

## 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 新興国債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)」は、2025年5月15日に第120期の決算を行いました。ここに作成期中(第115期から第120期)の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	2030年5月15日まで	
運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資を通じて、主として世界の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。</li><li>・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。</li><li>・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いません。</li></ul>	
主要運用対象	インベスコ 新興国債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	「インベスコ 新興国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 新興国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 エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド クラスC-SD(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	<ul style="list-style-type: none"><li>・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。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li><li>・デリバティブ取引の直接利用は行いません。</li></ul>	
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 新興国債券ファンド <為替ヘッジなし>(毎月決算型)

愛称：エマドル

追加型投信／海外／債券



## 運用報告書（全体版）

- 第115期（決算日 2024年12月16日）  
第116期（決算日 2025年1月15日）  
第117期（決算日 2025年2月17日）  
第118期（決算日 2025年3月17日）  
第119期（決算日 2025年4月15日）  
第120期（決算日 2025年5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 (分配落)	価 額			JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース)		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落	中 率 率	(参考指数)		
	円			円	%		%	百万円
91期(2022年12月15日)	5,831			40	1.8	12,452	97.7	26
92期(2023年1月16日)	5,536			40	△4.4	11,860	97.5	25
93期(2023年2月15日)	5,674			40	3.2	12,219	98.6	26
94期(2023年3月15日)	5,652			40	0.3	12,251	99.9	26
95期(2023年4月17日)	5,617			40	0.1	12,367	99.0	26
96期(2023年5月15日)	5,653			40	1.4	12,590	96.9	27
97期(2023年6月15日)	5,838			40	4.0	13,078	98.1	28
98期(2023年7月18日)	5,849			40	0.9	13,213	99.6	30
99期(2023年8月15日)	6,072			40	4.5	13,714	97.2	33
100期(2023年9月15日)	6,026			40	△0.1	13,851	98.6	36
101期(2023年10月16日)	5,881			40	△1.7	13,589	98.2	35
102期(2023年11月15日)	5,968			40	2.2	14,034	98.5	36
103期(2023年12月15日)	5,928			40	0.0	14,159	97.8	33
104期(2024年1月15日)	6,068			40	3.0	14,433	98.2	33
105期(2024年2月15日)	6,232			40	3.4	14,864	99.4	34
106期(2024年3月15日)	6,277			40	1.4	15,007	99.6	34
107期(2024年4月15日)	6,419			40	2.9	15,500	98.8	35
108期(2024年5月15日)	6,545			40	2.6	15,952	99.9	36
109期(2024年6月17日)	6,605			40	1.5	16,233	98.5	36
110期(2024年7月16日)	6,671			40	1.6	16,503	99.2	37
111期(2024年8月15日)	6,222			40	△6.1	15,601	99.3	34
112期(2024年9月17日)	6,063			40	△1.9	15,249	97.5	34
113期(2024年10月15日)	6,392			40	6.1	16,147	98.1	36
114期(2024年11月15日)	6,609			40	4.0	16,798	99.2	37
115期(2024年12月16日)	6,538			40	△0.5	16,672	99.5	36
116期(2025年1月15日)	6,515			40	0.3	16,772	98.7	36
117期(2025年2月17日)	6,364			40	△1.7	16,583	96.7	36
118期(2025年3月17日)	6,237			40	△1.4	16,293	97.2	33
119期(2025年4月15日)	5,738			40	△7.4	15,350	96.2	31
120期(2025年5月15日)	6,019			40	5.6	16,044	98.9	32

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてJPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) を掲載しています。当該参考指数は、基準日前営業日のJPMorgan EMBI Global Diversified (米ドル・ベース) 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、設定日 (2015年6月5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		JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース)		投 資 信 託 券 証 入 比 率
			騰 落 率	( 参考指数 )	騰 落 率	
第115期	(期 首)	円	%		%	%
	2024年11月15日	6,609	—	16,798	—	99.2
	11月末	6,396	△3.2	16,287	△3.0	98.8
	(期 末)					
	2024年12月16日	6,578	△0.5	16,672	△0.8	99.5
第116期	(期 首)					
	2024年12月16日	6,538	—	16,672	—	99.5
	12月末	6,599	0.9	16,890	1.3	96.9
	(期 末)					
	2025年1月15日	6,555	0.3	16,772	0.6	98.7
第117期	(期 首)					
	2025年1月15日	6,515	—	16,772	—	98.7
	1月末	6,491	△0.4	16,739	△0.2	97.2
	(期 末)					
	2025年2月17日	6,404	△1.7	16,583	△1.1	96.7
第118期	(期 首)					
	2025年2月17日	6,364	—	16,583	—	96.7
	2月末	6,346	△0.3	16,452	△0.8	96.2
	(期 末)					
	2025年3月17日	6,277	△1.4	16,293	△1.7	97.2
第119期	(期 首)					
	2025年3月17日	6,237	—	16,293	—	97.2
	3月末	6,239	0.0	16,334	0.2	96.2
	(期 末)					
	2025年4月15日	5,778	△7.4	15,350	△5.8	96.2
第120期	(期 首)					
	2025年4月15日	5,738	—	15,350	—	96.2
	4月末	5,878	2.4	15,583	1.5	97.9
	(期 末)					
	2025年5月15日	6,059	5.6	16,044	4.5	98.9

(注) 基準価額は1万円当たりです。

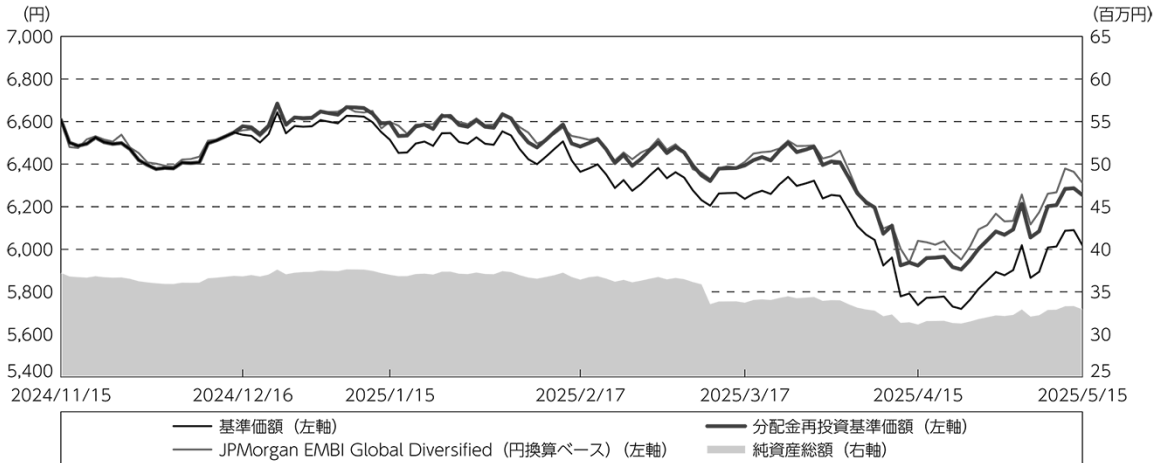
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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11月16日～2025年5月15日)



