

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10月20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／海外／資産複合	
信 託 期 間	2026年4月20日まで	
運 用 方 針	・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。 ・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・アラケーション・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	・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109期（決算日 2025年5月19日）
第110期（決算日 2025年6月18日）
第111期（決算日 2025年7月18日）
第112期（決算日 2025年8月18日）
第113期（決算日 2025年9月18日）
第114期（決算日 2025年10月20日）

満期償還のお知らせ

当ファンドは2026年4月20日（信託期間満了日）をもちまして、満期償還を迎えることとなります。

皆様のご愛顧に対しまして心よりお礼を申し上げますとともに今後ともお引き立てを賜りますよう何卒よろしくお願い申し上げます。

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		
	円			円	%	百万円
85期(2023年5月18日)	6,562			40	0.1	96.8
86期(2023年6月19日)	6,877			40	5.4	96.8
87期(2023年7月18日)	6,696			40	△2.1	96.7
88期(2023年8月18日)	6,689			40	0.5	96.7
89期(2023年9月19日)	6,735			40	1.3	96.6
90期(2023年10月18日)	6,667			40	△0.4	98.4
91期(2023年11月20日)	6,735			40	1.6	97.9
92期(2023年12月18日)	6,505			40	△2.8	97.5
93期(2024年1月18日)	6,516			40	0.8	98.0
94期(2024年2月19日)	6,756			40	4.3	98.2
95期(2024年3月18日)	6,770			40	0.8	98.3
96期(2024年4月18日)	6,790			40	0.9	98.4
97期(2024年5月20日)	7,319			40	8.4	98.6
98期(2024年6月18日)	7,300			40	0.3	97.6
99期(2024年7月18日)	7,333			40	1.0	97.4
100期(2024年8月19日)	6,902			40	△5.3	97.4
101期(2024年9月18日)	6,612			40	△3.6	97.5
102期(2024年10月18日)	7,145			40	8.7	98.8
103期(2024年11月18日)	7,029			40	△1.1	99.0
104期(2024年12月18日)	6,978			40	△0.2	97.9
105期(2025年1月20日)	6,978			40	0.6	98.1
106期(2025年2月18日)	7,043			40	1.5	98.3
107期(2025年3月18日)	6,898			40	△1.5	98.0
108期(2025年4月18日)	6,310			40	△7.9	96.5
109期(2025年5月19日)	6,712			40	7.0	98.5
110期(2025年6月18日)	6,733			40	0.9	98.8
111期(2025年7月18日)	6,948			40	3.8	96.4
112期(2025年8月18日)	7,023			40	1.7	98.3
113期(2025年9月18日)	7,153			40	2.4	98.5
114期(2025年10月20日)	7,298			40	2.6	99.2

(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109期	(期 首) 2025年 4 月18日	円 6,310	% —	% 96.5
	4 月末	6,428	1.9	97.9
	(期 末) 2025年 5 月19日	6,752	7.0	98.5
第110期	(期 首) 2025年 5 月19日	6,712	—	98.5
	5 月末	6,632	△1.2	98.0
	(期 末) 2025年 6 月18日	6,773	0.9	98.8
第111期	(期 首) 2025年 6 月18日	6,733	—	98.8
	6 月末	6,789	0.8	98.4
	(期 末) 2025年 7 月18日	6,988	3.8	96.4
第112期	(期 首) 2025年 7 月18日	6,948	—	96.4
	7 月末	7,070	1.8	97.6
	(期 末) 2025年 8 月18日	7,063	1.7	98.3
第113期	(期 首) 2025年 8 月18日	7,023	—	98.3
	8 月末	6,940	△1.2	97.9
	(期 末) 2025年 9 月18日	7,193	2.4	98.5
第114期	(期 首) 2025年 9 月18日	7,153	—	98.5
	9 月末	7,210	0.8	98.6
	(期 末) 2025年10月20日	7,338	2.6	99.2

