

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて「インベスコ 世界インカム資産ファンド（毎月決算型）」は、2025年9月18日に第114期の決算を行いました。ここに作成期中（第109期から第114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／資産複合
信託期間	2026年3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、株式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指として運用を行います。</li><li>債券、株式の銘柄選択にあたっては、高いインカムに着目します。債券、株式等の資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行います。</li><li>実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。</li></ul>
主要運用対象	<p>インベスコ 世界インカム資産 ファンド（毎月決算型） 「インベスコ 世界インカム 資産 マザーファンド」および「インベスコ マネーブール・ファンド（適格機関投資家私募投信）」を主要投資対象とします。</p> <p>インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド 別に定める投資信託証券*へ投資し、主として日本を含む世界の様々な債券、株式等に実質的に投資します。 ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）です。</p> <p>インベスコ マネーブール・ファンド（適格機関投資家私募投信） 主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。</p>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><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 世界インカム資産ファンド（毎月決算型） 追加型投信／内外／資産複合



## 運用報告書（全体版）

- 第109期（決算日 2025年4月18日）  
第110期（決算日 2025年5月19日）  
第111期（決算日 2025年6月18日）  
第112期（決算日 2025年7月18日）  
第113期（決算日 2025年8月18日）  
第114期（決算日 2025年9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 価 (分配額)	基 準 価 額			投 資 信 託 券 累 純 資 産 額				
		税 分	込 配	み 金	期 謄 落	中 率	組 入 比	券 累	純 純
85期(2023年4月18日)	円 11,319			円 30		% 3.4	% 97.1		百万円 59
86期(2023年5月18日)	11,496			30		1.8	98.4		69
87期(2023年6月19日)	12,050			30		5.1	98.4		76
88期(2023年7月18日)	11,812			30		△1.7	97.3		78
89期(2023年8月18日)	12,232			30		3.8	97.8		83
90期(2023年9月19日)	12,480			30		2.3	97.3		92
91期(2023年10月18日)	12,397			30		△0.4	97.8		96
92期(2023年11月20日)	12,728			30		2.9	95.4		106
93期(2023年12月18日)	12,600			30		△0.8	97.6		117
94期(2024年1月18日)	12,981			30		3.3	98.0		121
95期(2024年2月19日)	13,327			30		2.9	98.1		122
96期(2024年3月18日)	13,428			30		1.0	97.4		126
97期(2024年4月18日)	13,676			30		2.1	97.3		129
98期(2024年5月20日)	14,262			30		4.5	97.6		138
99期(2024年6月18日)	14,387			30		1.1	97.4		153
100期(2024年7月18日)	14,372			30		0.1	99.1		155
101期(2024年8月19日)	13,750			30		△4.1	98.7		149
102期(2024年9月18日)	13,365			30		△2.6	98.9		140
103期(2024年10月18日)	14,241			30		6.8	99.6		149
104期(2024年11月18日)	14,507			30		2.1	99.9		147
105期(2024年12月18日)	14,557			30		0.6	98.0		160
106期(2025年1月20日)	14,717			30		1.3	96.2		204
107期(2025年2月18日)	14,565			30		△0.8	98.7		202
108期(2025年3月18日)	14,059			30		△3.3	98.3		196
109期(2025年4月18日)	12,979			30		△7.5	97.6		183
110期(2025年5月19日)	13,926			30		7.5	98.2		196
111期(2025年6月18日)	14,116			30		1.6	99.0		198
112期(2025年7月18日)	14,669			30		4.1	98.8		206
113期(2025年8月18日)	14,644			30		0.0	99.3		203
114期(2025年9月18日)	14,662			30		0.3	98.3		193

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは、自由度の高い運用手法を用い、市況動向に応じて債券、株式等の資産配分を積極的に変更する運用を行うため、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標が存在しません。このためベンチマークまたは参考指標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			投 資 信 託 證 組 入 比 率 券 率
			騰	落	
第109期	(期 首) 2025年 3月 18日	円 14,059		% —	% 98.3
	3月末	14,079		0.1	97.8
	(期 末) 2025年 4月 18日	13,009		△7.5	97.6
第110期	(期 首) 2025年 4月 18日	12,979		—	97.6
	4月末	13,258		2.1	97.5
	(期 末) 2025年 5月 19日	13,956		7.5	98.2
第111期	(期 首) 2025年 5月 19日	13,926		—	98.2
	5月末	13,814		△0.8	98.0
	(期 末) 2025年 6月 18日	14,146		1.6	99.0
第112期	(期 首) 2025年 6月 18日	14,116		—	99.0
	6月末	14,206		0.6	99.3
	(期 末) 2025年 7月 18日	14,699		4.1	98.8
第113期	(期 首) 2025年 7月 18日	14,669		—	98.8
	7月末	14,780		0.8	98.0
	(期 末) 2025年 8月 18日	14,674		0.0	99.3
第114期	(期 首) 2025年 8月 18日	14,644		—	99.3
	8月末	14,571		△0.5	98.1
	(期 末) 2025年 9月 18日	14,692		0.3	98.3

(注) 基準価額は1万口当たりです。

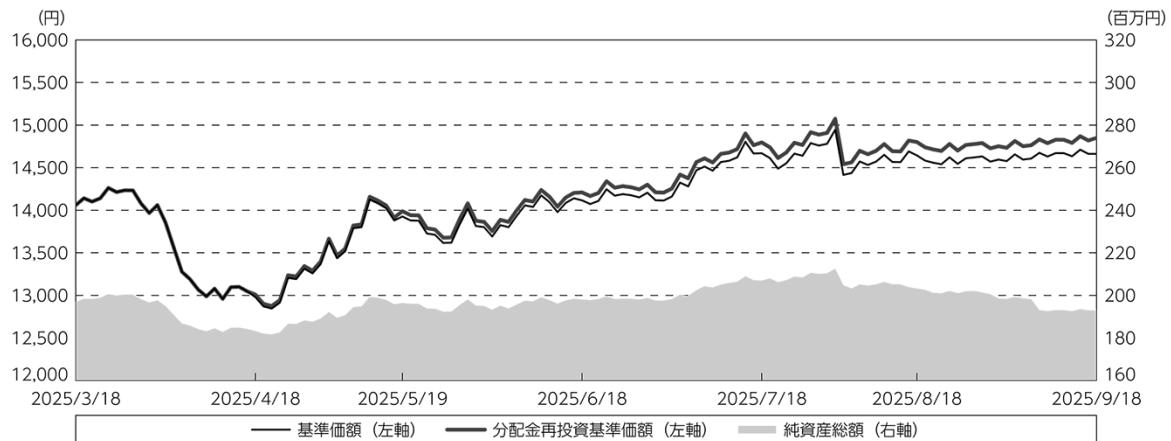
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2025年3月19日～2025年9月18日)



第109期首：14,059円

第114期末：14,662円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率： 5.6% (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（2025年3月18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]

- 日本を含む世界の様々な債券、株式などを実質的な主要投資対象とし、債券、株式の銘柄選択に当たって高いインカムに着目した結果、株式の配当や債券のクーポン収入を通じて着実にインカム・ゲインを獲得したことが基準価額の上昇要因となりました。
- 債券、株式などの資産配分については、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更した結果、米国、英国、ドイツなどの株式市場が上昇したこと、ベース金利となる米国国債利回り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わなかったため、作成期を通じてみると為替市場で円高／米ドル安となったことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

### <株式市場>

S & P 500 指数（米国）  
D A X 指数（ドイツ）

+18.1% F T S E 100 指数（英国）  
+1.3% C A C 40 指数（フランス）

+6.0%  
△3.2%

※株価指数の騰落率は当作成期末時点（対前作成期末比）の数値です。

当作成期間中、世界の主要株式市場は上昇する展開となりました。作成期初は、米国の相互関税導入と中国の報復措置の発表が嫌気されたことを受け、世界の主要株式市場は軟調な展開となりました。その後、米中間の相互関税の引き下げが発表されたことや、米連邦準備理事会（F R B）による利下げ期待が高まったこと、欧州中央銀行（E C B）が利下げを行ったことなどを背景に、主要株式市場は続伸する展開となりました。作成期末には、F R Bが追加利下げを行ったことなどを受け、主要株式市場は高値圏で作成期末を迎えるました。

### <債券市場>

米国10年国債利回り 4.11%（前作成期末 4.29%） 英国10年国債利回り 4.68%（同 4.64%）

※上記は当作成期末の数値です。

当作成期間中、債券利回りは市場によって異なる展開となりました。作成期初は、E C Bやイングランド銀行（B O E）が追加利下げを行ったことが好感され、欧州各国の国債利回りは低下傾向で推移しました。その後、F R Bによる追加利下げ期待が高まった一方で、欧州各国の財政拡大が懸念されたことなどを背景に、各国の国債利回りは市場によってまちまちな展開となりました。作成期末には、F R Bが追加利下げを行ったことなどを受け、作成期を通してみると米国国債やドイツ国債の利回りは低下し、英国国債やフランス国債の利回りは小幅に上昇しました。

