

## 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 インカム・ナビゲーター<為替ヘッジなし> (毎月決算型)」は、2024年11月18日に第108期の決算を行いました。ここに作成期中(第103期から第108期)の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2025年12月18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、主として日本を含む世界の様々な債券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<del>の</del>為替ヘッジを行いません。</li></ul>	
主要運用対象	インベスコ インカム・ナビゲーター <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	「インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド」および「インベスコ マネーパール・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 インカム・ナビゲーター マザーファンド	別に定める投資信託証券 <sup>※</sup> へ投資し、主として日本を含む世界の様々な債券等に実質的に投資します。 <sup>※</sup> 別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD(米ドルヘッジ)です。
	インベスコ マネーパール・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18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があります。	

<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 インカム・ナビゲーター <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

追加型投信/内外/債券



## 運用報告書 (全体版)

第103期 (決算日 2024年6月18日)

第104期 (決算日 2024年7月18日)

第105期 (決算日 2024年8月19日)

第106期 (決算日 2024年9月18日)

第107期 (決算日 2024年10月18日)

第108期 (決算日 2024年11月18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)	準 価 額			投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落			中 率
	円		円		%	百万円	
79期(2022年6月20日)	8,626		20		1.9	99.7	35
80期(2022年7月19日)	8,778		20		2.0	98.9	35
81期(2022年8月18日)	8,958		20		2.3	98.7	36
82期(2022年9月20日)	9,155		20		2.4	97.8	37
83期(2022年10月18日)	9,191		20		0.6	98.2	37
84期(2022年11月18日)	8,966		20	△2.2		98.5	37
85期(2022年12月19日)	8,890		20	△0.6		97.4	36
86期(2023年1月18日)	8,650		20	△2.5		96.8	35
87期(2023年2月20日)	8,786		20		1.8	96.8	36
88期(2023年3月20日)	8,552		20	△2.4		97.8	35
89期(2023年4月18日)	8,824		20		3.4	97.4	36
90期(2023年5月18日)	8,986		20		2.1	97.5	37
91期(2023年6月19日)	9,299		20		3.7	98.3	39
92期(2023年7月18日)	9,128		20	△1.6		99.1	38
93期(2023年8月18日)	9,512		20		4.4	97.4	41
94期(2023年9月19日)	9,657		20		1.7	98.5	41
95期(2023年10月18日)	9,623		20	△0.1		96.6	42
96期(2023年11月20日)	9,822		20		2.3	97.1	43
97期(2023年12月18日)	9,617		20	△1.9		96.5	43
98期(2024年1月18日)	10,014		20		4.3	96.3	45
99期(2024年2月19日)	10,146		20		1.5	97.8	47
100期(2024年3月18日)	10,137		20		0.1	97.8	47
101期(2024年4月18日)	10,386		20		2.7	97.4	46
102期(2024年5月20日)	10,644		20		2.7	98.0	47
103期(2024年6月18日)	10,773		20		1.4	98.3	48
104期(2024年7月18日)	10,729		20	△0.2		98.8	48
105期(2024年8月19日)	10,240		20	△4.4		98.8	46
106期(2024年9月18日)	9,921		20	△2.9		96.9	45
107期(2024年10月18日)	10,506		20		6.1	98.4	47
108期(2024年11月18日)	10,763		20		2.6	99.3	49

(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、投資適格社債、バンクローン<sup>\*</sup>、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品など日本を含む世界の様々な債券等を実質的な主要投資対象とし、長期の市場見通しに基づく戦略的資産配分をベースとしながら、市場環境に応じた資産配分の変更と個別銘柄選択を組み合わせた柔軟な運用を行うことから、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

<sup>\*</sup>バンクローンへの投資はローン担保証券(CLO)などへの投資を通じて行います。

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第103期	(期 首) 2024年 5月20日	円 10,644		% -	% 98.0
	5月末	10,644		0.0	97.9
	(期 末) 2024年 6月18日	10,793		1.4	98.3
第104期	(期 首) 2024年 6月18日	10,773		-	98.3
	6月末	11,007		2.2	98.1
	(期 末) 2024年 7月18日	10,749		△0.2	98.8
第105期	(期 首) 2024年 7月18日	10,729		-	98.8
	7月末	10,513		△2.0	98.7
	(期 末) 2024年 8月19日	10,260		△4.4	98.8
第106期	(期 首) 2024年 8月19日	10,240		-	98.8
	8月末	10,101		△1.4	97.9
	(期 末) 2024年 9月18日	9,941		△2.9	96.9
第107期	(期 首) 2024年 9月18日	9,921		-	96.9
	9月末	10,015		0.9	96.9
	(期 末) 2024年10月18日	10,526		6.1	98.4
第108期	(期 首) 2024年10月18日	10,506		-	98.4
	10月末	10,695		1.8	98.6
	(期 末) 2024年11月18日	10,783		2.6	99.3

(注) 基準価額は1万円当たりです。

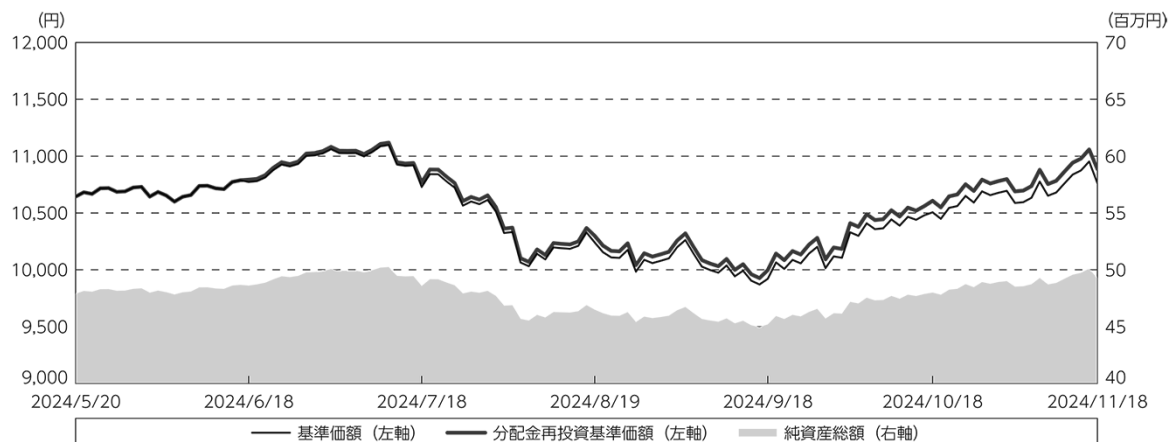
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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5月21日～2024年11月18日)



第103期首：10,644円

第108期末：10,763円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：2.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2024年5月20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。

## ○基準価額の主な変動要因

## [上昇要因]

- ・日本を含む世界のさまざまな債券などを実質的な主要投資対象とし、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、保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)を享受したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・市場環境に応じた資産配分を行った結果、当作成期を通じてみると、信用スプレッド(国債との利回り格差)が縮小したことなどを背景に、ファンドの投資対象である5つの主要債券市場(投資適格社債、新興国債券、ハイ・イールド債券、バンクローン(ローン担保証券(CLO))、証券化商品)が全て上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## [下落要因]

- ・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、当作成期を通じてみると米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

投資適格社債 (Bloomberg Global Aggregate Credit Index (米ドルヘッジ))	+3.8%
新興国債券 (Bloomberg EM Hard Currency Aggregate Index (米ドルヘッジ))	+4.4%
ハイ・イールド債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルヘッジ))	+6.3%
バンクローン (S&P LSTA Leveraged Loan Index (米ドルベース))	+4.0%
証券化商品 (Bloomberg Global Aggregate Securitized Index (米ドルヘッジ))	+3.5%
米ドル/円 154円35銭 (前作成期末 155円91銭)	

