

## 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 英国ポンド建て債券ファンド<為替アクティブヘッジ>(毎月決算型)」は、2024年4月15日に第99期の決算を行いました。ここに作成期中(第94期から第99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	2025年4月15日まで	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>投資信託証券への投資を通じて、主として英国ポンド建ての公社債等に実質的に投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。</li><li>自由度の高い運用手法を用いて、信用格付別配分や金利感応度等を積極的に変化させます。</li><li>実質外貨建資産については、市場全体のリスクの高さや、金利動向を定量的に捉えて、為替ヘッジ比率を切り替えます。</li></ul>	
主要運用対象	インベスコ 英国ポンド建て債券ファンド<為替アクティブヘッジ>(毎月決算型)	「インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド」および「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)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド	別に定める投資信託証券※へ投資し、主として英国ポンド建て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・スターリング・ポンド・ファンド クラスC-QD 投資信託証券(英国ポンド建て)です。
	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)	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>投資信託証券(マザーファンド受益証券を含みます)への投資割合には制限を設けません。</li><li>株式への直接投資は行いません。</li><li>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li><li>デリバティブ取引の直接利用は行いません。</li></ul>	
分配方針	原則として毎月の決算時(毎月15日、該当日が休業日の場合は翌営業日)に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社  
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時



## インベスコ 英国ポンド建て債券ファンド <為替アクティブヘッジ>(毎月決算型)

愛称：<sup>ミスター</sup>Mr.ポンド

追加型投信/海外/債券



## 運用報告書(全体版)

第94期(決算日 2023年11月15日)

第95期(決算日 2023年12月15日)

第96期(決算日 2024年1月15日)

第97期(決算日 2024年2月15日)

第98期(決算日 2024年3月15日)

第99期(決算日 2024年4月15日)

## インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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
70期(2021年11月15日)	9,721		20	△ 0.9	98.5	6
71期(2021年12月15日)	9,628		20	△ 0.8	99.3	6
72期(2022年1月17日)	9,665		20	0.6	100.0	6
73期(2022年2月15日)	9,287		20	△ 3.7	99.2	6
74期(2022年3月15日)	9,116		20	△ 1.6	96.6	6
75期(2022年4月15日)	9,176		20	0.9	93.6	6
76期(2022年5月16日)	8,875		20	△ 3.1	95.9	6
77期(2022年6月15日)	8,612		20	△ 2.7	98.1	5
78期(2022年7月15日)	8,577		20	△ 0.2	97.6	5
79期(2022年8月15日)	8,645		20	1.0	97.3	5
80期(2022年9月15日)	8,352		20	△ 3.2	99.4	5
81期(2022年10月17日)	7,194		20	△13.6	107.5	4
82期(2022年11月15日)	7,732		20	7.8	97.1	5
83期(2022年12月15日)	7,847		20	1.7	100.0	5
84期(2023年1月16日)	7,422		20	△ 5.2	97.8	5
85期(2023年2月15日)	7,418		20	0.2	100.1	5
86期(2023年3月15日)	7,301		20	△ 1.3	98.7	5
87期(2023年4月17日)	7,290		20	0.1	100.0	5
88期(2023年5月15日)	7,382		20	1.5	99.2	5
89期(2023年6月15日)	7,509		20	2.0	98.7	4
90期(2023年7月18日)	7,623		20	1.8	99.4	4
91期(2023年8月15日)	7,622		20	0.2	100.5	4
92期(2023年9月15日)	7,622		20	0.3	98.3	5
93期(2023年10月16日)	7,511		20	△ 1.2	99.4	5
94期(2023年11月15日)	7,688		20	2.6	101.2	5
95期(2023年12月15日)	7,973		20	4.0	96.7	5
96期(2024年1月15日)	7,979		20	0.3	100.7	5
97期(2024年2月15日)	8,060		20	1.3	99.1	7
98期(2024年3月15日)	8,194		20	1.9	99.2	7
99期(2024年4月15日)	8,209		20	0.4	98.6	7

(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、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象、信用格付配分、金利感応度等を積極的に変化させる運用を行うため、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。

(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94期	(期 首) 2023年10月16日	円 7,511		% —	% 99.4
	10月末	7,483		△0.4	98.0
	(期 末) 2023年11月15日	7,708		2.6	101.2
第95期	(期 首) 2023年11月15日	7,688		—	101.2
	11月末	7,847		2.1	100.0
	(期 末) 2023年12月15日	7,993		4.0	96.7
第96期	(期 首) 2023年12月15日	7,973		—	96.7
	12月末	8,095		1.5	98.9
	(期 末) 2024年1月15日	7,999		0.3	100.7
第97期	(期 首) 2024年1月15日	7,979		—	100.7
	1月末	8,103		1.6	99.4
	(期 末) 2024年2月15日	8,080		1.3	99.1
第98期	(期 首) 2024年2月15日	8,060		—	99.1
	2月末	8,139		1.0	98.5
	(期 末) 2024年3月15日	8,214		1.9	99.2
第99期	(期 首) 2024年3月15日	8,194		—	99.2
	3月末	8,279		1.0	98.7
	(期 末) 2024年4月15日	8,229		0.4	98.6

(注) 基準価額は1万円当たりです。

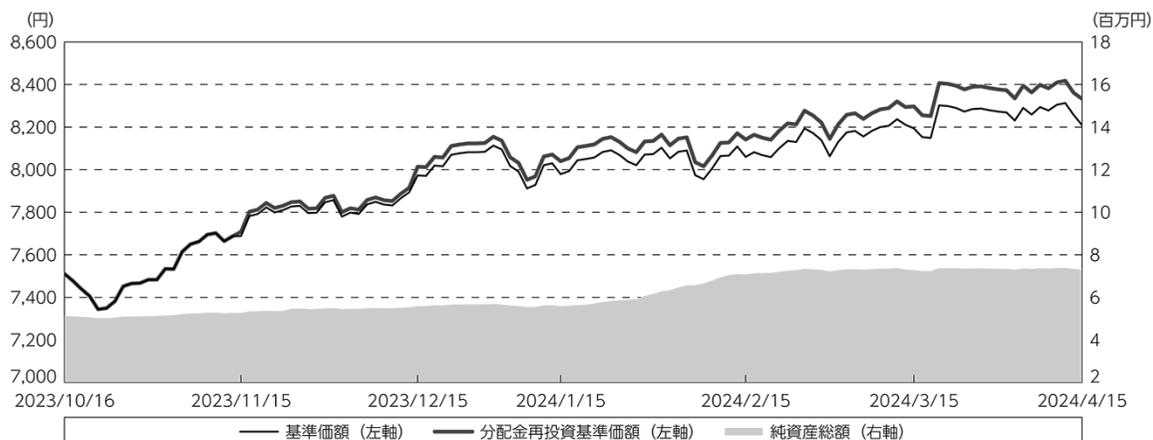
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2023年10月17日～2024年4月15日)



第94期首：7,511円

第99期末：8,209円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：10.9% (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(2023年10月16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]