### <為替市場>

<対円為替レート>

1米ドル=146円98銭（前作成期末149円53銭）

※当作成期末の数値です。

為替市場では、米ドルが対円で下落しました。作成期の前半は、相互関税発動による不透明感からリスクオフ状態となったことなどを背景に、円が買われやすい展開となりました。しかしながら、その後、日米貿易協定が合意されたこと、米ドル資産離れに対する懸念が和らいだことなどを受け、米ドルが選好される展開となりました。作成期末には、F R Bが追加利下げを行ったこと、日銀の利上げ観測が根強いことなどを受け、米ドルは146円台後半で作成期末を迎えるました。

## 当ファンドのポートフォリオ

インベスコ 世界インカム資産 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、日本を含む世界の様々な債券、株式などに実質的に投資しました。債券、株式の銘柄選択に当たっては、高いインカムに着目しました。また、債券、株式などの資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行いました。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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には、作成期を通じて株式と投資適格債券の組み入れを高位としました。国別配分では英国、米国、ドイツ、フランス、イタリアを中心に運用を行いました。

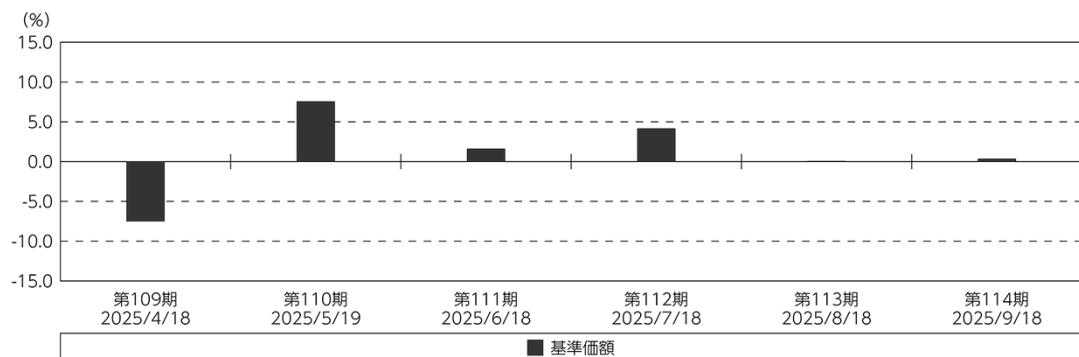
マネープール・ファンドでは、資産規模などを勘案し、短期金融商品による運用を行いました。

## 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。

基準価額（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。

## 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109期から第114期まで1万口当たり30円（全て税込み）とさせていただきました。収益分配金に充てなか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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2025年3月19日～ 2025年4月18日	2025年4月19日～ 2025年5月19日	2025年5月20日～ 2025年6月18日	2025年6月19日～ 2025年7月18日	2025年7月19日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.231%	30 0.215%	30 0.212%	30 0.204%	30 0.204%	30 0.204%
当期の収益	—	0	30	0	0	30
当期の収益以外	30	29	—	29	29	—
翌期繰越分配対象額	7,910	7,880	7,990	7,960	7,930	8,023

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

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

### ○今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、日本を含む世界の様々な債券、株式などに実質的に投資します。債券、株式の銘柄選択に当たっては、高いインカムに着目します。債券、株式などの資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行います。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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更する方針です。市場動向に応じて債券、株式、キャッシュなどへの資産配分を積極的に変更し、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンのバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。株式の銘柄選定においては、足元の不安定な相場を勘案し、バランスシートが健全かつ魅力的な配当水準が期待できる企業に投資を行います。また、作成期末にF R Bが追加利下げを行ったことや、E C Bの政策金利が低水準で推移するとの見方も広がっていることなど、主要中央銀行は緩和的な金融政策にシフトしているものの、投資環境は依然として政策金利動向に影響を受ける展開となっています。資産配分を機動的に調整しながら、相対的に高いインカム収益と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

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3月19日～2025年9月18日)

項目	第109期～第114期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 61	% 0.433	(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)	(4)	(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)	(55)	(0.388)	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)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他の費用	8	0.055	(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
(監査費用)	(2)	(0.014)	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)	(6)	(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
合計	69	0.488	
作成期間の平均基準価額は、14,118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。

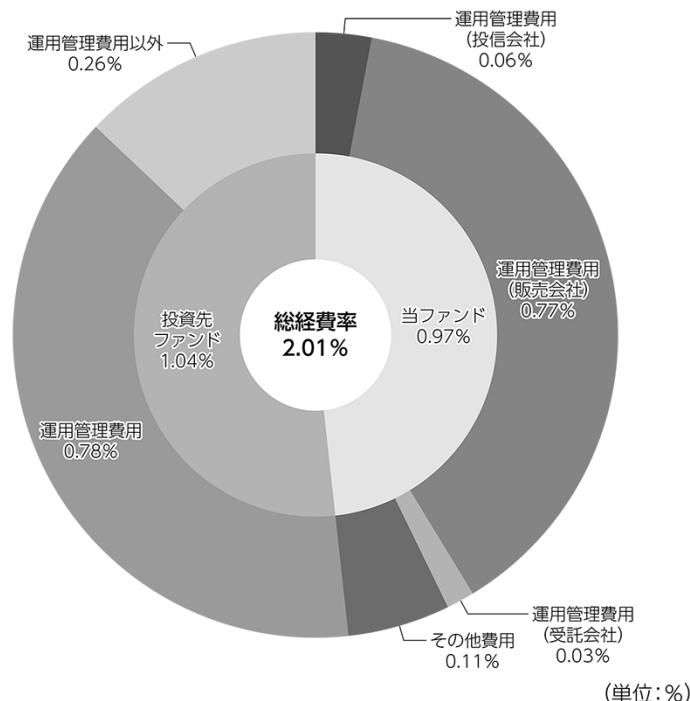
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.01%です。



(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3月19日～2025年9月18日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第109期～第114期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
千円 インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド	千円 4,095	千円 10,510	千円 10,038	千円 26,243

(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3月19日～2025年9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

(2025年9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108期末		第114期末	
	口数	口数	評価額	比率
千円 インベスコ マネープール・ファンド (適格機関投資家私募投信)	千円 1,057	千円 1,057	千円 1,049	% 0.5
合計	1,057	1,057	1,049	0.5

(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108期末		第114期末	
	口数	口数	評価額	
千円 インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド	千円 77,863	千円 71,920	千円 192,523	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

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

(2025年9月18日現在)

## ○投資信託財産の構成

項目	第114期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,049	% 0.5
インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド	192,523	99.5
コール・ローン等、その他	3	0.0
投資信託財産総額	193,575	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てでています。

(注) インベスコ 世界インカム資産 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（188,652千円）の投資信託財産総額（192,523千円）に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年9月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.98円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
	2025年4月18日現在	2025年5月19日現在	2025年6月18日現在	2025年7月18日現在	2025年8月18日現在	2025年9月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	183,837,806	197,342,949	198,724,651	207,772,132	206,940,507	193,575,644
投資信託受益証券(評価額)	1,049,838	1,049,732	1,049,838	1,049,838	1,049,944	1,049,944
インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド(評価額)	182,786,348	196,048,779	197,623,903	206,712,171	202,735,573	192,523,408
未収入金	1,620	244,438	50,910	10,123	3,154,990	2,292
(B) 負債	584,575	944,331	656,241	841,594	3,742,127	571,275
未払収益分配金	423,584	423,075	420,944	423,192	416,288	394,912
未払解約金	2,452	364,854	79,734	258,610	3,155,638	13,559
未払信託報酬	140,543	138,641	137,907	141,651	150,878	144,322
その他未払費用	17,996	17,761	17,656	18,141	19,323	18,482
(C) 純資産総額(A-B)	183,253,231	196,398,618	198,068,410	206,930,538	203,198,380	193,004,369
元本	141,194,991	141,025,259	140,314,958	141,064,267	138,762,688	131,637,512
次期繰越損益金	42,058,240	55,373,359	57,753,452	65,866,271	64,435,692	61,366,857
(D) 受益権総口数	141,194,991口	141,025,259口	140,314,958口	141,064,267口	138,762,688口	131,637,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,979円	13,926円	14,116円	14,669円	14,644円	14,662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109期首元本額は140,038,047円、第109～114期中追加設定元本額は7,400,383円、第109～114期中一部解約元本額は15,800,918円です。