(注) 基準価額は1万円当たりです。

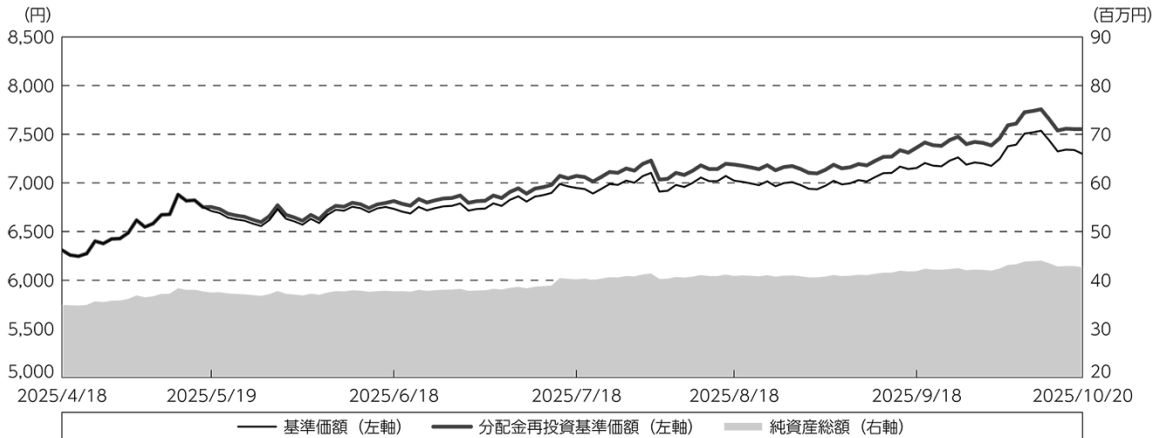
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2025年4月19日～2025年10月20日）



第109期首：6,310円

第114期末：7,298円（既払分配金（税込み）：240円）

騰 落 率：19.7%（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4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上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。また、債券市場（米ドル建て）が堅調に推移したことも、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、米ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

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））+30.9%
 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）） +6.4%
 米ドル／円 151円00銭（前作成期末142円46銭）

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

当作成期のアジア太平洋地域（除く日本）の株式市場は、米ドル建てベースで見ると上昇しました。作成期の前半は、米中関税交渉の進展や、中国の金融緩和を好感し堅調に推移しました。後半も関税措置の一時停止期間の延長で米中が合意したことや、中国の財政政策への期待が高まったことなどから上昇しました。国別では台湾や中国、韓国のプラス寄与が大きく、セクター別では情報技術セクターと金融セクターがプラスに寄与しました。

当該作成期間のアジア太平洋地域（除く日本）の米ドル建て債券市場は上昇しました。前半は米国の財政悪化が懸念され金利が上昇する場面もありましたが、米連邦準備理事会（FRB）の利下げ観測の高まりなどを背景に金利は低下し、堅調に推移しました。後半は米国の労働市場の軟化等を背景に年3回の利下げを織り込んで金利は低下しました。米ドル建て社債の信用スプレッドも当該作成期間では堅調に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上昇しました。

当該作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。作成期の前半は、米国の関税政策や財政悪化から米ドルへの信認低下を懸念して米ドル安が進行する場面も見られましたが、後半は日本での物価高を背景とする拡張的な財政政策に対する警戒感が高まったことなどを受け米ドル高／円安が進行したことで、前作成期末に対し米ドル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 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

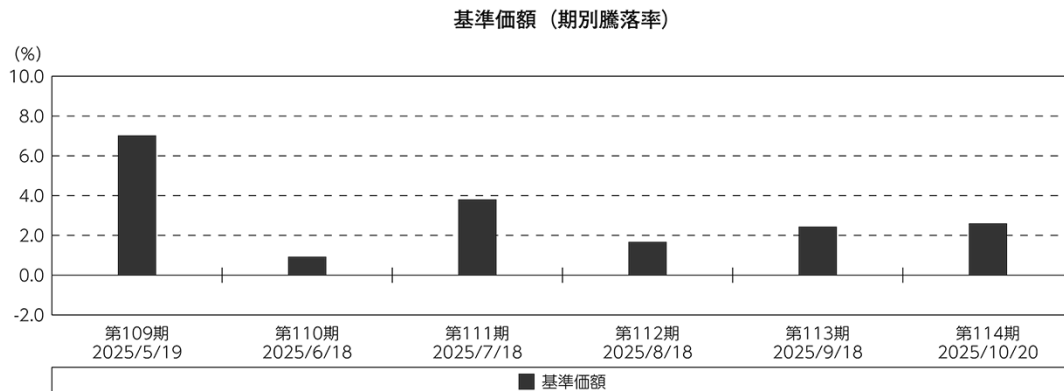
ンカムゲインの獲得を目指しました。

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109期から第114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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	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	2025年9月19日～ 2025年10月20日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.592%	0.591%	0.572%	0.566%	0.556%	0.545%
当期の収益	16	15	23	13	10	14
当期の収益以外	23	24	16	26	29	25
翌期繰越分配対象額	5,946	5,922	5,906	5,880	5,850	5,825

（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

（2025年 4 月19日～2025年10月20日）

項 目	第109期～第114期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	30	0.435	(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)	(0.028)	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 ）	(27)	(0.390)	購入後の情報提供、運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.071	(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)	(0.015)	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)	(0.040)	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	35	0.506	
作成期間の平均基準価額は、6,844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。