第115期首：6,609円

第120期末：6,019円 (既払分配金(税込み):240円)

騰 落 率：△ 5.4% (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JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース)は、作成期首(2024年11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) JPMorgan EMBI Global Diversified (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]

- ・世界の新興国の公社債など(貸付債権を含みます。以下同じです。)を実質的な投資対象とし、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った結果、実質的に保有する債券から高水準のインカムゲイン(利息収入)を獲得したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

## [下落要因]

- ・米ドル建ての資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、作成期を通じてみると米ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

新興国公社債 (J.P. Morgan EMBI Global Diversified (米ドルベース))

+2.8%

米ドル／円 146円28銭 (前作成期末 156円84銭)

※新興国公社債の騰落率は当作成期末時点 (対前作成期末比)、米ドル／円は当作成期末の数値です。

## &lt;債券市場&gt;

当作成期間中、米国10年国債利回りは、前作成期末とほぼ同水準で作成期末を迎えました。①米国のインフレは鈍化傾向となったものの、②米連邦準備理事会 (F R B) が3会合連続で利下げを見送ったことなどから、米国国債利回りは高水準で推移しました。

作成期初は、米国景気が想定以上に堅調なこと、2025年におけるF R Bの利下げ回数が2回になると示唆されたことなどから、米国国債利回りは上昇 (債券価格は下落) する展開となりました。その後、インフレや労働市場の鈍化が見られたこと、2024年末にF R Bが利下げを行ったことを受け、米国国債利回りは低下 (債券価格は上昇) に転じました。作成期末にかけては、F R Bが3会合連続で利下げを見送ったこと、米中が関税引き下げに合意したことなどを背景に、米国国債利回りは上昇しました。

世界の新興国債券市場は、米国の関税をめぐる不透明感が和らいだことなどを背景に堅調に推移し、6つの全ての地域でプラスリターンとなりました。プラスリターンとなった地域で相対的にプラス幅が大きかったのはラテンアメリカ、中東、アフリカ、相対的にプラス幅が小さかったのは欧州、アジア、非ラテンアメリカでした。

## &lt;為替市場&gt;

当作成期間中、米ドルは対円で下落しました。作成期初は、大統領選挙直後に米国の長期金利が大幅に上昇したこと、日銀が政策金利の引き上げを見送ったことなどを背景に、米ドルが強含んで推移しました。その後、2025年に入り、日銀が追加利上げを行ったことを受け、米ドルが徐々に売られる展開となりました。作成期の後半には、米国による相互関税発動による不透明感が高まったことを受け、作成期を通してみると米ドル安／円高で作成期末を迎えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

インベスコ 新興国債券 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、世界の新興国の公社債など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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド クラスC-SD（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、世界の新興国の公社債などに投資を行い、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、政府系機関の発行する債券を主な投資対象としつつ、社債を多く組み入れました。信用格付け別ではB B B格からB格中心の組入比率としました。国別配分ではメキシコ、アラブ首長国連邦、トルコなどを高めの組入比率としました。

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△5.4%となり、参考指数であるJPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) の騰落率△4.5%を下回る結果となりました。

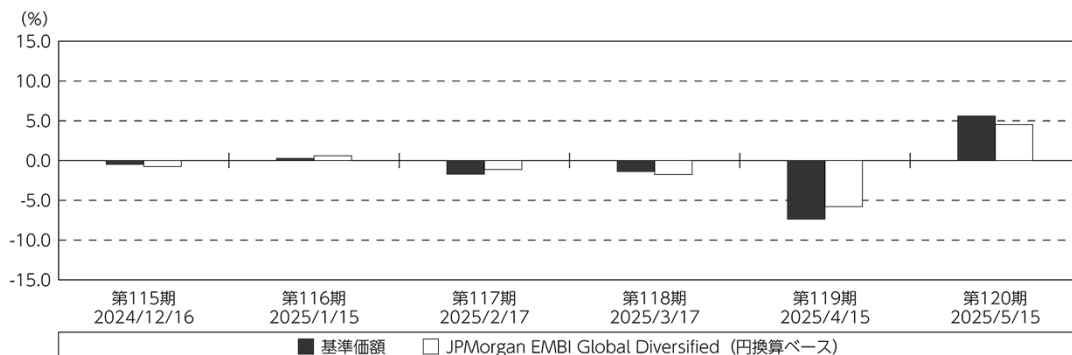
### [プラス要因]

- ・相対的に堅調だったエクアドルやブラジルの配分を参考指数よりも高い配分としたことなどがプラスに影響しました。
- ・南アフリカやガーナなどにおける銘柄選択がプラスに寄与しました。

### [マイナス要因]

- ・相対的に軟調だったコートジボワールやアンゴラを参考指数よりも高い配分としたことなどがマイナスに影響しました。
- ・コロンビアやエクアドルなどにおける銘柄選択がマイナスに影響しました。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税込み) 込みです。

(注) JPMorgan EMBI Global Diversified (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115期から第120期まで1万口当たり40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。

## 〇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.608%	0.610%	0.625%	0.637%	0.692%	0.660%
当期の収益	—	0	—	40	—	0
当期の収益以外	40	39	40	—	40	39
翌期繰越分配対象額	5,660	5,620	5,580	5,712	5,672	5,632

（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。

## 〇今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、世界の新興国の公社債など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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド クラスC-SD（米ドル建て）に投資を行います。同外国投資信託では、世界の新興国の公社債などに投資を行い、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つつ、中長期で安定した収益獲得に努めていきます。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、BBB格からB格中心の運用を継続します。国・業種別では、クレジット・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国や業種を見極め、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11月16日～2025年 5 月15日)

項 目	第115期～第120期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	29	0.453	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 2 )	(0.027)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
( 販 売 会 社 )	(26)	(0.409)	購入後の情報提供、運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.073	(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 )	(0.019)	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 )	( 2 )	(0.037)	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	34	0.526	
作成期間の平均基準価額は、6,324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。

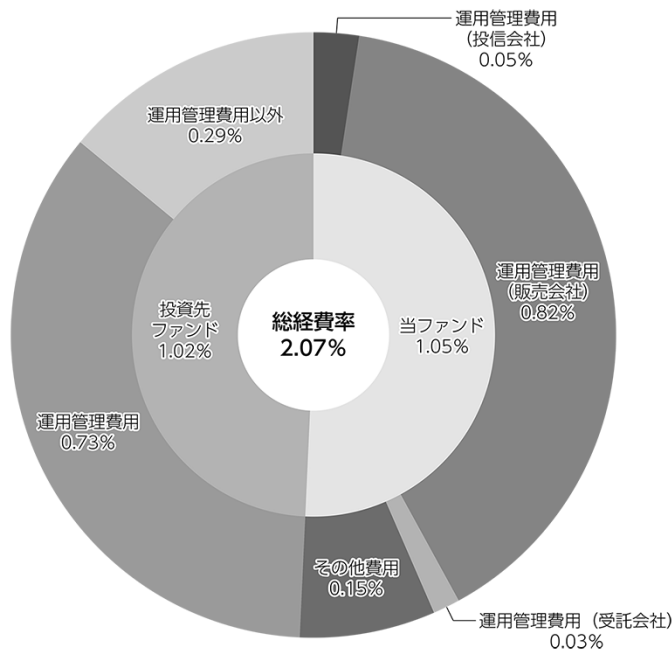
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.07%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	2.07
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	0.29