※各債券など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、米連邦準備理事会 (F R B) が4年半ぶりに利下げを行ったものの、作成期末にはF R Bが追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、米国10年国債利回りは前作成期末とほぼ同水準となりました。

作成期初は、インフレの根強さを示す経済指標が相次ぎ、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や、2024年後半の利下げ観測が強まったことを受け、米国国債利回りは低下 (債券価格は上昇) に転じました。その後、9月下旬にF R Bが4年半ぶりに利下げを行い、追加利下げも行ったものの、F R Bが利下げに慎重な姿勢を示したことや堅調な雇用統計などを受け、米国国債利回りは上昇して作成期末を迎えました。作成期を通してみると米国国債利回りは前作成期末とほぼ同水準となりました。

債券種別では5つの主要債券市場 (投資適格社債市場、新興国債券市場、ハイ・イールド債券市場、バンクローン市場、証券化商品市場) において、保有する債券およびローンからの高水準のインカムゲインを享受したことが、プラスに寄与しました。また、信用スプレッドが縮小したことなどを背景に、5つの債券市場 (投資適格社債、新興国債券、ハイ・イールド債券、バンクローン、証券化商品) 全てのリターンがプラスとなりました。

## &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、日銀が金融政策を維持したことを受け、日米金利差が開いた状況が長期間にわたるとの見方が強まり、米ドルが強含む展開となりました。その後、F R Bによる利下げ観測が高まるとともに、2024年7月末に日銀が追加利上げを行ったことを受け、円高が進行する展開となりました。作成期の後半には、F R Bが利下げに慎重な姿勢を示したことや堅調な雇用統計などを受け、米ドルは対円で再び上昇しましたが、作成期を通してみると米ドル安/円高となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

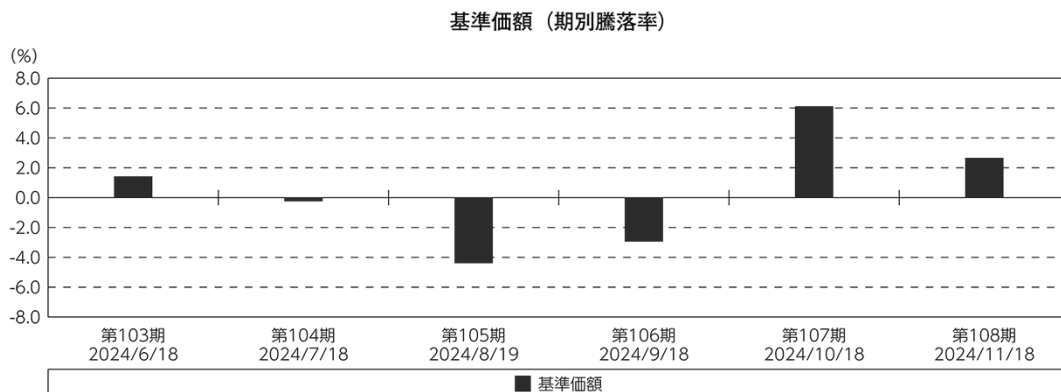
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）を高位に組み入れ、日本を含む世界のさまざまな債券などに実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品などに投資を行い、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。当作成期間中の資産配分については、長期の市場見通しに基づく資産配分を行った結果、投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品にバランス良く分散投資しました。

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

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。下記のグラフは、当作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率（分配金込み）です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、第103期から第108期まで1万口当たり20円（全て税込）とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2024年5月21日～ 2024年6月18日	2024年6月19日～ 2024年7月18日	2024年7月19日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月18日	2024年9月19日～ 2024年10月18日	2024年10月19日～ 2024年11月18日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.185%	0.186%	0.195%	0.201%	0.190%	0.185%
当期の収益	20	—	—	20	—	0
当期の収益以外	—	20	20	—	20	19
翌期繰越分配対象額	7,562	7,542	7,522	7,605	7,585	7,565

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、日本を含む世界のさまざまな債券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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD (米ドルヘッジ) に投資を行います。同外国投資信託では、主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品などに投資を行い、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す。資産配分については、長期の市場見通しに基づき、戦略的資産配分をベースとしながら市場環境に応じて機動的に変更していく方針です。個別銘柄選択については、ボトムアップにより魅力的な銘柄を組み入れていく方針です。

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 5 月 21 日～2024年11月18日)

項 目	第103期～第108期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	48	0.455	(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 )	( 9 )	(0.082)	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 )	(37)	(0.357)	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 )	( 2 )	(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	7	0.065	(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 )	(0.011)	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 )	( 2 )	(0.016)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 費 用 )	( 4 )	(0.038)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
合 計	55	0.520	
作成期間の平均基準価額は、10,495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。

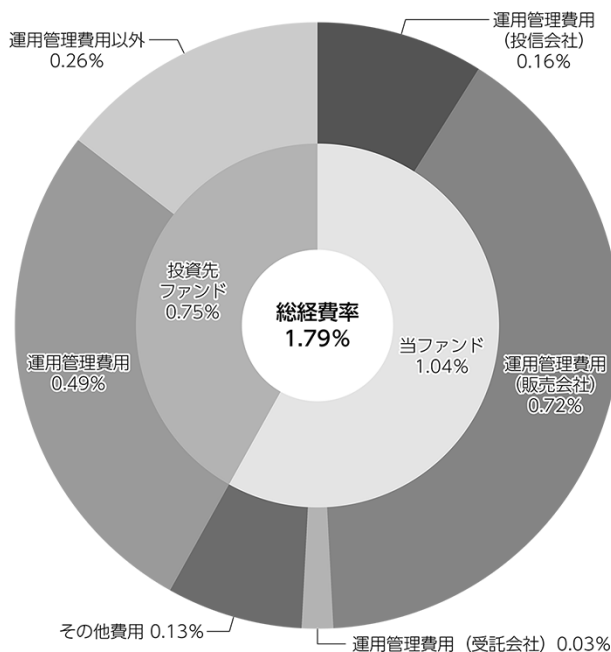
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。



## (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1.79%です。



(単位:%)

<b>総経費率(①+②+③)</b>	<b>1.79</b>
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	0.49
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.26

(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5月21日～2024年11月18日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第103期～第108期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	千口 535	千円 892	千口 540	千円 900

(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5月21日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

## 親投資信託残高

銘柄	第102期末	第108期末	
	口数	口数	評価額
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	千口 28,579	千口 28,575	千円 49,309

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

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

## ○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	第108期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.1
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	49,309	99.9
投資信託財産総額	49,358	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ インカム・ナビゲーター 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 (59,804千円) の投資信託財産総額 (60,376千円) に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=154.35円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
	2024年6月18日現在	2024年7月18日現在	2024年8月19日現在	2024年9月18日現在	2024年10月18日現在	2024年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	48,737,312	48,708,781	46,621,247	45,324,123	48,124,741	49,358,817
投資信託受益証券(評価額)	49,620	49,620	49,620	49,620	49,620	49,620
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド(調)	48,687,193	48,659,161	46,571,627	45,274,503	48,075,121	49,309,197
未収入金	499	—	—	—	—	—
(B) 負債	129,905	132,220	133,193	129,559	130,599	133,830
未払収益分配金	90,239	90,555	90,792	91,106	91,362	91,471
未払解約金	499	—	—	—	—	—
未払信託報酬	34,973	37,198	37,858	34,337	35,037	37,821
その他未払費用	4,194	4,467	4,543	4,116	4,200	4,538
(C) 純資産総額(A-B)	48,607,407	48,576,561	46,488,054	45,194,564	47,994,142	49,224,987
元本	45,119,531	45,277,698	45,396,350	45,553,323	45,681,353	45,735,791
次期繰越損益金	3,487,876	3,298,863	1,091,704	△ 358,759	2,312,789	3,489,196
(D) 受益権総口数	45,119,531口	45,277,698口	45,396,350口	45,553,323口	45,681,353口	45,735,791口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,773円	10,729円	10,240円	9,921円	10,506円	10,763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103期首元本額は44,991,196円、第103~108期中追加設定元本額は851,184円、第103~108期中一部解約元本額は106,589円です。

