

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 アジア成長資産ファンド（毎月決算型）」は、2025年4月18日に第108期の決算を行いました。ここに作成期中（第103期から第108期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／資産複合	
信 託 期 間	2026年4月20日まで	
運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none">・投資信託証券への投資を通じて、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券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。・株式、債券の銘柄選択にあたっては、高いインカムに着目します。株式、債券への投資比率を柔軟に調整することで、安定したリターンを獲得を目指します。・実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	インベスコ アジア成長資産 ファンド (毎月決算型)	「インベスコ アジア成長資産 マザーファンド」および「インベスコ マネーボール・ファンド（適格機関投資家私募投信）」を主要投資対象とします。
	インベスコ アジア成長資産 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、日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券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 アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（ミドル建て）です。
	インベスコ マネーボール・ファンド (適格機関投資家私募投信)	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none">・投資信託証券（マザーファンド受益証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。・株式への直接投資は行いません。・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。・デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
分 配 方 針	原則として毎月の決算時（毎月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 アジア成長資産ファンド（毎月決算型）

愛称：アジアの華

追加型投信／海外／資産複合



運用報告書（全体版）

- 第103期（決算日 2024年11月18日）
第104期（決算日 2024年12月18日）
第105期（決算日 2025年1月20日）
第106期（決算日 2025年2月18日）
第107期（決算日 2025年3月18日）
第108期（決算日 2025年4月18日）

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落	中 率	
	円			円	%	百万円
79期(2022年11月18日)	6,727			40	△1.6	98.4 30
80期(2022年12月19日)	6,690			40	0.0	99.4 30
81期(2023年1月18日)	6,676			40	0.4	97.5 30
82期(2023年2月20日)	6,699			40	0.9	96.9 30
83期(2023年3月20日)	6,426			40	△3.5	97.0 29
84期(2023年4月18日)	6,594			40	3.2	97.0 30
85期(2023年5月18日)	6,562			40	0.1	96.8 31
86期(2023年6月19日)	6,877			40	5.4	96.8 32
87期(2023年7月18日)	6,696			40	△2.1	96.7 32
88期(2023年8月18日)	6,689			40	0.5	96.7 32
89期(2023年9月19日)	6,735			40	1.3	96.6 32
90期(2023年10月18日)	6,667			40	△0.4	98.4 32
91期(2023年11月20日)	6,735			40	1.6	97.9 33
92期(2023年12月18日)	6,505			40	△2.8	97.5 32
93期(2024年1月18日)	6,516			40	0.8	98.0 32
94期(2024年2月19日)	6,756			40	4.3	98.2 34
95期(2024年3月18日)	6,770			40	0.8	98.3 34
96期(2024年4月18日)	6,790			40	0.9	98.4 34
97期(2024年5月20日)	7,319			40	8.4	98.6 37
98期(2024年6月18日)	7,300			40	0.3	97.6 43
99期(2024年7月18日)	7,333			40	1.0	97.4 43
100期(2024年8月19日)	6,902			40	△5.3	97.4 41
101期(2024年9月18日)	6,612			40	△3.6	97.5 39
102期(2024年10月18日)	7,145			40	8.7	98.8 42
103期(2024年11月18日)	7,029			40	△1.1	99.0 42
104期(2024年12月18日)	6,978			40	△0.2	97.9 37
105期(2025年1月20日)	6,978			40	0.6	98.1 37
106期(2025年2月18日)	7,043			40	1.5	98.3 37
107期(2025年3月18日)	6,898			40	△1.5	98.0 37
108期(2025年4月18日)	6,310			40	△7.9	96.5 34

(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、株式および株式関連証券に加え債券にも投資するため、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	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第103期	(期 首) 2024年10月18日	円 7,145	% —	% 98.8
	10月末	7,173	0.4	98.4
	(期 末) 2024年11月18日	7,069	△1.1	99.0
第104期	(期 首) 2024年11月18日	7,029	—	99.0
	11月末	6,874	△2.2	98.5
	(期 末) 2024年12月18日	7,018	△0.2	97.9
第105期	(期 首) 2024年12月18日	6,978	—	97.9
	12月末	7,163	2.7	97.5
	(期 末) 2025年1月20日	7,018	0.6	98.1
第106期	(期 首) 2025年1月20日	6,978	—	98.1
	1月末	6,978	0.0	97.7
	(期 末) 2025年2月18日	7,083	1.5	98.3
第107期	(期 首) 2025年2月18日	7,043	—	98.3
	2月末	6,991	△0.7	97.7
	(期 末) 2025年3月18日	6,938	△1.5	98.0
第108期	(期 首) 2025年3月18日	6,898	—	98.0
	3月末	6,903	0.1	97.5
	(期 末) 2025年4月18日	6,350	△7.9	96.5

(注) 基準価額は1万円当たりです。

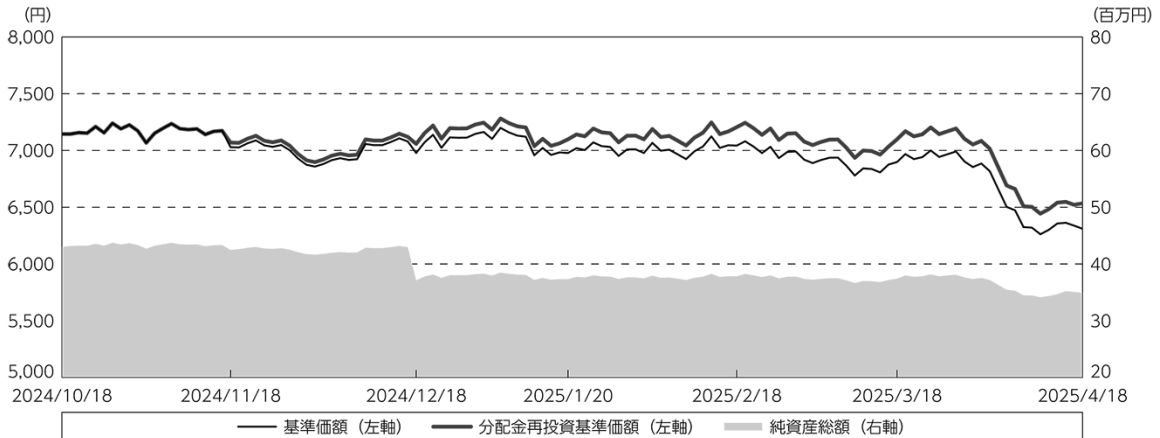
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2024年10月19日～2025年4月18日）