(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11月16日～2025年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第115期～第120期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ 新興国債券 マザーファンド	千口 1,126	千円 1,693	千口 2,815	千円 4,208

(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11月16日～2025年5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5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114期末	第120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	% 0.2
合 計	50	50	49	0.2

(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114期末	第120期末	
	口 数	口 数	評 価 額
インベスコ 新興国債券 マザーファンド	千口 24,182	千口 22,494	千円 33,129

(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

(2025年5月15日現在)

項 目	第120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 新興国債券 マザーファンド	33,129	99.9
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	33,179	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 新興国債券 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 (44,753千円) の投資信託財産総額 (45,677千円) に対する比率は98.0%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5月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.28円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末
	2024年12月16日現在	2025年1月15日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	37,070,052	37,253,504	36,695,102	33,969,972	31,403,851	33,179,278
投資信託受益証券(評価額)	49,625	49,630	49,630	49,630	49,630	49,625
インベスコ 新興国債券 マザーファンド(評価額)	37,020,402	37,203,853	36,645,432	33,920,332	31,354,213	33,129,649
未収入金	25	21	40	10	8	4
(B) 負債	256,964	258,570	263,231	249,328	244,342	245,955
未払収益分配金	225,216	227,145	228,992	216,274	217,199	218,868
未払解約金	45	21	60	4,958	12	7
未払信託報酬	28,308	28,043	30,526	25,089	24,231	24,180
その他未払費用	3,395	3,361	3,653	3,007	2,900	2,900
(C) 純資産総額(A-B)	36,813,088	36,994,934	36,431,871	33,720,644	31,159,509	32,933,323
元本	56,304,215	56,786,380	57,248,103	54,068,692	54,299,803	54,717,249
次期繰越損益金	△19,491,127	△19,791,446	△20,816,232	△20,348,048	△23,140,294	△21,783,926
(D) 受益権総口数	56,304,215口	56,786,380口	57,248,103口	54,068,692口	54,299,803口	54,717,249口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,538円	6,515円	6,364円	6,237円	5,738円	6,019円

&lt;注記事項&gt; (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115期首元本額は56,325,127円、第115～120期中追加設定元本額は2,687,717円、第115～120期中一部解約元本額は4,295,595円です。

(注) 2025年5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21,783,926円です。

## ○損益の状況

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 140,160	124,442	△ 599,983	△ 443,008	△ 2,457,306	1,778,254
売買益	5,730	129,850	18	44,476	1,194	1,783,776
売買損	△ 145,890	△ 5,408	△ 600,001	△ 487,484	△ 2,458,500	△ 5,522
(B) 信託報酬等	△ 31,703	△ 31,404	△ 34,179	△ 28,096	△ 27,131	△ 27,080
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 171,863	93,038	△ 634,162	△ 471,104	△ 2,484,437	1,751,174
(D) 前期繰越損益金	5,077,543	4,679,684	4,545,149	3,451,699	2,751,765	50,050
(E) 追加信託差損益金	△24,171,591	△24,337,023	△24,498,227	△23,112,369	△23,190,423	△23,366,282
(配当等相当額)	( 12,755,910)	( 13,032,012)	( 13,293,325)	( 12,685,651)	( 12,902,218)	( 13,167,322)
(売買損益相当額)	(△36,927,501)	(△37,369,035)	(△37,791,552)	(△35,798,020)	(△36,092,641)	(△36,533,604)
(F) 計 (C + D + E)	△19,265,911	△19,564,301	△20,587,240	△20,131,774	△22,923,095	△21,565,058
(G) 収益分配金	△ 225,216	△ 227,145	△ 228,992	△ 216,274	△ 217,199	△ 218,868
次期繰越損益金 (F + G)	△19,491,127	△19,791,446	△20,816,232	△20,348,048	△23,140,294	△21,783,926
追加信託差損益金	△24,171,591	△24,337,023	△24,498,227	△23,112,369	△23,190,423	△23,366,282
(配当等相当額)	( 12,755,910)	( 13,032,012)	( 13,293,325)	( 12,687,560)	( 12,902,218)	( 13,167,323)
(売買損益相当額)	(△36,927,501)	(△37,369,035)	(△37,791,552)	(△35,799,929)	(△36,092,641)	(△36,533,605)
分配準備積立金	19,113,520	18,883,243	18,652,447	18,198,004	17,898,171	17,651,273
繰越損益金	△14,433,056	△14,337,666	△14,970,452	△15,433,683	△17,848,042	△16,068,917

(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115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	0円	60円	0円	928,465円	0円	306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	12,755,910	13,032,012	13,293,325	12,687,560	12,902,218	13,167,323
(D) 分配準備積立金	19,338,736	19,110,328	18,881,439	17,485,813	18,115,370	17,869,835
分配可能額 (A + B + C + D)	32,094,646	32,142,400	32,174,764	31,101,838	31,017,588	31,037,464
(1万口当たり分配可能額)	( 5,700)	( 5,660)	( 5,620)	( 5,752)	( 5,712)	( 5,672)
収益分配金	225,216	227,145	228,992	216,274	217,199	218,868
(1万口当たり収益分配金)	( 40)	( 40)	( 40)	( 40)	( 40)	( 40)

## ○分配金のお知らせ

	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
1万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40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し、信託期間終了日を従来の2025年5月15日から2030年5月15日に変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年2月13日)
- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

## インベスコ 新興国債券 マザーファンド

## 運用報告書

## 第20期

決算日 2025年5月15日

(計算期間：2024年11月16日から2025年5月15日まで)

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li></ul>
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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド クラスC-SD（米ドル建て）です。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・デリバティブ取引の直接利用は行いません。</li></ul>

## 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		JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	円	騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率		
16期(2023年 5 月15日)	11,605	2.8%	12,590	2.4%	96.1%	百万円 39
17期(2023年11月15日)	12,835	10.6%	14,034	11.5%	97.8%	47
18期(2024年 5 月15日)	14,692	14.5%	15,952	13.7%	99.2%	48
19期(2024年11月15日)	15,480	5.4%	16,798	5.3%	98.5%	49
20期(2025年 5 月15日)	14,728	△ 4.9%	16,044	△ 4.5%	98.1%	45

(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、参考指数としてJPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) を掲載しています。当該参考指数は、基準日前営業日のJPMorgan EMBI Global Diversified (米ドル・ベース) 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、設定日 (2015年 6 月 5 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		JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比
	円	騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月15日	15,480	—%	16,798	—%	98.5%
11月末	14,985	△3.2%	16,287	△3.0%	98.8%
12月末	15,570	0.6%	16,890	0.5%	96.9%
2025年 1 月末	15,421	△0.4%	16,739	△0.4%	97.2%
2 月末	15,184	△1.9%	16,452	△2.1%	96.2%
3 月末	15,041	△2.8%	16,334	△2.8%	96.2%
4 月末	14,283	△7.7%	15,583	△7.2%	97.8%
(期 末) 2025年 5 月15日	14,728	△4.9%	16,044	△4.5%	98.1%