- ・英国ポンド建ての公社債などを実質的な投資対象としているため、実質的に保有する債券からのインカムゲイン(利息収入)が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・英国でインフレが低下基調となっていること、イングランド銀行(BOE)が2024年内の利下げを示唆していることなどを受け、長期金利が低下(債券価格は上昇)したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## [下落要因]

- ・実質外貨建資産について対円での機動的な為替ヘッジを行った局面では、英国ポンド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

英国2年国債 4.41% (前作成期末 4.91%)

英国5年国債 4.14% (同 4.54%)

英国10年国債 4.24% (同 4.48%)

英国ポンド/円 191円15銭 (同 181円72銭)

※上記は作成期末の数値です。

## &lt;債券市場&gt;

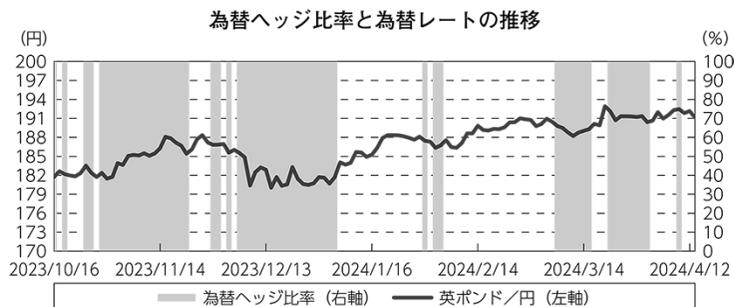
当作成期間中、英国10年国債利回りは低下しました。作成期初は、BOEが2021年12月の利上げ開始以降、2023年8月まで14会合連続で利上げを実施していたものの、その後5会合連続で政策金利を据え置いたことを受け、国債利回りは低下傾向で推移しました。作成期末にかけては、インフレが予想外に低下したこと、BOEが早期の利下げを示唆したことなどを背景に、作成期を通してみると国債利回りは低下しました。

## &lt;為替市場&gt;

当作成期間中、英国ポンドは対円で上昇しました。作成期初は、英国のインフレ率が高止まりしていることを受け、英国国債利回りが高水準で推移したこと、日銀による大規模な金融緩和政策の継続により、日英金利差が拡大した状態が継続したことなどを背景に、英国ポンドが対円で上昇する展開となりました。作成期終盤には、日銀がマイナス金利政策を解除したものの、日英金利差に大きな変化はなく、作成期を通してみると、英国ポンドは対円で上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド(以下、マザーファンドといたします。)を高位に組み入れ、英国ポンド建て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・ファンドといたします。)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、対円で為替アクティブヘッジを行うことにより、局面に応じて為替差益の獲得や損失の低減を図りました。

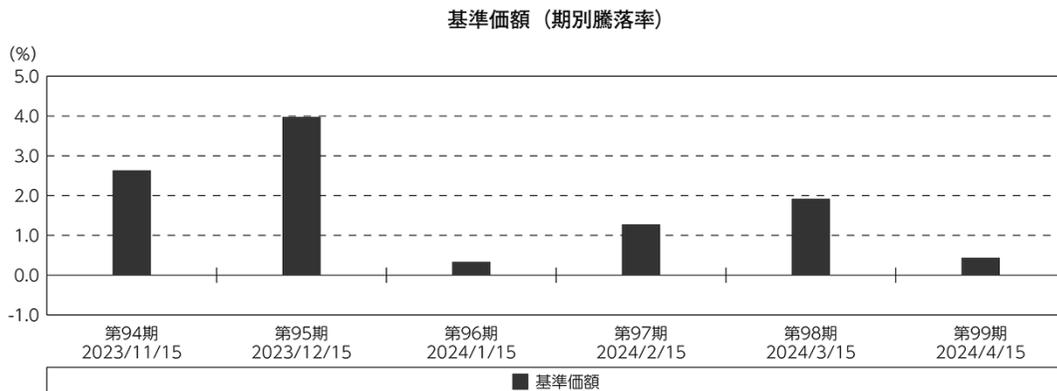


マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD投資信託証券(英国ポンド建て)に投資を行いました。同外国投資信託では、原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資を行いました。ポートフォリオ構築に当たっては、マクロ分析とクレジット分析に基づいて銘柄を選択し、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象、信用格付配分、金利感応度(デュレーション)などを積極的に変化させる運用を行いました。具体的には、投資適格社債、金融機関が発行するシニア債の組入比率を高位とし、ポートフォリオの中心的な投資対象としつつも、先進国国債などの流動性資産も組み入れております。

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94期から第99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。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.259%	20 0.250%	20 0.250%	20 0.248%	20 0.243%	20 0.243%
当期の収益	—	20	—	—	20	—
当期の収益以外	20	—	20	20	—	20
翌期繰越分配対象額	690	751	731	711	774	754

(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、英国ポンド建て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アクティブヘッジを行うことにより、英国ポンドの為替変動リスクがより高いと判断される局面で為替ヘッジを行うことにより、英国ポンドが対円で下落した場合の損失の低減を図ります。その他の局面では、為替ヘッジを行わないことにより、為替差益の獲得を目指します。

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・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD投資信託証券（英国ポンド建て）に投資を行います。同外国投資信託では、原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、マクロ分析とクレジット分析に基づいて銘柄を選択し、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象、信用格付配分、デュレーションなどを積極的に変化させる運用を行います。具体的には、発行体のファンダメンタルズ分析、債券のリスク・リターンバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。足元では、英国国債や投資適格社債などに投資し、ポートフォリオのデュレーションは英国ポンド建て社債市場よりもやや長めとしています。今後も、リスク調整後の利回りが魅力的であるとする投資対象に投資を行う方針です。引き続き、積極的にデュレーションや資産配分を調整し、中長期で安定した収益獲得に努めてまいります。

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

(2023年10月17日～2024年4月15日)

項 目	第94期～第99期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	45	0.563	(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 )	(15)	(0.191)	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 )	(28)	(0.356)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.057	(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 )	( 0 )	(0.004)	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 )	(0.012)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 費 用 )	( 3 )	(0.041)	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
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	50	0.620	
作成期間の平均基準価額は、7,991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。

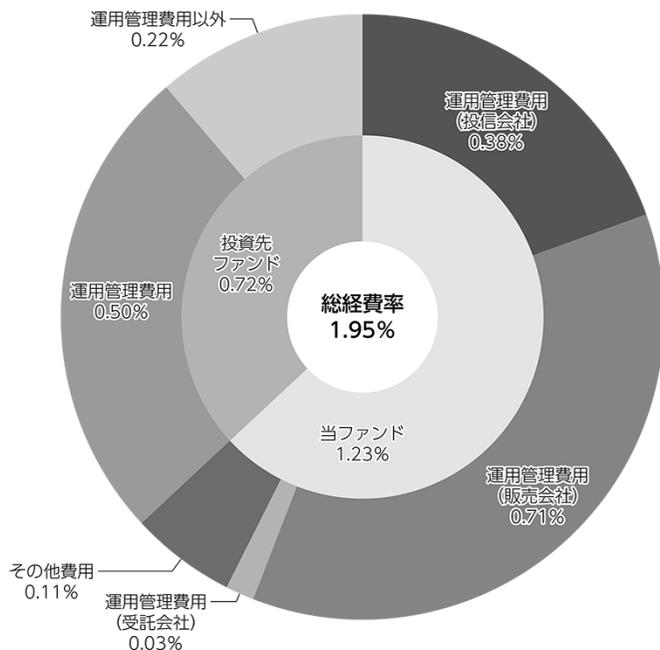
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(親投資信託を除く)が支払った費用を含みません。