## ○損益の状況

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2024年5月21日～ 2024年6月18日	2024年6月19日～ 2024年7月18日	2024年7月19日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月18日	2024年9月19日～ 2024年10月18日	2024年10月19日～ 2024年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	711,413	△ 70,508	△ 2,081,235	△ 1,323,444	2,801,971	1,306,317
売買益	711,704	19	175	1	2,801,971	1,309,962
売買損	△ 291	△ 70,527	△ 2,081,410	△ 1,323,445	－	△ 3,645
(B) 信託報酬等	△ 39,167	△ 41,665	△ 42,401	△ 38,453	△ 39,237	△ 42,359
(C) 当期損益金(A+B)	672,246	△ 112,173	△ 2,123,636	△ 1,361,897	2,762,734	1,263,958
(D) 前期繰越損益金	12,360,948	12,940,776	12,737,206	10,522,778	9,069,775	11,716,750
(E) 追加信託差損益金	△ 9,455,079	△ 9,439,185	△ 9,431,074	△ 9,428,534	△ 9,428,358	△ 9,400,041
(配当等相当額)	( 5,797,971)	( 5,922,949)	( 6,014,298)	( 6,132,360)	( 6,230,317)	( 6,330,666)
(売買損益相当額)	(△15,253,050)	(△15,362,134)	(△15,445,372)	(△15,560,894)	(△15,658,675)	(△15,730,707)
(F) 計(C+D+E)	3,578,115	3,389,418	1,182,496	△ 267,653	2,404,151	3,580,667
(G) 収益分配金	△ 90,239	△ 90,555	△ 90,792	△ 91,106	△ 91,362	△ 91,471
次期繰越損益金(F+G)	3,487,876	3,298,863	1,091,704	△ 358,759	2,312,789	3,489,196
追加信託差損益金	△ 9,455,079	△ 9,439,185	△ 9,431,074	△ 9,428,534	△ 9,428,358	△ 9,400,041
(配当等相当額)	( 5,798,574)	( 5,922,949)	( 6,014,298)	( 6,132,947)	( 6,230,317)	( 6,330,666)
(売買損益相当額)	(△15,253,653)	(△15,362,134)	(△15,445,372)	(△15,561,481)	(△15,658,675)	(△15,730,707)
分配準備積立金	28,322,173	28,226,848	28,134,190	28,514,598	28,423,236	28,272,760
繰越損益金	△15,379,218	△15,488,800	△17,611,412	△19,444,823	△16,682,089	△15,383,523

(注) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(A) 配当等収益(費用控除後)	657,029円	0円	0円	471,514円	0円	56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	5,798,574	5,922,949	6,014,298	6,132,947	6,230,317	6,330,666
(D) 分配準備積立金	27,755,383	28,317,403	28,224,982	28,134,190	28,514,598	28,364,175
分配可能額(A+B+C+D)	34,210,986	34,240,352	34,239,280	34,738,651	34,744,915	34,694,897
(1万口当たり分配可能額)	( 7,582)	( 7,562)	( 7,542)	( 7,625)	( 7,605)	( 7,585)
収益分配金	90,239	90,555	90,792	91,106	91,362	91,471
(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

## 運用報告書

## 第18期

決算日 2024年11月18日

(計算期間：2024年5月21日から2024年11月18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、主として日本を含む世界の様々な債券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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD (米ドルヘッジ) 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>

## 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	騰 落 率		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率		
	円		%	%	百万円
14期(2022年11月18日)	13,406		7.7	98.2	46
15期(2023年5月18日)	13,687		2.1	97.2	48
16期(2023年11月20日)	15,233		11.3	96.8	54
17期(2024年5月20日)	16,785		10.2	97.7	58
18期(2024年11月18日)	17,256		2.8	99.1	60

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、投資適格社債、バンクローン<sup>※</sup>、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品など日本を含む世界の様々な債券等を実質的な主要投資対象とし、長期の市場見通しに基づく戦略的資産配分をベースとしながら、市場環境に応じた資産配分の変更と個別銘柄選択を組み合わせた柔軟な運用を行うことから、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

※バンクローンへの投資はローン担保証券（CLO）などへの投資を通じて行います。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率
		騰	落	
(期 首)	円		%	%
2024年5月20日	16,785		—	97.7
5月末	16,791		0.0	97.8
6月末	17,409		3.7	98.1
7月末	16,674		△0.7	98.6
8月末	16,065		△4.3	97.8
9月末	15,975		△4.8	96.9
10月末	17,107		1.9	98.5
(期 末)				
2024年11月18日	17,256		2.8	99.1

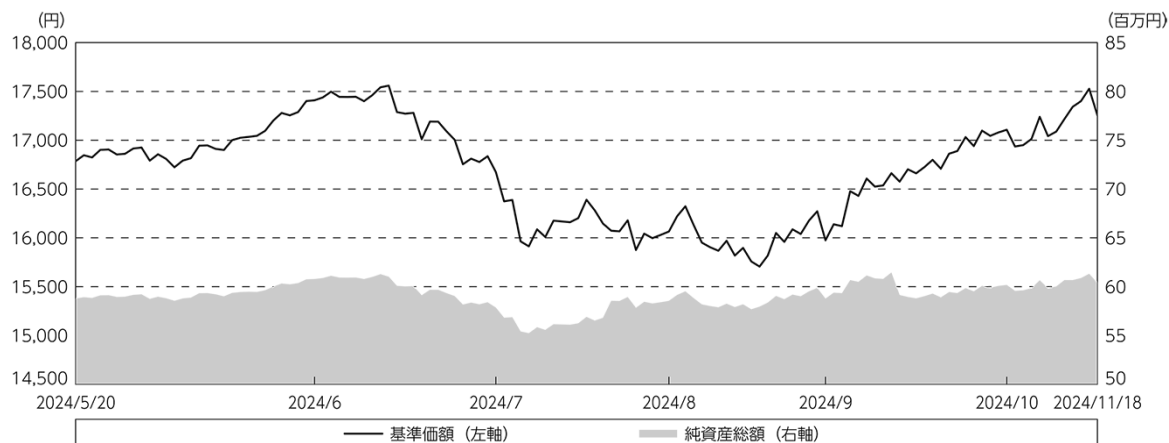
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2024年5月21日～2024年11月18日)



期首：16,785円  
 期末：17,256円  
 騰落率： 2.8%

(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。

## ○基準価額の変動要因

## [上昇要因]

- ・日本を含む世界のさまざまな債券などを実質的な主要投資対象とし、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、保有する債券からの高水準のインカムゲイン（利息収入）を享受したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・市場環境に応じた資産配分を行った結果、当期を通じてみると、信用スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことなどを背景に、ファンドの投資対象である5つの主要債券市場（投資適格社債、新興国債券、ハイ・イールド債券、バンクローン（ローン担保証券（CLO））、証券化商品）が全て上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## [下落要因]

- ・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、当期を通じてみると米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

投資適格社債 (Bloomberg Global Aggregate Credit Index (米ドルヘッジ))	+3.8%
新興国債券 (Bloomberg EM Hard Currency Aggregate Index (米ドルヘッジ))	+4.4%
ハイ・イールド債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルヘッジ))	+6.3%
バンクローン (S&P LSTA Leveraged Loan Index (米ドルベース))	+4.0%
証券化商品 (Bloomberg Global Aggregate Securitized Index (米ドルヘッジ))	+3.5%
米ドル/円 154円35銭 (前期末 155円91銭)	