(注) 基準価額は1 万口当たりです。

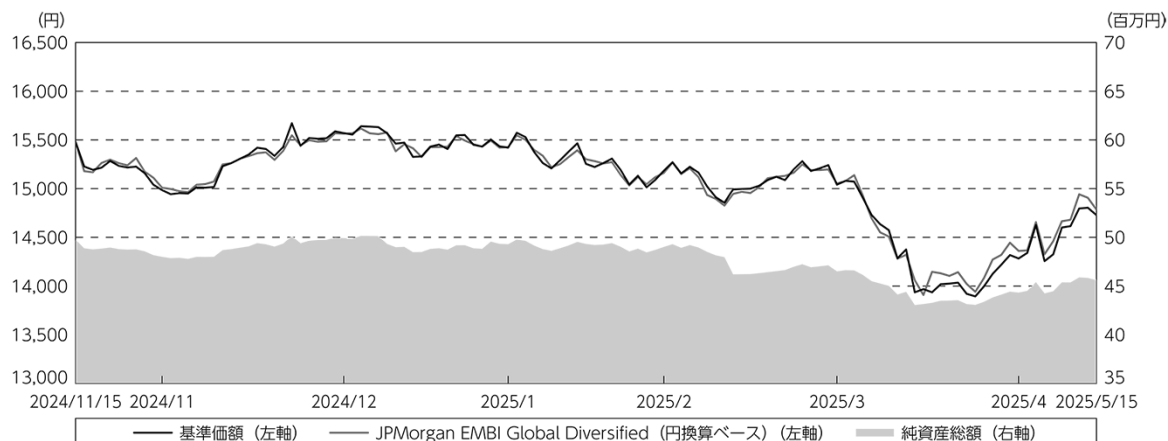
(注) 騰落率は期首比です。



## ○運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2024年11月16日～2025年5月15日)



期 首：15,480円

期 末：14,728円

騰落率：△ 4.9%

(注) JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) は、期首 (2024年11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) JPMorgan EMBI Global Diversified (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]

- ・世界の新興国の公社債など (貸付債権を含みます。以下同じです。) を実質的な投資対象とし、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った結果、実質的に保有する債券から高水準のインカムゲイン (利息収入) を獲得したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

## [下落要因]

- ・米ドル建ての資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、期を通じてみると米ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

新興国公社債 (J.P. Morgan EMBI Global Diversified (米ドルベース)) +2.8%  
 米ドル／円 146円28銭 (前期末 156円84銭)

※新興国公社債の騰落率は当期末時点 (対前期末比)、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、前期末とほぼ同水準で期末を迎えました。①米国のインフレは鈍化傾向となったものの、②米連邦準備理事会 (F R B) が3会合連続で利下げを見送ったことなどから、米国国債利回りは高水準で推移しました。

期初は、米国景気が想定以上に堅調なこと、2025年におけるF R Bの利下げ回数が2回になると示唆されたことなどから、米国国債利回りは上昇 (債券価格は下落) する展開となりました。その後、インフレや労働市場の鈍化が見られたこと、2024年末にF R Bが利下げを行ったことなどを受け、米国国債利回りは低下 (債券価格は上昇) に転じました。期末にかけては、F R Bが3会合連続で利下げを見送ったこと、米中が関税引き下げに合意したことなどを背景に、米国国債利回りは上昇しました。

世界の新興国債券市場は、米国の関税をめぐる不透明感が和らいだことなどを背景に堅調に推移し、6つの全ての地域でプラスリターンとなりました。プラスリターンとなった地域で相対的にプラス幅が大きかったのはラテンアメリカ、中東、アフリカ、相対的にプラス幅が小さかったのは欧州、アジア、非ラテンアメリカでした。

## ＜為替市場＞

当期中、米ドルは対円で下落しました。期初は、大統領選挙直後に米国の長期金利が大幅に上昇したこと、日銀が政策金利の引き上げを見送ったことなどを背景に、米ドルが強含んで推移しました。その後、2025年に入り、日銀が追加利上げを行ったことを受け、米ドルが徐々に売られる展開となりました。期の後半には、米国による相互関税発動による不透明感が高まったことなどを受け、期を通してみると米ドル安／円高で期末を迎えました。

## 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 エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド クラスC-SD (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、世界の新興国の公社債などに投資を行い、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、政府系機関の発行する債券を主な投資対象としつつ、社債を多く組み入れました。信用格付け別ではB B B格からB格中心の組入比率としました。国別配分ではメキシコ、アラブ首長国連邦、トルコなどを高めの組入比率としました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は△4.9%となり、参考指数であるJPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) の騰落率△4.5%を下回る結果となりました。

### [プラス要因]

- ・相対的に堅調だったエクアドルやブラジルの配分を参考指数よりも高い配分としたことなどがプラスに寄与しました。
- ・南アフリカやガーナなどにおける銘柄選択がプラスに寄与しました。

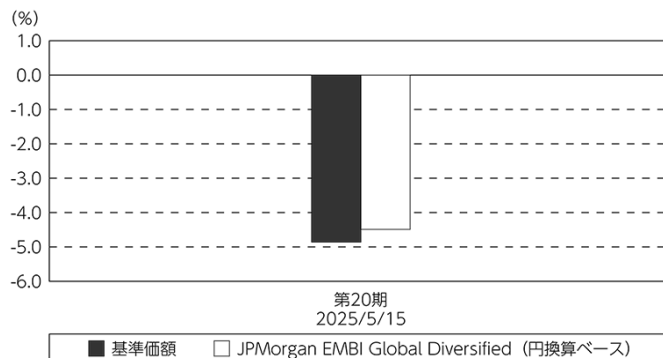
### [マイナス要因]

- ・相対的に軟調だったコートジボワールやアンゴラを参考指数よりも高い配分としたことなどがマイナスに影響しました。
- ・コロンビアやエクアドルなどにおける銘柄選択がマイナスに影響しました。

## ○今後の運用方針

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド クラスC-SD (米ドル建て) に投資を行います。同外国投資信託では、世界の新興国の公社債などに投資を行い、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つつ、中長期で安定した収益獲得に努めていきます。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 B 格からB格中心の運用を継続します。国・業種別では、クレジット・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国や業種を見極め、配分を決定していきます。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) は、参考指数です。

## ○当ファンドのデータ

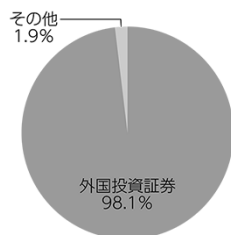
(2025年5月15日現在)

## 【組入上位ファンド】

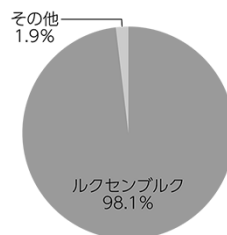
銘柄名	第20期末
インベスコ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド クラスC-SD	% 98.1
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