(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1.95%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.95
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.22

(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

(2023年10月17日～2024年4月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第94期～第99期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
インベスコ	英国債券建て債券 マザーファンド	1,503	1,869	436	535

(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

(2023年10月17日～2024年4月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年4月15日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第93期末		第99期末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
インベスコ	マネーパブル・ファンド(適格機関投資家私募投信)	49	49	49	0.7
	合 計	49	49	49	0.7

(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93期末		第99期末	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
		千口	千口	千円	千円
インベスコ	英国債券建て債券 マザーファンド	4,557	5,624	7,223	7,223

(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4月15日現在)

項 目	第99期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.7
インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド	7,223	98.6
コール・ローン等、その他	57	0.7
投資信託財産総額	7,329	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 英国ポンド建て債券 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(640,237千円)の投資信託財産総額(646,823千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1英ポンド=191.15円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末
	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,163,679	10,611,169	5,721,924	7,149,416	14,138,356	7,329,449
投資信託受益証券(評価額)	49,631	49,626	49,621	49,621	49,616	49,616
インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド(評価額)	5,354,719	5,479,594	5,672,303	7,098,731	7,255,164	7,223,280
未収入金	4,759,329	5,081,949	—	1,064	6,833,576	56,553
(B) 負債	4,893,520	5,024,197	132,032	71,180	6,859,649	25,520
未払金	4,874,599	5,004,677	112,121	47,080	6,774,765	—
未払収益分配金	13,710	14,014	14,012	17,562	17,764	17,795
未払解約金	—	—	—	—	60,000	—
未払信託報酬	4,771	5,041	5,395	5,978	6,507	7,047
その他未払費用	440	465	504	560	613	678
(C) 純資産総額(A-B)	5,270,159	5,586,972	5,589,892	7,078,236	7,278,707	7,303,929
元本	6,855,470	7,007,327	7,006,096	8,781,465	8,882,499	8,897,683
次期繰越損益金	△1,585,311	△1,420,355	△1,416,204	△1,703,229	△1,603,792	△1,593,754
(D) 受益権総口数	6,855,470口	7,007,327口	7,006,096口	8,781,465口	8,882,499口	8,897,683口
1万円当たり基準価額(C/D)	7,688円	7,973円	7,979円	8,060円	8,194円	8,209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94期首元本額は6,828,314円、第94~99期中追加設定元本額は2,197,003円、第94~99期中一部解約元本額は127,634円です。

(注) 2024年4月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,593,754円です。

## ○損益の状況

項 目	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	139,902	217,759	23,811	83,270	143,467	37,898
売買益	326,791	351,799	234,366	130,355	144,546	73,075
売買損	△ 186,889	△ 134,040	△ 210,555	△ 47,085	△ 1,079	△ 35,177
(B) 信託報酬等	△ 5,211	△ 5,506	△ 5,899	△ 6,538	△ 7,120	△ 7,725
(C) 当期損益金 (A+B)	134,691	212,253	17,912	76,732	136,347	30,173
(D) 前期繰越損益金	△1,114,432	△ 993,451	△ 793,403	△ 789,227	△ 724,116	△ 603,059
(E) 追加信託差損益金	△ 591,860	△ 625,143	△ 626,701	△ 973,172	△ 998,259	△1,003,073
(配当等相当額)	( 247,593)	( 258,075)	( 258,733)	( 388,656)	( 397,764)	( 400,146)
(売買損益相当額)	(△ 839,453)	(△ 883,218)	(△ 885,434)	(△1,361,828)	(△1,396,023)	(△1,403,219)
(F) 計 (C+D+E)	△1,571,601	△1,406,341	△1,402,192	△1,685,667	△1,586,028	△1,575,959
(G) 収益分配金	△ 13,710	△ 14,014	△ 14,012	△ 17,562	△ 17,764	△ 17,795
次期繰越損益金 (F+G)	△1,585,311	△1,420,355	△1,416,204	△1,703,229	△1,603,792	△1,593,754
追加信託差損益金	△ 591,860	△ 625,143	△ 626,701	△ 973,172	△ 998,259	△1,003,073
(配当等相当額)	( 247,593)	( 258,215)	( 258,733)	( 388,656)	( 397,785)	( 400,146)
(売買損益相当額)	(△ 839,453)	(△ 883,358)	(△ 885,434)	(△1,361,828)	(△1,396,044)	(△1,403,219)
分配準備積立金	225,678	268,253	253,631	235,980	289,895	270,917
繰越損益金	△1,219,129	△1,063,465	△1,043,134	△ 966,037	△ 895,428	△ 861,598

(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) 外国為替予約取引等の指図に係る権限の一部を委託するための費用として、投資信託財産の純資産総額に年1万分の20の率を乗じて得た金額を、(B) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	0円	56,589円	0円	0円	73,600円	0円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	247,593	258,215	258,733	388,656	397,785	400,146
(D) 分配準備積立金	239,388	225,678	267,643	253,542	234,059	288,712
分配可能額 (A+B+C+D)	486,981	540,482	526,376	642,198	705,444	688,858
(1万口当たり分配可能額)	( 710)	( 771)	( 751)	( 731)	( 794)	( 774)
収益分配金	13,710	14,014	14,012	17,562	17,764	17,795
(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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99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 英国ポンド建て債券 マザーファンド

## 運用報告書

### 第18期

決算日 2024年4月15日

(計算期間：2023年10月17日から2024年4月15日まで)

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・別に定める投資信託証券への投資を通じて、主として英国ポンド建ての公社債等を実質的に投資をすることにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長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・スターリング・ポンド・ファンド クラスC-QD投資信託証券（英国ポンド建て）です。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・デリバティブ取引の直接利用は行いません。</li></ul>

## インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	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4月15日)	10,794		0.6	91.9	849
15期(2022年10月17日)	9,347		△13.4	98.4	672
16期(2023年4月17日)	10,442		11.7	97.8	676
17期(2023年10月16日)	11,255		7.8	98.4	648
18期(2024年4月15日)	12,843		14.1	99.0	646

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象、信用格付配分、金利感応度等を積極的に変化させる運用を行うため、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。

○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 率	
(期 首)	円		%	%
2023年10月16日	11,255		—	98.4
10月末	11,136		△ 1.1	99.1
11月末	12,020		6.8	99.9
12月末	12,235		8.7	98.4
2024年1月末	12,513		11.2	99.4
2月末	12,705		12.9	98.4
3月末	12,970		15.2	99.0
(期 末)				
2024年4月15日	12,843		14.1	99.0