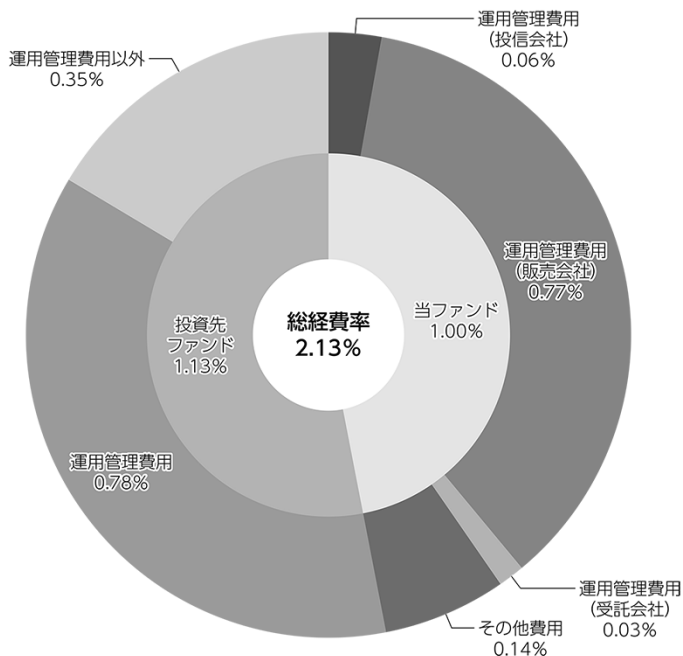
（注）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

（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2.13%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.13
①当ファンドの費用の比率	1.00
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	0.35

(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4月19日～2025年10月20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		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 1,740	千円 2,588	千口 1,350	千円 2,013

（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4月19日～2025年10月20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10月20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
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108期末	第114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 26,128	千口 26,518	千円 42,886

（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10月20日現在）

項 目	第114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	42,886	99.9
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	42,935	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（42,286千円）の投資信託財産総額（42,886千円）に対する比率は98.6%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10月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.00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	2025年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	37,722,129	38,049,841	40,446,427	41,143,775	42,121,176	42,935,990
投資信託受益証券(評価額)	49,630	49,635	49,635	49,640	49,640	49,645
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド(評価額)	37,672,499	37,916,354	40,396,542	41,094,107	42,070,379	42,886,287
未収入金	—	83,852	250	28	1,157	58
(B) 負債	253,194	337,597	262,046	272,660	268,935	272,181
未払収益分配金	223,283	224,048	231,360	232,794	234,033	233,830
未払解約金	—	83,852	250	6,436	1,185	2,087
未払信託報酬	26,525	26,341	26,994	29,647	29,907	32,163
その他未払費用	3,386	3,356	3,442	3,783	3,810	4,101
(C) 純資産総額(A－B)	37,468,935	37,712,244	40,184,381	40,871,115	41,852,241	42,663,809
元本	55,820,865	56,012,032	57,840,047	58,198,592	58,508,450	58,457,622
次期繰越損益金	△18,351,930	△18,299,788	△17,655,666	△17,327,477	△16,656,209	△15,793,813
(D) 受益権総口数	55,820,865口	56,012,032口	57,840,047口	58,198,592口	58,508,450口	58,457,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,712円	6,733円	6,948円	7,023円	7,153円	7,298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109期首元本額は55,331,970円、第109～114期中追加設定元本額は3,779,955円、第109～114期中一部解約元本額は654,303円です。