## ○損益の状況

項目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2025年3月19日～ 2025年4月18日	2025年4月19日～ 2025年5月19日	2025年5月20日～ 2025年6月18日	2025年6月19日～ 2025年7月18日	2025年7月19日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△14,621,721	13,910,554	3,235,051	8,323,854	235,011	798,804
売買益	12,088	13,977,691	3,330,645	8,368,205	362,314	893,633
売買損	△14,633,809	△ 67,137	△ 95,594	△ 44,351	△ 127,303	△ 94,829
(B) 信託報酬等	△ 158,539	△ 156,402	△ 155,563	△ 159,792	△ 170,201	△ 162,804
(C) 当期損益金(A+B)	△14,780,260	13,754,152	3,079,488	8,164,062	64,810	636,000
(D) 前期繰越損益金	16,684,490	1,471,011	14,652,601	17,157,643	24,195,507	22,509,353
(E) 追加信託差損益金	40,577,594	40,571,271	40,442,307	40,967,758	40,591,663	38,616,416
(配当等相当額)	( 85,394,019)	( 85,430,919)	( 85,130,716)	( 85,973,378)	( 84,884,362)	( 80,642,151)
(売買損益相当額)	(△44,816,425)	(△44,859,648)	(△44,688,409)	(△45,005,620)	(△44,292,699)	(△42,025,735)
(F) 計(C+D+E)	42,481,824	55,796,434	58,174,396	66,289,463	64,851,980	61,761,769
(G) 収益分配金	△ 423,584	△ 423,075	△ 420,944	△ 423,192	△ 416,288	△ 394,912
次期繰越損益金(F+G)	42,058,240	55,373,359	57,753,452	65,866,271	64,435,692	61,366,857
追加信託差損益金	40,577,594	40,571,271	40,442,307	40,967,758	40,591,663	38,616,416
(配当等相当額)	( 85,394,025)	( 85,430,922)	( 85,135,331)	( 85,973,383)	( 84,884,368)	( 80,646,515)
(売買損益相当額)	(△44,816,431)	(△44,859,651)	(△44,693,024)	(△45,005,625)	(△44,292,705)	(△42,030,099)
分配準備積立金	26,295,529	25,702,653	26,984,891	26,323,052	25,163,821	24,977,587
繰越損益金	△24,814,883	△10,900,565	△ 9,673,746	△ 1,424,539	△ 1,319,792	△ 2,227,146

(注) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換算によるものを含みます。

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

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

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A) 配当等収益(費用控除後)	0円	1,352円	1,962,751円	635円	284円	1,617,230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	85,394,025	85,430,922	85,135,331	85,973,383	84,884,368	80,646,515
(D) 分配準備積立金	26,719,113	26,124,376	25,443,084	26,745,609	25,579,825	23,755,269
分配可能額(A+B+C+D) (1万口当たり分配可能額)	112,113,138 ( 7,940)	111,556,650 ( 7,910)	112,541,166 ( 8,020)	112,719,627 ( 7,990)	110,464,477 ( 7,960)	106,019,014 ( 8,053)
収益分配金 (1万口当たり収益分配金)	423,584 ( 30)	423,075 ( 30)	420,944 ( 30)	423,192 ( 30)	416,288 ( 30)	394,912 ( 30)

## ○分配金のお知らせ

	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○約款変更のお知らせ

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



# インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド

## 運用報告書

### 第19期

決算日 2025年9月18日

(計算期間：2025年3月19日から2025年9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、株式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>・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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（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			投証組	資信入比率	託券率	純総資産額
	期騰	中落	率				
15期(2023年9月19日)	円 21,201		% 16.1			% 97.0	百万円 92
16期(2024年3月18日)	23,283		9.8			97.1	127
17期(2024年9月18日)	23,592		1.3			98.6	140
18期(2025年3月18日)	25,224		6.9			98.0	196
19期(2025年9月18日)	26,769		6.1			98.0	192

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 当ファンドは、自由度の高い運用手法を用い、市況動向に応じて債券、株式等の資産配分を積極的に変更する運用を行うため、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標が存在しません。このためベンチマークまたは参考指標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			投証組	資信入比率	託券率
	騰	落	率			
(期首) 2025年3月18日	円 25,224		% —			% 98.0
3月末	25,269		0.2			97.8
4月末	23,862		△5.4			97.5
5月末	24,939		△1.1			98.0
6月末	25,726		2.0			99.3
7月末	26,847		6.4			97.9
8月末	26,538		5.2			98.1
(期末) 2025年9月18日	26,769		6.1			98.0

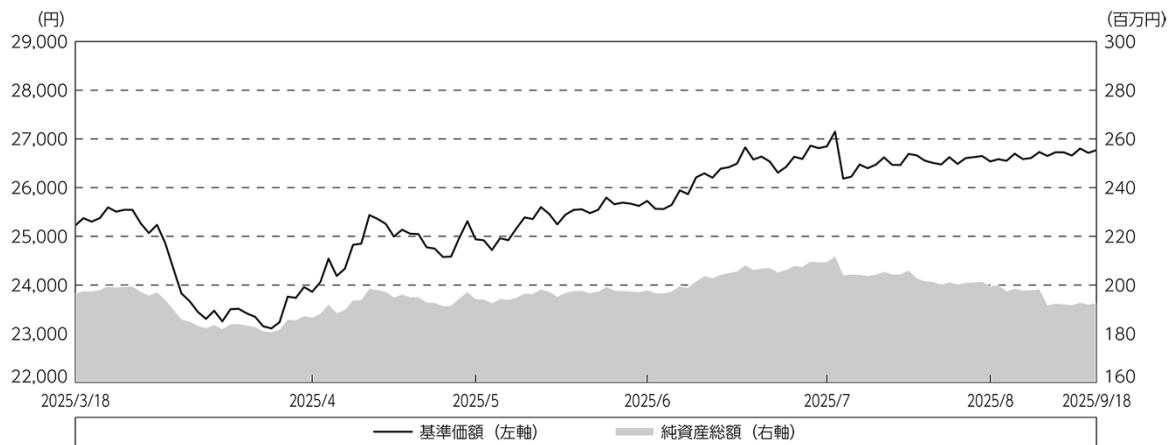
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2025年3月19日～2025年9月18日)



期 首 : 25,224円  
期 末 : 26,769円  
騰落率 : 6.1%

(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。

### ○基準価額の主な変動要因

#### [上昇要因]

- ・日本を含む世界の様々な債券、株式などを実質的な主要投資対象とし、債券、株式の銘柄選択に当たって高いインカムに着目した結果、株式の配当や債券のクーポン収入を通じて着実にインカム・ゲインを獲得したことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・債券、株式などの資産配分については、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更した結果、米国、英国、ドイツなどの株式市場が上昇したこと、ベース金利となる米国国債利回り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わなかったため、期を通じてみると為替市場で円高／米ドル安となったことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

### ＜株式市場＞

S & P 500指数（米国）  
D A X指数（ドイツ）

+18.1% F T S E 100指数（英国）  
+1.3% C A C 40指数（フランス）

+6.0%  
△3.2%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期中、世界の主要株式市場は上昇する展開となりました。期初は、米国の相互関税導入と中国の報復措置の発表が嫌気されたことを受け、世界の主要株式市場は軟調な展開となりました。その後、米中間の相互関税の引き下げが発表されたことや、米連邦準備理事会（F R B）による利下げ期待が高まったこと、欧州中央銀行（E C B）が利下げを行ったことなどを背景に、主要株式市場は続伸する展開となりました。期末には、F R Bが追加利下げを行ったことなどを受け、主要株式市場は高値圏で期末を迎えました。

### ＜債券市場＞

米国10年国債利回り 4.11%（前期末 4.29%） 英国10年国債利回り 4.68%（同 4.64%）  
※上記は当期末の数値です。

当期中、債券利回りは市場によって異なる展開となりました。期初は、E C Bやイギリス銀行（B O E）が追加利下げを行ったことが好感され、欧州各国の国債利回りは低下傾向で推移しました。その後、F R Bによる追加利下げ期待が高まった一方で、欧州各国の財政拡大が懸念されたことなどを背景に、各国の国債利回りは市場によってまちまちな展開となりました。期末には、F R Bが追加利下げを行ったことなどを受け、期を通してみると米国国債やドイツ国債の利回りは低下し、英国国債やフランス国債の利回りは小幅に上昇しました。

### ＜為替市場＞

#### ＜対円為替レート＞

1 米ドル=146円98銭（前期末149円53銭）

※当期末の数値です。

為替市場では、米ドルが対円で下落しました。期の前半は、相互関税発動による不透明感からリスクオフ状態となったことなどを背景に、円が買われやすい展開となりました。しかしながら、その後、日米貿易協定が合意されたこと、米ドル資産離れに対する懸念が和らいだことなどを受け、米ドルが選好される展開となりました。期末には、F R Bが追加利下げを行ったこと、日銀の利上げ観測が根強いことなどを受け、米ドルは146円台後半で期末を迎えました。

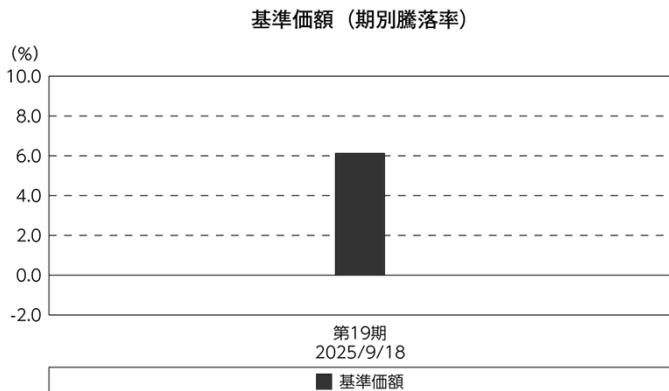
## 当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラス C-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には、期を通じて株式と投資適格債券の組み入れを高位としました。国別配分では英国、米国、ドイツ、フランス、イタリアを中心に運用を行いました。