第103期首：7,145円

第108期末：6,310円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：△ 8.6%（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（2024年10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

- ・日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券を実質的な主要投資対象としているため、当作成期間中、同地域の株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。債券市場（米ドル建て）については横ばいとなったため、基準価額への影響は限定的でした。
- ・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、米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

アジアの株式市場（MSCI ACアジア・パシフィック（除く日本）（米ドルベース、配当込み））△7.9%
 アジアの債券市場（マークイット iBoxx アジア債券指数（除く日本）（米ドルベース））+0.4%
 米ドル／円 142円46銭（前作成期末150円13銭）

※アジアの株式市場・債券市場の騰落率は作成期末時点（対前作成期末比）、米ドル／円は作成期末の数値です。

当作成期のアジア太平洋地域（除く日本）の株式市場は、米ドル建てで見ても下落しました。作成期の前半は、米トランプ新政権の通商政策や、米ドル高の進行を受けた新興国からの資金流出などが懸念され軟調に推移しました。作成期の後半は、中国産の生成AI（人工知能）が登場したことや、中国当局が民間企業を支援する姿勢を示したことなどを好感して上昇する場面もあったものの、2025年4月に公表された相互関税が事前の想定を上回る内容となったことや中国へのさらなる関税引き上げの決定を受け、アジア太平洋地域（除く日本）の株式市場は大きく下落しました。国別では台湾やインドのマイナスの影響が大きく、セクター別では情報技術セクターと一般消費財・サービスセクターがマイナスに大きく影響しました。

当作成期のアジア太平洋地域（除く日本）の米ドル建て債券市場は横ばいで推移しました。作成期の前半は、米連邦準備理事会（FRB）の利下げ観測が後退したことや、大統領選挙でトランプ氏が勝利し、インフレ・財政悪化懸念が高まり上昇しましたが、作成期の後半は、相互関税の発動に伴う景気減速懸念の高まりを背景にFRBの利下げ観測が高まったことなどから低下し、当作成期では横ばいで推移しました。米ドル建て社債の信用スプレッドも当作成期では横ばいで推移したことなどから、アジア太平洋地域（除く日本）の米ドル建て債券市場は横ばいで推移しました。

当作成期間中、米ドルは対円で下落しました。作成期の前半は、FRBの利下げ観測が後退したことなどをを受けて米ドル高が進行しましたが、作成期の後半は、日銀の利上げ観測の高まりや米国の景気後退懸念などをを受けて米ドル安が進行したことで、前作成期末に対し米ドルは対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

インベスコ アジア成長資産 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、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資を行い、各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整しました。具体的には、株式のポートフォリオ

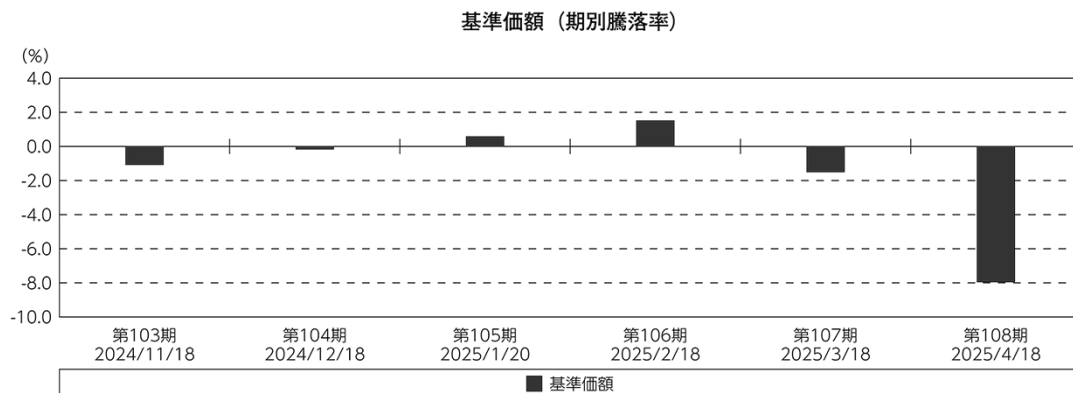
では、堅牢なビジネスモデルと持続可能なフリー・キャッシュフローを創出できる企業に投資を行いトータルリターンの獲得を目指しました。地域別では投資機会の多さから、中華圏の市場を重視しました。債券のポートフォリオでは、分散された高格付のポートフォリオを維持し、安定したインカムゲインの獲得を目指しました。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

下記のグラフは、当作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率（分配金込み）です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、第103期から第108期まで1万口当たり40円（全て税込み）とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

〇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2024年10月19日～ 2024年11月18日	2024年11月19日～ 2024年12月18日	2024年12月19日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月18日	2025年2月19日～ 2025年3月18日	2025年3月19日～ 2025年4月18日
当期分配金 （対基準価額比率）	40 0.566%	40 0.570%	40 0.570%	40 0.565%	40 0.577%	40 0.630%
当期の収益	4	4	8	11	0	8
当期の収益以外	35	35	31	28	39	31
翌期繰越分配対象額	6,135	6,100	6,069	6,040	6,000	5,969