※各債券など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、米連邦準備理事会（FRB）が4年半ぶりに利下げを行ったものの、期末にはFRBが追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、米国10年国債利回りは前期末とほぼ同水準となりました。

期初は、インフレの根強さを示す経済指標が相次ぎ、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や、2024年後半の利下げ観測が強まったことを受け、米国国債利回りは低下（債券価格は上昇）に転じました。その後、9月下旬にFRBが4年半ぶりに利下げを行い、追加利下げも行ったものの、FRBが利下げに慎重な姿勢を示したことや堅調な雇用統計などを受け、米国国債利回りは上昇して期末を迎えました。期を通してみると米国国債利回りは前期末とほぼ同水準となりました。

債券種別では、5つの主要債券市場（投資適格社債市場、新興国債券市場、ハイ・イールド債券市場、バンクローン市場、証券化商品市場）において、保有する債券およびローンからの高水準のインカムゲインを享受したことが、プラスに寄与しました。また、信用スプレッドが縮小したことなどを背景に、5つの債券市場（投資適格社債、新興国債券、ハイ・イールド債券、バンクローン、証券化商品）全てのリターンがプラスとなりました。

## ＜為替市場＞

当期中、米ドルは対円で下落しました。期初は、日銀が金融政策を維持したことを受け、日米金利差が開いた状況が長期間にわたるとの見方が強まり、米ドルが強含む展開となりました。その後、FRBによる利下げ観測が高まるとともに、2024年7月末に日銀が追加利上げを行ったことを受け、円高が進行する展開となりました。期の後半には、FRBが利下げに慎重な姿勢を示したことや堅調な雇用統計などを受け、米ドルは対円で再び上昇しましたが、期を通してみると米ドル安/円高となりました。



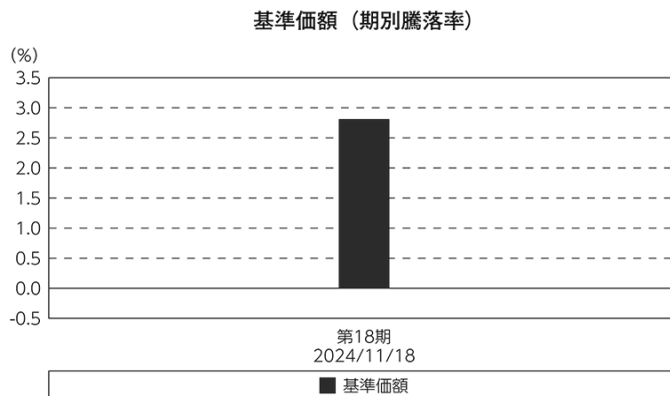
## 当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品などに投資を行い、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。当期中の資産配分については、長期の市場見通しに基づく資産配分を行った結果、投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品にバランス良く分散投資しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、当期中の当ファンドの基準価額騰落率です。



## ○今後の運用方針

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD（米ドルヘッジ）に投資を行います。同外国投資信託では、主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品などに投資を行い、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す。資産配分については、長期の市場見通しに基づき、戦略的資産配分をベースとしながら市場環境に応じて機動的に変更していく方針です。個別銘柄選択については、ボトムアップにより魅力的な銘柄を組み入れていく方針です。

○当ファンドのデータ

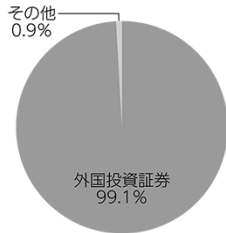
(2024年11月18日現在)

【組入上位ファンド】

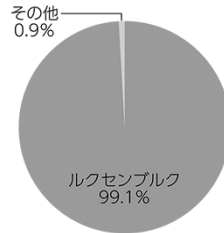
銘柄名	第18期末
インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD	99.1%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

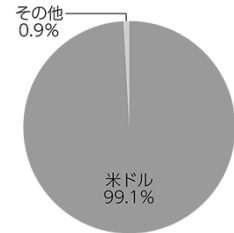
【資産別配分】



【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5月21日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 2 (2)	% 0.010 (0.010)	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	2	0.010	
期中の平均基準価額は、16,670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5月21日～2024年11月18日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC	千口 2	千米ドル 26	千口 1	千米ドル 12

(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5月21日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-0	38	39	387	59,803	99.1	
合 計	口 数 ・ 金 額	38	39	387	59,803	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<99.1%>	

(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&lt; &gt;内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 59,803	% 99.1
コール・ローン等、その他	573	0.9
投資信託財産総額	60,376	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(59,804千円)の投資信託財産総額(60,376千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=154.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	60,376,269
コール・ローン等	572,382
投資証券(評価額)	59,803,886
未収利息	1
(B) 負債	21
未払解約金	21
(C) 純資産総額(A-B)	60,376,248
元本	34,987,553
次期繰越損益金	25,388,695
(D) 受益権総口数	34,987,553口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,256円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	35,014,956円
期中追加設定元本額	3,029,475円
期中一部解約元本額	3,056,878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 インカム・ナビゲーター <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	28,575,103円
インベスコ インカム・ナビゲーター <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	6,412,450円
合計	34,987,553円

○損益の状況 (2024年5月21日~2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,546,229
受取配当金	1,545,512
受取利息	717
(B) 有価証券売買損益	264,827
売買益	812,512
売買損	△ 547,685
(C) 保管費用等	△ 6,172
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,804,884
(E) 前期繰越損益金	23,758,012
(F) 追加信託差損益金	1,889,079
(G) 解約差損益金	△ 2,063,280
(H) 計(D+E+F+G)	25,388,695
次期繰越損益金(H)	25,388,695

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

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

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

(参考情報)

## ルクセンブルグ籍外国投資法人 インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド

「インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・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 インカム・ナビゲーター 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-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）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	日本を含む世界の様々な債券等に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・日本を含む世界の様々な債券等に投資することにより、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>・主として投資適格社債、バンクローン<sup>※</sup>、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品等に投資を行います。</li> <li>・長期の市場見通しに基づく戦略的なセクター配分を行い、市場環境に応じて、機動的にセクター配分を変更することで、長期的に安定した収益の獲得を目指します。</li> <li>・効率的な運用、ヘッジおよび投資目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。</li> </ul> <p><small>※バンクローンへの投資はローン担保証券（CLO）などへの投資を通じて行います。</small></p>
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、5月、8月および11月の最終営業日に行われ、翌月の21日（ファンド営業日でない場合は翌営業日）に支払われます。

インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・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：ユーロ)

収益	
受取利息（債券）	2,277,800
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）	1,667,023
預金利息	80,695
スワップに係る純受取利息	11,232
証券貸付利息	10,023
その他収益	3,635
	4,050,408
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	267,443
サービス代行報酬	55,005
保管報酬	9,770
税金	15,162
事務代行費用	44,982
スワップに係る純支払利息	868
その他運営費用	1,545
その他支払利息	3,282
	398,057
当期投資純利益／（損失）	3,652,351
支払及び未払分配金	(424,625)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	27,629
投資有価証券、デリバティブ、外国通貨及びその他取引に係る実現純利益／（損失）	(2,799,450)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	605,342
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	26,341
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(101,422)
金利スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	1,916
オプション／スワップションに係る未実現評価益／損の純変動額	(3,844)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	1,840,639
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	76,942
期首純資産額	45,704,043
期末純資産額	48,605,862