## 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。

右記のグラフは、当期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 グローバル・インカム・ファンド クラス C-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更する方針です。市場動向に応じて債券、株式、キャッシュなどへの資産配分を積極的に変更し、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンのバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。株式の銘柄選定においては、足元の不安定な相場を勘案し、バランスシートが健全かつ魅力的な配当水準が期待できる企業に投資を行います。また、期末にF R Bが追加利下げを行ったことや、E C Bの政策金利が低水準で推移するとの見方も広がっていることなど、主要中央銀行は緩和的な金融政策にシフトしているものの、投資環境は依然として政策金利動向に影響を受ける展開となっています。資産配分を機動的に調整しながら、相対的に高いインカム収益と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

## ○当ファンドのデータ

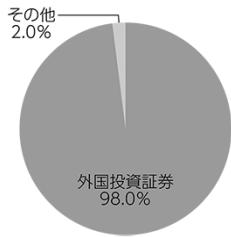
(2025年9月18日現在)

## 【組入上位ファンド】

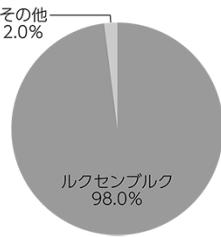
銘柄名	第19期末
インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	% 98.0
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

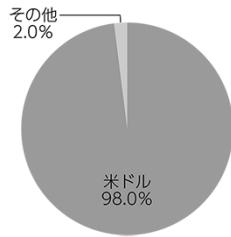
## 【資産別配分】



## 【国別配分】



## 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

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

(注) その他には現金等を含む場合があります。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年3月19日～2025年9月18日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2025年3月19日～2025年9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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	千口	千米ドル	千口	千米ドル

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2025年3月19日～2025年9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

(2025年9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) インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	千口 93	千口 87	千米ドル 1,283	千円 188,644	% 98.0
合計	口数・金額	93	87	1,283	188,644
	銘柄数 <比率>	1	1	<98.0%>	

(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&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

(2025年9月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 188,644	% 98.0
コール・ローン等、その他	3,879	2.0
投資信託財産総額	192,523	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(188,652千円)の投資信託財産総額(192,523千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので、なお、2025年9月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.98円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月18日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	192,523,808
投資証券(評価額)	3,879,574
未収利息	188,644,197
	37
(B) 負債	2,292
未払解約金	2,292
(C) 純資産総額(A-B)	192,521,516
元本	71,920,284
次期繰越損益金	120,601,232
(D) 受益権総口数	71,920,284口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,769円

&lt;注記事項&gt;

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額 77,863,235円  
期中追加設定元本額 4,095,942円  
期中一部解約元本額 10,038,893円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額  
インベスコ 世界インカム資産ファンド (毎月決算型) 71,920,284円  
合計 71,920,284円

## ○損益の状況 (2025年3月19日～2025年9月18日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	3,917,091
受取利息	3,910,916
(B) 有価証券売買損益	6,175
売買益	7,934,922
売買損	11,136,844
(C) 当期損益金(A+B)	△ 3,201,922
(D) 前期繰越損益金	11,852,013
(E) 追加信託差損益金	118,539,085
(F) 解約差損益金	6,414,451
(G) 計(C+D+E+F)	△ 16,204,317
次期繰越損益金(G)	120,601,232
	120,601,232

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

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

## ○約款変更のお知らせ

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

(参考情報)

**ルクセンブルグ籍外国投資法人  
インベスコ グローバル・インカム・ファンド**

「インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ グローバル・インカム・ファンド」の直近の情報は以下の通りです。

当ファンドは、「インベスコ 世界インカム資産 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、株式等に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、日本を含む世界の様々な債券、株式等に投資することにより、配当収益の確保および元本の中長期的な成長を目指します。</li> <li>・各資産への配分比率を機動的に変更します。</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> <li>・デリバティブ取引にあたっては、買い建て（ロング）および売り建て（ショート）ポジションを構築することができます。</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 グローバル・インカム・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：ユーロ)

収益	
受取配当金	12,900,505
受取利息（債券）	54,129,917
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）	15,688,741
銀行利息	527,210
スワップに係る純受取利息	150,726
その他収益	250,073
	83,647,172
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	22,349,355
サービス代行報酬	4,334,386
保管報酬	175,698
税金	760,220
事務代行費用	155,581
スワップに係る純支払利息	1,104,167
その他運営費用	452,029
その他支払利息	466
	29,331,902
当期投資純利益／（損失）	54,315,270
支払及び未払分配金	
未払キャピタルゲイン税に対する引当金の増加／（減少）	(34,260,586)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(39)
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）	176,277,078
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	5,307,106
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	(2,545,886)
クレジット・デフォルト・スワップに係る	1,448,762
オプション／スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	3,865,758
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	7,450,092
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	75,796,274
期首純資産額	495,097
期末純資産額	1,463,772,597
	1,751,921,523

## ○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 (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			
株式			
オーストラリア			
Woodside Energy Group Ltd	31,492	467,045	0.03
ベルギー			
Azelis Group NV	1,066,622	19,599,179	1.12
パミューダ			
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	73,500	144,563	0.01
カナダ			
Canadian Pacific Kansas City Ltd	455,339	33,696,509	1.92
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd	129,700	2,059,879	0.12
Autohome Inc ADR	17,933	498,539	0.03
CK Asset Holdings Ltd	172,000	720,030	0.04
CK Hutchison Holdings Ltd	148,500	716,520	0.04
ENN Energy Holdings Ltd	128,000	823,999	0.05
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	128,527	1,447,727	0.08
Grab Holdings Ltd	222,777	1,037,404	0.06
H World Group Ltd ADR	31,119	1,089,025	0.06
JD.com Inc	95,700	1,912,945	0.11
Jiumaojiu International Holdings Ltd 144A	270,000	99,289	0.00
Minth Group Ltd	260,000	653,732	0.04
NetEase Inc	61,500	1,182,605	0.07
Sands China Ltd	394,400	869,051	0.05
Sea Ltd ADR	4,633	565,511	0.03
Tencent Holdings Ltd	71,500	4,251,776	0.24
Tencent Music Entertainment Group ADR	51,997	636,980	0.04
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	196,000	274,350	0.01
		18,839,362	1.07
中国			
Beijing Capital International Airport Co Ltd - H Shares	1,022,000	348,641	0.02
デンマーク			
Novo Nordisk A/S	292,855	25,048,157	1.43
フランス			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	20,185	13,964,992	0.79
Verallia SA 144A	602,394	16,246,566	0.93
		30,211,558	1.72
香港			
AIA Group Ltd	3,779,400	27,884,751	1.59
China Overseas Land & Investment Ltd	251,500	449,361	0.03
China Resources Beer Holdings Co Ltd	254,500	787,303	0.04

インベスコ 世界インカム資産 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 (%)
Link REIT	48,300	211,147	0.01
		29,332,562	1.67
<b>インド</b>			
Delhivery Ltd	162,859	445,132	0.03
HDFC Bank Ltd	130,819	2,488,527	0.14
ICICI Bank Ltd ADR	33,346	894,678	0.05
Power Grid Corp of India Ltd	99,372	274,935	0.02
Shriram Finance Ltd	140,025	952,867	0.05
		5,056,139	0.29
<b>インドネシア</b>			
Astra International Tbk PT	2,533,100	658,277	0.04
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	3,579,600	839,884	0.05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2,233,600	437,370	0.02
Semen Indonesia Persero Tbk PT	2,287,500	308,469	0.02
		2,244,000	0.13
<b>イタリア</b>			
Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	1,608,356	15,504,552	0.89
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	310,993	16,879,145	0.96
		32,383,697	1.85
<b>日本</b>			
ITOCHU Corp	210,300	8,986,713	0.51
<b>オランダ</b>			
Universal Music Group NV	688,692	18,598,128	1.06
<b>ノルウェー</b>			
Aker BP ASA	682,729	13,491,770	0.77
<b>シンガポール</b>			
United Overseas Bank Ltd	55,700	1,518,623	0.09
<b>韓国</b>			
Hyundai Mobis Co Ltd	5,179	836,813	0.05
KB Financial Group Inc	6,713	346,295	0.02
LG Chem Ltd	1,790	276,785	0.02
NAVER Corp	7,174	978,744	0.06
Samsung E&A Co Ltd	21,861	236,114	0.01
Samsung Electronics Co Ltd	60,624	2,181,266	0.12
Samsung Electronics Co Ltd (Preferred)	29,037	856,394	0.05
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	4,330	1,092,154	0.06
		6,804,565	0.39
<b>スイス</b>			
Zurich Insurance Group AG	27,706	17,516,558	1.00
<b>台湾</b>			
Largan Precision Co Ltd	14,000	1,099,341	0.06
MediaTek Inc	26,000	1,114,957	0.07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	693,000	20,338,216	1.16
Yageo Corp	57,000	924,394	0.05
		23,476,908	1.34