（注）2025年10月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は15,793,813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	2025年9月19日～ 2025年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	2,494,105	369,204	1,478,546	702,844	1,031,359	1,115,954
売買益	2,496,685	376,181	1,481,944	711,428	1,041,804	1,121,705
売買損	△ 2,580	△ 6,977	△ 3,398	△ 8,584	△ 10,445	△ 5,751
(B) 信託報酬等	△ 29,911	△ 29,697	△ 30,436	△ 33,430	△ 33,717	△ 36,264
(C) 当期損益金(A+B)	2,464,194	339,507	1,448,110	669,414	997,642	1,079,690
(D) 前期繰越損益金	480,587	2,714,547	2,829,440	4,040,419	4,475,658	5,204,093
(E) 追加信託差損益金	△21,073,428	△21,129,794	△21,701,856	△21,804,516	△21,895,476	△21,843,766
(配当等相当額)	(11,770,018)	(11,938,558)	(13,025,440)	(13,271,168)	(13,459,892)	(13,569,651)
(売買損益相当額)	(△32,843,446)	(△33,068,352)	(△34,727,296)	(△35,075,684)	(△35,355,368)	(△35,413,417)
(F) 計(C+D+E)	△18,128,647	△18,075,740	△17,424,306	△17,094,683	△16,422,176	△15,559,983
(G) 収益分配金	△ 223,283	△ 224,048	△ 231,360	△ 232,794	△ 234,033	△ 233,830
次期繰越損益金(F+G)	△18,351,930	△18,299,788	△17,655,666	△17,327,477	△16,656,209	△15,793,813
追加信託差損益金	△21,073,428	△21,129,794	△21,701,856	△21,804,516	△21,895,476	△21,843,766
(配当等相当額)	(11,770,164)	(11,938,649)	(13,029,225)	(13,271,212)	(13,459,946)	(13,569,746)
(売買損益相当額)	(△32,843,592)	(△33,068,443)	(△34,731,081)	(△35,075,728)	(△35,355,422)	(△35,413,512)
分配準備積立金	21,425,525	21,233,399	21,136,312	20,954,182	20,773,248	20,484,175
繰越損益金	△18,704,027	△18,403,393	△17,090,122	△16,477,143	△15,533,981	△14,434,222

(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）	94,404円	86,645円	138,513円	80,810円	59,560円	84,208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	11,770,164	11,938,649	13,029,225	13,271,212	13,459,946	13,569,746
(D) 分配準備積立金	21,554,404	21,370,802	21,229,159	21,106,166	20,947,721	20,633,797
分配可能額(A+B+C+D)	33,418,972	33,396,096	34,396,897	34,458,188	34,467,227	34,287,751
(1万口当たり分配可能額)	(5,986)	(5,962)	(5,946)	(5,920)	(5,890)	(5,865)
収益分配金	223,283	224,048	231,360	232,794	234,033	233,830
(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）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

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19期

決算日 2025年10月20日

(計算期間：2025年4月19日から2025年10月20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 証券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
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
19期(2025年10月20日)	16,172		20.3	98.6	42

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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 証券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2025年4月18日	円		%	%
	13,440		—	95.8
4月末	13,695		1.9	97.8
5月末	14,225		5.8	97.9
6月末	14,661		9.1	98.3
7月末	15,373		14.4	97.6
8月末	15,189		13.0	97.8
9月末	15,882		18.2	98.5
(期 末) 2025年10月20日	16,172		20.3	98.6

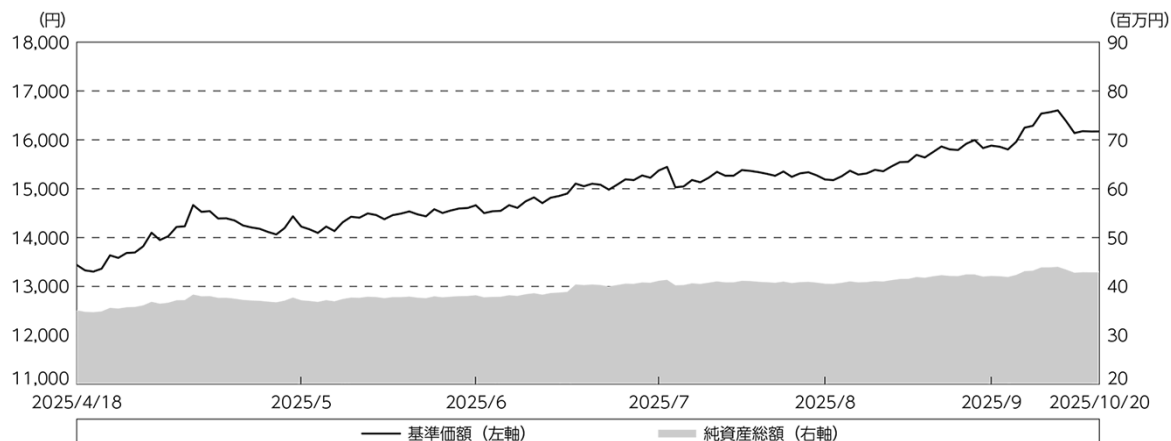
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2025年4月19日～2025年10月20日)



期 首：13,440円

期 末：16,172円

騰落率：20.3%

(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上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。また、債券市場（米ドル建て）が堅調に推移したことも、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、米ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