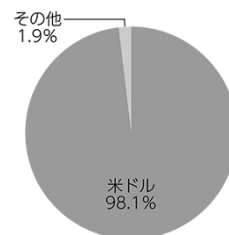
## 【資産別配分】



## 【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11月16日～2025年 5 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.019	(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 )	(3)	(0.019)	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	0.019	
期中の平均基準価額は、15,080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11月16日～2025年 5 月15日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	インベスコ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド クラスC-D	1	16	1	19

(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11月16日～2025年 5 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 5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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド クラスC-S0	19	19	305	44,751	98.1
合 計	口 数 ・ 金 額	19	305	44,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<98.1%>	

(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 5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	44,751	98.0
コール・ローン等、その他	926	2.0
投資信託財産総額	45,677	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（44,753千円）の投資信託財産総額（45,677千円）に対する比率は98.0%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、2025年 5月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.28円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,677,878
コール・ローン等	926,598
投資証券(評価額)	44,751,272
未収利息	8
(B) 負債	81,807
未払解約金	81,807
(C) 純資産総額(A－B)	45,596,071
元本	30,958,071
次期繰越損益金	14,638,000
(D) 受益権総口数	30,958,071口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,728円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	32,149,133円
期中追加設定元本額	2,379,700円
期中一部解約元本額	3,570,762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 新興国債券ファンド <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	22,494,330円
インベスコ 新興国債券ファンド <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	8,463,741円
合計	30,958,071円

○損益の状況 (2024年11月16日～2025年5月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,327,521
受取配当金	1,325,703
受取利息	1,818
(B) 有価証券売買損益	△ 3,709,772
売買益	7,618
売買損	△ 3,717,390
(C) 保管費用等	△ 9,171
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,391,422
(E) 前期繰越損益金	17,617,583
(F) 追加信託差損益金	1,204,602
(G) 解約差損益金	△ 1,792,763
(H) 計(D+E+F+G)	14,638,000
次期繰越損益金(H)	14,638,000

- (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

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

(参 考 情 報)

## ルクセンブルグ籍外国投資法人 インベスコ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド

「インベスコ 新興国債券 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ エマージング・マーケット・ボンド・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 新興国債券 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	世界の新興国の公社債等（貸付債権を含みます。）に投資します。
運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、世界の新興国の公社債等（貸付債権を含みます。）に投資することにより、高い収益の確保および投資信託財産の長期的な成長を目指します。</li> <li>・先進国の公社債や国際機関債に投資することがあります。</li> <li>・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。</li> <li>・効率的な運用およびヘッジ目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。</li> <li>・原則として、対円での為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
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 エマージング・マーケット・ボンド・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、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	32,417
受取利息（債券）	5,225,997
マーケットディスカウントの増価／（マーケットプレミアムの償却）	2,347,307
預金利息	1,400
証券貸付利息	30,221
	7,637,342
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	774,576
サービス代行報酬	134,909
保管報酬	9,519
税金	45,864
事務代行費用	72,173
その他運営費用	1,489
	1,038,530
当期投資純利益／（損失）	6,598,812
支払及び未払分配金	(4,697,430)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	1,792,172
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）	(6,966,654)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	201,910
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	3,281
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	7,940,897
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	34,305
期首純資産額	93,830,089
期末純資産額	98,737,382

## ○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			
アンゴラ			
Angolan Government International Bond 8.25% USD 09/05/2028	300,000	277,125	0.28
Angolan Government International Bond 8.75% USD 14/04/2032	1,100,000	972,125	0.99
Angolan Government International Bond 9.125% USD 26/11/2049	200,000	161,440	0.16
Angolan Government International Bond 9.375% USD 08/05/2048	267,000	219,777	0.22
		1,630,467	1.65
アルゼンチン			
Argentine Republic Government International Bond 3.625% USD 09/07/2046	1,371,000	521,272	0.53
Argentine Republic Government International Bond 4.25% USD 09/01/2038	1,000,000	409,001	0.41
YPF SA 9.5% USD 17/01/2031	305,000	307,860	0.31
		1,238,133	1.25
アゼルバイジャン			
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% USD 01/09/2032	150,000	126,957	0.13
バーレーン			
Bahrain Government International Bond 4.25% USD 25/01/2028	600,000	556,864	0.56
Bahrain Government International Bond 5.625% USD 30/09/2031	870,000	810,578	0.82
Bahrain Government International Bond 6.25% USD 25/01/2051	600,000	487,998	0.50
Bahrain Government International Bond 6.75% USD 20/09/2029	580,000	580,725	0.59
		2,436,165	2.47
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 3.75% USD 12/09/2031	600,000	521,507	0.53
Brazilian Government International Bond 3.875% USD 12/06/2030	695,000	627,189	0.63
Brazilian Government International Bond 4.625% USD 13/01/2028	300,000	293,469	0.30
Brazilian Government International Bond 6.125% USD 15/03/2034	560,000	552,697	0.56
Brazilian Government International Bond 7.125% USD 20/01/2037	480,000	510,000	0.52

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Brazilian Government International Bond 10.25% BRL 10/01/2028	800,000	167,024	0.17
		2,671,886	2.71
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd 4.4% USD 06/12/2057	400,000	324,375	0.33
Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% USD 01/06/2023	1,000,000	27,000	0.03
Gaci First Investment Co 4.875% USD 14/02/2035	270,000	255,944	0.26
Gaci First Investment Co 5.125% USD 14/02/2053	450,000	385,724	0.39
Gaci First Investment Co 5.375% USD 29/01/2054	522,000	458,295	0.46
IHS Holding Ltd 5.625% USD 29/11/2026	456,000	401,280	0.41
Meituan 3.05% USD 28/10/2030	400,000	338,014	0.34
Sharjah Sukuk Program Ltd 3.234% USD 23/10/2029	340,000	303,559	0.31
Weibo Corp 3.375% USD 08/07/2030	230,000	197,343	0.20
		2,691,534	2.73
チリ			
Banco de Credito e Inversiones SA FRN 8.75% USD Perpetual	575,000	594,516	0.60
Banco del Estado de Chile 2.704% USD 09/01/2025	365,000	355,234	0.36
Chile Government International Bond 2.55% USD 27/07/2033	900,000	726,741	0.74
Chile Government International Bond 2.75% USD 31/01/2027	870,000	814,649	0.82
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% USD 30/01/2050	850,000	571,512	0.58
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.95% USD 08/01/2034	1,000,000	987,783	1.00
Corp Nacional del Cobre de Chile 6.3% USD 08/09/2053	200,000	193,477	0.20
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% USD 14/09/2061	367,000	244,333	0.25
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% USD 07/05/2050	300,000	242,033	0.24
Empresa Nacional del Petroleo 6.15% USD 10/05/2033	300,000	299,483	0.30
Inversiones CMPC SA 6.125% USD 26/02/2034	210,000	213,255	0.22
		5,243,016	5.31
中国			
China Development Bank 1% USD 27/10/2025	300,000	280,653	0.28
コロンビア			
Colombia Government International Bond 3.125% USD 15/04/2031	300,000	237,400	0.24
Colombia Government International Bond 3.25% USD 22/04/2032	600,000	461,720	0.47
Colombia Government International Bond 3.875% USD 25/04/2027	200,000	188,408	0.19