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

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

〇今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に実質的に投資します。残余部分はマネーパール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。また、実質外貨建資産については、対円で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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資を行い、各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整します。具体的には、引き続き価格変動と下落リスクを抑えることを目的にデリバティブを活用したリスクコントロール手法を用いた柔軟な資産配分を行います。個別銘柄への投資にあたっては、競争優位性が高く、潤沢なフリー・キャッシュフローを生み出し、適正に資金配分を行える企業などを中心に投資する方針です。債券のポートフォリオでは、分散された質の高いポートフォリオを維持し、安定的な収益の獲得を目指します。

マネーパール・ファンドでは、円貨建ての短期公社債および短期金融商品を中心に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年10月19日～2025年 4 月18日）

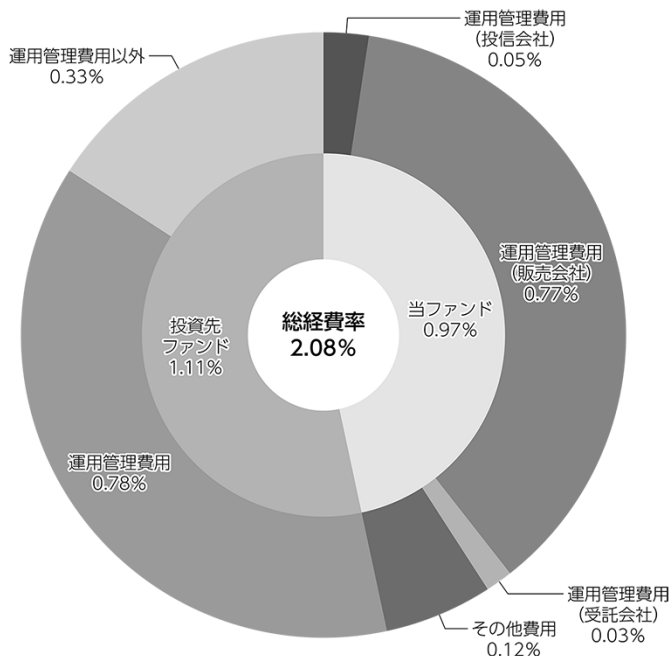
項 目	第103期～第108期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.428	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(2)	(0.027)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.384)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.062	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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)	(0.016)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(3)	(0.039)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
合 計	34	0.490	
作成期間の平均基準価額は、7,013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2.08%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	2.08
①当ファンドの費用の比率	0.97
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.33

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、親投資信託を通じて当ファンドが組み入れている投資信託証券および当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年10月19日～2025年 4月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第103期～第108期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド	千口 1,335	千円 1,911	千口 4,793	千円 6,947

(注) 単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月19日～2025年 4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 4月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第102期末	第108期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
インベスコ マネーブール・ファンド(適格機関投資家私募投信)	千口 50	千口 50	千円 49	% 0.1
合 計	50	50	49	0.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

親投資信託残高

銘 柄	第102期末	第108期末	
	口 数	口 数	評 価 額
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド	千口 29,585	千口 26,128	千円 35,116

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

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

○投資信託財産の構成

(2025年4月18日現在)

項 目	第108期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.1
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド	35,116	99.9
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	35,166	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ アジア成長資産 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(33,648千円)の投資信託財産総額(35,117千円)に対する比率は95.8%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年4月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=142.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
	2024年11月18日現在	2024年12月18日現在	2025年1月20日現在	2025年2月18日現在	2025年3月18日現在	2025年4月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	42,740,851	42,698,087	37,561,273	38,073,296	37,644,870	35,166,154
投資信託受益証券(評価額)	49,625	49,630	49,635	49,635	49,635	49,635
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド(評価額)	42,689,177	42,648,384	37,511,583	38,023,617	37,595,235	35,116,511
未収入金	2,049	73	55	44	—	8
(B) 負債	279,202	5,582,853	247,142	243,808	244,652	251,361
未払収益分配金	241,622	212,768	213,892	214,833	216,871	221,327
未払解約金	2,056	5,336,351	55	72	—	28
未払信託報酬	31,507	29,918	29,436	25,637	24,639	26,614
その他未払費用	4,017	3,816	3,759	3,266	3,142	3,392
(C) 純資産総額(A－B)	42,461,649	37,115,234	37,314,131	37,829,488	37,400,218	34,914,793
元本	60,405,566	53,192,221	53,473,179	53,708,397	54,217,991	55,331,970
次期繰越損益金	△17,943,917	△16,076,987	△16,159,048	△15,878,909	△16,817,773	△20,417,177
(D) 受益権総口数	60,405,566口	53,192,221口	53,473,179口	53,708,397口	54,217,991口	55,331,970口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,029円	6,978円	6,978円	7,043円	6,898円	6,310円

<注記事項>（当運用報告書作成時点では監査未了です。）

(注) 当ファンドの第103期首元本額は60,172,181円、第103～108期中追加設定元本額は2,806,332円、第103～108期中一部解約元本額は7,646,543円です。