インベスコ 世界インカム資産 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 (%)
タイ			
Kasikornbank PCL	397,000	1,690,680	0.10
イギリス			
3i Group Plc	779,015	37,219,589	2.12
Anglo American Plc	34,287	978,450	0.06
Coca-Cola Europacific Partners Plc	358,925	29,780,621	1.70
Howden Joinery Group Plc	910,977	8,554,270	0.49
London Stock Exchange Group Plc	166,325	23,575,992	1.35
Rolls-Royce Holdings Plc	4,248,405	38,666,146	2.21
Standard Chartered Plc	1,646,597	25,314,438	1.44
		164,089,506	9.37
アメリカ			
Abbott Laboratories	132,452	17,388,194	0.99
Amazon.com Inc	43,248	8,696,802	0.50
Amentum Holdings Inc	387,156	7,195,691	0.41
American Tower Corp	88,456	17,393,657	0.99
AMETEK Inc	57,065	10,318,719	0.59
Analog Devices Inc	47,962	10,330,189	0.59
Broadcom Inc	65,839	12,617,675	0.72
CME Group Inc	59,899	14,388,996	0.82
Coca-Cola Co/The	151,018	10,302,562	0.59
Corpay Inc	47,097	16,540,541	0.94
Danaher Corp	50,703	10,015,931	0.57
EPAM Systems Inc	2,180	439,021	0.02
Estee Lauder Cos Inc/The	122,357	8,617,801	0.49
Ferguson Enterprises Inc	100,490	16,989,813	0.97
Herc Holdings Inc	67,026	9,409,558	0.54
Intercontinental Exchange Inc	52,878	8,703,286	0.50
KKR & Co Inc	55,139	7,056,490	0.40
Medpace Holdings Inc	28,824	9,069,636	0.52
Microsoft Corp	79,236	29,915,351	1.71
Old Dominion Freight Line Inc	58,023	9,779,260	0.56
Progressive Corp/The	46,966	12,603,073	0.72
Texas Instruments Inc	148,353	27,288,565	1.56
Tractor Supply Co	94,615	4,990,365	0.28
Union Pacific Corp	76,299	18,030,082	1.03
UnitedHealth Group Inc	58,861	26,571,752	1.52
		324,653,010	18.53
ベトナム			
Vietnam Dairy Products JSC	232,800	545,530	0.03
株式合計		778,743,403	44.45
債券			
オーストラリア			
Australia Government Bond 0.25% AUD 21/11/2025	15,000,000	8,740,734	0.50
Australia Government Bond 1.75% AUD 21/06/2051	18,000,000	5,804,815	0.33
		14,545,549	0.83

インベスコ 世界インカム資産 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 (%)
<b>オーストリア</b>			
Benteler International AG 144A 10.5% USD 15/05/2028	3,000,000	3,070,805	0.18
OMV AG 3.25% EUR 04/09/2031	1,644,000	1,668,257	0.09
		4,739,062	0.27
<b>アゼルバイジャン</b>			
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% USD 01/09/2032	2,100,000	1,770,405	0.10
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% USD 24/03/2026	1,640,000	1,596,806	0.09
		3,367,211	0.19
<b>ベルギー</b>			
Silfin NV 5.125% EUR 17/07/2030	900,000	953,973	0.05
<b>ベナン</b>			
Benin Government International Bond 7.96% USD 13/02/2038	3,400,000	3,086,870	0.18
<b>バミューダ</b>			
RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% USD 17/07/2031	3,859,000	4,126,189	0.24
<b>ブラジル</b>			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2027	88,000,000	13,717,361	0.78
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2029	15,000,000	2,188,416	0.13
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2031	8,750,000	1,202,596	0.07
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island FRN 3.875% USD 15/04/2031	1,360,000	1,283,231	0.07
		18,391,604	1.05
<b>カナダ</b>			
Canadian Government Bond 3.5% CAD 01/08/2025	30,000,000	20,057,285	1.14
Frontera Energy Corp 7.875% USD 21/06/2028	1,500,000	1,163,589	0.07
		21,220,874	1.21
<b>ケイマン諸島</b>			
Country Garden Holdings Co Ltd 3.3% USD 12/01/2031	7,425,000	696,176	0.04
Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% USD 27/05/2025	5,000,000	468,806	0.03
IHS Holding Ltd 7.875% USD 29/05/2030	1,364,000	1,297,764	0.07
Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% USD 10/06/2027	2,035,000	1,851,532	0.10
Vale Overseas Ltd 6.4% USD 28/06/2054	2,857,000	2,757,188	0.16
		7,071,466	0.40
<b>チリ</b>			
Chile Government International Bond 3.125% USD 21/01/2026	825,000	781,825	0.04
<b>コロンビア</b>			
Colombia Government International Bond 3.875% USD 25/04/2027	1,770,000	1,653,976	0.10
Colombia Government International Bond 4.5% USD 28/01/2026	400,000	383,111	0.02
Colombia Telecommunicaciones SA ESP 4.95% USD 17/07/2030	1,925,000	1,596,828	0.09
Colombian TES 7% COP 30/06/2032	7,652,500,000	1,426,188	0.08
Colombian TES 7.25% COP 18/10/2034	10,181,000,000	1,804,008	0.10
Ecopetrol SA 8.375% USD 19/01/2036	1,695,000	1,614,256	0.09
		8,478,367	0.48
<b>クロアチア</b>			
Croatia Government International Bond 1.5% EUR 17/06/2031	517,000	478,036	0.03
<b>ドミニカ共和国</b>			
Dominican Republic International Bond 5.875% USD 30/01/2060	2,730,000	2,307,912	0.13

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>エジプト</b>			
Egypt Government International Bond 7.5% USD 16/02/2061	2,320,000	1,581,246	0.09
Egypt Government International Bond 7.903% USD 21/02/2048	515,000	375,153	0.02
Egypt Government International Bond 8.7% USD 01/03/2049	1,335,000	1,041,143	0.06
		2,997,542	0.17
<b>フランス</b>			
Altice France SA 5.875% EUR 01/02/2027	5,000,000	4,383,450	0.25
Atos SE 1% EUR 18/12/2032	3,333,000	1,177,200	0.07
AXA SA FRN 5.5% EUR 11/07/2043	925,000	1,033,596	0.06
AXA SA FRN 6.375% EUR Perpetual	3,096,000	3,353,014	0.19
Bertrand Franchise Finance SAS FRN 6.494% EUR 18/07/2030	3,312,000	3,356,199	0.19
BNP Paribas SA FRN 7.375% EUR Perpetual	3,000,000	3,326,250	0.19
BNP Paribas SA FRN 8.5% USD Perpetual	2,800,000	2,855,783	0.16
BNP Paribas SA FRN 9.25% USD Perpetual	4,791,000	4,960,667	0.28
Electricite de France SA FRN 2.625% EUR Perpetual	3,000,000	2,895,000	0.17
Electricite de France SA 5.125% GBP 22/09/2050	2,700,000	2,729,683	0.16
Electricite de France SA FRN 5.625% EUR Perpetual	1,400,000	1,466,472	0.08
Eutelsat SA 9.75% EUR 13/04/2029	8,376,000	7,232,090	0.41
Iliad Holding SASU 5.375% EUR 15/04/2030	1,761,000	1,807,059	0.10
Iliad Holding SASU 6.875% EUR 15/04/2031	1,991,000	2,151,992	0.12
IM Group SAS 8% EUR 01/03/2028	5,000,000	2,808,625	0.16
Kapla Holding SAS FRN 6.386% EUR 31/07/2030	1,694,000	1,716,361	0.10
La Financiere Atalian 8.5% EUR 30/06/2028	3,000,000	1,518,000	0.09
Loxam SAS 4.5% EUR 15/04/2027	1,167,000	1,166,451	0.07
Roquette Freres SA 3.774% EUR 25/11/2031	2,400,000	2,409,348	0.14
Schneider Electric SE 3.5% EUR 12/06/2033	1,900,000	1,971,497	0.11
SCOR SE FRN 5.25% USD Perpetual	2,000,000	1,765,176	0.10
Societe Generale SA FRN 8% USD Perpetual	3,938,000	3,835,289	0.22
TotalEnergies SE FRN 1.625% EUR Perpetual	2,368,000	2,259,664	0.13
TotalEnergies SE FRN 4.12% EUR Perpetual	4,237,000	4,289,179	0.24
		66,468,045	3.79
<b>ジョージア</b>			
Georgian Railway JSC 4% USD 17/06/2028	1,300,000	1,103,577	0.06
<b>ドイツ</b>			
Allianz SE FRN 4.252% EUR 05/07/2052	2,300,000	2,380,049	0.14
Bayer AG FRN 4.5% EUR 25/03/2082	5,400,000	5,398,299	0.31
Bayer AG FRN 5.5% EUR 13/09/2054	2,800,000	2,816,758	0.16
Bayer AG FRN 6.625% EUR 25/09/2083	1,900,000	1,983,230	0.11
Commerzbank AG FRN 6.125% EUR Perpetual	3,000,000	3,043,500	0.17
Commerzbank AG FRN 6.5% EUR Perpetual	2,200,000	2,341,240	0.13
Commerzbank AG FRN 8.625% GBP 28/02/2033	1,400,000	1,829,799	0.11
Deutsche Bank AG FRN 6% USD Perpetual	2,000,000	1,919,189	0.11
Deutsche Bank AG FRN 10% EUR Perpetual	3,000,000	3,355,725	0.19
Dynamo Newco II GmbH 6.25% EUR 15/10/2031	1,691,000	1,760,754	0.10
IHO Verwaltungs GmbH 144A 8% USD 15/11/2032	3,413,000	3,328,626	0.19
Mahle GmbH 6.5% EUR 02/05/2031	4,073,000	4,157,107	0.24