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Colombia Government International Bond 5% USD 15/06/2045	200,000	143,191	0.14
Colombia Government International Bond 5.625% USD 26/02/2044	500,000	391,452	0.40
Colombia Government International Bond 7.375% USD 18/09/2037	600,000	588,396	0.60
Colombia Government International Bond 8% USD 14/11/2035	700,000	726,419	0.74
Ecopetrol SA 8.375% USD 19/01/2036	330,000	330,051	0.33
		3,067,037	3.11
コスタリカ			
Costa Rica Government International Bond 6.125% USD 19/02/2031	400,000	406,268	0.41
Costa Rica Government International Bond 7.158% USD 12/03/2045	600,000	620,880	0.63
Costa Rica Government International Bond 7.3% USD 13/11/2054	740,000	778,002	0.79
		1,805,150	1.83
チェコ			
Energo-Pro AS 8.5% USD 04/02/2027	300,000	302,625	0.31
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 4.5% USD 30/01/2030	600,000	545,010	0.55
Dominican Republic International Bond 5.5% USD 27/01/2025	400,000	398,500	0.40
Dominican Republic International Bond 5.875% USD 30/01/2060	900,000	757,305	0.77
Dominican Republic International Bond 6% USD 19/07/2028	400,000	398,320	0.40
Dominican Republic International Bond 6.5% USD 15/02/2048	400,000	380,500	0.39
Dominican Republic International Bond 6.85% USD 27/01/2045	200,000	196,500	0.20
Dominican Republic International Bond 11.25% DOP 15/09/2035	19,400,000	361,324	0.37
		3,037,459	3.08
エクアドル			
Ecuador Government International Bond 2.5% USD 31/07/2040	400,000	171,600	0.17
Ecuador Government International Bond 3.5% USD 31/07/2035	900,000	421,899	0.43
Ecuador Government International Bond 6% USD 31/07/2030	450,000	270,720	0.28
		864,219	0.88
エジプト			
Egypt Government International Bond 5.8% USD 30/09/2027	400,000	357,334	0.36

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Egypt Government International Bond 5.875% USD 16/02/2031	324,000	263,506	0.27
Egypt Government International Bond 6.2% USD 01/03/2024	300,000	299,254	0.30
Egypt Government International Bond 7.3% USD 30/09/2033	400,000	328,583	0.33
Egypt Government International Bond 7.5% USD 31/01/2027	200,000	191,992	0.20
Egypt Government International Bond 7.6% USD 01/03/2029	420,000	382,298	0.39
Egypt Government International Bond 8.7% USD 01/03/2049	620,000	484,239	0.49
Egypt Government International Bond 8.75% USD 30/09/2051	300,000	238,125	0.24
Egypt Government International Bond 8.875% USD 29/05/2050	450,000	356,585	0.36
		2,901,916	2.94
エルサルバドル			
El Salvador Government International Bond 6.375% USD 18/01/2027	200,000	172,500	0.17
El Salvador Government International Bond 7.625% USD 01/02/2041	300,000	218,640	0.22
El Salvador Government International Bond 8.25% USD 10/04/2032	600,000	498,750	0.51
El Salvador Government International Bond 9.5% USD 15/07/2052	300,000	248,888	0.25
		1,138,778	1.15
ガボン			
Gabon Government International Bond 7% USD 24/11/2031	500,000	408,412	0.41
ガーナ			
Ghana Government International Bond 8.625% USD 07/04/2034	500,000	217,500	0.22
Ghana Government International Bond 8.75% USD 11/03/2061	500,000	216,092	0.22
Ghana Government International Bond 8.95% USD 26/03/2051	600,000	259,410	0.26
		693,002	0.70
グアテマラ			
Guatemala Government Bond 5.25% USD 10/08/2029	269,000	258,240	0.26
Guatemala Government Bond 7.05% USD 04/10/2032	500,000	524,313	0.53
		782,553	0.79
ホンジュラス			
Honduras Government International Bond 7.5% USD 15/03/2024	350,000	349,916	0.35
香港			
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% USD 19/07/2027	300,000	287,793	0.29

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Lenovo Group Ltd 6.536% USD 27/07/2032	300,000	314,696	0.32
		602,489	0.61
ハンガリー			
Hungary Government International Bond 3.125% USD 21/09/2051	500,000	310,018	0.31
Hungary Government International Bond 5.25% USD 16/06/2029	600,000	588,619	0.60
Hungary Government International Bond 5.5% USD 16/06/2034	310,000	301,534	0.31
Hungary Government International Bond 5.5% USD 26/03/2036	395,000	378,873	0.38
Hungary Government International Bond 6.25% USD 22/09/2032	250,000	258,125	0.26
Hungary Government International Bond 6.75% USD 25/09/2052	400,000	424,500	0.43
Hungary Government International Bond 7.625% USD 29/03/2041	300,000	343,562	0.35
		2,605,231	2.64
インド			
Adani Green Energy Ltd 4.375% USD 08/09/2024	304,000	299,688	0.30
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.249% USD 13/02/2030	395,000	350,140	0.36
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.95% USD 13/02/2050	220,000	170,794	0.17
		820,622	0.83
インドネシア			
Freeport Indonesia PT 4.763% USD 14/04/2027	247,000	241,568	0.25
Indonesia Government International Bond 3.35% USD 12/03/2071	200,000	131,102	0.13
Indonesia Government International Bond 4.65% USD 20/09/2032	310,000	298,937	0.30
Indonesia Government International Bond 5.1% USD 10/02/2054	700,000	671,358	0.68
Indonesia Government International Bond 5.45% USD 20/09/2052	500,000	497,000	0.50
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.55% USD 09/06/2031	310,000	263,549	0.27
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.8% USD 23/06/2030	240,000	210,976	0.21
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% USD 23/06/2050	285,000	218,592	0.22
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% USD 01/03/2028	310,000	304,145	0.31
		2,837,227	2.87
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 6.125% USD 15/06/2033	900,000	792,000	0.80

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Ivory Coast Government International Bond 8.25% USD 30/01/2037	285,000	279,257	0.28
		1,071,257	1.08
ジャマイカ Jamaica Government International Bond 7.875% USD 28/07/2045	400,000	462,000	0.47
ヨルダン Jordan Government International Bond 7.375% USD 10/10/2047	750,000	648,589	0.66
Jordan Government International Bond 7.5% USD 13/01/2029	600,000	592,888	0.60
		1,241,477	1.26
カザフスタン Development Bank of Kazakhstan JSC 5.75% USD 12/05/2025	644,000	643,679	0.65
ケニア Republic of Kenya Government International Bond 8% USD 22/05/2032	700,000	631,609	0.64
Republic of Kenya Government International Bond 9.75% USD 16/02/2031	450,000	451,134	0.46
		1,082,743	1.10
クウェート Burgan Bank SAK FRN 2.75% USD 15/12/2031	600,000	503,913	0.51
レバノン Lebanon Government International Bond 6.25% USD 04/11/2024	1,800,000	109,116	0.11
ルクセンブルグ Ambipar Lux Sarl 9.875% USD 06/02/2031	425,000	422,852	0.43
B2W Digital Lux Sarl 4.375% USD 20/12/2030	300,000	65,256	0.06
Cosan Luxembourg SA 7.25% USD 27/06/2031	500,000	511,187	0.52
CSN Resources SA 8.875% USD 05/12/2030	500,000	514,562	0.52
Greensaif Pipelines Bidco Sarl 6.51% USD 23/02/2042	315,000	323,740	0.33
Raizen Fuels Finance 6.45% USD 05/03/2034	390,000	392,625	0.40
Raizen Fuels Finance 6.95% USD 05/03/2054	200,000	201,554	0.20
Rumo Luxembourg Sarl 4.2% USD 18/01/2032	500,000	415,412	0.42
		2,847,188	2.88
マレーシア Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% USD 27/04/2046	250,000	223,977	0.23
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% USD 28/04/2031	250,000	212,656	0.22
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 3.075% USD 28/04/2051	300,000	220,435	0.22
		657,068	0.67
モーリシャス Diamond II Ltd 7.95% USD 28/07/2026	400,000	406,256	0.41
Greenko Power II Ltd 4.3% USD 13/12/2028	180,000	165,606	0.17
		571,862	0.58