## ○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 (ユーロ)	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			
オーストラリア			
Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 0.669% EUR 05/05/2031	100,000	91,920	0.19
オーストリア			
Klabn Austria GmbH 5.75% USD 03/04/2029	200,000	183,240	0.38
Suzano Austria GmbH 2.5% USD 15/09/2028	48,000	38,720	0.08
		221,960	0.46
ベルギー			
KBC Group NV FRN 4.375% EUR 23/11/2027	100,000	101,525	0.21
バミューダ			
NCL Corp Ltd 144A 5.875% USD 15/02/2027	194,000	176,953	0.36
NCL Corp Ltd 144A 8.125% USD 15/01/2029	19,000	18,449	0.04
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% USD 08/04/2031	200,000	160,709	0.33
Valaris Ltd 144A 8.375% USD 30/04/2030	276,000	262,200	0.54
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd 144A 5.625% USD 15/02/2029	146,000	129,987	0.27
VOC Escrow Ltd 144A 5% USD 15/02/2028	34,000	29,893	0.06
		778,191	1.60
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 4.5% USD 30/05/2029	200,000	175,738	0.36
Brazilian Government International Bond 6.125% USD 15/03/2034	200,000	182,186	0.38
		357,924	0.74
カナダ			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 3.5% USD 15/02/2029	107,000	89,133	0.18
Canadian Government Bond 2.25% CAD 01/06/2029	150,000	95,881	0.20
CNOOC Finance 2014 ULC 4.875% USD 30/04/2044	200,000	177,235	0.37
Enbridge Inc FRN 7.375% USD 15/01/2083	55,000	50,641	0.10
GFL Environmental Inc 144A 6.75% USD 15/01/2031	72,000	67,949	0.14
Hudbay Minerals Inc 144A 6.125% USD 01/04/2029	166,000	150,435	0.31
Inter Pipeline Ltd 6.38% CAD 17/02/2033	28,000	19,898	0.04
New Gold Inc 144A 7.5% USD 15/07/2027	70,000	64,149	0.13
		715,321	1.47
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd 4% USD 06/12/2037	200,000	158,783	0.33
CK Hutchison International 20 Ltd 2.5% USD 08/05/2030	200,000	159,644	0.33
Gaci First Investment Co 5.375% USD 29/01/2054	200,000	162,066	0.33



銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
JD.com Inc 3.375% USD 14/01/2030	200,000	166,772	0.34
QNB Finance Ltd 2.75% USD 12/02/2027	200,000	172,150	0.35
SAPPHIRE AVIATION FINANCE II LTD 144A 4.335% USD 15/03/2040	763,406	550,017	1.13
Tencent Holdings Ltd 3.24% USD 03/06/2050	200,000	124,079	0.26
Tencent Music Entertainment Group 2% USD 03/09/2030	210,000	157,489	0.32
Transocean Inc 144A 8.75% USD 15/02/2030	140,400	133,264	0.27
Transocean Titan Financing Ltd 144A 8.375% USD 01/02/2028	89,000	84,752	0.18
		1,869,016	3.84
チリ			
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% USD 29/01/2030	200,000	168,766	0.35
Chile Government International Bond 4.34% USD 07/03/2042	200,000	159,482	0.33
		328,248	0.68
中国			
China Construction Bank Corp/Hong Kong 1.25% USD 04/08/2025	200,000	174,324	0.36
コロンビア			
Colombia Government International Bond 3.125% USD 15/04/2031	200,000	146,075	0.30
Colombia Government International Bond 7.5% USD 02/02/2034	200,000	186,234	0.38
		332,309	0.68
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 4.875% USD 23/09/2032	150,000	123,285	0.25
フランス			
Altice France SA/France 144A 8.125% USD 01/02/2027	206,000	174,578	0.36
BNP Paribas SA FRN 6.875% EUR Perpetual	200,000	205,505	0.42
Burger King France SAS FRN 8.647% EUR 01/11/2026	350,000	354,256	0.73
Credit Agricole SA FRN 7.25% EUR Perpetual	100,000	104,215	0.21
Electricite de France SA FRN 5.375% EUR Perpetual	100,000	100,025	0.21
Electricite de France SA FRN 6% GBP Perpetual	100,000	114,395	0.24
Electricite de France SA 144A FRN 9.125% USD Perpetual	200,000	206,056	0.42
Getlink SE 3.5% EUR 30/10/2025	100,000	99,194	0.20
Goldstory SAS FRN 7.922% EUR 01/02/2030	100,000	100,748	0.21
Kapla Holding SAS FRN 7.384% EUR 31/07/2030	250,000	250,320	0.51
Mobilux Finance SAS 4.25% EUR 15/07/2028	100,000	90,956	0.19
Paprec Holding SA 6.5% EUR 17/11/2027	100,000	105,479	0.22
SNF Group SACA 2.625% EUR 01/02/2029	100,000	92,681	0.19

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
TotalEnergies SE FRN 2% EUR Perpetual	100,000	85,375	0.18
		2,083,783	4.29
ドイツ			
Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 3.5% EUR 23/04/2075	200,000	192,460	0.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% EUR 15/08/2053	11,000	9,199	0.02
Deutsche Bank AG FRN 5% EUR 05/09/2030	100,000	102,168	0.21
Deutsche Bank AG FRN 10% EUR Perpetual	400,000	418,400	0.86
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% EUR 21/08/2026	332,000	344,699	0.71
PrestigeBidCo GmbH FRN 9.942% EUR 15/07/2027	350,000	357,319	0.73
TK Elevator Midco GmbH FRN 8.692% EUR 15/07/2027	350,000	354,287	0.73
WEPA Hygieneprodukte GmbH 5.625% EUR 15/01/2031	150,000	151,316	0.31
ZF Finance GmbH 2.75% EUR 25/05/2027	100,000	94,473	0.19
		2,024,321	4.16
グアテマラ			
CT Trust 5.125% USD 03/02/2032	200,000	166,666	0.34
香港			
CITIC Ltd 4% USD 11/01/2028	200,000	177,680	0.37
ハンガリー			
Hungary Government International Bond 6.75% USD 25/09/2052	200,000	195,900	0.40
インド			
Export-Import Bank of India 5.5% USD 18/01/2033	200,000	186,217	0.38
インドネシア			
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% USD 27/04/2032	200,000	158,486	0.33
アイルランド			
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% USD 30/01/2032	211,000	164,764	0.34
イタリア			
Eni SpA FRN 3.375% EUR Perpetual	100,000	91,875	0.19
Fiber Bidco Spa FRN 7.97% EUR 15/01/2030	200,000	202,396	0.41
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% GBP 10/06/2030	100,000	106,741	0.22
		401,012	0.82
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 5.25% EUR 22/03/2030	200,000	182,779	0.38
日本			
Mizuho Financial Group Inc 0.693% EUR 07/10/2030	100,000	81,558	0.17
SoftBank Group Corp 3.125% EUR 19/09/2025	100,000	97,936	0.20
		179,494	0.37
リベリア			
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A 6.25% USD 15/03/2032	150,000	138,715	0.29

