

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<為替ヘッジあり>(毎月決算型)」は、2025年11月17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／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"> 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。 トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行い、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 実質外貨建資産について、原則として、対円で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	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）	「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"> 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 新興国債券ファンド
 ＜為替ヘッジあり＞(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121期（決算日 2025年6月16日）
- 第122期（決算日 2025年7月15日）
- 第123期（決算日 2025年8月15日）
- 第124期（決算日 2025年9月16日）
- 第125期（決算日 2025年10月15日）
- 第126期（決算日 2025年11月17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 (円ヘッジ・ベース)	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額		
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	(参考指数)			期 騰 落 中 率	
	円			円	%	%	百万円		
97期(2023年6月15日)	5,464			30	0.5	9,769	0.2	98.4	11
98期(2023年7月18日)	5,510			30	1.4	9,935	1.7	96.1	11
99期(2023年8月15日)	5,455			30	△0.5	9,792	△1.4	99.7	11
100期(2023年9月15日)	5,324			30	△1.9	9,704	△0.9	98.9	10
101期(2023年10月16日)	5,111			30	△3.4	9,339	△3.8	98.9	10
102期(2023年11月15日)	5,134			30	1.0	9,529	2.0	98.6	11
103期(2023年12月15日)	5,352			30	4.8	10,090	5.9	97.1	11
104期(2024年1月15日)	5,358			30	0.7	10,045	△0.4	98.4	12
105期(2024年2月15日)	5,294			30	△0.6	9,926	△1.2	100.0	11
106期(2024年3月15日)	5,378			30	2.2	10,101	1.8	100.1	12
107期(2024年4月15日)	5,311			30	△0.7	10,062	△0.4	99.9	12
108期(2024年5月15日)	5,294			30	0.2	10,097	0.3	100.7	12
109期(2024年6月17日)	5,286			30	0.4	10,159	0.6	98.9	12
110期(2024年7月16日)	5,290			30	0.6	10,223	0.6	97.7	12
111期(2024年8月15日)	5,275			30	0.3	10,334	1.1	91.7	12
112期(2024年9月17日)	5,345			30	1.9	10,518	1.8	104.9	12
113期(2024年10月15日)	5,294			30	△0.4	10,431	△0.8	99.3	12
114期(2024年11月15日)	5,213			30	△1.0	10,296	△1.3	101.5	12
115期(2024年12月16日)	5,243			20	1.0	10,367	0.7	101.1	12
116期(2025年1月15日)	5,081			20	△2.7	10,109	△2.5	98.4	11
117期(2025年2月17日)	5,147			20	1.7	10,358	2.5	96.8	12
118期(2025年3月17日)	5,140			20	0.3	10,354	△0.0	95.7	12
119期(2025年4月15日)	4,892			20	△4.4	10,084	△2.6	94.9	12
120期(2025年5月15日)	5,040			20	3.4	10,308	2.2	99.0	12
121期(2025年6月16日)	5,070			20	1.0	10,417	1.1	98.3	12
122期(2025年7月15日)	5,098			20	0.9	10,525	1.0	99.0	13
123期(2025年8月15日)	5,188			20	2.2	10,783	2.4	100.6	12
124期(2025年9月16日)	5,212			20	0.8	10,966	1.7	98.1	12
125期(2025年10月15日)	5,169			20	△0.4	10,949	△0.2	99.4	13
126期(2025年11月17日)	5,208			20	1.1	11,096	1.3	98.2	13

(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 (円ヘッジ・ベース)を掲載しています。当該参考指数は、基準日前営業日の指数値を用い、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 (円ヘッジ・ベース)		投 資 信 託 券 証 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第121期	(期 首)	円	%		%	%
	2025年 5 月 15 日	5,040	—	10,308	—	99.0
	5 月末	5,033	△0.1	10,332	0.2	97.2
	(期 末) 2025年 6 月 16 日	5,090	1.0	10,417	1.1	98.3
第122期	(期 首)					
	2025年 6 月 16 日	5,070	—	10,417	—	98.3
	6 月末	5,108	0.7	10,525	1.0	97.8
	(期 末) 2025年 7 月 15 日	5,118	0.9	10,525	1.0	99.0
第123期	(期 首)					
	2025年 7 月 15 日	5,098	—	10,525	—	99.0
	7 月末	5,141	0.8	10,636	1.0	104.0
	(期 末) 2025年 8 月 15 日	5,208	2.2	10,783	2.4	100.6
第124期	(期 首)					
	2025年 8 月 15 日	5,188	—	10,783	—	100.6
	8 月末	5,165	△0.4	10,787	0.0	99.4
	(期 末) 2025年 9 月 16 日	5,232	0.8	10,966	1.7	98.1
第125期	(期 首)					
	2025年 9 月 16 日	5,212	—	10,966	—	98.1
	9 月末	5,206	△0.1	10,956	△0.1	97.4
	(期 末) 2025年10月 15 日	5,189	△0.4	10,949	△0.2	99.4
第126期	(期 首)					
	2025年10月 15 日	5,169	—	10,949	—	99.4
	10 月末	5,255	1.7	11,130	1.7	103.7
	(期 末) 2025年11月 17 日	5,228	1.1	11,096	1.3	98.2

(注) 基準価額は1万円当たりです。

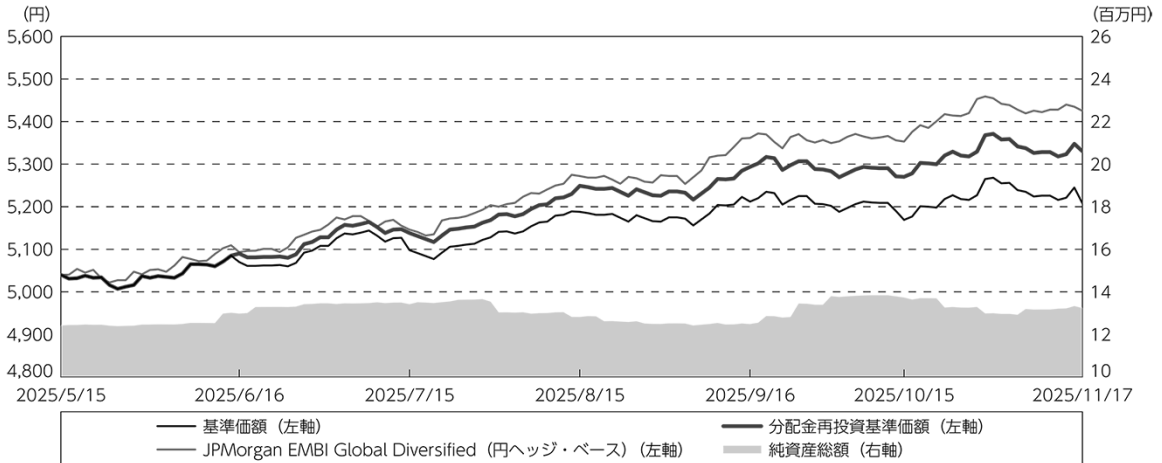
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2025年5月16日～2025年11月17日)