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
メキシコ			
Alsea SAB de CV 7.75% USD 14/12/2026	200,000	202,941	0.21
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 5.875% USD Perpetual	319,000	302,848	0.31
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 6.75% USD Perpetual	450,000	448,119	0.45
BBVA Bancomer SA/Texas FRN 8.45% USD 29/06/2038	200,000	211,134	0.21
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy 7.875% USD 15/02/2039	500,000	531,370	0.54
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 4.375% USD 22/07/2031	315,000	241,585	0.25
Comision Federal de Electricidad 4.677% USD 09/02/2051	500,000	349,722	0.35
Comision Federal de Electricidad 6.264% USD 15/02/2052	600,000	519,621	0.53
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% USD 20/11/2026	300,000	283,125	0.29
Grupo Axo SAPI de CV 144A 5.75% USD 08/06/2026	700,000	664,526	0.67
Mexico Government International Bond 3.771% USD 24/05/2061	500,000	318,358	0.32
Mexico Government International Bond 4.5% USD 22/04/2029	500,000	481,653	0.49
Mexico Government International Bond 4.5% USD 31/01/2050	400,000	310,307	0.31
Mexico Government International Bond 5% USD 27/04/2051	750,000	619,764	0.63
Mexico Government International Bond 5.75% USD 12/10/2110	450,000	385,262	0.39
Mexico Government International Bond 6.4% USD 07/05/2054	435,000	428,951	0.43
Mexico Government International Bond 8.3% USD 15/08/2031	290,000	344,767	0.35
		6,644,053	6.73
ナイジェリア			
Fidelity Bank Plc 7.625% USD 28/10/2026	400,000	378,280	0.38
オマーン			
Oman Government International Bond 4.75% USD 15/06/2026	620,000	608,118	0.62
Oman Government International Bond 6% USD 01/08/2029	800,000	812,216	0.82
Oman Government International Bond 6.25% USD 25/01/2031	320,000	328,600	0.33
Oman Government International Bond 6.5% USD 08/03/2047	300,000	296,761	0.30
Oman Government International Bond 6.75% USD 17/01/2048	300,000	302,676	0.31
		2,348,371	2.38



銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
<b>パキスタン</b>			
Pakistan Government International Bond 7.375% USD 08/04/2031	300,000	209,404	0.21
Pakistan Government International Bond 7.875% USD 31/03/2036	900,000	632,476	0.64
		841,880	0.85
<b>パナマ</b>			
Multibank Inc 7.75% USD 03/02/2028	309,000	314,242	0.32
Panama Government International Bond 2.252% USD 29/09/2032	770,000	541,888	0.55
Panama Government International Bond 3.298% USD 19/01/2033	350,000	264,310	0.27
Panama Government International Bond 3.75% USD 16/03/2025	290,000	282,864	0.28
Panama Government International Bond 3.875% USD 17/03/2028	500,000	454,375	0.46
Panama Government International Bond 4.5% USD 15/05/2047	600,000	402,000	0.40
Panama Government International Bond 4.5% USD 19/01/2063	900,000	560,331	0.57
Panama Government International Bond 6.7% USD 26/01/2036	300,000	284,625	0.29
Panama Government International Bond 7.875% USD 01/03/2057	272,000	267,240	0.27
Panama Government International Bond 8% USD 01/03/2038	335,000	342,922	0.35
		3,714,797	3.76
<b>パラグアイ</b>			
Frigorifico Concepcion SA 7.7% USD 21/07/2028	450,000	391,912	0.40
<b>ペルー</b>			
Peruvian Government International Bond 1.862% USD 01/12/2032	850,000	643,486	0.65
Peruvian Government International Bond 3% USD 15/01/2034	450,000	364,685	0.37
Peruvian Government International Bond 3.23% USD 28/07/2121	300,000	170,623	0.17
		1,178,794	1.19
<b>フィリピン</b>			
Philippine Government International Bond 3.2% USD 06/07/2046	250,000	178,348	0.18
Philippine Government International Bond 3.7% USD 02/02/2042	400,000	323,572	0.33
Philippine Government International Bond 4.2% USD 29/03/2047	200,000	166,886	0.17
Philippine Government International Bond 5% USD 17/07/2033	200,000	199,177	0.20
		867,983	0.88

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
ポーランド			
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% USD 31/10/2028	260,000	270,227	0.27
Republic of Poland Government International Bond 5.5% USD 16/11/2027	310,000	317,921	0.32
Republic of Poland Government International Bond 5.75% USD 16/11/2032	420,000	439,100	0.45
		1,027,248	1.04
カタール			
Qatar Government International Bond 4.625% USD 02/06/2046	400,000	363,844	0.37
Qatar Government International Bond 5.103% USD 23/04/2048	400,000	383,756	0.39
QatarEnergy 2.25% USD 12/07/2031	250,000	208,075	0.21
QatarEnergy 3.125% USD 12/07/2041	500,000	367,270	0.37
		1,322,945	1.34
ルーマニア			
Romanian Government International Bond 3% USD 27/02/2027	290,000	269,687	0.27
Romanian Government International Bond 3.625% USD 27/03/2032	350,000	296,417	0.30
Romanian Government International Bond 5.25% USD 25/11/2027	680,000	667,920	0.68
Romanian Government International Bond 6% USD 25/05/2034	200,000	195,136	0.20
Romanian Government International Bond 6.125% USD 22/01/2044	300,000	285,671	0.29
Romanian Government International Bond 6.375% EUR 18/09/2033	600,000	683,169	0.69
Romanian Government International Bond 7.125% USD 17/01/2033	450,000	473,611	0.48
		2,871,611	2.91
サウジアラビア			
Saudi Government International Bond 2.5% USD 03/02/2027	500,000	466,241	0.47
Saudi Government International Bond 2.75% USD 03/02/2032	400,000	339,270	0.35
Saudi Government International Bond 3.25% USD 26/10/2026	1,090,000	1,039,686	1.05
Saudi Government International Bond 4.5% USD 17/04/2030	600,000	581,602	0.59
Saudi Government International Bond 4.5% USD 26/10/2046	200,000	167,401	0.17
Saudi Government International Bond 4.5% USD 22/04/2060	500,000	402,797	0.41
Saudi Government International Bond 4.625% USD 04/10/2047	400,000	337,626	0.34