(注) 2025年4月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は20,417,177円です。

○損益の状況

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2024年10月19日～ 2024年11月18日	2024年11月19日～ 2024年12月18日	2024年12月19日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月18日	2025年2月19日～ 2025年3月18日	2025年3月19日～ 2025年4月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 422,219	△ 29,345	249,735	594,851	△ 540,157	△ 2,958,013
売買益	20	20,640	257,609	603,849	2	18
売買損	△ 422,239	△ 49,985	△ 7,874	△ 8,998	△ 540,159	△ 2,958,031
(B) 信託報酬等	△ 35,524	△ 33,734	△ 33,195	△ 28,903	△ 27,781	△ 30,006
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 457,743	△ 63,079	216,540	565,948	△ 567,938	△ 2,988,019
(D) 前期繰越損益金	5,724,773	4,401,654	4,125,373	4,123,773	4,474,846	3,689,965
(E) 追加信託差損益金	△22,969,325	△20,202,794	△20,287,069	△20,353,797	△20,507,810	△20,897,796
(配当等相当額)	(11,399,783)	(10,159,156)	(10,332,918)	(10,498,449)	(10,806,518)	(11,475,505)
(売買損益相当額)	(△34,369,108)	(△30,361,950)	(△30,619,987)	(△30,852,246)	(△31,314,328)	(△32,373,301)
(F) 計 (C + D + E)	△17,702,295	△15,864,219	△15,945,156	△15,664,076	△16,600,902	△20,195,850
(G) 収益分配金	△ 241,622	△ 212,768	△ 213,892	△ 214,833	△ 216,871	△ 221,327
次期繰越損益金 (F + G)	△17,943,917	△16,076,987	△16,159,048	△15,878,909	△16,817,773	△20,417,177
追加信託差損益金	△22,969,325	△20,202,794	△20,287,069	△20,353,797	△20,507,810	△20,897,796
(配当等相当額)	(11,399,813)	(10,159,178)	(10,332,942)	(10,498,492)	(10,806,613)	(11,476,667)
(売買損益相当額)	(△34,369,138)	(△30,361,972)	(△30,620,011)	(△30,852,289)	(△31,314,423)	(△32,374,463)
分配準備積立金	25,663,237	22,288,254	22,120,034	21,945,730	21,729,370	21,555,892
繰越損益金	△20,637,829	△18,162,447	△17,992,013	△17,470,842	△18,039,333	△21,075,273

(注) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(A) 配当等収益（費用控除後）	28,060円	23,115円	48,016円	63,286円	713円	48,280円
(B) 有価証券売買等損益（費用控除後）	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	11,399,813	10,159,178	10,332,942	10,498,492	10,806,613	11,476,667
(D) 分配準備積立金	25,876,799	22,477,907	22,285,910	22,097,277	21,945,528	21,728,939
分配可能額 (A + B + C + D)	37,304,672	32,660,200	32,666,868	32,659,055	32,752,854	33,253,886
(1万口当たり分配可能額)	(6,175)	(6,140)	(6,109)	(6,080)	(6,040)	(6,009)
収益分配金	241,622	212,768	213,892	214,833	216,871	221,327
(1万口当たり収益分配金)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)

○分配金のお知らせ

	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40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 アジア成長資産 マザーファンド

運用報告書

第18期

決算日 2025年4月18日

(計算期間：2024年10月19日から2025年4月18日まで)

運用方針	<ul style="list-style-type: none">・別に定める投資信託証券への投資を通じて、主として、日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券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。・株式、債券の銘柄選択にあたっては、高いインカムに着目します。株式、債券への投資比率を柔軟に調整することで、安定したリターンの獲得を目指します。・投資信託証券への投資割合は、原則として高位を保ちます。・実質外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。・投資対象とする投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。
主要運用対象	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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）です。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。・株式への直接投資は行いません。・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。・デリバティブ取引の直接利用は行いません。

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
14期(2023年 4 月18日)	11,955	△0.1		96.4	31
15期(2023年10月18日)	12,586	5.3		97.7	32
16期(2024年 4 月18日)	13,349	6.1		97.7	34
17期(2024年10月18日)	14,608	9.4		98.1	43
18期(2025年 4 月18日)	13,440	△8.0		95.8	35

(注) 基準価額は 1 万口当たりです。

(注) 当ファンドは、株式および株式関連証券に加え債券にも投資するため、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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年10月18日	円		%	%
	14,608		—	98.1
10月末	14,670		0.4	98.4
11月末	14,149		△3.1	98.5
12月末	14,858		1.7	97.5
2025年 1 月末	14,571		△0.3	97.7
2 月末	14,691		0.6	97.7
3 月末	14,605		△0.0	97.5
(期 末) 2025年 4 月18日	13,440		△8.0	95.8

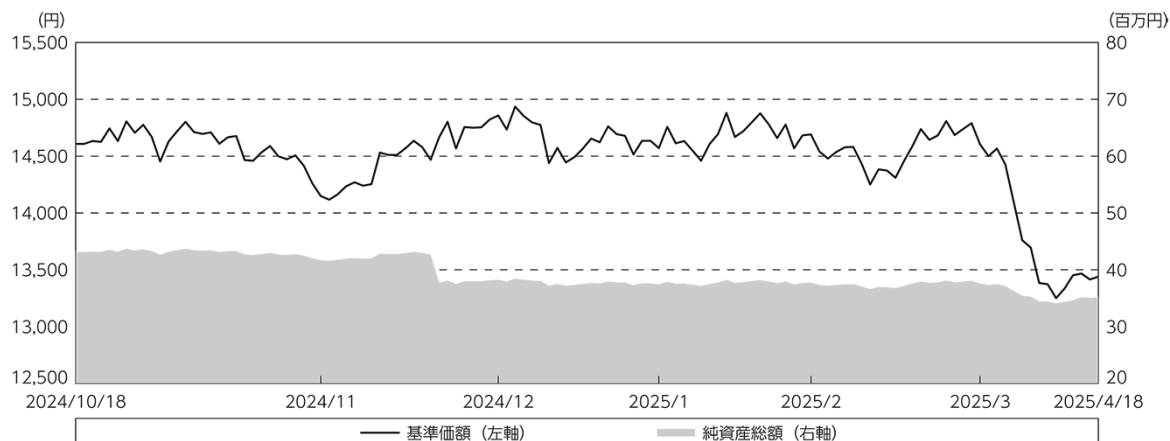
(注) 基準価額は 1 万口当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年10月19日～2025年4月18日)