第121期首：5,040円

第126期末：5,208円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：5.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびJPMorgan EMBI Global Diversified (円ヘッジ・ベース) は、作成期首(2025年5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 (円ヘッジ・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)を獲得したことやベース金利が低下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]

- 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

新興国公社債 (J.P. Morgan EMBI Global Diversified (米ドルベース))
米ドル／円 154円70銭 (前作成期末 146円28銭)

+9.8%

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

<債券市場>

当作成期間中、①インフレ圧力が緩和している一方、労働市場が軟調に転じたこと、②2025年9月に米連邦準備理事会 (F R B) が9カ月ぶりに追加利下げを行い、10月にも2会合連続で利下げを行ったことなどを背景に、米国国債利回りは低下しました。

作成期初は、米中貿易協議の結果が楽観視され、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、政策金利の引き下げ期待が高まったことなどを背景に、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2会合連続で追加利下げを行ったことなどをを受け、作成期を通してみると米国国債利回りは低下しました。

当作成期間中、新興国債券市場は、米国国債利回りが低下したこと、新興国各国の国債利回りも低下したことなどを背景に、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アフリカ、ラテン・アメリカ、相対的にプラス幅が小さかったのはアジア、中東でした。

<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の高まりを背景に、米ドルは一時142円台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を受け、米ドルが買われやすい展開になりました。作成期末にかけては、F R B が2会合連続で追加利下げを行ったものの、日銀が政策金利を据え置いたことなどをを受け、米ドルが選好されやすい展開となり、作成期を通してみると米ドル高／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 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 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、サウジアラビア、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+5.8%となり、参考指数であるJPMorgan EMBI Global Diversified (円ヘッジ・ベース) の騰落率+7.6%を下回る結果となりました。

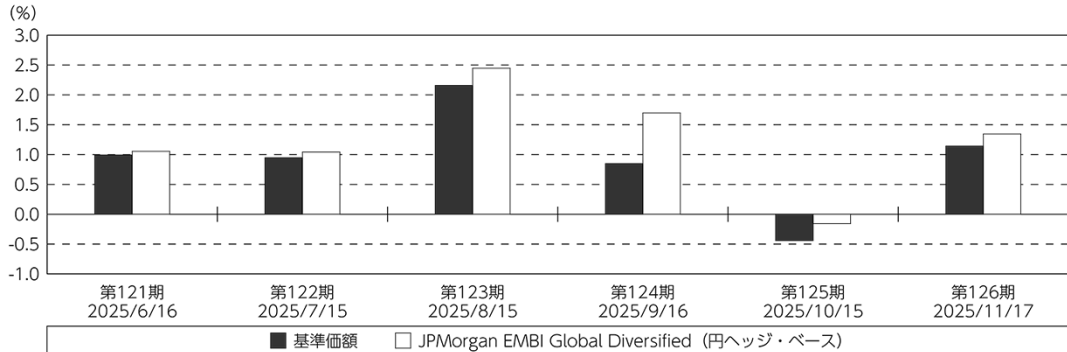
[プラス要因]

- ・相対的に堅調だったエクアドルやメキシコ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。
- ・アルゼンチンや中国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アルゼンチンやウクライナ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寄与しました。
- ・ブラジルやエクアドルなどにおける銘柄選択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) JPMorgan EMBI Global Diversified (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20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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	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	2025年10月16日～ 2025年11月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 0.393%	20 0.391%	20 0.384%	20 0.382%	20 0.385%	20 0.383%
当期の収益	0	0	0	20	—	0
当期の収益以外	19	19	19	—	20	19
翌期繰越分配対象額	7,320	7,300	7,280	7,397	7,377	7,357

（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 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

(2025年 5 月16日～2025年11月17日)

項 目	第121期～第126期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	24	0.465	(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)	(1)	(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)	(22)	(0.420)	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)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.070	(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)	(0.014)	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)	(0.037)	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	28	0.535	
作成期間の平均基準価額は、5,151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。

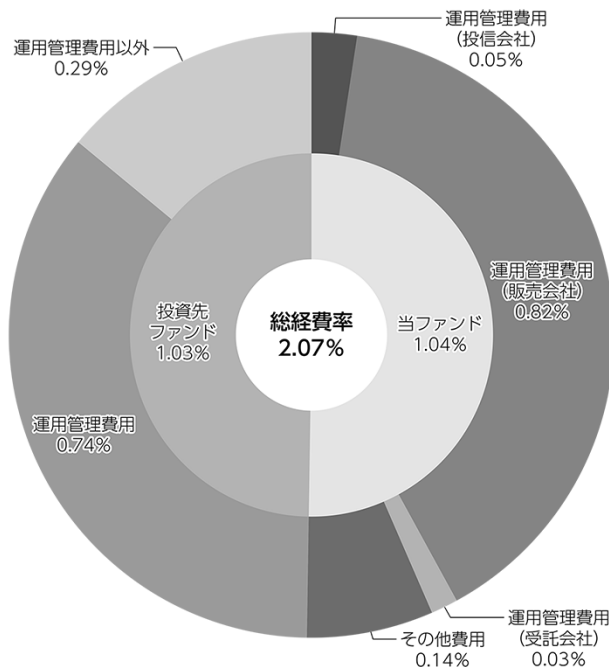
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.29

(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

(2025年5月16日～2025年11月17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		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 2,077	千円 3,234	千口 2,589	千円 4,111

(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5月16日～2025年11月17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11月17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	% 0.4
合 計	50	50	49	0.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価金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 新興国債券 マザーファンド	千口 8,463	千口 7,951	千円 13,380

(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11月17日現在)