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Saudi Government International Bond 5.5% USD 25/10/2032	450,000	462,252	0.47
Saudi Government International Bond 5.75% USD 16/01/2054	441,000	425,717	0.43
		4,222,592	4.28
セネガル Senegal Government International Bond 6.25% USD 23/05/2033	250,000	207,190	0.21
セルビア Serbia International Bond 6.5% USD 26/09/2033	400,000	405,900	0.41
南アフリカ Republic of South Africa Government International Bond 4.85% USD 30/09/2029	400,000	360,785	0.36
Republic of South Africa Government International Bond 5.65% USD 27/09/2047	200,000	144,892	0.15
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% USD 30/09/2049	200,000	145,500	0.15
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% USD 20/04/2032	500,000	450,179	0.46
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% USD 20/04/2052	200,000	173,140	0.17
		1,274,496	1.29
韓国 Export-Import Bank of Korea 4.625% USD 11/01/2034	600,000	584,726	0.59
スペイン Banco Santander SA FRN 9.625% USD Perpetual	600,000	646,938	0.65
EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA 5.375% USD 30/12/2030	830,000	669,053	0.68
		1,315,991	1.33
スリランカ Sri Lanka Government International Bond 0% USD Perpetual	652,000	357,931	0.36
Sri Lanka Government International Bond 6.825% USD 18/07/2026	900,000	499,851	0.51
		857,782	0.87
多国籍 African Export-Import Bank/The 3.798% USD 17/05/2031	487,000	410,406	0.42
タジキスタン Republic of Tajikistan International Bond 7.125% USD 14/09/2027	400,000	365,000	0.37
トリニダード・トバゴ Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% USD 04/08/2026	450,000	437,850	0.44
Trinidad & Tobago Government International Bond 5.95% USD 14/01/2031	245,000	246,164	0.25
		684,014	0.69

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
トルコ			
Akbank TAS FRN 6.8% USD 22/06/2031	300,000	295,860	0.30
Arcelik AS 8.5% USD 25/09/2028	300,000	313,176	0.32
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.125% USD 22/06/2026	200,000	192,807	0.20
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 9.758% USD 13/11/2025	310,000	327,692	0.33
Istanbul Metropolitan Municipality 10.5% USD 06/12/2028	600,000	645,480	0.65
TC Ziraat Bankasi AS 8% USD 16/01/2029	750,000	760,928	0.77
Turkiye Government International Bond 4.25% USD 13/03/2025	870,000	855,227	0.87
Turkiye Government International Bond 4.75% USD 26/01/2026	495,000	482,328	0.49
Turkiye Government International Bond 5.75% USD 11/05/2047	300,000	224,957	0.23
Turkiye Government International Bond 6% USD 25/03/2027	300,000	295,360	0.30
Turkiye Government International Bond 6% USD 14/01/2041	580,000	472,450	0.48
Turkiye Government International Bond 7.625% USD 15/05/2034	1,115,000	1,110,875	1.12
Turkiye Ithracat Kredi Bankasi AS 7.5% USD 06/02/2028	200,000	200,134	0.20
Ulker Biskuvi Sanayi AS 6.95% USD 30/10/2025	300,000	297,684	0.30
		6,474,958	6.56
ウクライナ			
Ukraine Government International Bond 6.876% USD 21/05/2031	231,000	57,012	0.06
Ukraine Government International Bond 7.253% USD 15/03/2035	1,000,000	260,000	0.26
Ukraine Government International Bond 7.75% USD 01/09/2026	800,000	235,500	0.24
Ukraine Government International Bond 9.75% USD 01/11/2030	1,000,000	297,250	0.30
		849,762	0.86
アラブ首長国連邦			
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% USD 02/09/2070	600,000	347,700	0.35
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% USD 16/04/2050	500,000	395,963	0.40
DP World Ltd/United Arab Emirates 5.625% USD 25/09/2048	450,000	420,750	0.42
Emirates Development Bank PJSC 1.639% USD 15/06/2026	200,000	184,009	0.19
MDGH GMTN RSC Ltd 3% USD 28/03/2027	450,000	423,443	0.43
MDGH GMTN RSC Ltd 5.875% USD 01/05/2034	600,000	639,420	0.65
		2,411,285	2.44

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
イギリス			
Avianca Midco 2 Plc 9% USD 01/12/2028	350,000	325,415	0.33
Champion Path Holdings Ltd 4.5% USD 27/01/2026	400,000	381,015	0.39
Endeavour Mining Plc 5% USD 14/10/2026	389,000	365,175	0.37
Liquid Telecommunications Financing Plc 5.5% USD 04/09/2026	800,000	464,000	0.47
Petrofac Ltd 9.75% USD 15/11/2026	518,000	256,270	0.26
SCC Power Plc 8% USD 31/12/2028	447,161	204,800	0.21
Sinochem Offshore Capital Co Ltd 2.375% USD 23/09/2031	700,000	565,208	0.57
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% USD 05/08/2030	300,000	248,655	0.25
Studio City Finance Ltd 5% USD 15/01/2029	500,000	439,582	0.45
		3,250,120	3.30
アメリカ			
Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% USD 15/01/2034	360,000	385,425	0.39
Finance Department Government of Sharjah 6.125% USD 06/03/2036	800,000	791,840	0.80
Gabon Blue Bond Master Trust Series 2 6.097% USD 01/08/2038	600,000	597,593	0.61
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 4.125% USD Perpetual	500,000	456,836	0.46
Gran Tierra Energy Inc 9.5% USD 15/10/2029	705,000	656,655	0.66
Kosmos Energy Ltd 7.75% USD 01/05/2027	240,000	226,681	0.23
Prairie Acquiror LP 144A 9% USD 01/08/2029	163,000	164,329	0.17
Sasol Financing USA LLC 8.75% USD 03/05/2029	560,000	560,409	0.57
		3,839,768	3.89
ウルグアイ			
Uruguay Government International Bond 4.125% USD 20/11/2045	200,000	174,500	0.18
ウズベキスタン			
Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% USD 12/10/2028	650,000	681,177	0.69
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5.75% USD 02/12/2024	655,000	636,165	0.64
Uzbekneftegaz JSC 4.75% USD 16/11/2028	630,000	530,977	0.54
		1,848,319	1.87
ザンビア			
Zambia Government International Bond 8.5% USD 14/04/2024	500,000	340,831	0.34
債券合計		98,831,264	100.10
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		98,831,264	100.10
投資有価証券合計		98,831,264	100.10

\* 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 (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	4,761 円
受取利息	5,457
支払利息	△ 696
(B) 有価証券売買損益	198
売買益	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	△ 222,017
(配当等相当額)	(△ 7,526)
(売買損益相当額)	(△ 214,491)
(G) 計(D+E+F)	△ 237,872
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 237,872
追加信託差損益金	△ 222,017
(配当等相当額)	(△ 7,526)
(売買損益相当額)	(△ 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等収益(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(1万円当たり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。