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>リトアニア</b>			
Lithuania Government International Bond 0.75% EUR 06/05/2030	100,000	84,694	0.17
<b>ルクセンブルグ</b>			
Camelot Finance SA 144A 4.5% USD 01/11/2026	99,000	87,380	0.18
Cosan Luxembourg SA 7.25% USD 27/06/2031	200,000	188,724	0.39
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 7.925% EUR 01/07/2026	150,000	151,180	0.31
Stena International SA 7.25% EUR 15/02/2028	500,000	529,365	1.09
Stena International SA 144A 7.25% USD 15/01/2031	100,000	91,329	0.19
		1,047,978	2.16
<b>メキシコ</b>			
Alsea SAB de CV 7.75% USD 14/12/2026	200,000	187,308	0.39
BBVA Bancomer SA/Texas FRN 8.45% USD 29/06/2038	200,000	194,870	0.40
Braskem Idesa SAPI 6.99% USD 20/02/2032	213,000	143,208	0.30
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 3.625% USD 13/05/2031	200,000	157,006	0.32
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% USD 20/11/2026	403,000	351,033	0.72
Grupo Axo SAPI de CV 5.75% USD 08/06/2026	200,000	175,239	0.36
Mexico Government International Bond 4.75% USD 27/04/2032	200,000	173,593	0.36
Mexico Government International Bond 4.75% USD 08/03/2044	150,000	113,822	0.23
		1,496,079	3.08
<b>多国籍</b>			
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.5% USD 20/04/2026	150,000	137,174	0.28
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.75% USD 20/04/2029	218,000	196,686	0.41
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% EUR 15/08/2026	100,000	90,509	0.19
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 4.4% USD 01/06/2027	13,000	11,730	0.02
		436,099	0.90
<b>オランダ</b>			
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% EUR 30/06/2029	100,000	89,458	0.18
ING Groep NV FRN 4.125% EUR 24/08/2033	100,000	98,000	0.20
IPD 3 BV 8% EUR 15/06/2028	100,000	106,350	0.22
IPD 3 BV FRN 8.675% EUR 15/06/2028	300,000	304,674	0.63
OI European Group BV 144A 4.75% USD 15/02/2030	104,000	87,982	0.18
Prosus NV 2.085% EUR 19/01/2030	100,000	84,849	0.17
Q-Park Holding I BV 5.125% EUR 01/03/2029	100,000	100,751	0.21
Q-Park Holding I BV FRN 5.942% EUR 01/03/2026	500,000	503,060	1.04
Sensata Technologies BV 144A 4% USD 15/04/2029	100,000	84,014	0.17
Sunrise FinCo I BV 144A 4.875% USD 15/07/2031	200,000	163,998	0.34

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Telefonica Europe BV FRN 6.135% EUR Perpetual	200,000	203,144	0.42
Volkswagen International Finance NV FRN 3.5% EUR Perpetual	100,000	97,705	0.20
VZ Secured Financing BV 3.5% EUR 15/01/2032	175,000	156,625	0.32
Ziggo BV 144A 4.875% USD 15/01/2030	200,000	164,775	0.34
		2,245,385	4.62
ノルウェー			
Nassa Topco AS 2.875% EUR 06/04/2024	100,000	99,560	0.20
パナマ			
Carnival Corp 144A 6% USD 01/05/2029	105,000	94,621	0.19
フィリピン			
Philippine Government International Bond 5.95% USD 13/10/2047	200,000	196,141	0.40
ポーランド			
Republic of Poland Government International Bond 5.25% EUR 20/01/2025	125,000	126,428	0.26
Republic of Poland Government International Bond 5.5% USD 04/04/2053	200,000	184,882	0.38
Republic of Poland Government International Bond 5.75% USD 16/11/2032	200,000	192,988	0.40
		504,298	1.04
ルーマニア			
Romanian Government International Bond 3.375% EUR 28/01/2050	105,000	71,124	0.15
Romanian Government International Bond 3.624% EUR 26/05/2030	81,000	74,345	0.15
Romanian Government International Bond 6.125% USD 22/01/2044	100,000	87,889	0.18
		233,358	0.48
サウジアラビア			
Saudi Government International Bond 3.25% USD 22/10/2030	200,000	165,735	0.34
Saudi Government International Bond 4.5% USD 22/04/2060	200,000	148,708	0.31
		314,443	0.65
シンガポール			
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd FRN 4.602% USD 15/06/2032	200,000	180,526	0.37
韓国			
Kookmin Bank 2.5% USD 04/11/2030	200,000	151,920	0.31
Korea International Bond 2.75% USD 19/01/2027	200,000	174,532	0.36
		326,452	0.67
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 6% EUR Perpetual	200,000	198,870	0.41

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA 5.375% USD 30/12/2030	600,000	446,396	0.92
		645,266	1.33
スウェーデン			
Svenska Handelsbanken AB FRN 4.625% GBP 23/08/2032	100,000	111,010	0.23
Swedbank AB FRN 3.625% EUR 23/08/2032	100,000	96,600	0.20
Verisure Holding AB 3.25% EUR 15/02/2027	275,000	264,415	0.54
		472,025	0.97
タイ			
Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 3.466% USD 23/09/2036	200,000	155,075	0.32
アラブ首長国連邦			
Abu Dhabi Government International Bond 1.7% USD 02/03/2031	200,000	151,818	0.31
イギリス			
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% GBP 16/02/2026	100,000	110,705	0.23
BP Capital Markets Plc FRN 3.625% EUR Perpetual	100,000	93,641	0.19
Centrica Plc FRN 5.25% GBP 10/04/2075	100,000	115,592	0.24
CPUK Finance Ltd 6.5% GBP 28/08/2026	100,000	114,847	0.24
CSL Finance Plc 144A 4.75% USD 27/04/2052	68,000	56,649	0.12
Deuce Finco Plc 5.5% GBP 15/06/2027	300,000	329,946	0.68
Gatwick Airport Finance Plc 4.375% GBP 07/04/2026	550,000	619,688	1.27
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% EUR 15/03/2029	100,000	104,944	0.22
Lloyds Banking Group Plc FRN 4.947% EUR Perpetual	200,000	194,750	0.40
Miller Homes Group Finco Plc FRN 9.151% EUR 15/05/2028	100,000	99,969	0.21
Nationwide Building Society FRN 2% EUR 25/07/2029	100,000	99,603	0.20
NatWest Group Plc FRN 1.043% EUR 14/09/2032	100,000	88,009	0.18
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% EUR 24/06/2028	175,000	162,078	0.33
Pension Insurance Corp Plc 3.625% GBP 21/10/2032	100,000	92,483	0.19
Premier Foods Finance Plc 3.5% GBP 15/10/2026	100,000	111,334	0.23
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% GBP 31/07/2025	100,000	114,595	0.24
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc FRN 9.651% EUR 31/07/2025	100,000	98,130	0.20
Thames Water Utilities Finance Plc 4.375% EUR 18/01/2031	100,000	92,500	0.19
Tritax EuroBox Plc 0.95% EUR 02/06/2026	100,000	91,514	0.19
Virgin Media Secured Finance Plc 5% GBP 15/04/2027	200,000	228,147	0.47
Vmed 02 UK Financing I Plc 3.25% EUR 31/01/2031	225,000	200,770	0.41
Vodafone Group Plc FRN 3% EUR 27/08/2080	200,000	178,090	0.37
Vodafone Group Plc FRN 3.25% USD 04/06/2081	58,000	49,771	0.10

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Vodafone Group Plc FRN 4.125% USD 04/06/2081	276,000	217,900	0.45
		3,665,655	7.55
アメリカ			
AbbVie Inc 4.25% USD 14/11/2028	127,000	114,636	0.24
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 144A 7% USD 15/01/2031	96,000	88,119	0.18
Amer Sports Co 144A 6.75% USD 16/02/2031	97,000	89,448	0.18
American Airlines 2021-1 Class B Pass Through Trust 3.95% USD 11/07/2030	289,775	245,299	0.50
Apple Inc 2.55% USD 20/08/2060	20,000	11,394	0.02
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 144A 6.625% USD 15/01/2028	40,000	36,703	0.08
AT&T Inc 3.55% USD 15/09/2055	75,000	47,210	0.10
Athene Holding Ltd 3.45% USD 15/05/2052	47,000	28,349	0.06
Athene Holding Ltd 3.95% USD 25/05/2051	7,000	4,733	0.01
Athene Holding Ltd 4.125% USD 12/01/2028	32,000	28,343	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC 144A 4.84% USD 21/08/2028	1,000,000	882,565	1.82
Baltimore Gas and Electric Co 4.55% USD 01/06/2052	7,000	5,620	0.01
Bank of America Corp 5% USD 21/01/2044	70,000	61,831	0.13
Bank of America Corp FRN 5.468% USD 23/01/2035	17,000	15,643	0.03
Bank of America Corp FRN 6.5% USD Perpetual	309,000	286,074	0.59
Bath & Body Works Inc 6.875% USD 01/11/2035	189,000	175,356	0.36
Blackstone Holdings Finance Co LLC 144A 2.55% USD 30/03/2032	76,000	57,100	0.12
Blue Owl Finance LLC 144A 3.125% USD 10/06/2031	98,000	74,769	0.15
BrightHouse Financial Inc 4.7% USD 22/06/2047	60,000	42,704	0.09
Capital One Financial Corp FRN 4.927% USD 10/05/2028	37,000	33,420	0.07
Carnival Holdings Bermuda Ltd 144A 10.375% USD 01/05/2028	171,000	172,077	0.35
Carriage Services Inc 144A 4.25% USD 15/05/2029	209,000	168,366	0.35
Catalent Pharma Solutions Inc 144A 3.5% USD 01/04/2030	70,000	62,251	0.13
CBRE Services Inc 2.5% USD 01/04/2031	87,000	66,085	0.14
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% USD 01/05/2032	494,000	360,637	0.74
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	15,000	13,101	0.03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.5% USD 01/06/2041	67,000	41,035	0.08
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/03/2026	81,000	74,228	0.15
Citigroup Inc FRN 2.52% USD 03/11/2032	38,000	28,448	0.06
Citigroup Inc FRN 3.875% USD Perpetual	305,000	263,988	0.54