項 目	第126期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.4
インベスコ 新興国債券 マザーファンド	13,380	99.6
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	13,429	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 (49,895千円) の投資信託財産総額 (51,557千円) に対する比率は96.8%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11月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=154.70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	2025年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	25,245,119	26,641,697	25,922,908	24,433,901	27,085,260	26,236,955
投資信託受益証券(評価額)	49,630	49,630	49,635	49,635	49,640	49,645
インベスコ 新興国債券 マザーファンド(評価額)	13,115,365	13,576,217	13,019,570	12,447,511	14,119,604	13,380,148
未収入金	12,080,124	13,015,850	12,853,703	11,936,755	12,916,016	12,807,162
(B) 負債	12,268,230	13,224,836	13,104,855	11,948,556	13,354,244	13,001,107
未払金	12,205,832	13,161,341	12,804,156	11,889,396	13,290,242	12,938,032
未払収益分配金	51,187	52,639	49,418	47,908	53,125	50,830
未払解約金	—	9	239,774	10	12	6
未払信託報酬	10,017	9,694	10,289	10,048	9,715	10,943
その他未払費用	1,194	1,153	1,218	1,194	1,150	1,296
(C) 純資産総額(A－B)	12,976,889	13,416,861	12,818,053	12,485,345	13,731,016	13,235,848
元本	25,593,966	26,319,981	24,709,025	23,954,323	26,562,790	25,415,090
次期繰越損益金	△12,617,077	△12,903,120	△11,890,972	△11,468,978	△12,831,774	△12,179,242
(D) 受益権総口数	25,593,966口	26,319,981口	24,709,025口	23,954,323口	26,562,790口	25,415,090口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,070円	5,098円	5,188円	5,212円	5,169円	5,208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期首元本額は24,630,651円、第121～126期中追加設定元本額は5,847,209円、第121～126期中一部解約元本額は5,062,770円です。

(注) 2025年11月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は12,179,242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	2025年10月16日～ 2025年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	138,878	134,909	283,141	117,984	△ 50,267	156,324
売買益	264,760	587,833	484,030	239,129	376,702	840,139
売買損	△ 125,882	△ 452,924	△ 200,889	△ 121,145	△ 426,969	△ 683,815
(B) 信託報酬等	△ 11,211	△ 10,847	△ 11,507	△ 11,242	△ 10,865	△ 12,239
(C) 当期損益金 (A + B)	127,667	124,062	271,634	106,742	△ 61,132	144,085
(D) 前期繰越損益金	△ 3,088,064	△ 2,990,762	△ 2,701,899	△ 2,394,109	△ 2,332,878	△ 2,263,493
(E) 追加信託差損益金	△ 9,605,493	△ 9,983,781	△ 9,411,289	△ 9,133,703	△ 10,384,639	△ 10,009,004
(配当等相当額)	(11,096,302)	(11,680,613)	(11,065,687)	(10,755,181)	(12,691,986)	(12,363,529)
(売買損益相当額)	(△20,701,795)	(△21,664,394)	(△20,476,976)	(△19,888,884)	(△23,076,625)	(△22,372,533)
(F) 計 (C + D + E)	△12,565,890	△12,850,481	△11,841,554	△11,421,070	△12,778,649	△12,128,412
(G) 収益分配金	△ 51,187	△ 52,639	△ 49,418	△ 47,908	△ 53,125	△ 50,830
次期繰越損益金 (F + G)	△12,617,077	△12,903,120	△11,890,972	△11,468,978	△12,831,774	△12,179,242
追加信託差損益金	△ 9,605,493	△ 9,983,781	△ 9,411,289	△ 9,133,703	△ 10,384,639	△ 10,009,004
(配当等相当額)	(11,096,303)	(11,680,614)	(11,065,687)	(10,755,323)	(12,691,992)	(12,363,529)
(売買損益相当額)	(△20,701,796)	(△21,664,395)	(△20,476,976)	(△19,889,026)	(△23,076,631)	(△22,372,533)
分配準備積立金	7,639,790	7,534,444	6,923,921	6,964,641	6,904,384	6,335,487
繰越損益金	△10,651,374	△10,453,783	△ 9,403,604	△ 9,299,916	△ 9,351,519	△ 8,505,725

(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)	65円	115円	81円	327,578円	0円	49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	11,096,303	11,680,614	11,065,687	10,755,323	12,691,992	12,363,529
(D) 分配準備積立金	7,690,912	7,586,968	6,973,258	6,684,971	6,957,509	6,386,268
分配可能額 (A + B + C + D)	18,787,280	19,267,697	18,039,026	17,767,872	19,649,501	18,749,846
(1万口当たり分配可能額)	(7,340)	(7,320)	(7,300)	(7,417)	(7,397)	(7,377)
収益分配金	51,187	52,639	49,418	47,908	53,125	50,830
(1万口当たり収益分配金)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)

○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)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

インベスコ 新興国債券 マザーファンド

運用報告書

第21期

決算日 2025年11月17日

(計算期間：2025年5月16日から2025年11月17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	<p>別に定める投資信託証券※</p> <p>※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。</p>
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		JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(参 考 指 数)	期 騰 落	中 率	
	円	%		%	%	百万円
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
21期(2025年11月17日)	16,827	14.3	18,624	16.1	96.8	51

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数として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
	騰 落	率	(参 考 指 数)	騰 落	率
(期 首)	円	%		%	%
2025年 5 月15日	14,728	—	16,044	—	98.1
5 月末	14,507	△ 1.5	15,845	△ 1.2	98.2
6 月末	14,931	1.4	16,297	1.6	96.4
7 月末	15,603	5.9	17,051	6.3	97.6
8 月末	15,542	5.5	17,060	6.3	99.4
9 月末	16,003	8.7	17,618	9.8	96.8
10 月末	16,815	14.2	18,580	15.8	99.0
(期 末)					
2025年11月17日	16,827	14.3	18,624	16.1	96.8