期 首 : 14,608円

期 末 : 13,440円

騰落率 : △ 8.0%

(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

- ・日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券を実質的な主要投資対象としているため、当期中、同地域の株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。債券市場（米ドル建て）については横ばいとなったため、基準価額への影響は限定的でした。
- ・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、米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

アジアの株式市場 (MSCI ACアジア・パシフィック (除く日本) (米ドルベース、配当込み)) $\Delta 7.9\%$
 アジアの債券市場 (マークイット iBoxxアジア債券指数 (除く日本) (米ドルベース)) $+0.4\%$
 米ドル/円 142円46銭 (前期末150円13銭)

※アジアの株式市場・債券市場の騰落率は当期末時点 (対前期末比)、米ドル/円は当期末の数値です。

当期のアジア太平洋地域 (除く日本) の株式市場は、米ドル建てで見ても下落しました。期の前半は、米トランプ新政権の通商政策や、米ドル高の進行を受けた新興国からの資金流出などが懸念され軟調に推移しました。期の後半は、中国産の生成A I (人工知能) が登場したことや、中国当局が民間企業を支援する姿勢を示したことなどを好感して上昇する場面もあったものの、2025年4月に公表された相互関税が事前の想定を上回る内容となったことや中国へのさらなる関税引き上げの決定を受け、アジア太平洋地域 (除く日本) の株式市場は大きく下落しました。国別では台湾やインドのマイナスの影響が大きく、セクター別では情報技術セクターと一般消費財・サービスセクターがマイナスに大きく影響しました。

当期のアジア太平洋地域 (除く日本) の米ドル建て債券市場は横ばいで推移しました。期の前半は、米連邦準備理事会 (F R B) の利下げ観測が後退したことや、大統領選挙でトランプ氏が勝利し、インフレ・財政悪化懸念が高まり上昇しましたが、期の後半は、相互関税の発動に伴う景気減速懸念の高まりを背景にF R Bの利下げ観測が高まったことなどから低下し、当期では横ばいで推移しました。米ドル建て社債の信用スプレッドも当期では横ばいで推移したことなどから、アジア太平洋地域 (除く日本) の米ドル建て債券市場は横ばいで推移しました。

当期中、米ドルは対円で下落しました。期の前半は、F R Bの利下げ観測が後退したことなどを受けて米ドル高が進行しましたが、期の後半は、日銀の利上げ観測の高まりや米国の景気後退懸念などを受けて米ドル安が進行したことで、前期末に対し米ドルは対円で下落しました。

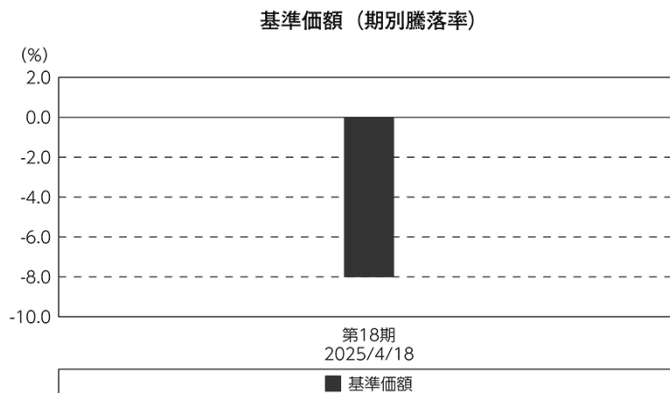
当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券 (米ドル建て) に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資を行い、各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整しました。具体的には、株式のポートフォリオでは、堅牢なビジネスモデルと持続可能なフリー・キャッシュフローを創出できる企業に投資を行いトータルリターンの獲得を目指しました。地域別では投資機会の多さから、中華圏の市場を重視しました。債券のポートフォリオでは、分散された高格付のポートフォリオを維持し、安定したインカムゲインの獲得を目指しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資を行い、各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整します。具体的には、引き続き価格変動と下落リスクを抑えることを目的にデリバティブを活用したリスクコントロール手法を用いた柔軟な資産配分を行います。個別銘柄への投資にあたっては、競争優位性が高く、潤沢なフリー・キャッシュフローを生み出し、適正に資金配分を行える企業などを中心に投資する方針です。債券のポートフォリオでは、分散された質の高いポートフォリオを維持し、安定的な収益の獲得を目指します。

○当ファンドのデータ

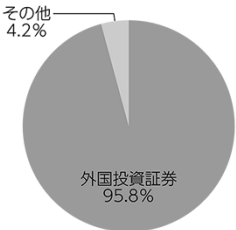
(2025年4月18日現在)

【組入上位ファンド】

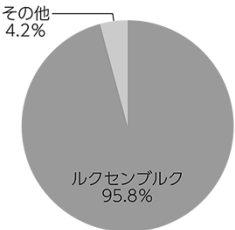
銘柄名	第18期末
インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD	% 95.8
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

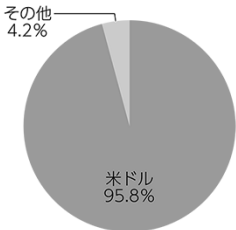
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

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

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月19日～2025年 4 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.008	(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)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	1	0.008	
期中の平均基準価額は、14,590円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年10月19日～2025年 4 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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-Ⅲ	0.282	2	4	37

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月19日～2025年 4 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4月18日現在)

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD		32	28	236	33,647	95.8
合 計	口 数 ・ 金 額	32	28	236	33,647	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<95.8%>	