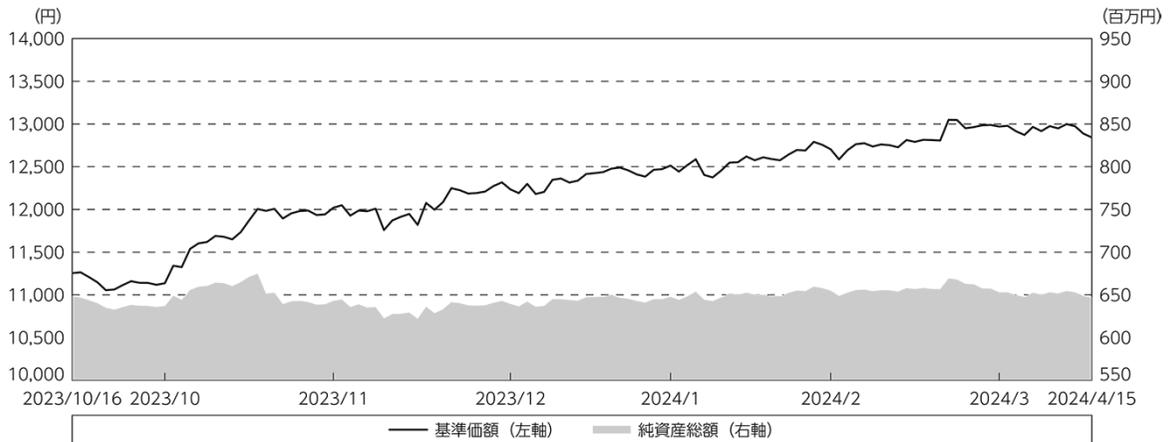
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年10月17日～2024年4月15日)



期首：11,255円  
 期末：12,843円  
 騰落率：14.1%

(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]

- ・英国ポンド建ての公社債などを実質的な投資対象としているため、実質的に保有する債券からのインカムゲイン（利息収入）が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、英国ポンド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。
- ・英国でインフレが低下基調となっていること、イングランド銀行（BOE）が2024年内の利下げを示唆していることなどを受け、長期金利が低下（債券価格は上昇）したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境

英国2年国債 4.41% (前期末 4.91%)  
英国10年国債 4.24% (同 4.48%)

英国5年国債 4.14% (同 4.54%)  
英国ポンド/円 191円15銭 (同 181円72銭)

※上記は当期末の数値です。

### <債券市場>

当期中、英国10年国債利回りは低下しました。期初は、BOEが2021年12月の利上げ開始以降、2023年8月まで14会合連続で利上げを実施していたものの、その後5会合連続で政策金利を据え置いたことを受け、国債利回りは低下傾向で推移しました。期末にかけては、インフレが予想外に低下したこと、BOEが早期の利下げを示唆したことなどを背景に、期を通してみると国債利回りは低下しました。

### <為替市場>

当期中、英国ポンドは対円で上昇しました。期初は、英国のインフレ率が高止まりしていることを受け、英国国債利回りが高水準で推移したこと、日銀による大規模な金融緩和政策の継続により、日英金利差が拡大した状態が継続したことなどを背景に、英国ポンドが対円で上昇する展開となりました。期の終盤には、日銀がマイナス金利政策を解除したものの、日英金利差に大きな変化はなく、期を通してみると、英国ポンドは対円で上昇しました。

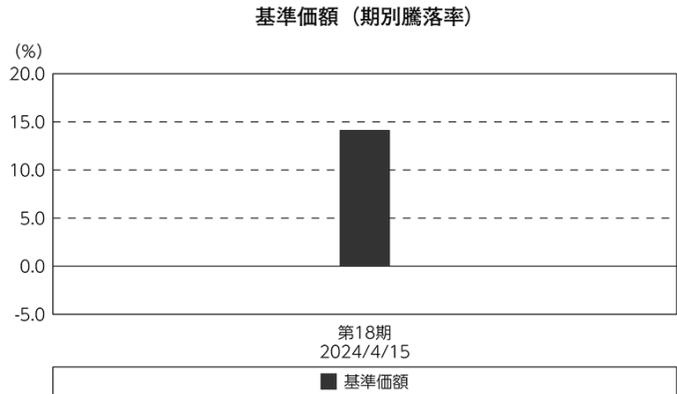
## 当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD投資信託証券（英国ポンド建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資を行いました。ポートフォリオ構築に当たっては、マクロ分析とクレジット分析に基づいて銘柄を選択し、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象、信用格付配分、金利感応度（デュレーション）などを積極的に変化させる運用を行いました。具体的には、投資適格社債、金融機関が発行するシニア債の組入比率を高位とし、ポートフォリオの中心的な投資対象としつつも、先進国国債などの流動性資産も組み入れております。

## 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、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・スターリング・ボンド・ファンド クラス C-QD投資信託証券（英国ポンド建て）に投資を行います。同外国投資信託では、原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、マクロ分析とクレジット分析に基づいて銘柄を選択し、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象、信用格付配分、デュレーションなどを積極的に変化させる運用を行います。具体的には、発行体のファンダメンタルズ分析、債券のリスク・リターンバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。足元では、英国国債や投資適格社債などに投資し、ポートフォリオのデュレーションは英国ポンド建て社債市場よりもやや長めとしています。今後も、リスク調整後の利回りが魅力的であるとする投資対象に投資を行う方針です。引き続き、積極的にデュレーションや資産配分を調整し、中長期で安定した収益獲得に努めてまいります。

○当ファンドのデータ

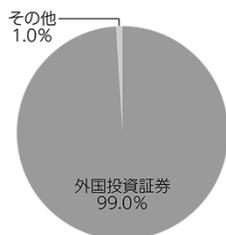
(2024年4月15日現在)

【組入上位ファンド】

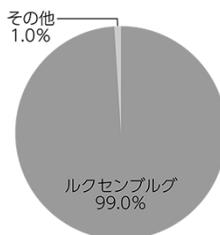
銘柄名	第18期末
インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD	%
	99.0
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

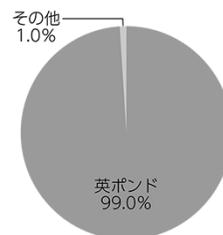
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年10月17日～2024年4月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 0	% 0.004	(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 )	(0)	(0.004)	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
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	0	0.004	
期中の平均基準価額は、12,263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

(2023年10月17日～2024年4月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	千口	千英ポンド	千口	千英ポンド
	インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD	7	74	46	450

(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

(2023年10月17日～2024年4月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年4月15日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	千口	千口	千英ポンド	千円	%	
インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD	378	339	3,349	640,236	99.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	378	339	3,349	640,236	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<99.0%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 640,236	% 99.0
コール・ローン等、その他	6,587	1.0
投資信託財産総額	646,823	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(640,237千円)の投資信託財産総額(646,823千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1英ポンド=191.15円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	646,823,775
コール・ローン等	6,587,563
投資証券(評価額)	640,236,211
未収利息	1
(B) 負債	84,597
未払解約金	84,597
(C) 純資産総額(A-B)	646,739,178
元本	503,558,128
次期繰越損益金	143,181,050
(D) 受益権総口数	503,558,128口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,843円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	576,137,403円
期中追加設定元本額	17,202,694円
期中一部解約元本額	89,781,969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 英国ポンド建て債券ファンド <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	472,092,538円
インベスコ 英国ポンド建て債券ファンド <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	25,841,296円
インベスコ 英国ポンド建て債券ファンド <アクティブヘッジ> (毎月決算型)	5,624,294円
合計	503,558,128円