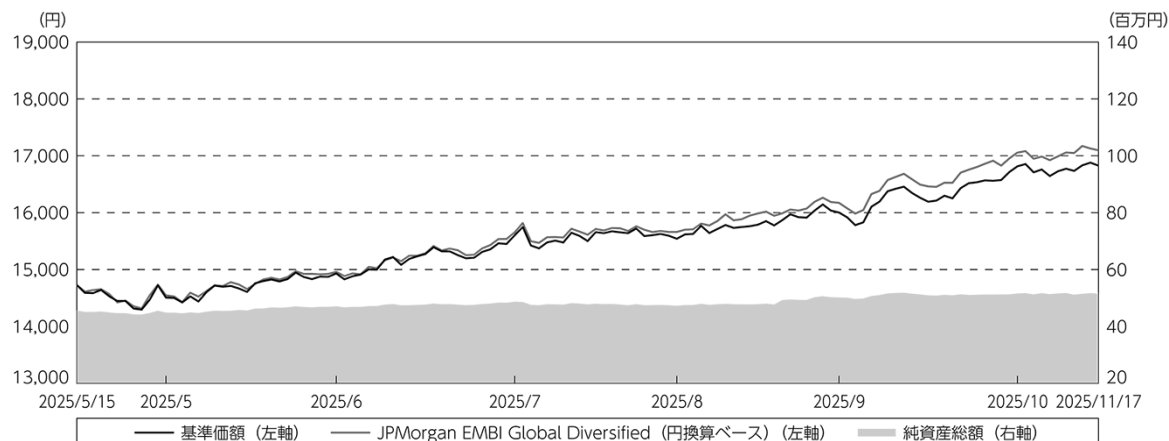
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2025年5月16日～2025年11月17日)



期 首：14,728円

期 末：16,827円

騰落率： 14.3%

(注) JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) は、期首 (2025年5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）を獲得したことやベース金利が低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 米ドル建ての資産について対円で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

新興国公社債 (J. P. Morgan EMBI Global Diversified (米ドルベース)) +9.8%
 米ドル／円 154円70銭 (前期末 146円28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、①インフレ圧力が緩和している一方、労働市場が軟調に転じたこと、②2025年9月に米連邦準備理事会 (F R B) が9カ月ぶりに追加利下げを行い、10月にも2会合連続で利下げを行ったことなどを背景に、米国国債利回りは低下しました。

期初は、米中貿易協議の結果が楽観視され、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、政策金利の引き下げ期待が高まったことなどを背景に、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2会合連続で追加利下げを行ったことなどをを受け、期を通してみると米国国債利回りは低下しました。

当期中、新興国債券市場は、米国国債利回りが低下したこと、新興国各国の国債利回りも低下したことなどを背景に、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アフリカ、ラテン・アメリカ、相対的にプラス幅が小さかったのはアジア、中東でした。

＜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の高まりを背景に、米ドルは一時142円台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を受け、米ドルが買われやすい展開になりました。期末にかけては、F R B が2会合連続で追加利下げを行ったものの、日銀が政策金利を据え置いたことなどをを受け、米ドルが選好されやすい展開となり、期を通してみると米ドル高／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 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、サウジアラビア、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+14.3%となり、参考指数であるJPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) の騰落率+16.1%を下回る結果となりました。

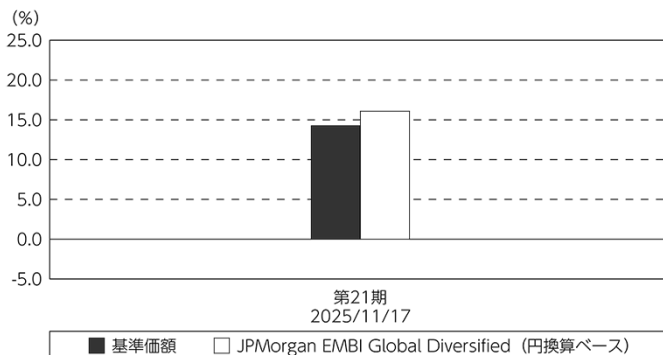
[プラス要因]

- ・相対的に堅調だったエクアドルやメキシコ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。
- ・アルゼンチンや中国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アルゼンチンやウクライナ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寄与しました。
- ・ブラジルやエクアドルなどにおける銘柄選択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) JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算ベース) は、参考指数です。

○今後の運用方針

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ 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。

○当ファンドのデータ

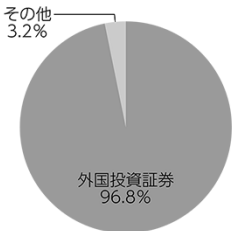
(2025年11月17日現在)

【組入上位ファンド】

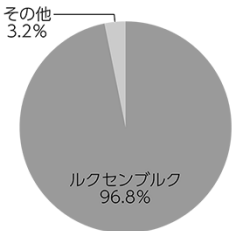
銘柄名	第21期末
インベスコ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド クラスC-SD	% 96.8
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

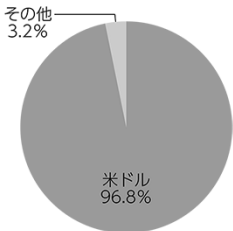
【資産別配分】



【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 5 月16日～2025年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.014	(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)	(2)	(0.014)	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	2	0.014	
期中の平均基準価額は、15,566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

(2025年 5 月16日～2025年11月17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	0.966	15	0.969	15

(注) 金額は受渡代金です。
(注) 単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2025年 5 月16日～2025年11月17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11月17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	322	49,893	96.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	19	19	322	49,893		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<96.8%>		

(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11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	49,893	96.8
コール・ローン等、その他	1,664	3.2
投資信託財産総額	51,557	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（49,895千円）の投資信託財産総額（51,557千円）に対する比率は96.8%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11月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=154.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,557,713
コール・ローン等	1,664,285
投資証券(評価額)	49,893,413
未収利息	15
(B) 負債	1,311
未払解約金	1,311
(C) 純資産総額(A－B)	51,556,402
元本	30,638,855
次期繰越損益金	20,917,547
(D) 受益権総口数	30,638,855口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,827円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

- 期首元本額 30,958,071円
期中追加設定元本額 3,899,719円
期中一部解約元本額 4,218,935円
- 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) 22,687,260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) 7,951,595円
合計 30,638,855円

○損益の状況 (2025年5月16日～2025年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,377,534
受取配当金	1,375,454
受取利息	2,080
(B) 有価証券売買損益	5,153,108
売買益	5,153,108
(C) 保管費用等	△ 6,680
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,523,962
(E) 前期繰越損益金	14,638,000
(F) 追加信託差損益金	2,181,978
(G) 解約差損益金	△ 2,426,393
(H) 計(D＋E＋F＋G)	20,917,547
次期繰越損益金(H)	20,917,547

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

(参考情報)