インベスコ 世界インカム資産 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 (%)
PrestigeBidCo GmbH FRN 6.535% EUR 01/07/2029	1,846,000	1,878,388	0.11
Robert Bosch GmbH 4.375% EUR 02/06/2043	900,000	946,103	0.05
Volkswagen Financial Services AG 3.25% EUR 19/05/2027	4,400,000	4,419,206	0.25
Vonovia SE 5.5% GBP 18/01/2036	2,500,000	2,940,523	0.17
		44,498,496	2.54
<b>ジブラルタル</b>			
888 Acquisitions Ltd 10.75% GBP 15/05/2030	2,000,000	2,539,652	0.15
<b>ギリシャ</b>			
National Bank of Greece SA FRN 8% EUR 03/01/2034	1,870,000	2,143,899	0.12
<b>グアテマラ</b>			
Guatemala Government Bond 4.65% USD 07/10/2041	4,185,000	3,189,430	0.18
<b>インド</b>			
Export-Import Bank of India 5.5% USD 18/01/2033	2,931,000	2,878,462	0.17
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.249% USD 13/02/2030	2,574,000	2,288,402	0.13
		5,166,864	0.30
<b>インドネシア</b>			
Indonesia Government International Bond 1.45% EUR 18/09/2026	1,090,000	1,064,194	0.06
Indonesia Government International Bond 3.4% USD 18/09/2029	1,640,000	1,491,444	0.09
Indonesia Government International Bond 5.45% USD 20/09/2052	400,000	379,595	0.02
Indonesia Treasury Bond 7% IDR 15/02/2033	11,312,000,000	660,405	0.04
Indonesia Treasury Bond 7.5% IDR 15/05/2038	7,919,000,000	478,922	0.03
Indonesia Treasury Bond 8.375% IDR 15/03/2034	22,232,000,000	1,415,525	0.08
Indonesia Treasury Bond 8.375% IDR 15/04/2039	13,575,000,000	877,517	0.05
Pertamina Persero PT 4.15% USD 25/02/2060	3,730,000	2,659,601	0.15
		9,027,203	0.52
<b>アイルランド</b>			
Aragvi Finance International DAC 11.125% USD 20/11/2029	1,371,000	1,373,167	0.08
ASG Finance Designated Activity Co 144A 9.75% USD 15/05/2029	2,149,000	2,095,848	0.12
Vodafone International Financing DAC 3.75% EUR 02/12/2034	2,313,000	2,392,440	0.13
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 5.125% GBP 23/11/2052	2,380,000	2,802,778	0.16
		8,664,233	0.49
<b>イタリア</b>			
Banco BPM SpA FRN 6.5% EUR Perpetual	3,800,000	3,905,450	0.22
Castello BC Bidco SpA FRN 7.505% EUR 14/11/2031	5,533,000	5,618,706	0.32
Enel SpA FRN 6.625% EUR Perpetual	778,000	877,778	0.05
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.625% EUR 15/02/2030	1,750,000	1,852,358	0.11
Fedrigoni SpA FRN 6.683% EUR 15/01/2030	882,000	890,599	0.05
Intesa Sanpaolo SpA FRN 6.375% EUR Perpetual	2,540,000	2,654,173	0.15
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN 7.7% USD Perpetual	4,200,000	4,061,916	0.23
Intesa Sanpaolo SpA FRN 9.125% EUR Perpetual	1,045,000	1,220,560	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 3.15% EUR 15/11/2031	6,250,000	6,279,840	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 4.3% EUR 01/10/2054	7,410,000	7,588,902	0.43
Lottomatica Group Spa FRN 6.485% EUR 15/12/2030	4,078,000	4,110,359	0.23
Lottomatica Group Spa 7.125% EUR 01/06/2028	1,327,000	1,387,710	0.08
Rino Mastrotto Group SpA FRN 7.362% EUR 31/07/2031	1,816,000	1,847,244	0.11
UniCredit SpA FRN 5.625% EUR Perpetual	4,139,000	4,121,865	0.24

インベスコ 世界インカム資産 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 (%)
UniCredit SpA 144A FRN 5.861% USD 19/06/2032	5,000,000	4,829,904	0.28
UniCredit SpA FRN 6.5% EUR Perpetual	1,822,000	1,933,270	0.11
UniCredit SpA FRN 7.5% EUR Perpetual	2,000,000	2,093,600	0.12
		55,274,234	3.16
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 6.625% EUR 22/03/2048	3,500,000	2,855,632	0.16
日本			
East Japan Railway Co 3.533% EUR 04/09/2036	1,773,000	1,812,059	0.10
ケニア			
Republic of Kenya Government International Bond 7% USD 22/05/2027	1,450,000	1,394,491	0.08
ルクセンブルグ			
Cirsa Finance International Sarl 7.875% EUR 31/07/2028	2,111,000	2,232,003	0.13
Codere Finance Luxembourg 11% EUR 31/12/2028	482,529	499,355	0.03
CSN Resources SA 8.875% USD 05/12/2030	2,260,000	2,157,057	0.12
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 6.303% EUR 01/07/2029	4,569,000	4,611,240	0.26
Motion Finco Sarl 7.375% EUR 15/06/2030	2,411,000	2,515,107	0.14
Motion Finco Sarl 144A 8.375% USD 15/02/2032	4,200,000	4,153,757	0.24
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	462,619	438,854	0.03
Stena International SA 144A 7.25% USD 15/01/2031	1,967,000	1,931,241	0.11
Summer BC Holdco B SARL 5.875% EUR 15/02/2030	2,465,000	2,486,150	0.14
		21,024,764	1.20
マレーシア			
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 3.075% USD 28/04/2051	2,105,000	1,463,934	0.08
モーリシャス			
Mauritius Commercial Bank Ltd/The 7.95% USD 26/04/2028	2,000,000	2,052,515	0.12
メキシコ			
Alsea SAB de CV 7.75% USD 14/12/2026	1,295,000	1,250,400	0.07
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 7.625% USD Perpetual	2,035,000	1,964,159	0.11
Mexican Bonos 7.5% MXN 03/06/2027	20,750,000	951,190	0.06
Mexican Bonos 7.75% MXN 13/11/2042	200,000,000	7,900,565	0.45
Mexican Bonos 8.5% MXN 01/03/2029	165,000,000	7,576,699	0.43
Mexico Government International Bond 3.75% USD 11/01/2028	1,845,000	1,712,702	0.10
Mexico Government International Bond 3.75% USD 19/04/2071	1,795,000	999,796	0.06
		22,355,511	1.28
多国籍			
Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV 8.5% GBP 15/01/2031	3,276,000	4,259,112	0.24
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 6.75% USD 15/02/2030	463,000	455,045	0.03
Digital Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Diffl US 12% USD 25/05/2027	2,290,886	2,219,869	0.13
		6,934,026	0.40
オランダ			
Arcos Dorados BV 6.375% USD 29/01/2032	619,000	613,567	0.04
BMW International Investment BV 5% GBP 24/01/2028	3,400,000	4,145,925	0.24
Digital Dutch Finco BV 3.875% EUR 13/09/2033	1,852,000	1,877,845	0.11
DSV Finance BV 3.375% EUR 06/11/2034	905,000	907,823	0.05
DSV Finance BV 3.5% EUR 26/06/2029	1,636,000	1,679,280	0.10
GSK Capital BV 3.125% EUR 28/11/2032	3,000,000	3,021,465	0.17

インベスコ 世界インカム資産 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 (%)
Haleon Netherlands Capital BV 2.125% EUR 29/03/2034	1,148,000	1,044,806	0.06
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.625% EUR 13/10/2031	3,000,000	2,591,085	0.15
ING Groep NV FRN 3.875% USD Perpetual	2,000,000	1,797,291	0.10
ING Groep NV FRN 4.25% USD Perpetual	5,000,000	4,045,908	0.23
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.875% EUR 11/03/2036	1,607,000	1,663,068	0.09
Koninklijke KPN NV FRN 4.875% EUR Perpetual	1,889,000	1,960,480	0.11
Mercedes-Benz International Finance BV 5.125% GBP 17/01/2028	3,300,000	4,036,437	0.23
Telefonica Europe BV FRN 6.135% EUR Perpetual	1,900,000	2,055,477	0.12
Telefonica Europe BV FRN 6.75% EUR Perpetual	2,200,000	2,465,210	0.14
Telefonica Europe BV FRN 7.125% EUR Perpetual	2,500,000	2,764,125	0.16
Toyota Motor Finance Netherlands BV 4.625% GBP 08/06/2026	2,500,000	3,028,988	0.17
Unilever Finance Netherlands BV 3.5% EUR 23/02/2035	2,124,000	2,198,492	0.13
Volkswagen International Finance NV FRN 7.875% EUR Perpetual	1,000,000	1,131,620	0.06
		43,028,892	2.46
<b>ノルウェー</b>			
Archer Norge AS 9.5% USD 25/02/2030	2,375,000	2,377,769	0.14
DNO ASA 144A 7.875% USD 09/09/2026	2,415,000	2,352,728	0.13
DNO ASA 9.25% USD 04/06/2029	3,615,000	3,667,576	0.21
		8,398,073	0.48
<b>オマーン</b>			
Oman Government International Bond 7% USD 25/01/2051	2,000,000	2,067,246	0.12
<b>パナマ</b>			
Panama Bonos del Tesoro 144A 6.375% USD 25/07/2033	3,000,000	2,678,050	0.15
<b>パラグアイ</b>			
Paraguay Government International Bond 5.4% USD 30/03/2050	1,451,000	1,228,962	0.07
Paraguay Government International Bond 5.6% USD 13/03/2048	1,059,000	920,370	0.05
		2,149,332	0.12
<b>フィリピン</b>			
Philippine Government International Bond 1.95% USD 06/01/2032	2,600,000	2,065,206	0.12
<b>ポーランド</b>			
Republic of Poland Government International Bond 4.875% USD 04/10/2033	2,250,000	2,121,255	0.12
<b>カタール</b>			
Qatar Government International Bond 3.75% USD 16/04/2030	725,000	672,027	0.04
<b>ルーマニア</b>			
Romanian Government International Bond 6% EUR 24/09/2044	1,930,000	1,834,562	0.11
<b>サウジアラビア</b>			
Saudi Government International Bond 3.45% USD 02/02/2061	2,375,000	1,458,970	0.08
<b>シンガポール</b>			
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5.3% USD 19/05/2053	3,600,000	3,339,720	0.19
Singapore Airlines Ltd 3% USD 20/07/2026	814,000	766,480	0.04
		4,106,200	0.23
<b>南アフリカ</b>			
Absa Group Ltd FRN 6.375% USD Perpetual	1,466,000	1,395,685	0.08
Republic of South Africa Government Bond 8% ZAR 31/01/2030	33,935,000	1,690,500	0.10
Republic of South Africa Government Bond 9% ZAR 31/01/2040	208,404,713	9,093,347	0.52
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% USD 30/09/2049	1,800,000	1,328,524	0.07