○損益の状況 (2023年10月17日~2024年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,191,926
受取配当金	14,195,203
受取利息	28
支払利息	△ 3,305
(B) 有価証券売買損益	71,885,502
売買益	72,125,603
売買損	△ 240,101
(C) 保管費用等	△ 26,330
(D) 当期損益金(A+B+C)	86,051,098
(E) 前期繰越損益金	72,325,563
(F) 追加信託差損益金	4,071,484
(G) 解約差損益金	△ 19,267,095
(H) 計(D+E+F+G)	143,181,050
次期繰越損益金(H)	143,181,050

(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・スターリング・ボンド・ファンド

「インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ・スターリング・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 英国ポンド建て債券 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-QD投資信託証券（英国ポンド建て）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	英国ポンド建ての公社債に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、英国ポンド建ての公社債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>・原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資します。</li> <li>・投資適格債券を主要投資対象としますが、純資産総額の50%を超えない範囲でハイ・イールド債券に投資することがあります。</li> <li>・投資目的および効率的な運用のため、デリバティブ取引を行うことがあります。</li> <li>・原則として、対円での為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
管理会社	インベスコ・マネジメント・エス・エイ
投資顧問会社	インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド
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・スターリング・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、2023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

(2023年2月28日に終了した年度)  
(単位：英ポンド)

収益	
受取配当金	468,000
受取利息（債券）	25,273,700
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）	1,029,269
預金利息	55,973
スワップに係る純受取利息	209,390
証券貸付利息	72,856
その他収益	911
	27,110,099
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	2,836,066
サービス代行報酬	733,059
保管報酬	51,593
税金	222,127
事務代行費用	54,223
スワップに係る純支払利息	1,860
その他運営費用	49,489
その他支払利息	14,603
	3,963,020
当期投資純利益／（損失）	23,147,079
支払及び未払分配金	(13,966,195)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	108,735,956
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）	(13,900,596)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(1,306,569)
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	(127,181)
インフレ・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	89,001
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(44,432,818)
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	54,424
期首純資産額	633,978,888
期末純資産額	692,271,989

## ○投資有価証券明細表

(2023年2月28日現在)			
銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	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			
デンマーク			
Orsted A/S 2.125% GBP 17/05/2027	1,000,000	902,035	0.13
Orsted A/S 5.375% GBP 13/09/2042	3,000,000	2,951,775	0.43
Orsted A/S 5.75% GBP 09/04/2040	2,500,000	2,579,111	0.37
		6,432,921	0.93
フランス			
AXA SA FRN 4.25% EUR 10/03/2043	2,556,000	2,072,015	0.30
AXA SA FRN 5.453% GBP Perpetual	4,000,000	3,970,660	0.57
BNP Paribas SA 1.25% GBP 13/07/2031	5,000,000	3,583,000	0.52
BNP Paribas SA 1.875% GBP 14/12/2027	4,300,000	3,658,116	0.53
BNP Paribas SA FRN 2% GBP 24/05/2031	7,000,000	6,078,415	0.88
BNP Paribas SA FRN 7.75% USD Perpetual	2,162,000	1,820,477	0.26
CNP Assurances FRN 4.875% USD Perpetual	1,000,000	653,765	0.09
Credit Agricole SA 4.875% GBP 23/10/2029	4,800,000	4,695,912	0.68
Electricite de France SA 5.5% GBP 17/10/2041	13,500,000	12,376,255	1.79
Electricite de France SA FRN 5.875% GBP Perpetual	1,000,000	855,250	0.12
Electricite de France SA FRN 6% GBP Perpetual	5,000,000	4,616,250	0.67
Electricite de France SA FRN 7.5% EUR Perpetual	1,800,000	1,582,617	0.23
Societe Generale SA FRN 9.375% USD Perpetual	1,869,000	1,632,188	0.24
Suez SACA 2.875% EUR 24/05/2034	1,400,000	1,053,512	0.15
TotalEnergies Capital International SA 1.405% GBP 03/09/2031	7,000,000	5,357,992	0.77
TotalEnergies SE FRN 3.25% EUR Perpetual	6,000,000	3,954,569	0.57
		57,960,993	8.37
ドイツ			
Allianz SE 144A FRN 3.5% USD Perpetual	2,600,000	1,832,745	0.27
Allianz SE 3.875% USD Perpetual	4,400,000	2,587,433	0.37
Allianz SE FRN 4.252% EUR 05/07/2052	3,000,000	2,451,149	0.35
Commerzbank AG FRN 6.125% EUR Perpetual	2,600,000	2,156,595	0.31
Commerzbank AG 144A 8.125% USD 19/09/2023	1,800,000	1,497,045	0.22
Commerzbank AG FRN 8.625% GBP 28/02/2033	1,400,000	1,439,228	0.21
Deutsche Bank AG FRN 1.875% GBP 22/12/2028	3,000,000	2,451,461	0.35
Deutsche Bank AG FRN 4% GBP 24/06/2026	1,600,000	1,521,865	0.22
Deutsche Bank AG FRN 4% EUR 24/06/2032	1,100,000	870,873	0.13
Deutsche Bank AG FRN 6.75% EUR Perpetual	1,200,000	959,411	0.14
Deutsche Bank AG FRN 7.125% GBP Perpetual	3,000,000	2,783,250	0.40
Deutsche Telekom AG 3.125% GBP 06/02/2034	588,000	493,221	0.07

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 144A FRN 5.875% USD 23/05/2042	5,000,000	4,181,943	0.60
		25,226,219	3.64
アイルランド			
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 3% USD 19/04/2051	12,000,000	7,799,752	1.13
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 5.125% GBP 23/11/2052	5,000,000	4,539,850	0.65
		12,339,602	1.78
イタリア			
Assicurazioni Generali SpA 2.429% EUR 14/07/2031	1,602,000	1,165,265	0.17
Enel SpA FRN 6.625% EUR Perpetual	1,089,000	953,902	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 2.625% GBP 11/03/2036	3,500,000	2,379,630	0.34
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% GBP 10/06/2030	7,000,000	5,865,825	0.85
Intesa Sanpaolo SpA 8.505% GBP 20/09/2032	5,500,000	5,588,880	0.80
UniCredit SpA FRN 4.875% EUR 20/02/2029	550,000	478,271	0.07
		16,431,773	2.37
日本			
Nissan Motor Co Ltd 3.201% EUR 17/09/2028	1,871,000	1,463,464	0.21
ルクセンブルグ			
Telecom Italia Capital SA 6% USD 30/09/2034	2,500,000	1,722,664	0.25
オランダ			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 1.875% GBP 12/07/2028	7,000,000	6,047,796	0.87
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% GBP 23/05/2029	4,000,000	3,703,744	0.54
Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% USD 15/06/2030	1,468,000	1,440,777	0.21
Deutsche Telekom International Finance BV 9.25% USD 01/06/2032	1,000,000	1,045,024	0.15
Enel Finance International NV 2.875% GBP 11/04/2029	3,000,000	2,590,140	0.38
Enel Finance International NV 144A 5.5% USD 15/06/2052	6,000,000	4,335,319	0.63
Iberdrola International BV FRN 2.25% EUR Perpetual	4,000,000	2,887,905	0.42
ING Groep NV FRN 6.25% GBP 20/05/2033	6,200,000	6,063,817	0.88
Shell International Finance BV 1.75% GBP 10/09/2052	5,667,000	2,707,042	0.39
Telefonica Europe BV FRN 2.88% EUR Perpetual	2,000,000	1,456,148	0.21
Telefonica Europe BV FRN 7.125% EUR Perpetual	2,100,000	1,893,628	0.27
Toyota Motor Finance Netherlands BV 4.625% GBP 08/06/2026	3,500,000	3,479,210	0.50
Volkswagen Financial Services NV 0.875% GBP 20/02/2025	3,500,000	3,198,726	0.46