ルクセンブルグ籍外国投資法人 インベスコ 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"> ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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 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、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	
受取配当金	15,526
受取利息（債券）	5,590,621
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）	952,759
証券貸付利息	25,662
	6,584,568
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	722,157
サービス代行報酬	126,036
保管報酬	9,986
税金	42,448
事務代行費用	74,146
当座借越利息	10,175
その他運営費用	12
	984,960
当期投資純利益／（損失）	5,599,608
支払及び未払分配金	(4,605,972)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(10,505,390)
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）	(2,869,908)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	290,731
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	(8,984)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	3,925,960
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	(2,318)
期首純資産額	98,737,382
期末純資産額	90,561,109

○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	1,459	1,369	0.00
Americanas SA	4,017	3,749	0.01
		5,118	0.01
株式合計		5,118	0.01
債券			
アンゴラ			
Angolan Government International Bond 8.25% USD 09/05/2028	300,000	285,952	0.32
Angolan Government International Bond 8.75% USD 14/04/2032	700,000	627,323	0.69
Angolan Government International Bond 9.125% USD 26/11/2049	200,000	161,450	0.18
Angolan Government International Bond 9.375% USD 08/05/2048	267,000	220,629	0.24
		1,295,354	1.43
アルゼンチン			
Argentine Republic Government International Bond 0.75% USD 09/07/2030	704,000	518,848	0.57
Argentine Republic Government International Bond 4.125% USD 09/07/2035	700,000	445,567	0.49
Argentine Republic Government International Bond 4.125% USD 09/07/2046	1,339,841	846,819	0.94
Argentine Republic Government International Bond 5% USD 09/01/2038	1,000,000	672,947	0.74
		2,484,181	2.74
アゼルバイジャン			
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% USD 01/09/2032	150,000	131,500	0.15
バーレーン			
Bahrain Government International Bond 4.25% USD 25/01/2028	300,000	286,551	0.32
Bahrain Government International Bond 5.625% USD 30/09/2031	870,000	830,943	0.92
Bahrain Government International Bond 6.25% USD 25/01/2051	600,000	518,151	0.57
Bahrain Government International Bond 6.75% USD 20/09/2029	580,000	593,952	0.65
Gulf International Bank BSC 5.75% USD 05/06/2029	400,000	407,868	0.45
		2,637,465	2.91

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
バミューダ			
Geopark Ltd 8.75% USD 31/01/2030	300,000	294,489	0.33
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 3.75% USD 12/09/2031	600,000	530,211	0.58
Brazilian Government International Bond 3.875% USD 12/06/2030	695,000	639,400	0.71
Brazilian Government International Bond 4.625% USD 13/01/2028	300,000	294,872	0.33
Brazilian Government International Bond 6.125% USD 15/03/2034	560,000	545,594	0.60
		2,010,077	2.22
ケイマン諸島			
ABRA Global Finance 14% USD 22/10/2029	400,000	390,500	0.43
Alibaba Group Holding Ltd 4.4% USD 06/12/2057	400,000	331,537	0.37
C&W Senior Finance Ltd 9% USD 15/01/2033	300,000	303,289	0.34
Gaci First Investment Co 4.875% USD 14/02/2035	270,000	258,744	0.29
Gaci First Investment Co 5.125% USD 14/02/2053	450,000	391,675	0.43
IHS Holding Ltd 8.25% USD 29/11/2031	500,000	499,138	0.55
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% USD 15/01/2031	300,000	325,104	0.36
Meituan 3.05% USD 28/10/2030	200,000	182,124	0.20
Sable International Finance Ltd 144A 7.125% USD 15/10/2032	330,000	324,636	0.36
Sharjah Sukuk Program Ltd 3.234% USD 23/10/2029	340,000	308,875	0.34
Shelf Drilling North Sea Holdings Ltd 9.875% USD 22/11/2028	400,000	395,378	0.44
Vale Overseas Ltd 6.4% USD 28/06/2054	600,000	602,128	0.66
Weibo Corp 3.375% USD 08/07/2030	230,000	212,066	0.23
		4,525,194	5.00
チリ			
Banco de Credito e Inversiones SA FRN 8.75% USD Perpetual	375,000	399,623	0.44
Chile Government International Bond 2.55% USD 27/07/2033	900,000	744,977	0.82
Chile Government International Bond 2.75% USD 31/01/2027	570,000	549,629	0.61
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% USD 30/01/2050	550,000	382,044	0.42
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.95% USD 08/01/2034	400,000	406,826	0.45
Corp Nacional del Cobre de Chile 6.3% USD 08/09/2053	200,000	200,957	0.22
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% USD 14/09/2061	367,000	241,624	0.27
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% USD 07/05/2050	300,000	255,620	0.28

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Empresa Nacional del Petroleo 5.95% USD 30/07/2034	205, 000	205, 879	0. 23
		3, 387, 179	3. 74
コロンビア			
Colombia Government International Bond 3.125% USD 15/04/2031	300, 000	244, 984	0. 27
Colombia Government International Bond 3.25% USD 22/04/2032	600, 000	472, 299	0. 52
Colombia Government International Bond 3.875% USD 25/04/2027	200, 000	194, 342	0. 22
Colombia Government International Bond 5% USD 15/06/2045	200, 000	139, 757	0. 15
Colombia Government International Bond 5.625% USD 26/02/2044	500, 000	382, 381	0. 42
Colombia Government International Bond 7.375% USD 18/09/2037	600, 000	585, 463	0. 65
Colombia Government International Bond 8% USD 14/11/2035	700, 000	718, 421	0. 79
		2, 737, 647	3. 02
コスタリカ			
Costa Rica Government International Bond 6.125% USD 19/02/2031	400, 000	405, 300	0. 45
Costa Rica Government International Bond 7.158% USD 12/03/2045	600, 000	627, 858	0. 69
Costa Rica Government International Bond 7.3% USD 13/11/2054	240, 000	252, 628	0. 28
		1, 285, 786	1. 42
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 4.5% USD 30/01/2030	600, 000	560, 250	0. 62
Dominican Republic International Bond 5.875% USD 30/01/2060	900, 000	791, 190	0. 87
Dominican Republic International Bond 6% USD 19/07/2028	400, 000	403, 620	0. 45
Dominican Republic International Bond 6.5% USD 15/02/2048	400, 000	389, 500	0. 43
Dominican Republic International Bond 6.85% USD 27/01/2045	200, 000	201, 340	0. 22
Dominican Republic International Bond 6.95% USD 15/03/2037	1, 115, 000	1, 143, 990	1. 26
		3, 489, 890	3. 85
エクアドル			
Ecuador Government International Bond 5% USD 31/07/2040	200, 000	99, 020	0. 11
Ecuador Government International Bond 5.5% USD 31/07/2035	856, 687	465, 025	0. 52