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% USD 22/06/2030	1,060,000	994,518	0.06
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% USD 20/04/2052	1,980,000	1,743,464	0.10
		16,246,038	0.93
韓国			
SK Hynix Inc 6.5% USD 17/01/2033	2,155,000	2,246,919	0.13
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 9.375% USD Perpetual	3,000,000	3,187,858	0.18
Banco de Sabadell SA FRN 5% EUR Perpetual	1,600,000	1,606,464	0.09
Banco de Sabadell SA FRN 5.75% EUR Perpetual	2,200,000	2,247,927	0.13
Banco Santander SA FRN 7% EUR Perpetual	4,000,000	4,309,340	0.25
Banco Santander SA FRN 9.625% USD Perpetual	3,000,000	3,347,637	0.19
Bankinter SA FRN 6.25% EUR Perpetual	2,800,000	2,875,348	0.16
CaixaBank SA FRN 8.25% EUR Perpetual	5,400,000	6,041,250	0.35
El Corte Ingles SA 4.25% EUR 26/06/2031	2,200,000	2,301,112	0.13
EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA 5.375% USD 30/12/2030	1,469,000	1,238,041	0.07
Food Service Project SA 5.5% EUR 21/01/2027	636,000	637,679	0.04
Grupo Antolin-Irausa SA 10.375% EUR 30/01/2030	5,592,000	4,484,448	0.26
Iberdrola Finanzas SA 5.25% GBP 31/10/2036	1,800,000	2,147,317	0.12
Spain Government Bond 0% EUR 31/01/2027	5,000,000	4,799,081	0.27
		39,223,502	2.24
国際機関			
Africa Finance Corp 2.875% USD 28/04/2028	3,620,000	3,217,745	0.19
Corp Andina de Fomento 6.82% MXN 22/02/2031	40,000,000	1,594,777	0.09
		4,812,522	0.28
スウェーデン			
Asmodee Group AB 5.75% EUR 15/12/2029	946,667	995,747	0.06
Heimstaden Bostad AB FRN 6.25% EUR Perpetual	1,197,000	1,214,955	0.07
		2,210,702	0.13
スイス			
UBS Group AG 144A FRN 4.988% USD 05/08/2033	3,000,000	2,850,259	0.16
トルコ			
Turkiye Garanti Bankasi AS FRN 8.125% USD 03/01/2035	2,000,000	1,956,217	0.11
Yapi ve Kredi Bankasi AS FRN 7.875% USD 22/01/2031	1,040,000	1,010,628	0.06
		2,966,845	0.17
アラブ首長国連邦			
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% USD 02/09/2070	3,980,000	2,143,466	0.12
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 2% USD 29/04/2028	1,810,000	1,599,572	0.09
Finance Department Government of Sharjah 4% USD 28/07/2050	1,800,000	1,132,961	0.07
		4,875,999	0.28
イギリス			
AA Bond Co Ltd 7.375% GBP 31/07/2029	3,461,000	4,392,961	0.25
AA Bond Co Ltd 8.45% GBP 31/01/2028	516,000	667,755	0.04
Admiral Group Plc 8.5% GBP 06/01/2034	1,479,000	2,031,939	0.12
Allwyn Entertainment Financing UK Plc 7.25% EUR 30/04/2030	1,508,000	1,615,083	0.09
Anglian Water Services Financing Plc 6% GBP 20/06/2039	1,453,000	1,733,177	0.10
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% USD 04/04/2027	1,935,000	1,853,039	0.10

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Aston Martin Capital Holdings Ltd 10.375% GBP 31/03/2029	4,764,000	5,658,680	0.32
Aviva Plc FRN 6.875% GBP Perpetual	2,406,000	2,911,047	0.17
Barclays Plc FRN 6.375% GBP Perpetual	3,810,000	4,637,937	0.26
Barclays Plc FRN 8.407% GBP 14/11/2032	1,176,000	1,531,604	0.09
Barclays Plc FRN 8.5% GBP Perpetual	3,000,000	3,812,839	0.22
Barclays Plc FRN 8.875% GBP Perpetual	2,185,000	2,795,451	0.16
Barclays Plc FRN 9.25% GBP Perpetual	5,500,000	7,145,161	0.41
Barclays Plc FRN 9.625% USD Perpetual	573,000	613,900	0.03
BCP V Modular Services Finance II Plc 6.125% GBP 30/11/2028	1,396,000	1,645,217	0.09
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% GBP 16/02/2026	4,000,000	4,851,056	0.28
BP Capital Markets Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	2,000,000	2,361,627	0.13
British Telecommunications Plc 5.625% GBP 03/12/2041	2,100,000	2,430,535	0.14
California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 144A 6.375% USD 15/02/2032	1,619,000	1,550,867	0.09
Coca-Cola Europacific Partners Plc 3.25% EUR 21/03/2032	1,629,000	1,640,827	0.09
Co-Operative Bank Holdings Plc/The FRN 6% GBP 06/04/2027	4,714,000	5,774,104	0.33
Co-Operative Bank Holdings Plc/The FRN 11.75% GBP 22/05/2034	3,000,000	4,385,827	0.25
Coventry Building Society FRN 8.75% GBP Perpetual	1,598,000	2,025,098	0.12
CPUK Finance Ltd 5.876% GBP 28/08/2027	1,215,000	1,489,734	0.09
CPUK Finance Ltd 7.875% GBP 28/08/2029	1,615,000	2,025,371	0.12
easyJet Plc 3.75% EUR 20/03/2031	1,446,000	1,472,375	0.08
Fortune Star BVI Ltd 8.5% USD 19/05/2028	1,200,000	1,185,718	0.07
Frigo Debtco Plc 10% EUR 27/04/2028	4,305,322	1,103,239	0.06
Frigo Debtco Plc 12% EUR 27/04/2026	4,094,065	3,388,862	0.19
Galaxy Bidco Ltd 8.125% GBP 19/12/2029	1,457,000	1,814,841	0.10
Genel Energy Finance 4 Plc 144A 9.25% USD 14/10/2025	468,000	452,107	0.03
Hammerson Plc 5.875% GBP 08/10/2036	3,799,000	4,472,028	0.26
Heathrow Finance Plc 3.875% GBP 01/03/2027	730,000	848,252	0.05
Heathrow Finance Plc 6.625% GBP 01/03/2031	1,259,000	1,527,335	0.09
Heathrow Funding Ltd 6% GBP 05/03/2032	1,500,000	1,831,762	0.10
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% EUR 15/03/2029	3,598,000	3,831,870	0.22
Informa Plc 3.25% EUR 23/10/2030	2,347,000	2,350,920	0.13
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% GBP 01/06/2026	1,957,000	2,342,279	0.13
Ithaca Energy North Sea Plc 8.125% USD 15/10/2029	2,000,000	1,985,948	0.11
Jerrold Finco Plc 7.875% GBP 15/04/2030	3,921,000	4,854,888	0.28
John Lewis Plc 4.25% GBP 18/12/2034	2,000,000	1,898,412	0.11
Land Securities Capital Markets Plc 4.625% GBP 23/09/2034	3,608,000	4,186,336	0.24
Lloyds Banking Group Plc FRN 6.75% USD Perpetual	1,280,000	1,238,106	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.5% USD Perpetual	4,320,000	4,193,882	0.24
Lloyds Banking Group Plc FRN 8.5% GBP Perpetual	4,696,000	5,942,342	0.34
MARB BondCo Plc 3.95% USD 29/01/2031	2,922,000	2,415,040	0.14
Market Bidco Finco Plc 5.5% GBP 04/11/2027	3,000,000	3,553,880	0.20
Maryland Bidco Ltd 10% GBP 26/01/2027	2,533,000	3,045,205	0.18
Maryland Bidco Ltd 10% GBP 26/01/2028	4,268,000	3,904,781	0.22
Maryland Bidco Ltd FRN 10.051% GBP 26/07/2027	2,009,000	2,087,747	0.12
Mobico Group Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	5,560,000	6,532,514	0.37
National Grid Plc 4.275% EUR 16/01/2035	2,915,000	3,098,791	0.18
Nationwide Building Society FRN 6.178% GBP 07/12/2027	1,685,000	2,084,827	0.12