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Volkswagen Financial Services NV 2.125% GBP 27/06/2024	1,400,000	1,339,965	0.19
Volkswagen International Finance NV FRN 3.875% EUR Perpetual	8,700,000	6,534,919	0.94
Volkswagen International Finance NV FRN 4.375% EUR Perpetual	3,700,000	2,725,675	0.39
		51,449,835	7.43
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 3.104% GBP 15/07/2031	2,000,000	1,748,925	0.25
Banco Santander SA 1.75% GBP 17/02/2027	3,600,000	3,089,821	0.45
Banco Santander SA FRN 2.25% GBP 04/10/2032	4,000,000	3,270,491	0.47
Banco Santander SA FRN 3.625% EUR Perpetual	3,000,000	1,882,038	0.27
CaixaBank SA FRN 3.5% GBP 06/04/2028	3,000,000	2,715,330	0.39
Iberdrola Finanzas SA FRN 4.875% EUR Perpetual	3,700,000	3,139,126	0.46
Telefonica Emisiones SA 4.895% USD 06/03/2048	3,000,000	1,992,312	0.29
		17,838,043	2.58
スウェーデン			
Vattenfall AB FRN 2.5% GBP 29/06/2083	3,128,000	2,609,534	0.38
スイス			
Julius Baer Group Ltd FRN 6.625% EUR Perpetual	947,000	828,534	0.12
Julius Baer Group Ltd FRN 6.875% USD Perpetual	1,352,000	1,090,539	0.16
Credit Suisse AG FRN 2.25% GBP 09/06/2028^^	2,229,000	1,755,683	0.25
Credit Suisse AG 144A FRN 4.194% USD 01/04/2031^^	1,995,000	1,308,665	0.19
UBS Group AG FRN 4.875% USD Perpetual	8,000,000	5,812,056	0.84
UBS Group AG 144A FRN 4.988% USD 05/08/2033	3,000,000	2,328,625	0.34
UBS Group AG FRN 7% USD Perpetual	2,798,000	2,307,919	0.33
Credit Suisse AG FRN 7.375% GBP 07/09/2033^^	1,714,000	1,634,340	0.24
		17,066,361	2.47
イギリス			
abrdn plc FRN 5.25% GBP Perpetual	519,000	430,770	0.06
Anglian Water Services Financing Plc 2.75% GBP 26/10/2029	1,580,000	1,379,719	0.20
Annington Funding Plc 2.308% GBP 06/10/2032	1,500,000	1,087,973	0.16
Annington Funding Plc 3.935% GBP 12/07/2047	1,000,000	702,748	0.10
Annington Funding Plc 4.75% GBP 09/08/2033	2,208,000	1,948,030	0.28
Arqiva Financing Plc 4.882% GBP 31/12/2032	1,833,333	1,745,581	0.25
Assura Financing Plc 1.625% GBP 30/06/2033	2,917,000	2,013,357	0.29
Aviva Plc FRN 4% GBP 03/06/2055	5,012,000	3,938,065	0.57
Aviva Plc FRN 5.125% GBP 04/06/2050	1,000,000	913,935	0.13
Aviva Plc FRN 6.875% GBP Perpetual	7,000,000	6,436,885	0.93
Barclays Plc 3.25% GBP 17/01/2033	7,500,000	6,001,360	0.87
Barclays Plc FRN 3.75% GBP 22/11/2030	4,000,000	3,702,133	0.53

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Barclays Plc FRN 4.375% USD Perpetual	1,000,000	649,876	0.09
Barclays Plc FRN 8.407% GBP 14/11/2032	3,919,000	4,100,254	0.59
Barclays Plc FRN 8.875% GBP Perpetual	4,185,000	4,227,729	0.61
Barclays Plc FRN 9.25% GBP 15/06/2171	2,500,000	2,499,912	0.36
Berkeley Group Plc/The 2.5% GBP 11/08/2031	1,283,000	915,889	0.13
BG Energy Capital Plc 5% GBP 04/11/2036	4,104,000	3,967,498	0.57
BP Capital Markets Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	7,008,000	6,370,038	0.92
BP Capital Markets Plc FRN 4.875% USD Perpetual	6,000,000	4,564,986	0.66
British Land Co Plc/The 2.375% GBP 14/09/2029	3,700,000	2,948,178	0.43
British Land Co Plc/The 5.264% GBP 24/09/2035	600,000	568,551	0.08
British Land Co Plc/The 5.357% GBP 31/03/2028	500,000	488,942	0.07
British Telecommunications Plc 3.125% GBP 21/11/2031	6,339,000	5,297,262	0.77
Bunzl Finance Plc 1.5% GBP 30/10/2030	1,642,000	1,235,244	0.18
BUPA Finance Plc 5% GBP 08/12/2026	2,360,000	2,269,234	0.33
Burberry Group Plc 1.125% GBP 21/09/2025	1,144,000	1,037,820	0.15
Cadent Finance Plc 2.125% GBP 22/09/2028	1,800,000	1,522,413	0.22
Centrica Plc 4.375% GBP 13/03/2029	1,330,000	1,243,401	0.18
Co-Operative Group Ltd 5.125% GBP 17/05/2024	3,350,000	3,276,166	0.47
Delamare Finance Plc 5.546% GBP 19/02/2029	2,402,324	2,391,630	0.35
Diageo Finance Plc 2.75% GBP 08/06/2038	4,200,000	3,158,106	0.46
Direct Line Insurance Group Plc 4% GBP 05/06/2032	383,000	297,708	0.04
Eastern Power Networks Plc 2.125% GBP 25/11/2033	2,000,000	1,511,234	0.22
Gatwick Airport Finance Plc 4.375% GBP 07/04/2026	2,000,000	1,841,500	0.27
GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25% GBP 12/10/2028	2,000,000	1,668,258	0.24
Grainger Plc 3.375% GBP 24/04/2028	1,460,000	1,248,066	0.18
Greene King Finance Plc 4.064% GBP 15/03/2035	3,499,324	2,972,396	0.43
Grosvenor UK Finance Plc 6.5% GBP 29/09/2026	500,000	521,517	0.08
GSK Consumer Healthcare Capital UK Plc 3.375% GBP 29/03/2038	2,000,000	1,588,310	0.23
Heathrow Funding Ltd 2.75% GBP 13/10/2029	6,658,000	5,620,796	0.81
Heathrow Funding Ltd 7.075% GBP 04/08/2028	900,000	951,698	0.14
HSBC Bank Plc FRN 5.401% USD Perpetual	8,000,000	5,203,737	0.75
HSBC Holdings Plc FRN 1.75% GBP 24/07/2027	7,200,000	6,317,762	0.91
HSBC Holdings Plc FRN 4.6% USD Perpetual	2,255,000	1,521,434	0.22
Income Contingent Student Loans 1 2002-2006 Plc FRN 4.628% GBP 24/07/2056	1,134,667	1,128,607	0.16
Income Contingent Student Loans 2 2007-2009 Plc FRN 4.628% GBP 24/07/2058	357,972	359,051	0.05