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

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

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2025年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	33,647	95.8
コール・ローン等、その他	1,470	4.2
投資信託財産総額	35,117	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（33,648千円）の投資信託財産総額（35,117千円）に対する比率は95.8%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年4月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=142.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,117,169
コール・ローン等	1,469,371
投資証券(評価額)	33,647,784
未収利息	14
(B) 負債	8
未払解約金	8
(C) 純資産総額(A－B)	35,117,161
元本	26,128,357
次期繰越損益金	8,988,804
(D) 受益権総口数	26,128,357口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,440円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	29,585,745円
期中追加設定元本額	1,335,756円
期中一部解約元本額	4,793,144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 アジア成長資産ファンド(毎月決算型)	26,128,357円
合計	26,128,357円

○損益の状況 (2024年10月19日～2025年4月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	333,585
受取配当金	332,684
受取利息	901
(B) 有価証券売買損益	△ 3,397,325
売買益	145,316
売買損	△ 3,542,641
(C) 保管費用等	△ 3,076
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 3,066,816
(E) 前期繰越損益金	13,633,935
(F) 追加信託差損益金	575,770
(G) 解約差損益金	△ 2,154,085
(H) 計(D＋E＋F＋G)	8,988,804
次期繰越損益金(H)	8,988,804

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (C)保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。
(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○約款変更のお知らせ

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

(参 考 情 報)

ルクセンブルグ籍外国投資法人 インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド

「インベスコ アジア成長資産 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ アジア・アセット・アロケーション・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 アジア成長資産 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-MD投資信託証券（米ドル建て）です。

○ファンドの仕組み

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資します。
運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券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。 ・各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整します。 ・効率的な運用およびヘッジ目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。
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・香港・リミテッド
決 算 日	毎年2月末日
分 配 方 針	分配は毎月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 アジア・アセット・アロケーション・ファンドは、現地の法律に基づいて財務諸表が作成され、公認会計士により財務書類の監査を受けております。以下に掲載している情報は、2024年2月29日現在のFINANCIAL STATEMENTSから抜粋しております。

○損益計算書及び純資産額変動計算書

(2024年2月29日に終了した年度)
(単位：米ドル)

収益	
受取配当金	1,843,271
受取利息（債券）	3,074,292
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）	641,912
預金利息	33,495
証券貸付利息	25,445
その他収益	1,434
	5,619,849
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	2,288,561
サービス代行報酬	511,796
保管報酬	50,022
税金	87,194
事務代行費用	109,554
その他運営費用	4,124
	3,051,251
当期投資純利益／（損失）	2,568,598
支払及び未払分配金	(1,994,401)
未実現の譲渡所得税に係る引当金の純（減）／増額	(542,337)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(40,601,571)
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）	(12,087,800)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	193,249
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	9,989,039
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	188,916
期首純資産額	197,564,831
期末純資産額	155,278,524

○投資有価証券明細表

(2024年2月29日現在)			
銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd	441,000	4,082,676	2.63
Baidu Inc	109,650	1,388,772	0.89
Innovent Biologics Inc 144A	165,000	890,752	0.57
JD.com Inc	128,711	1,455,423	0.94
Meituan 144A	121,500	1,231,709	0.79
Microport Scientific Corp	233,100	228,473	0.15
NetEase Inc	112,600	2,528,712	1.63
Sea Ltd ADR	2,281	108,393	0.07
Tencent Holdings Ltd	138,500	4,885,237	3.15
		16,800,147	10.82
中国			
China Construction Bank Corp - H Shares	1,277,000	794,105	0.51
China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	440,000	1,711,914	1.10
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - H Shares	397,200	258,447	0.17
Zijin Mining Group Co Ltd - H Shares	526,000	849,589	0.55
		3,614,055	2.33
香港			
AIA Group Ltd	194,200	1,574,385	1.01
Lenovo Group Ltd	1,694,000	1,871,700	1.21
		3,446,085	2.22
インド			
Bajaj Finance Ltd	6,029	473,921	0.31
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	53,757	708,839	0.46
CIE Automotive India Ltd	47,294	252,887	0.16
HCL Technologies Ltd	23,779	479,280	0.31
HDFC Bank Ltd	38,531	654,139	0.42
Hindustan Unilever Ltd	24,340	705,599	0.45
ICICI Bank Ltd	161,237	2,051,508	1.32
Indian Hotels Co Ltd	47,462	335,435	0.22
Infosys Ltd	42,895	867,161	0.56
Kalyan Jewellers India Ltd	119,370	569,552	0.37
Larsen & Toubro Ltd	23,990	1,007,439	0.65
Mahindra & Mahindra Ltd	44,507	1,037,733	0.67

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Maruti Suzuki India Ltd	3,776	514,589	0.33
PI Industries Ltd	4,454	198,006	0.13
Polycab India Ltd	5,437	312,642	0.20
REC Ltd	94,956	507,826	0.33
Reliance Industries Ltd	30,831	1,089,472	0.70
Tata Consultancy Services Ltd	15,691	778,509	0.50
Tata Consumer Products Ltd	15,932	229,397	0.15
Tata Motors Ltd	59,943	689,988	0.44
Timken India Ltd	11,561	379,632	0.24
Titan Co Ltd	14,477	635,289	0.41
Tube Investments of India Ltd	11,324	472,961	0.30
UltraTech Cement Ltd	5,382	642,928	0.41
Varun Beverages Ltd	42,445	721,257	0.46
Zomato Ltd	280,861	566,262	0.37
		16,882,251	10.87
インドネシア			
Bank Central Asia Tbk PT	2,683,600	1,689,121	1.09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4,314,700	1,685,030	1.08
		3,374,151	2.17
マレーシア			
Hong Leong Bank Bhd	42,000	174,460	0.11
Public Bank Bhd	220,000	203,739	0.13
TIME dotCom Bhd	351,700	408,744	0.26
		786,943	0.50
フィリピン			
BDO Unibank Inc	687,262	1,861,055	1.20
SM Prime Holdings Inc	664,100	374,499	0.24
		2,235,554	1.44
シンガポール			
DBS Group Holdings Ltd	48,700	1,206,827	0.78
SATS Ltd	172,118	335,807	0.21
United Overseas Bank Ltd	36,500	758,316	0.49
		2,300,950	1.48
韓国			
BGF retail Co Ltd	4,148	412,929	0.27
DB Insurance Co Ltd	4,051	300,598	0.19
Hyundai Motor Co (Preferred)	3,026	363,709	0.24
Kia Corp	8,578	801,552	0.52
Krafton Inc	3,398	577,905	0.37