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Citigroup Inc FRN 7.375% USD Perpetual	13,000	12,320	0.03
Clarivate Science Holdings Corp 144A 3.875% USD 01/07/2028	200,000	168,027	0.35
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 144A 5.125% USD 15/08/2027	137,000	118,916	0.24
Clearway Energy Operating LLC 144A 3.75% USD 15/02/2031	70,000	54,819	0.11
Clearway Energy Operating LLC 144A 4.75% USD 15/03/2028	49,000	42,208	0.09
Cleveland-Cliffs Inc 6.25% USD 01/10/2040	82,000	66,005	0.14
Cleveland-Cliffs Inc 144A 6.75% USD 15/04/2030	71,000	65,444	0.13
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 144A 6.625% USD 15/04/2029	73,000	66,998	0.14
Cogent Communications Group Inc 144A 3.5% USD 01/05/2026	400,000	350,774	0.72
Comcast Corp 4% USD 01/03/2048	22,000	16,180	0.03
Corebridge Financial Inc FRN 6.875% USD 15/12/2052	50,000	46,022	0.10
Crowdstrike Holdings Inc 3% USD 15/02/2029	108,000	88,075	0.18
CSC Holdings LLC 144A 5.5% USD 15/04/2027	200,000	166,202	0.34
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 8.875% USD 01/09/2031	59,000	56,879	0.12
CVR Energy Inc 144A 8.5% USD 15/01/2029	191,000	178,147	0.37
DaVita Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	40,000	30,312	0.06
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A 7.125% USD 01/06/2028	224,000	198,911	0.41
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A 8.625% USD 15/03/2029	49,000	45,112	0.09
Discovery Communications LLC 5.2% USD 20/09/2047	22,000	16,442	0.03
Dollar General Corp 5% USD 01/11/2032	15,000	13,448	0.03
Dun & Bradstreet Corp/The 144A 5% USD 15/12/2029	130,000	110,675	0.23
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.375% EUR 15/12/2030	100,000	105,400	0.22
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 144A 6.625% USD 15/12/2030	199,000	183,882	0.38
Encompass Health Corp 4.5% USD 01/02/2028	40,000	34,957	0.07
Encore Capital Group Inc 5.375% GBP 15/02/2026	100,000	111,607	0.23
EnerSys 144A 4.375% USD 15/12/2027	57,000	49,508	0.10
EnerSys 144A 6.625% USD 15/01/2032	48,000	44,448	0.09
Enpro Inc 5.75% USD 15/10/2026	146,000	132,957	0.27
EPR Properties 4.95% USD 15/04/2028	80,000	70,046	0.14
Essex Portfolio LP 2.65% USD 01/09/2050	41,000	21,863	0.05
Extra Space Storage LP 3.9% USD 01/04/2029	43,000	37,067	0.08
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 15yr 0% USD Perpetual	50,000	41,758	0.09
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 15yr 2% USD Perpetual	100,000	81,273	0.17

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 15yr 3% USD Perpetual	50,000	42,726	0.09
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 15yr 3.5% USD Perpetual	90,000	78,420	0.16
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 15yr 4% USD Perpetual	60,000	53,248	0.11
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 2% USD Perpetual	700,000	506,568	1.04
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 2.5% USD Perpetual	625,000	472,685	0.97
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 3% USD Perpetual	320,000	252,051	0.52
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 3.5% USD Perpetual	385,000	315,516	0.65
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 4% USD Perpetual	400,000	339,348	0.70
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 4.5% USD Perpetual	305,000	266,035	0.55
FirstCash Inc 144A 5.625% USD 01/01/2030	230,000	201,101	0.41
FirstCash Inc 144A 6.875% USD 01/03/2032	49,000	45,111	0.09
Flowserve Corp 2.8% USD 15/01/2032	45,000	33,873	0.07
Ford Motor Credit Co LLC FRN 4.642% EUR 01/12/2024	500,000	502,405	1.03
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 5.5% USD 01/05/2028	145,000	128,399	0.26
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 7.875% USD 01/12/2030	70,000	67,719	0.14
Frontier Communications Holdings LLC 144A 8.625% USD 15/03/2031	36,000	33,529	0.07
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% USD 15/05/2026	17,000	15,575	0.03
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% USD 01/02/2028	13,000	11,993	0.03
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.875% USD 15/04/2030	152,000	145,625	0.30
Genuine Parts Co 1.875% USD 01/11/2030	98,000	72,650	0.15
Ginnie Mae TBA MBS 30yr 2% USD Perpetual	85,000	63,657	0.13
Ginnie Mae TBA MBS 30yr 2.5% USD Perpetual	100,000	77,879	0.16
Ginnie Mae TBA MBS 30yr 3% USD Perpetual	150,000	121,112	0.25
Ginnie Mae TBA MBS 30yr 4.5% USD Perpetual	55,000	48,373	0.10
Ginnie Mae TBA MBS 30yr 5% USD Perpetual	265,000	238,572	0.49
Ginnie Mae TBA MBS 30yr 5.5% USD Perpetual	160,000	146,568	0.30
Ginnie Mae TBA MBS 30yr 6% USD Perpetual	2,045,000	1,896,168	3.90
Goldman Sachs Group Inc/The 3.125% GBP 25/07/2029	100,000	105,278	0.22
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3.814% USD 23/04/2029	135,000	117,732	0.24



銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Gray Television Inc 144A 5.375% USD 15/11/2031	12,000	7,016	0.01
Gray Television Inc 144A 7% USD 15/05/2027	20,000	16,515	0.03
Group 1 Automotive Inc 144A 4% USD 15/08/2028	196,000	164,679	0.34
Hanesbrands Inc 144A 9% USD 15/02/2031	9,000	8,299	0.02
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6% USD 15/04/2030	12,000	10,760	0.02
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6% USD 01/02/2031	51,000	45,484	0.09
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6.25% USD 15/04/2032	29,000	26,014	0.05
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 8.375% USD 01/11/2033	52,000	51,469	0.11
Howard Midstream Energy Partners LLC 144A 6.75% USD 15/01/2027	114,000	104,836	0.22
Howard Midstream Energy Partners LLC 144A 8.875% USD 15/07/2028	45,000	43,848	0.09
HUB International Ltd 144A 7.25% USD 15/06/2030	46,000	43,320	0.09
IQVIA Inc 2.25% EUR 15/01/2028	200,000	185,508	0.38
Iron Mountain Inc 144A 4.875% USD 15/09/2027	250,000	222,103	0.46
Jane Street Group / JSG Finance Inc 144A 4.5% USD 15/11/2029	104,000	88,801	0.18
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A 5% USD 15/08/2028	200,000	166,106	0.34
Jefferson Capital Holdings LLC 144A 9.5% USD 15/02/2029	100,000	93,311	0.19
JPMorgan Chase & Co FRN 3.65% USD Perpetual	73,000	62,630	0.13
JPMorgan Chase & Co FRN 5% USD Perpetual	643,000	590,017	1.21
JPMorgan Chase & Co FRN 5.717% USD 14/09/2033	55,000	51,431	0.11
Kite Realty Group LP 4% USD 01/10/2026	75,000	65,605	0.14
KKR Group Finance Co XII LLC 144A 4.85% USD 17/05/2032	23,000	20,279	0.04
KLA Corp 4.95% USD 15/07/2052	21,000	18,308	0.04
Kohl's Corp 4.625% USD 01/05/2031	48,000	35,140	0.07
Lamar Media Corp 4% USD 15/02/2030	65,000	53,593	0.11
LCM Investments Holdings II LLC 144A 4.875% USD 01/05/2029	107,000	88,546	0.18
LCM Investments Holdings II LLC 144A 8.25% USD 01/08/2031	189,000	178,088	0.37
Lithia Motors Inc 144A 4.375% USD 15/01/2031	163,000	133,068	0.27
Macy's Retail Holdings LLC 4.5% USD 15/12/2034	46,000	35,278	0.07
Macy's Retail Holdings LLC 144A 5.875% USD 15/03/2030	77,000	67,035	0.14
Medline Borrower LP 144A 3.875% USD 01/04/2029	656,000	542,547	1.12
MercadoLibre Inc 2.375% USD 14/01/2026	200,000	172,873	0.36
Mid-America Apartments LP 1.7% USD 15/02/2031	49,000	36,162	0.07
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% USD 15/03/2031	24,000	14,809	0.03

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A 7.125% USD 01/02/2032	99,000	90,252	0.19
NaviEnt Corp 5% USD 15/03/2027	223,000	195,226	0.40
NESCO Holdings II Inc 144A 5.5% USD 15/04/2029	80,000	68,748	0.14
New Fortress Energy Inc 144A 6.5% USD 30/09/2026	198,000	172,050	0.35
New Fortress Energy Inc 144A 6.75% USD 15/09/2025	52,000	47,224	0.10
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5% USD 15/07/2032	9,000	8,096	0.02
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A 8.125% USD 15/02/2029	48,000	44,750	0.09
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A 8.375% USD 15/02/2032	143,000	134,353	0.28
Novelis Corp 144A 4.75% USD 30/01/2030	157,000	132,507	0.27
OneMain Finance Corp 3.875% USD 15/09/2028	91,000	73,682	0.15
OneMain Finance Corp 4% USD 15/09/2030	6,000	4,669	0.01
OneMain Finance Corp 7.125% USD 15/03/2026	57,000	53,495	0.11
Oracle Corp 3.85% USD 01/04/2060	15,000	9,606	0.02
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 144A 7.875% USD 15/09/2030	61,000	57,691	0.12
PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 4.75% USD 15/02/2028	250,000	216,237	0.45
PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 7.75% USD 15/02/2029	315,000	287,871	0.59
PNC Financial Services Group Inc/The FRN 6.25% USD Perpetual	21,000	18,352	0.04
Prairie Acquiror LP 144A 9% USD 01/08/2029	47,000	43,733	0.09
Prestige Brands Inc 144A 3.75% USD 01/04/2031	111,000	88,606	0.18
Ritchie Bros Holdings Inc 144A 6.75% USD 15/03/2028	20,000	18,862	0.04
Ritchie Bros Holdings Inc 144A 7.75% USD 15/03/2031	70,000	67,919	0.14
RLJ Lodging Trust LP 144A 4% USD 15/09/2029	81,000	65,449	0.13
Rockies Express Pipeline LLC 144A 4.95% USD 15/07/2029	75,000	64,876	0.13
Santander Drive Auto Receivables Trust 2022-3 4.49% USD 15/08/2029	805,000	727,888	1.50
Santander Drive Auto Receivables Trust 2022-5 4.74% USD 16/10/2028	750,000	683,634	1.41
Sasol Financing USA LLC 5.5% USD 18/03/2031	200,000	154,024	0.32
SBA Communications Corp 3.125% USD 01/02/2029	110,000	90,052	0.19
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC FRN 8.272% EUR 01/11/2026	500,000	502,565	1.03
Sealed Air Corp 144A 6.875% USD 15/07/2033	53,000	50,762	0.10
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 144A 7.25% USD 15/02/2031	92,000	87,779	0.18

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Select Medical Corp 144A 6.25% USD 15/08/2026	92,000	84,749	0.17
Sensata Technologies Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	6,000	4,746	0.01
Service Properties Trust 5.5% USD 15/12/2027	158,000	137,589	0.28
Service Properties Trust 144A 8.625% USD 15/11/2031	225,000	219,857	0.45
SS&C Technologies Inc 144A 5.5% USD 30/09/2027	90,000	81,077	0.17
Star Parent Inc 144A 9% USD 01/10/2030	59,000	57,456	0.12
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 144A 9% USD 15/10/2026	105,000	96,020	0.20
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 7.375% USD 15/02/2029	110,000	101,296	0.21
Truist Financial Corp FRN 4.123% USD 06/06/2028	61,000	54,197	0.11
TSMC Arizona Corp 3.25% USD 25/10/2051	200,000	139,217	0.29
UDR Inc 3% USD 15/08/2031	100,000	79,125	0.16
United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% USD 07/01/2026	37,431	32,826	0.07
United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% USD 07/10/2025	43,264	38,102	0.08
United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% USD 01/03/2030	75,955	64,411	0.13
United States Treasury Note/Bond 4% USD 15/02/2034	115,000	103,811	0.21
United States Treasury Note/Bond 4.5% USD 15/02/2044	90,000	82,652	0.17
United States Treasury Note/Bond 4.75% USD 15/11/2053	33,000	32,178	0.07
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A 6.25% USD 15/01/2030	97,000	89,501	0.18
Venture Global LNG Inc 144A 8.125% USD 01/06/2028	163,000	152,948	0.31
Venture Global LNG Inc 144A 9.5% USD 01/02/2029	70,000	68,939	0.14
Venture Global LNG Inc 144A 9.875% USD 01/02/2032	46,000	44,758	0.09
Verizon Communications Inc 2.875% EUR 15/01/2038	100,000	87,924	0.18
Verizon Communications Inc 3% USD 20/11/2060	20,000	11,114	0.02
Victoria's Secret & Co 144A 4.625% USD 15/07/2029	226,000	175,823	0.36
Walgreens Boots Alliance Inc 4.5% USD 18/11/2034	81,000	66,226	0.14
Warnermedia Holdings Inc 5.05% USD 15/03/2042	28,000	21,627	0.04
WGM Acquisition Corp 2.75% EUR 15/07/2028	100,000	94,737	0.20
Yum! Brands Inc 5.375% USD 01/04/2032	99,000	87,759	0.18
ZF North America Capital Inc 144A 6.875% USD 14/04/2028	300,000	282,816	0.58
		23,104,047	47.53

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
ウズベキスタン			
Uzbekneftegaz JSC 4.75% USD 16/11/2028	200,000	155,579	0.32
債券合計		46,762,939	96.21
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		46,762,939	96.21
オープン・エンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Euro Liquidity Portfolio	3,893,131	3,950,847	8.13
Invesco Markets II plc - Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	19,000	429,291	0.88
オープン・エンド型投資信託合計		4,380,138	9.01
投資有価証券合計		51,143,077	105.22

利率は、2024年2月29日現在のものです。

(参考情報)

## インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

## ○ファンドの仕組み

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

## ○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

2023年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○損益の状況

(2022年11月22日～2023年11月20日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

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