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% GBP 24/08/2026	1,850,000	1,653,052	0.24
InterContinental Hotels Group Plc 3.375% GBP 08/10/2028	2,000,000	1,777,712	0.26
John Lewis Plc 4.25% GBP 18/12/2034	2,450,000	1,560,305	0.23
John Lewis Plc 6.125% GBP 21/01/2025	5,800,000	5,634,613	0.81
Jupiter Fund Management Plc FRN 8.875% GBP 27/07/2030	857,000	879,985	0.13
Legal & General Group Plc FRN 3.75% GBP 26/11/2049	2,021,000	1,703,720	0.25
Legal & General Group Plc FRN 4.5% GBP 01/11/2050	2,759,000	2,405,891	0.35
Legal & General Group Plc FRN 5.125% GBP 14/11/2048	1,800,000	1,689,656	0.24
Legal & General Group Plc FRN 5.375% GBP 27/10/2045	1,500,000	1,471,107	0.21
Legal & General Group Plc FRN 5.5% GBP 27/06/2064	6,000,000	5,281,380	0.76
Legal & General Group Plc FRN 5.625% GBP Perpetual	3,000,000	2,561,100	0.37
Lloyds Bank Plc 11.75% GBP Perpetual	350,000	514,822	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 2.707% GBP 03/12/2035	20,000,000	15,286,023	2.21
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.875% GBP Perpetual	5,500,000	5,339,510	0.77
Lloyds Banking Group Plc FRN 8.5% GBP Perpetual	3,000,000	3,016,425	0.44
London Power Networks Plc 2.625% GBP 01/03/2029	1,040,000	905,637	0.13
M&G Plc FRN 5.56% GBP 20/07/2055	3,000,000	2,579,202	0.37
M&G Plc FRN 6.34% GBP 19/12/2063	5,000,000	4,356,308	0.63
Manchester Airport Group Funding Plc 2.875% GBP 30/09/2044	4,000,000	2,623,704	0.38
Marks & Spencer Plc 6% GBP 12/06/2025	2,000,000	1,972,790	0.28
National Express Group Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	840,000	753,228	0.11
National Gas Transmission Plc 1.375% GBP 07/02/2031	2,269,000	1,675,287	0.24
National Grid Electricity Distribution West Midlands Plc 3.875% GBP 17/10/2024	1,537,000	1,501,191	0.22
National Grid Electricity Transmission Plc 1.125% GBP 07/07/2028	3,706,000	3,006,084	0.43
National Grid Electricity Transmission Plc 5.272% GBP 18/01/2043	2,402,000	2,277,937	0.33
Nationwide Building Society FRN 5.75% GBP Perpetual	4,969,000	4,497,193	0.65
Nationwide Building Society FRN 6.178% GBP 07/12/2027	3,371,000	3,430,077	0.50

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Nationwide Building Society FRN 6.25% GBP Perpetual	1,000,000	1,005,018	0.15
Nationwide Building Society FRN 7.859% GBP Perpetual	2,200,000	2,298,054	0.33
NatWest Group Plc FRN 2.105% GBP 28/11/2031	7,000,000	5,935,608	0.86
NatWest Group Plc FRN 3.125% GBP 28/03/2027	2,000,000	1,849,135	0.27
NatWest Group Plc FRN 3.619% GBP 29/03/2029	2,168,000	1,943,406	0.28
NatWest Group Plc FRN 5.125% GBP Perpetual	4,000,000	3,490,400	0.50
NatWest Group Plc FRN 7.416% GBP 06/06/2033	3,144,000	3,203,249	0.46
NatWest Group Plc FRN 8% USD Perpetual	2,000,000	1,646,631	0.24
NatWest Markets Plc FRN 5.625% GBP Perpetual	895,000	961,284	0.14
NGG Finance Plc FRN 5.625% GBP 18/06/2073	5,579,000	5,461,590	0.79
Northumbrian Water Finance Plc 4.5% GBP 14/02/2031	4,348,000	4,108,186	0.59
Omnicom Capital Holdings Plc 2.25% GBP 22/11/2033	2,134,000	1,602,975	0.23
Peel Land & Property Investments Plc 8.375% GBP 30/04/2040	2,937,071	2,966,750	0.43
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% GBP 28/04/2031	484,000	437,905	0.06
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 1.75% GBP 19/05/2032	1,000,000	787,532	0.11
RI Finance Bonds No 3 Plc 6.125% GBP 13/11/2028	1,800,000	1,759,961	0.25
RL Finance Bonds NO 4 Plc FRN 4.875% GBP 07/10/2049	2,572,000	1,960,526	0.28
RL Finance Bonds No. 2 plc FRN 6.125% GBP 30/11/2043	1,645,000	1,642,203	0.24
Rolls-Royce Plc 5.75% GBP 15/10/2027	3,000,000	2,873,460	0.42
Santander UK Group Holdings Plc FRN 3.823% USD 03/11/2028	1,700,000	1,277,246	0.18
Santander UK Plc 5.875% GBP 14/08/2031	2,231,000	2,141,724	0.31
Scottish Hydro Electric Transmission Plc 2.125% GBP 24/03/2036	4,000,000	2,802,266	0.40
Scottish Widows Ltd 7% GBP 16/06/2043	300,000	304,919	0.04
Segro Plc 5.125% GBP 06/12/2041	3,034,000	2,903,083	0.42
Severn Trent Utilities Finance Plc 2.625% GBP 22/02/2033	952,000	767,293	0.11
Severn Trent Utilities Finance Plc 4.625% GBP 30/11/2034	1,573,000	1,487,979	0.21
Shaftesbury Carnaby Plc 2.487% GBP 30/09/2031	2,500,000	2,293,063	0.33
Shaftesbury Chinatown Plc 2.348% GBP 30/09/2027	3,260,000	3,186,373	0.46
Southern Electric Power Distribution Plc 4.625% GBP 20/02/2037	1,950,000	1,780,409	0.26
SP Distribution Plc 5.875% GBP 17/07/2026	4,000,000	4,083,234	0.59
SP Transmission Plc 2% GBP 13/11/2031	1,010,000	807,818	0.12