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	3,137	329,606	0.21
Samsung Electronics Co Ltd	45,185	2,486,435	1.60
Samsung Electronics Co Ltd (Preferred)	50,180	2,390,745	1.54
Samsung Engineering Co Ltd	35,537	656,769	0.42
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd (Preferred)	5,913	1,011,372	0.65
Samsung Heavy Industries Co Ltd	213,443	1,264,288	0.81
Samsung SDI Co Ltd	1,580	448,335	0.29
SK Hynix Inc	9,208	1,078,202	0.70
		12,122,445	7.81
台湾			
Advanced Ceramic X Corp	24,000	171,641	0.11
Asustek Computer Inc	220,000	3,171,190	2.04
Chicony Electronics Co Ltd	113,000	671,180	0.43
Delta Electronics Inc	43,000	400,749	0.26
Largan Precision Co Ltd	5,000	409,178	0.26
MediaTek Inc	94,000	3,381,737	2.18
Mega Financial Holding Co Ltd	479,640	586,485	0.38
President Chain Store Corp	121,000	1,032,886	0.67
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	332,000	7,240,511	4.66
Vanguard International Semiconductor Corp	94,000	214,328	0.14
		17,279,885	11.13
タイ			
Bangkok Bank PCL NVDR	224,200	895,600	0.58
Central Pattana PCL NVDR	606,000	1,092,283	0.70
		1,987,883	1.28
アメリカ			
Yum China Holdings Inc	18,250	796,229	0.51
株式合計		81,626,578	52.56
債券			
オーストラリア			
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% USD 29/09/2027	498,377	468,059	0.30
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd 3.15% USD 09/02/2051	500,000	328,562	0.21
Alibaba Group Holding Ltd 3.4% USD 06/12/2027	500,000	472,018	0.30
Baidu Inc 1.72% USD 09/04/2026	800,000	739,811	0.48
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 3.45% USD 15/07/2029	800,000	714,121	0.46
CK Hutchison International 19 II Ltd 3.375% USD 06/09/2049	1,000,000	736,619	0.47
CK Hutchison International 20 Ltd 2.5% USD 08/05/2030	1,000,000	864,842	0.56
CK Hutchison International 23 Ltd 4.875% USD 21/04/2033	800,000	789,468	0.51

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Country Garden Holdings Co Ltd 3.125% USD 22/10/2025	300,000	24,642	0.02
ENN Energy Holdings Ltd 2.625% USD 17/09/2030	1,800,000	1,532,794	0.99
Gacii First Investment Co 5.125% USD 14/02/2053	1,000,000	857,165	0.55
JD.com Inc 3.375% USD 14/01/2030	1,000,000	903,455	0.58
KSA Sukuk Ltd 2.25% USD 17/05/2031	1,000,000	831,240	0.54
Longfor Group Holdings Ltd 4.5% USD 16/01/2028	200,000	109,276	0.07
Meituan 3.05% USD 28/10/2030	700,000	591,524	0.38
Redsun Properties Group Ltd 9.5% USD 20/09/2023	500,000	6,020	0.00
Zhongsheng Group Holdings Ltd 3% USD 13/01/2026	650,000	607,750	0.39
		10,109,307	6.51
中国			
Export-Import Bank of China/The 3.625% USD 31/07/2024	500,000	496,210	0.32
Wens Foodstuffs Group Co Ltd 2.349% USD 29/10/2025	500,000	439,431	0.28
		935,641	0.60
香港			
AIA Group Ltd 3.2% USD 16/09/2040	1,000,000	742,903	0.48
Airport Authority FRN 2.1% USD Perpetual	650,000	607,626	0.39
CMB International Leasing Management Ltd 2% USD 04/02/2026	950,000	889,761	0.57
CMB International Leasing Management Ltd 2.75% USD 12/08/2030	700,000	603,480	0.39
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% USD 22/09/2030	1,000,000	866,490	0.56
Far East Horizon Ltd 4.25% USD 26/10/2026	1,000,000	939,957	0.60
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% USD 25/08/2025	1,300,000	1,227,414	0.79
Lenovo Group Ltd 6.536% USD 27/07/2032	500,000	524,493	0.34
Shanghai Commercial Bank Ltd FRN 6.375% USD 28/02/2033	1,250,000	1,259,856	0.81
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% USD 09/11/2027	500,000	277,998	0.18
		7,939,978	5.11
インド			
Export-Import Bank of India 3.25% USD 15/01/2030	2,000,000	1,790,770	1.15
Power Finance Corp Ltd 3.95% USD 23/04/2030	500,000	455,798	0.29
Reliance Industries Ltd 3.625% USD 12/01/2052	1,000,000	724,276	0.47
State Bank of India/London 5% USD 17/01/2029	1,000,000	989,784	0.64
		3,960,628	2.55
インドネシア			
Freeport Indonesia PT 5.315% USD 14/04/2032	1,300,000	1,255,450	0.81
Hutama Karya Persero PT 3.75% USD 11/05/2030	2,000,000	1,831,224	1.18
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 4.745% USD 09/06/2051	350,000	282,242	0.18
Indonesia Government International Bond 3.55% USD 31/03/2032	1,500,000	1,344,594	0.86
Indonesia Government International Bond 4.2% USD 15/10/2050	1,300,000	1,085,008	0.70
Indonesia Government International Bond 5.1% USD 10/02/2054	1,300,000	1,246,807	0.80

