698,000 | 688,346 | 0.46 |
| Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 144A 10% USD 15/11/2029 | 762,000 | 776,058 | 0.52 |
| IQVIA Inc 2.25% EUR 15/01/2028 | 1,450,000 | 1,465,270 | 0.98 |
| Iris Holding Inc 144A 10% USD 15/12/2028 | 762,000 | 707,267 | 0.47 |
| Iron Mountain Inc 144A 4.5% USD 15/02/2031 | 782,000 | 725,363 | 0.48 |

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 (%) |
|---|-----------|-------------|-------------------|
| Iron Mountain Information Management Services Inc 144A 5% USD 15/07/2032 | 387,000 | 362,333 | 0.24 |
| Jane Street Group / JSG Finance Inc 144A 7.125% USD 30/04/2031 | 1,413,000 | 1,465,394 | 0.98 |
| Jefferson Capital Holdings LLC 144A 9.5% USD 15/02/2029 | 665,000 | 709,407 | 0.47 |
| Kohl's Corp 4.625% USD 01/05/2031 | 465,000 | 363,557 | 0.24 |
| Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 8.25% USD 30/06/2031 | 314,000 | 296,070 | 0.20 |
| Kronos Acquisition Holdings Inc 144A 10.75% USD 30/06/2032 | 77,000 | 65,928 | 0.04 |
| LCM Investments Holdings II LLC 144A 8.25% USD 01/08/2031 | 1,053,000 | 1,111,242 | 0.74 |
| Level 3 Financing Inc 144A 3.875% USD 15/10/2030 | 100,000 | 79,250 | 0.05 |
| Level 3 Financing Inc 144A 4.875% USD 15/06/2029 | 171,000 | 148,770 | 0.10 |
| Level 3 Financing Inc 144A 11% USD 15/11/2029 | 442,000 | 502,478 | 0.34 |
| Lions Gate Capital Holdings 1 Inc 144A 5.5% USD 15/04/2029 | 1,178,000 | 1,086,331 | 0.73 |
| Lithia Motors Inc 144A 3.875% USD 01/06/2029 | 701,000 | 650,462 | 0.43 |
| Lithia Motors Inc 144A 4.375% USD 15/01/2031 | 864,000 | 795,420 | 0.53 |
| Macy's Retail Holdings LLC 144A 6.7% USD 15/07/2034 | 835,000 | 723,307 | 0.48 |
| Mativ Holdings Inc 144A 8% USD 01/10/2029 | 753,000 | 699,005 | 0.47 |
| MercadoLibre Inc 3.125% USD 14/01/2031 | 1,200,000 | 1,054,650 | 0.70 |
| Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A 7.125% USD 01/02/2032 | 703,000 | 726,028 | 0.49 |
| Navient Corp 5% USD 15/03/2027 | 458,000 | 451,609 | 0.30 |
| Navient Corp 9.375% USD 25/07/2030 | 205,000 | 223,722 | 0.15 |
| NESCO Holdings II Inc 144A 5.5% USD 15/04/2029 | 1,612,000 | 1,522,838 | 1.02 |
| Newell Brands Inc 6.625% USD 15/05/2032 | 723,000 | 721,125 | 0.48 |
| NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A 8.125% USD 15/02/2029 | 354,000 | 360,616 | 0.24 |
| NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A 8.375% USD 15/02/2032 | 749,000 | 762,507 | 0.51 |
| OneMain Finance Corp 4% USD 15/09/2030 | 819,000 | 738,852 | 0.49 |
| Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 7.25% USD 15/05/2031 | 378,000 | 373,747 | 0.25 |
| PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 4.75% USD 15/02/2028 | 650,000 | 620,115 | 0.41 |
| PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 7.75% USD 15/02/2029 | 489,000 | 476,293 | 0.32 |
| Phinia Inc 144A 6.625% USD 15/10/2032 | 289,000 | 290,665 | 0.19 |
| Phinia Inc 144A 6.75% USD 15/04/2029 | 1,148,000 | 1,175,398 | 0.79 |
| Prairie Acquiror LP 144A 9% USD 01/08/2029 | 1,088,000 | 1,128,449 | 0.75 |