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
SSE Plc FRN 3.74% GBP Perpetual	4,000,000	3,725,500	0.54
SSE Plc FRN 4% EUR Perpetual	1,515,000	1,212,120	0.18
Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.875% GBP 02/11/2028	2,778,000	2,314,380	0.33
Thames Water Utilities Finance Plc 2.375% GBP 22/04/2040	1,000,000	634,835	0.09
Thames Water Utilities Finance Plc 3.5% GBP 25/02/2028	2,000,000	1,837,890	0.27
Thames Water Utilities Finance Plc 4.625% GBP 04/06/2046	3,000,000	2,520,036	0.36
Unilever Plc 2.125% GBP 28/02/2028	2,000,000	1,787,580	0.26
United Kingdom Gilt 1.25% GBP 22/07/2027	5,000,000	4,496,325	0.65
United Kingdom Gilt 1.5% GBP 31/07/2053	10,000,000	5,499,500	0.79
United Kingdom Gilt 3.75% GBP 22/10/2053	11,000,000	10,237,205	1.48
United Utilities Water Finance Plc 0.875% GBP 28/10/2029	1,500,000	1,155,459	0.17
United Utilities Water Finance Plc 2% GBP 03/07/2033	3,000,000	2,282,745	0.33
University of Oxford 2.544% GBP 08/12/2117	3,580,000	1,893,580	0.27
Virgin Money UK Plc FRN 5.125% GBP 11/12/2030	1,413,000	1,331,192	0.19
Virgin Money UK Plc FRN 8.25% GBP Perpetual	2,000,000	1,843,060	0.27
Vodafone Group Plc 3% GBP 12/08/2056	9,437,000	5,422,120	0.78
Vodafone Group Plc FRN 3.25% USD 04/06/2081	951,000	679,759	0.10
Vodafone Group Plc FRN 4.875% GBP 03/10/2078	8,000,000	7,680,400	1.11
Vodafone Group Plc 5.125% GBP 02/12/2052	4,000,000	3,498,660	0.51
Vodafone Group Plc FRN 6.25% USD 03/10/2078	4,365,000	3,522,521	0.51
Wellcome Trust Ltd/The 2.517% GBP 07/02/2118	1,870,000	1,006,695	0.15
Westfield Stratford City Finance NO 2 Plc 1.642% GBP 04/08/2026	1,280,000	1,110,362	0.16
Whitbread Group Plc 2.375% GBP 31/05/2027	2,140,000	1,840,550	0.27
Whitbread Group Plc 3% GBP 31/05/2031	3,000,000	2,389,094	0.35
Whitbread Group Plc 3.375% GBP 16/10/2025	3,975,000	3,729,365	0.54
Yorkshire Building Society FRN 1.5% GBP 15/09/2029	2,979,000	2,361,498	0.34
		341,921,409	49.39
アメリカ			
Amazon.com Inc 3.95% USD 13/04/2052	5,000,000	3,470,924	0.50
Amazon.com Inc 4.7% USD 01/12/2032	5,000,000	4,081,845	0.59
Apple Inc 3.95% USD 08/08/2052	5,204,000	3,667,052	0.53
AT&T Inc 2.9% GBP 04/12/2026	2,000,000	1,850,490	0.27
AT&T Inc 4.25% GBP 01/06/2043	1,015,000	808,485	0.12
AT&T Inc 4.375% GBP 14/09/2029	4,500,000	4,228,923	0.61
AT&T Inc 4.875% GBP 01/06/2044	6,500,000	5,601,475	0.81
Bank of America Corp FRN 1.667% GBP 02/06/2029	6,000,000	4,965,840	0.72

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Bank of America Corp FRN 3.584% GBP 27/04/2031	4,637,000	4,117,192	0.59
BMW US Capital LLC 144A 4.15% USD 09/04/2030	1,118,000	878,571	0.13
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% USD 01/04/2033	1,875,000	1,326,926	0.19
Comcast Corp 1.5% GBP 20/02/2029	2,773,000	2,291,466	0.33
Comcast Corp 1.875% GBP 20/02/2036	3,000,000	2,085,707	0.30
Dell International LLC / EMC Corp 6.2% USD 15/07/2030	1,164,000	977,581	0.14
Ford Motor Credit Co LLC 2.748% GBP 14/06/2024	4,549,000	4,336,721	0.63
General Motors Financial Co Inc 2.35% GBP 03/09/2025	1,250,000	1,163,119	0.17
General Motors Financial Co Inc 3.6% USD 21/06/2030	2,252,000	1,594,591	0.23
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3.625% GBP 29/10/2029	5,411,000	4,856,048	0.70
International Business Machines Corp 4.875% GBP 06/02/2038	7,000,000	6,607,825	0.95
JPMorgan Chase & Co FRN 0.991% GBP 28/04/2026	6,996,000	6,372,083	0.92
JPMorgan Chase & Co FRN 1.895% GBP 28/04/2033	12,000,000	9,137,068	1.32
JPMorgan Chase & Co FRN 4.586% USD 26/04/2033	7,049,000	5,457,588	0.79
McDonald's Corp 2.95% GBP 15/03/2034	1,600,000	1,321,517	0.19
McDonald's Corp 3.75% GBP 31/05/2038	854,000	718,603	0.10
Metropolitan Life Global Funding I 5% GBP 10/01/2030	3,316,000	3,299,768	0.48
Morgan Stanley FRN 5.789% GBP 18/11/2033	4,411,000	4,431,489	0.64
Nestle Holdings Inc 1.375% GBP 23/06/2033	2,000,000	1,468,150	0.21
Time Warner Cable LLC 5.75% GBP 02/06/2031	2,500,000	2,390,078	0.35
Verizon Communications Inc 1.125% GBP 03/11/2028	5,000,000	4,033,023	0.58
Verizon Communications Inc 3.125% GBP 02/11/2035	3,000,000	2,370,979	0.34
Verizon Communications Inc 3.375% GBP 27/10/2036	2,762,000	2,204,165	0.32
Verizon Communications Inc 4.4% USD 01/11/2034	1,700,000	1,280,988	0.19
		103,396,280	14.94
債券合計		655,859,098	94.74
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		655,859,098	94.74
その他の譲渡性のある有価証券			
債券			
イギリス			
Tesco Property Finance 2 Plc 6.052% GBP 13/10/2039*	3,428,809	3,430,321	0.50

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% GBP 13/04/2040*	2,060,594	1,999,414	0.29
		5,429,735	0.79
債券合計		5,429,735	0.79
その他の譲渡性のある有価証券合計		5,429,735	0.79
オープン・エンド型投資信託 アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Sterling Liquidity Portfolio	15,176,291	15,176,291	2.19
オープン・エンド型投資信託合計		15,176,291	2.19
投資有価証券合計		676,465,124	97.72

\* 取締役が定めた手続きに従って誠実に決定された公正市場価値で評価された有価証券です。  
利率は、2023年2月28日現在のものです。

^^Credit Suisse AGは2023年3月19日にUBS Group AGに買収されております。

（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。