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Pertamina Persero PT 3.1% USD 27/08/2030	1,000,000	882,950	0.57
Pertamina Persero PT 6.45% USD 30/05/2044	500,000	521,693	0.34
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.3% USD 23/06/2025	1,000,000	964,015	0.62
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% USD 20/02/2029	1,000,000	973,910	0.63
		10,387,893	6.69
アイルランド			
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.7% USD 25/07/2033	1,000,000	998,713	0.64
日本			
Meiji Yasuda Life Insurance Co FRN 5.2% USD 20/10/2045	773,000	760,697	0.49
Nippon Life Insurance Co FRN 2.75% USD 21/01/2051	500,000	414,323	0.27
Nippon Life Insurance Co FRN 3.4% USD 23/01/2050	450,000	396,693	0.25
		1,571,713	1.01
マレーシア			
Axiata Spv5 Labuan Ltd 3.064% USD 19/08/2050	500,000	332,812	0.21
MISC Capital Two Labuan Ltd 3.75% USD 06/04/2027	1,050,000	1,001,674	0.65
		1,334,486	0.86
フィリピン			
Philippine Government International Bond 3% USD 01/02/2028	1,000,000	925,564	0.60
Philippine Government International Bond 3.75% USD 14/01/2029	1,000,000	946,383	0.61
Philippine Government International Bond 3.95% USD 20/01/2040	1,500,000	1,278,622	0.82
PLDT Inc 2.5% USD 23/01/2031	1,000,000	831,385	0.54
		3,981,954	2.57
サウジアラビア			
Saudi Government International Bond 3.25% USD 17/11/2051	1,000,000	660,900	0.43
シンガポール			
BOC Aviation Ltd 3.25% USD 29/04/2025	1,300,000	1,264,113	0.81
Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.95% USD 12/11/2028	200,000	193,911	0.13
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd FRN 1.832% USD 10/09/2030	750,000	706,870	0.46
PSA Treasury Pte Ltd 2.5% USD 12/04/2026	1,500,000	1,423,268	0.92
United Overseas Bank Ltd FRN 3.863% USD 07/10/2032	1,300,000	1,233,265	0.79
		4,821,427	3.11
韓国			
Export-Import Bank of Korea 2.125% USD 18/01/2032	1,500,000	1,229,415	0.79
GS Caltex Corp 1.625% USD 27/07/2025	1,000,000	944,176	0.61
POSCO 4.875% USD 23/01/2027	250,000	246,307	0.16
Shinhan Bank Co Ltd 3.875% USD 24/03/2026	1,700,000	1,644,559	1.06
SK Hynix Inc 5.5% USD 16/01/2029	600,000	599,209	0.38
		4,663,666	3.00

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
タイ			
Thaioil Treasury Center Co Ltd 2.5% USD 18/06/2030	500,000	419,248	0.27
アラブ首長国連邦			
MDGH GMTN RSC Ltd 4.375% USD 22/11/2033	750,000	710,334	0.46
イギリス			
BOCOM International Blossom Ltd 1.75% USD 28/06/2026	1,550,000	1,424,969	0.92
China Cinda 2020 I Management Ltd 3.25% USD 28/01/2027	1,500,000	1,402,358	0.90
Franshion Brilliant Ltd 4.25% USD 23/07/2029	300,000	209,832	0.14
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% USD 27/04/2027	800,000	761,000	0.49
Huarong Finance 2019 Co Ltd FRN 4.25% USD Perpetual	200,000	191,470	0.12
JIC Zhixin Ltd 2.125% USD 27/08/2030	850,000	712,848	0.46
Sinochem Offshore Capital Co Ltd 1% USD 23/09/2024	1,800,000	1,752,669	1.13
Sinochem Offshore Capital Co Ltd 1.625% USD 29/10/2025	1,000,000	936,180	0.60
Standard Chartered Plc FRN 2.678% USD 29/06/2032	500,000	405,107	0.26
Standard Chartered Plc FRN 7.75% USD Perpetual	700,000	710,827	0.46
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 3.5% USD 04/05/2027	500,000	480,123	0.31
West China Cement Ltd 4.95% USD 08/07/2026	300,000	235,129	0.15
Wharf REIC Finance BVI Ltd 2.875% USD 07/05/2030	1,250,000	1,087,381	0.70
Yunda Holding Investment Ltd 2.25% USD 19/08/2025	1,500,000	1,407,495	0.91
		11,717,388	7.55
アメリカ			
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% USD 05/05/2025	1,500,000	1,469,625	0.94
United States Treasury Bill 0% USD 05/03/2024	3,000,000	2,997,816	1.93
United States Treasury Note/Bond 3.875% USD 15/08/2033	2,000,000	1,935,937	1.25
United States Treasury Note/Bond 4% USD 15/02/2034	1,000,000	978,047	0.63
		7,381,425	4.75
債券合計		72,062,760	46.41
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		153,689,338	98.97
オープン・エンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	2,000,000	2,000,000	1.29
オープン・エンド型投資信託合計		2,000,000	1.29
投資有価証券合計		155,689,338	100.26

利率は、2024年2月29日現在のものです。

(参 考 情 報)

インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

○ファンドの仕組み

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

○組入資産の明細 (2024年11月20日現在)

2024年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(840円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、および分配準備積立金(47円)より分配対象収益は887円(1万円当たり0.27円)となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。