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Ecuador Government International Bond 6.9% USD 31/07/2030	332,271	219,832	0.24
		783,877	0.87
エジプト			
Egypt Government International Bond 5.8% USD 30/09/2027	400,000	376,657	0.41
Egypt Government International Bond 5.875% USD 16/02/2031	324,000	274,361	0.30
Egypt Government International Bond 7.5% USD 31/01/2027	200,000	198,717	0.22
Egypt Government International Bond 7.6% USD 01/03/2029	420,000	407,905	0.45
Egypt Government International Bond 8.75% USD 30/09/2051	300,000	241,875	0.27
Egypt Government International Bond 8.875% USD 29/05/2050	450,000	368,491	0.41
Egypt Government International Bond 9.45% USD 04/02/2033	230,000	225,002	0.25
		2,093,008	2.31
エルサルバドル			
El Salvador Government International Bond 7.65% USD 15/06/2035	500,000	484,285	0.54
ガボン			
Gabon Government International Bond 7% USD 24/11/2031	250,000	201,875	0.22
ガーナ			
Ghana Government International Bond 0% USD 03/07/2026	48,000	45,048	0.05
Ghana Government International Bond 0% USD 03/01/2030	116,323	91,314	0.10
Ghana Government International Bond 5% USD 03/07/2029	484,000	433,974	0.48
Ghana Government International Bond 5% USD 03/07/2035	696,000	516,780	0.57
		1,087,116	1.20
グアテマラ			
Guatemala Government Bond 5.25% USD 10/08/2029	269,000	263,472	0.29
Guatemala Government Bond 144A 6.55% USD 06/02/2037	365,000	367,409	0.41
Guatemala Government Bond 7.05% USD 04/10/2032	250,000	262,756	0.29
		893,637	0.99
ホンジュラス			
Honduras Government International Bond 8.625% USD 27/11/2034	200,000	196,950	0.22
香港			
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% USD 19/07/2027	300,000	296,049	0.32
Lenovo Group Ltd 6.536% USD 27/07/2032	300,000	323,464	0.36
		619,513	0.68

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
ハンガリー			
Hungary Government International Bond 5.5% USD 16/06/2034	310,000	306,157	0.34
Hungary Government International Bond 5.5% USD 26/03/2036	395,000	385,823	0.43
Hungary Government International Bond 6.25% USD 22/09/2032	250,000	260,004	0.29
Hungary Government International Bond 6.75% USD 25/09/2052	400,000	427,399	0.47
Hungary Government International Bond 7.625% USD 29/03/2041	300,000	346,329	0.38
		1,725,712	1.91
インド			
Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.7% USD 12/03/2042	298,968	275,057	0.30
インドネシア			
Indonesia Government International Bond 3.35% USD 12/03/2071	200,000	129,624	0.14
Indonesia Government International Bond 4.65% USD 20/09/2032	310,000	301,891	0.33
Indonesia Government International Bond 4.75% USD 10/09/2034	400,000	386,333	0.43
Indonesia Government International Bond 5.1% USD 10/02/2054	400,000	376,293	0.42
Indonesia Government International Bond 5.15% USD 10/09/2054	400,000	377,711	0.42
Indonesia Government International Bond 5.45% USD 20/09/2052	500,000	493,415	0.54
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.55% USD 09/06/2031	310,000	270,167	0.30
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.8% USD 23/06/2030	240,000	216,924	0.24
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% USD 23/06/2050	285,000	217,122	0.24
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% USD 01/03/2028	310,000	307,927	0.34
		3,077,407	3.40
アイルランド			
Amazon Conservation DAC 6.034% USD 16/01/2042	400,000	400,664	0.44
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 6.125% USD 15/06/2033	900,000	811,125	0.89
Ivory Coast Government International Bond 8.25% USD 30/01/2037	285,000	277,634	0.31
		1,088,759	1.20

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
ジャマイカ			
Jamaica Government International Bond 7.875% USD 28/07/2045	400,000	466,816	0.52
ヨルダン			
Jordan Government International Bond 7.375% USD 10/10/2047	350,000	312,784	0.34
Jordan Government International Bond 7.5% USD 13/01/2029	600,000	605,705	0.67
		918,489	1.01
ケニア			
Republic of Kenya Government International Bond 8% USD 22/05/2032	700,000	651,000	0.72
Republic of Kenya Government International Bond 9.5% USD 05/03/2036	420,000	407,976	0.45
		1,058,976	1.17
ルクセンブルグ			
Ambipar Lux Sarl 10.875% USD 05/02/2033	400,000	410,980	0.45
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl 5.58% USD 20/10/2035	230,000	228,045	0.25
Greensaif Pipelines Bidco Sarl 6.103% USD 23/08/2042	280,000	279,504	0.31
Raizen Fuels Finance SA 6.7% USD 25/02/2037	420,000	421,187	0.47
Rumo Luxembourg Sarl 4.2% USD 18/01/2032	300,000	262,783	0.29
		1,602,499	1.77
マレーシア			
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% USD 27/04/2046	250,000	220,569	0.24
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% USD 28/04/2031	250,000	217,658	0.24
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 3.075% USD 28/04/2051	300,000	216,956	0.24
		655,183	0.72
モーリシャス			
Greenko Power II Ltd 4.3% USD 13/12/2028	167,000	157,394	0.17
メキシコ			
Alsea SAB de CV 7.75% USD 14/12/2026	200,000	200,813	0.22
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 8.375% USD Perpetual	300,000	299,175	0.33
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico/TX FRN 7.625% USD 11/02/2035	205,000	209,613	0.23
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico/TX FRN 8.45% USD 29/06/2038	200,000	210,865	0.23
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7.25% USD 31/01/2041	228,678	228,963	0.25
Gruma SAB de CV 5.761% USD 09/12/2054	230,000	220,779	0.24
Grupo Posadas SAB de CV 7% USD 30/12/2027	600,000	560,339	0.62
Mexico Government International Bond 3.771% USD 24/05/2061	500,000	298,671	0.33