インベスコ 世界インカム資産 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 (%)
Nationwide Building Society FRN 10.25% GBP Perpetual	23,315	3,727,719	0.21
NatWest Group Plc FRN 6% USD Perpetual	5,456,000	5,266,008	0.30
NatWest Group Plc FRN 7.5% GBP Perpetual	5,133,000	6,226,206	0.36
NatWest Group Plc FRN 8% USD Perpetual	4,400,000	4,275,515	0.24
NatWest Group Plc FRN 8.125% USD Perpetual	1,314,000	1,348,863	0.08
Newday Bondco Plc 13.25% GBP 15/12/2026	2,700,000	3,480,088	0.20
OEG Finance Plc 7.25% EUR 27/09/2029	1,428,000	1,505,112	0.09
Punch Finance Plc 6.125% GBP 30/06/2026	2,000,000	2,425,867	0.14
RAC Bond Co Plc 4.87% GBP 06/05/2026	3,350,000	4,054,862	0.23
RL Finance Bonds N0 6 Plc FRN 10.125% GBP Perpetual	2,381,000	3,331,004	0.19
Severn Trent Utilities Finance Plc 4.625% GBP 30/11/2034	944,000	1,069,624	0.06
SSE Plc FRN 4% EUR Perpetual	3,534,000	3,572,874	0.20
Thames Water Utilities Finance Plc 7.125% GBP 30/04/2031	1,000,000	929,925	0.05
Thames Water Utilities Finance Plc 7.75% GBP 30/04/2044	6,939,000	6,578,403	0.38
TVL Finance Plc 10.25% GBP 28/04/2028	2,500,000	3,132,050	0.18
UNITE Group Plc/The 5.625% GBP 25/06/2032	1,716,000	2,102,439	0.12
United Kingdom Gilt 0.5% GBP 22/10/2061	7,000,000	2,433,359	0.14
United Kingdom Gilt 3.5% GBP 22/10/2025	15,000,000	18,069,549	1.03
United Kingdom Gilt 3.75% GBP 22/10/2053	7,800,000	7,558,011	0.43
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% GBP 22/11/2054	6,000,000	6,443,087	0.37
Very Group Funding Plc/The 6.5% GBP 01/08/2026	4,024,000	4,809,050	0.27
Virgin Money UK Plc FRN 8.25% GBP Perpetual	3,000,000	3,762,875	0.21
Virgin Money UK Plc FRN 11% GBP Perpetual	4,037,000	5,597,079	0.32
Vodafone Group Plc FRN 3.25% USD 04/06/2081	3,000,000	2,799,699	0.16
Vodafone Group Plc FRN 8% GBP 30/08/2086	3,000,000	3,950,340	0.23
Waga Bondco Ltd 8.5% GBP 15/06/2030	1,935,000	2,356,589	0.13
Weir Group Plc/The 6.875% GBP 14/06/2028	943,000	1,192,603	0.07
Zenith Finco Plc 6.5% GBP 30/06/2027	5,958,000	5,466,451	0.31
		266,690,374	15.22
<b>アメリカ</b>			
AT&T Inc 2.6% EUR 19/05/2038	4,500,000	4,018,365	0.23
AT&T Inc 3.95% EUR 30/04/2031	1,834,000	1,920,840	0.11
Boeing Co/The 5.15% USD 01/05/2030	4,000,000	3,844,904	0.22
CEMEX Materials LLC 144A 7.7% USD 21/07/2025	982,000	953,739	0.05
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% USD 01/04/2031	3,000,000	2,489,233	0.14
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% GBP 02/06/2028	2,908,000	3,675,360	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% EUR 03/08/2027	4,177,000	4,333,647	0.25
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% USD 10/06/2030	3,000,000	3,033,656	0.17
Fox Corp 3.5% USD 08/04/2030	1,240,000	1,120,864	0.06
Fresenius Medical Care US Finance III Inc 144A 2.375% USD 16/02/2031	3,000,000	2,436,857	0.14
General Motors Co 6.125% USD 01/10/2025	929,000	899,213	0.05
General Motors Co 6.8% USD 01/10/2027	966,000	969,535	0.06
Goldman Sachs Group Inc/The 47.5% TRY 11/08/2025	145,000,000	3,810,474	0.22
Gran Tierra Energy Inc 9.5% USD 15/10/2029	1,134,000	1,020,616	0.06
IHG Finance LLC 4.375% EUR 28/11/2029	1,769,000	1,863,208	0.11
JPMorgan Chase & Co 6.85% INR 20/11/2025	520,000,000	5,662,203	0.32

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
JPMorgan Chase Bank NA 46% TRY 20/09/2025	153,273,000	4,001,404	0.23
Kosmos Energy Ltd 7.5% USD 01/03/2028	3,535,000	3,269,539	0.19
Kosmos Energy Ltd 7.75% USD 01/05/2027	2,550,000	2,405,405	0.14
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	642,000	620,129	0.04
Netflix Inc 3.625% EUR 15/06/2030	2,000,000	2,065,430	0.12
Prologis Euro Finance LLC 4.625% EUR 23/05/2033	2,466,000	2,701,194	0.15
Sasol Financing USA LLC 4.5% USD 08/11/2027	1,200,000	1,054,453	0.06
Sasol Financing USA LLC 8.75% USD 03/05/2029	2,847,000	2,789,248	0.16
SierraCol Energy Andina LLC 6% USD 15/06/2028	2,260,000	2,036,690	0.12
T-Mobile USA Inc 4.375% USD 15/04/2040	4,056,000	3,466,951	0.20
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% USD 15/07/2029	15,000,000	16,898,661	0.96
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% USD 15/04/2028	10,000,000	10,053,899	0.57
United States Treasury Note/Bond 4.875% USD 30/11/2025	30,000,000	28,979,962	1.65
		122,395,679	6.99
<b>ウルグアイ</b>			
Uruguay Government International Bond 9.75% UYU 20/07/2033	22,296,108	505,215	0.03
<b>ウズベキスタン</b>			
National Bank of Uzbekistan 8.5% USD 05/07/2029	1,600,000	1,592,195	0.09
Republic of Uzbekistan International Bond 3.7% USD 25/11/2030	1,779,000	1,466,070	0.08
		3,058,265	0.17
<b>債券合計</b>		889,177,177	50.76
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		1,667,920,580	95.21
他の譲渡性のある有価証券			
<b>株式</b>			
ルクセンブルグ			
CODERE GR S.A. A1 EUR <sup>1</sup>	29,153	670,519	0.04
CODERE GR S.A. A2 EUR <sup>1</sup>	9,002	207,046	0.01
		877,565	0.05
<b>ロシア</b>			
Sberbank of Russia PJSC <sup>1</sup>	1,650,608	—	0.00
<b>イギリス</b>			
Co-Operative Bank Holdings Plc/The <sup>1</sup>	82,205,703	867,867	0.05
Frigo Newco 1 Limited <sup>1</sup>	7,192	7,192	0.00
Maryland Hold Co NPV <sup>1</sup>	246,183	1,789,135	0.10
		2,664,194	0.15
<b>株式合計</b>		3,541,759	0.20
<b>債券</b>			
アイルランド			
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 0% RUB <sup>1,2</sup>	110,000,000	—	0.00
オランダ			
Dutch Lion B.V. 11.25% EUR <sup>1,2</sup>	4,159,440	—	0.00
イギリス			
Frigo Debtco Plc 0% EUR 27/03/2026 <sup>1</sup>	1,563,429	1,563,429	0.09
<b>債券合計</b>		1,563,429	0.09

インベスコ 世界インカム資産 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 (%)
ワラント			
ルクセンブルグ			
Codere Group WTS 15/10/2034 <sup>1</sup>	20	-	0.00
ワラント合計		-	0.00
他の譲渡性のある有価証券合計	5, 105, 188		0.29
オーブン・エンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Euro Liquidity Portfolio	36, 639, 127	38, 521, 865	2.20
オーブン・エンド型投資信託合計		38, 521, 865	2.20
投資有価証券合計	1, 711, 547, 633		97.70

<sup>1</sup> 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。

<sup>2</sup> 当該有価証券は債務不履行（デフォルト）状態にあります。

利率は、2025年2月28日現在のものです。

## (参考情報)

## インベスコ マネーポール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

## ○ファンドの仕組み

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

## ○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

2024年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○損益の状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

計算期間末における費用控除後の配当収益(840円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、および分配準備積立金(47円)より分配対象収益は887円(1万口当たり0.27円)となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。