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 (%) |
|--|-----------|-------------|-------------------|
| Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp 144A 9.75% USD 15/09/2029 | 1,025,000 | 1,065,997 | 0.71 |
| RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 144A 6.5% USD 01/04/2032 | 723,000 | 732,701 | 0.49 |
| Ritchie Bros Holdings Inc 144A 6.75% USD 15/03/2028 | 400,000 | 410,343 | 0.27 |
| Ritchie Bros Holdings Inc 144A 7.75% USD 15/03/2031 | 349,000 | 367,599 | 0.25 |
| RLJ Lodging Trust LP 144A 4% USD 15/09/2029 | 826,000 | 759,147 | 0.51 |
| Saks Global Enterprises LLC 144A 11% USD 15/12/2029 | 795,000 | 736,586 | 0.49 |
| Select Medical Corp 144A 6.25% USD 01/12/2032 | 645,000 | 642,866 | 0.43 |
| Sensata Technologies Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031 | 799,000 | 709,475 | 0.47 |
| Service Properties Trust 4.375% USD 15/02/2030 | 1,114,000 | 886,636 | 0.59 |
| Service Properties Trust 4.95% USD 01/10/2029 | 145,000 | 120,361 | 0.08 |
| Service Properties Trust 5.5% USD 15/12/2027 | 1,235,000 | 1,203,589 | 0.80 |
| Six Flags Entertainment Corp /Six Flags Theme Parks Inc/ Canada's Wonderland Co 144A 6.625% USD 01/05/2032 | 752,000 | 770,420 | 0.51 |
| Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A 7.75% USD 15/10/2029 | 338,000 | 346,833 | 0.23 |
| SS&C Technologies Inc 144A 5.5% USD 30/09/2027 | 384,000 | 382,609 | 0.26 |
| SS&C Technologies Inc 144A 6.5% USD 01/06/2032 | 355,000 | 363,061 | 0.24 |
| Star Parent Inc 144A 9% USD 01/10/2030 | 643,000 | 674,766 | 0.45 |
| Summit Midstream Holdings LLC 144A 8.625% USD 31/10/2029 | 1,009,000 | 1,061,431 | 0.71 |
| Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 7.375% USD 15/02/2029 | 724,000 | 740,148 | 0.49 |
| Univision Communications Inc 144A 6.625% USD 01/06/2027 | 283,000 | 283,207 | 0.19 |
| Univision Communications Inc 144A 7.375% USD 30/06/2030 | 221,000 | 216,564 | 0.15 |
| Univision Communications Inc 144A 8.5% USD 31/07/2031 | 218,000 | 217,282 | 0.15 |
| USI Inc/NY 144A 7.5% USD 15/01/2032 | 717,000 | 749,485 | 0.50 |
| Velocity Vehicle Group LLC 144A 8% USD 01/06/2029 | 693,000 | 724,034 | 0.48 |
| Venture Global LNG Inc 144A FRN 9% USD Perpetual | 983,000 | 995,402 | 0.67 |
| Venture Global LNG Inc 144A 9.875% USD 01/02/2032 | 1,088,000 | 1,189,751 | 0.79 |
| Victoria's Secret & Co 144A 4.625% USD 15/07/2029 | 807,000 | 738,061 | 0.49 |
| ZF North America Capital Inc 144A 6.875% USD 14/04/2028 | 135,000 | 136,348 | 0.09 |

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 (%) |
|---|-----------|--------------------|-------------------|
| ZF North America Capital Inc 144A 7.125% USD 14/04/2030 | 598,000 | 597,393 | 0.40 |
| | | 76,968,294 | 51.38 |
| 債券合計 | | 133,860,496 | 89.36 |
| ワラント | | | |
| ブラジル | | | |
| Americanas SA WTS 16/03/2027 | 13,389 | 9,432 | 0.01 |
| アメリカ | | | |
| CEC Brands LLC WTS 31/12/2025 | 2,266 | - | 0.00 |
| ワラント合計 | | 9,432 | 0.01 |
| 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 | | 133,907,472 | 89.40 |
| その他の譲渡性のある有価証券 | | | |
| 債券 | | | |
| ブラジル | | | |
| Americanas SA 8.35% BRL 26/07/2029 ¹ | 7,980 | - | 0.00 |
| カナダ | | | |
| Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 144A 7.125% USD ^{1,2} | 262,000 | - | 0.00 |
| ルクセンブルグ | | | |
| Mossi & Ghisolfi Finance Luxembourg SA FRN 0% EUR Perpetual ¹ | 1,450,000 | - | 0.00 |
| アメリカ | | | |
| Singapore Telecom Escrow 0% USD Perpetual ¹ | 130,000 | - | 0.00 |
| 債券合計 | | - | 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 | 5,232,445 | 3.49 |
| ルクセンブルグ | | | |
| Invesco Funds SICAV - Invesco Sustainable Multi-Sector Credit Fund | 1,477,022 | 6,006,831 | 4.01 |
| オープン・エンド型投資信託合計 | | 11,239,276 | 7.50 |
| 投資有価証券合計 | | 145,146,748 | 96.90 |

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。

2 当該有価証券は債務不履行（デフォルト）状態にあります。

利率は、2025年2月28日現在のものです。

(参考情報)

インベスコ マネーポール・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

(2024年11月20日現在)

2024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

(2023年11月21日～2024年11月20日)

| 項目 | 当期 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (A) 配当等収益 受取利息 支払利息 | 4,761 5,457 △ 696 |
| (B) 有価証券売買損益 売買益 | 198 198 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,084 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 875 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 16,730 |
| (F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) | △ 222,017 (△ 7,526) (△ 214,491) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 237,872 |
| (H) 収益分配金 次期繰越損益金(G+H) | 0 △ 237,872 |
| 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) | △ 222,017 (△ 7,526) (△ 214,491) |
| 分配準備積立金 | 887 |
| 繰越損益金 | △ 16,742 |

(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収益(840円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、および分配準備積立金(47円)より分配対象収益は887円(1万口当たり0.27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。