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Mexico Government International Bond 4.5% USD 22/04/2029	200,000	193,802	0.21
Mexico Government International Bond 4.5% USD 31/01/2050	400,000	293,073	0.32
Mexico Government International Bond 5% USD 27/04/2051	750,000	586,484	0.65
Mexico Government International Bond 5.75% USD 12/10/2110	450,000	358,351	0.40
Mexico Government International Bond 6.4% USD 07/05/2054	435,000	404,586	0.45
Mexico Government International Bond 8.3% USD 15/08/2031	290,000	339,364	0.38
Nemak SAB de CV 3.625% USD 28/06/2031	600,000	486,263	0.54
Trust Fibra Uno 8.25% USD 23/01/2037	285,000	294,334	0.33
		5,185,475	5.73
オランダ			
Arcos Dorados BV 6.375% USD 29/01/2032	395,000	407,146	0.45
ナイジェリア			
Fidelity Bank Plc 7.625% USD 28/10/2026	400,000	399,760	0.44
オマーン			
Oman Government International Bond 4.75% USD 15/06/2026	620,000	617,411	0.68
Oman Government International Bond 6% USD 01/08/2029	800,000	820,386	0.91
Oman Government International Bond 6.25% USD 25/01/2031	320,000	333,583	0.37
Oman Government International Bond 6.5% USD 08/03/2047	300,000	305,894	0.34
Oman Government International Bond 6.75% USD 17/01/2048	300,000	312,000	0.34
		2,389,274	2.64
パキスタン			
Pakistan Government International Bond 7.375% USD 08/04/2031	600,000	528,300	0.58
Pakistan Government International Bond 7.875% USD 31/03/2036	500,000	413,352	0.46
		941,652	1.04
パナマ			
Panama Government International Bond 2.252% USD 29/09/2032	770,000	571,317	0.63
Panama Government International Bond 3.298% USD 19/01/2033	350,000	277,677	0.31
Panama Government International Bond 3.875% USD 17/03/2028	500,000	473,569	0.52
Panama Government International Bond 4.5% USD 19/01/2063	300,000	190,064	0.21
Panama Government International Bond 6.7% USD 26/01/2036	300,000	292,912	0.32

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Panama Government International Bond 8% USD 01/03/2038	335,000	353,343	0.39
		2,158,882	2.38
パラグアイ			
Frigorifico Concepcion SA 7.7% USD 21/07/2028	550,000	418,551	0.46
ペルー			
Corp Financiera de Desarrollo SA 5.95% USD 30/04/2029	285,000	290,229	0.32
Peruvian Government International Bond 1.862% USD 01/12/2032	850,000	661,564	0.73
Peruvian Government International Bond 3% USD 15/01/2034	450,000	373,819	0.41
Peruvian Government International Bond 3.23% USD 28/07/2121	300,000	165,667	0.19
Peruvian Government International Bond 5.375% USD 08/02/2035	515,000	505,859	0.56
Peruvian Government International Bond 5.875% USD 08/08/2054	230,000	227,068	0.25
		2,224,206	2.46
フィリピン			
Philippine Government International Bond 2.65% USD 10/12/2045	200,000	129,744	0.14
Philippine Government International Bond 3.2% USD 06/07/2046	250,000	177,455	0.20
Philippine Government International Bond 3.7% USD 02/02/2042	400,000	321,069	0.36
Philippine Government International Bond 4.2% USD 29/03/2047	200,000	165,776	0.18
Philippine Government International Bond 5% USD 17/07/2033	200,000	198,226	0.22
Philippine Government International Bond 5.175% USD 05/09/2049	1,000,000	945,933	1.04
		1,938,203	2.14
ポーランド			
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% USD 09/07/2034	580,000	590,210	0.65
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% USD 31/10/2028	260,000	272,391	0.30
Republic of Poland Government International Bond 5.375% USD 12/02/2035	865,000	871,650	0.96
Republic of Poland Government International Bond 5.5% USD 18/03/2054	390,000	374,111	0.41
Republic of Poland Government International Bond 5.75% USD 16/11/2032	420,000	438,034	0.49
		2,546,396	2.81
カタール			
Qatar Government International Bond 4.625% USD 02/06/2046	400,000	365,680	0.40

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Qatar Government International Bond 4.75% USD 29/05/2034	300,000	302,135	0.33
Qatar Government International Bond 5.103% USD 23/04/2048	100,000	96,961	0.11
QatarEnergy 2.25% USD 12/07/2031	250,000	214,230	0.24
QatarEnergy 3.125% USD 12/07/2041	500,000	375,428	0.42
		1,354,434	1.50
ルーマニア			
Romanian Government International Bond 3.625% USD 27/03/2032	350,000	293,463	0.32
Romanian Government International Bond 5.25% USD 25/11/2027	480,000	478,169	0.53
Romanian Government International Bond 5.75% USD 24/03/2035	560,000	511,732	0.57
Romanian Government International Bond 6% USD 25/05/2034	200,000	188,220	0.21
Romanian Government International Bond 6.125% USD 22/01/2044	300,000	265,115	0.29
Romanian Government International Bond 6.375% EUR 18/09/2033	600,000	647,183	0.71
Romanian Government International Bond 7.125% USD 17/01/2033	450,000	462,046	0.51
		2,845,928	3.14
サウジアラビア			
Saudi Government International Bond 2.75% USD 03/02/2032	400,000	348,046	0.38
Saudi Government International Bond 3.25% USD 26/10/2026	390,000	382,140	0.42
Saudi Government International Bond 4.5% USD 17/04/2030	600,000	589,404	0.65
Saudi Government International Bond 4.5% USD 26/10/2046	200,000	167,752	0.19
Saudi Government International Bond 4.5% USD 22/04/2060	500,000	399,360	0.44
Saudi Government International Bond 4.625% USD 04/10/2047	400,000	338,928	0.37
Saudi Government International Bond 5.5% USD 25/10/2032	450,000	460,990	0.51
Saudi Government International Bond 5.625% USD 13/01/2035	515,000	528,313	0.58
Saudi Government International Bond 5.75% USD 16/01/2054	441,000	429,704	0.48
		3,644,637	4.02
セネガル			
Senegal Government International Bond 6.25% USD 23/05/2033	250,000	195,625	0.22
Senegal Government International Bond 7.75% USD 10/06/2031	200,000	175,387	0.19
		371,012	0.41

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
セルビア			
Serbia International Bond 6.5% USD 26/09/2033	400,000	417,639	0.46
南アフリカ			
Republic of South Africa Government International Bond 4.85% USD 30/09/2029	400,000	378,643	0.42
Republic of South Africa Government International Bond 5.65% USD 27/09/2047	200,000	152,934	0.17
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% USD 30/09/2049	200,000	153,500	0.17
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% USD 20/04/2032	200,000	190,610	0.21
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% USD 20/04/2052	630,000	576,860	0.63
		1,452,547	1.60
スリランカ			
Sri Lanka Government International Bond 144A 3.1% USD 15/01/2030	160,771	144,694	0.16
Sri Lanka Government International Bond 144A 3.35% USD 15/03/2033	315,350	256,222	0.28
Sri Lanka Government International Bond 144A 3.6% USD 15/06/2035	212,934	149,586	0.17
Sri Lanka Government International Bond 144A 3.6% USD 15/05/2036	147,781	121,365	0.13
Sri Lanka Government International Bond 144A 3.6% USD 15/02/2038	295,687	245,790	0.27
Sri Lanka Government International Bond 144A 4% USD 15/04/2028	188,357	177,526	0.20
		1,095,183	1.21
多国籍			
Africa Finance Corp FRN 7.5% USD Perpetual	315,000	311,834	0.34
Banque Ouest Africaine de Developpement FRN 8.2% USD 13/02/2055	570,000	577,879	0.64
		889,713	0.98
トリニダード・トバゴ			
Port Of Spain Waterfront Development 7.875% USD 19/02/2040	300,000	296,025	0.33
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% USD 04/08/2026	450,000	441,353	0.49
Trinidad & Tobago Government International Bond 5.95% USD 14/01/2031	245,000	240,750	0.26
		978,128	1.08
トルコ			
Akbank TAS FRN 6.8% USD 22/06/2031	300,000	300,094	0.33
Akbank TAS FRN 7.875% USD 04/09/2035	500,000	501,088	0.55
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.125% USD 22/06/2026	200,000	198,159	0.22
TC Ziraat Bankasi AS 8% USD 16/01/2029	550,000	569,970	0.63

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Turkiye Garanti Bankasi AS FRN 8.125% USD 03/01/2035	400,000	406,845	0.45
Turkiye Government International Bond 4.75% USD 26/01/2026	295,000	294,093	0.33
Turkiye Government International Bond 5.75% USD 11/05/2047	300,000	233,932	0.26
Turkiye Government International Bond 6% USD 25/03/2027	300,000	301,937	0.33
Turkiye Government International Bond 6% USD 14/01/2041	380,000	320,123	0.35
Turkiye Government International Bond 7.625% USD 15/05/2034	565,000	582,035	0.64
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS 11% USD 23/04/2030	200,000	207,363	0.23
		3,915,639	4.32
ウクライナ			
Ukraine Government International Bond 0% USD 01/02/2030	8	4	0.00
Ukraine Government International Bond 0% USD 01/02/2034	504	222	0.00
Ukraine Government International Bond 0% USD 01/02/2035	341	228	0.00
Ukraine Government International Bond 0% USD 01/02/2036	284	190	0.00
Ukraine Government International Bond 1.75% USD 01/02/2029	715,376	519,542	0.57
Ukraine Government International Bond 1.75% USD 01/02/2034	969,140	586,330	0.65
Ukraine Government International Bond 1.75% USD 01/02/2035	500,606	297,861	0.33
Ukraine Government International Bond 1.75% USD 01/02/2036	229	134	0.00
		1,404,511	1.55
アラブ首長国連邦			
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC 5.5% USD 08/05/2034	200,000	206,811	0.23
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% USD 02/09/2070	600,000	336,021	0.37
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% USD 16/04/2050	500,000	392,742	0.44
Abu Dhabi Government International Bond 5.5% USD 30/04/2054	490,000	496,259	0.55
Adnoc Murban Rsc Ltd 4.5% USD 11/09/2034	400,000	382,966	0.42
DP World Ltd/United Arab Emirates 5.625% USD 25/09/2048	450,000	428,380	0.47
Finance Department Government of Sharjah 6.125% USD 06/03/2036	400,000	396,791	0.44
Mashreqbank PSC FRN 7.125% USD Perpetual	300,000	308,625	0.34

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
MDGH GMTN RSC Ltd 5.875% USD 01/05/2034	250,000	263,170	0.29
UAE International Government Bond 4.857% USD 02/07/2034	500,000	506,187	0.56
		3,717,952	4.11
イギリス			
Avianca Midco 2 Plc 9.625% USD 14/02/2030	500,000	482,243	0.53
Azule Energy Finance Plc 8.125% USD 23/01/2030	200,000	203,089	0.23
Liquid Telecommunications Financing Plc 5.5% USD 04/09/2026	1,100,000	968,000	1.07
Sinochem Offshore Capital Co Ltd 2.375% USD 23/09/2031	700,000	603,466	0.67
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% USD 05/08/2030	300,000	262,107	0.29
Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% USD 03/12/2031	450,000	488,115	0.54
		3,007,020	3.33
アメリカ			
Gran Tierra Energy Inc 9.5% USD 15/10/2029	505,000	472,631	0.52
Karoo USA Finance Inc 10.5% USD 14/05/2029	200,000	206,659	0.23
Kosmos Energy Ltd 7.75% USD 01/05/2027	240,000	235,419	0.26
Sasol Financing USA LLC 8.75% USD 03/05/2029	360,000	366,762	0.41
		1,281,471	1.42
ウルグアイ			
Uruguay Government International Bond 4.125% USD 20/11/2045	200,000	171,828	0.19
Uruguay Government International Bond 4.375% USD 23/01/2031	400,000	393,117	0.43
Uruguay Government International Bond 5.1% USD 18/06/2050	300,000	280,515	0.31
		845,460	0.93
ウズベキスタン			
Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% USD 17/10/2031	400,000	400,909	0.44
Uzbekneftegaz JSC 4.75% USD 16/11/2028	430,000	385,756	0.43
		786,665	0.87
ザンビア			
First Quantum Minerals Ltd 8% USD 01/03/2033	200,000	204,030	0.22
Zambia Government International Bond 5.75% USD 30/06/2033	233,509	207,823	0.23
		411,853	0.45
債券合計		89,095,316	98.38
ワラント			
ブラジル			
Americanas SA WTS 16/03/2027	1,826	1,286	0.00
ワラント合計		1,286	0.00

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の 規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計		89,101,720	98.39
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	1,088	-	0.00
レバノン			
Lebanon Government International Bond 6.25% USD ²	1,800,000	338,242	0.37
債券合計		338,242	0.37
その他の譲渡性のある有価証券合計		338,242	0.37
投資有価証券合計		89,439,962	98.76

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。