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)) +30.9%
 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)) +6.4%
 米ドル／円 151円00銭 (前期末142円46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、米ドル建てベースで見ると上昇しました。期の前半は、米中関税交渉の進展や、中国の金融緩和を好感し堅調に推移しました。後半も関税措置の一時停止期間の延長で米中が合意したことや、中国の財政政策への期待が高まったことなどから上昇しました。国別では台湾や中国、韓国のプラス寄与が大きく、セクター別では情報技術セクターと金融セクターがプラスに寄与しました。

当該期間のアジア太平洋地域 (除く日本) の米ドル建て債券市場は上昇しました。前半は米国の財政悪化が懸念され金利が上昇する場面もありましたが、米連邦準備理事会 (F R B) の利下げ観測の高まりなどを背景に金利は低下し、堅調に推移しました。後半は米国の労働市場の軟化等を背景に年3回の利下げを織り込んで金利は低下しました。米ドル建て社債の信用スプレッドも当該期間では堅調に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上昇しました。

当期中、米ドルは対円で上昇しました。期の前半は、米国の関税政策や財政悪化から米ドルへの信認低下を懸念して米ドル安が進行する場面も見られましたが、後半は日本での物価高を背景とする拡張的な財政政策に対する警戒感が高まったことなどを受け米ドル高／円安が進行したことで、前期末に対し米ドルは対円で上昇しました。

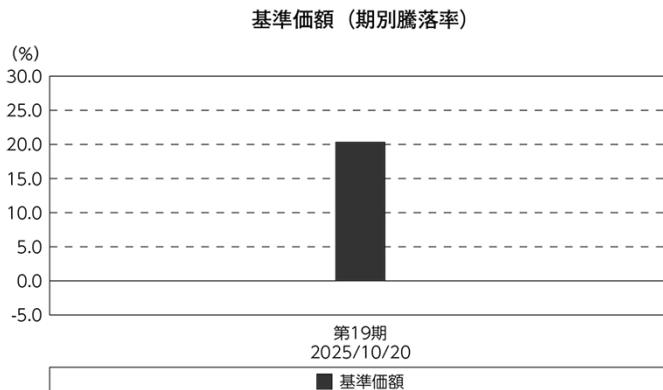
当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ 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を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

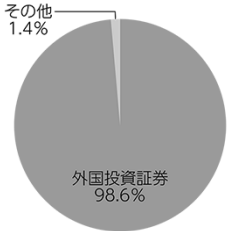
(2025年10月20日現在)

【組入上位ファンド】

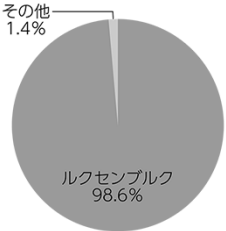
銘柄名	第19期末
インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD	% 98.6
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

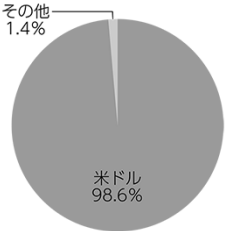
【資産別配分】



【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 4 月19日～2025年10月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.015	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	2	0.015	
期中の平均基準価額は、14,837円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第 4 位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2025年 4 月19日～2025年10月20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	1	13	—	—

(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 4 月19日～2025年10月20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10月20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	28	30	280	42,286	98.6
合 計	口 数 ・ 金 額	28	30	280	42,286
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<98.6%>

(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10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	42,286	98.6
コール・ローン等、その他	600	1.4
投資信託財産総額	42,886	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（42,286千円）の投資信託財産総額（42,886千円）に対する比率は98.6%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10月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,886,569
コール・ローン等	600,188
投資証券(評価額)	42,286,376
未収利息	5
(B) 負債	58
未払解約金	58
(C) 純資産総額(A－B)	42,886,511
元本	26,518,852
次期繰越損益金	16,367,659
(D) 受益権総口数	26,518,852口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,172円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	26,128,357円
期中追加設定元本額	1,740,514円
期中一部解約元本額	1,350,019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)	26,518,852円
合計	26,518,852円

○損益の状況 (2025年4月19日～2025年10月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	578,307
受取配当金	576,818
受取利息	1,489
(B) 有価証券売買損益	6,621,955
売買益	6,621,955
(C) 保管費用等	△ 5,903
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,194,359
(E) 前期繰越損益金	8,988,804
(F) 追加信託差損益金	848,279
(G) 解約差損益金	△ 663,783
(H) 計(D＋E＋F＋G)	16,367,659
次期繰越損益金(H)	16,367,659

(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 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、2025年2月28日現在のFINANCIAL STATEMENTSから抜粋しております。

○損益計算書及び純資産額変動計算書

	(2025年2月28日に終了した年度) (単位：米ドル)
収益	
受取配当金	2,382,407
受取利息（債券）	2,629,536
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）	655,707
預金利息	33,415
	5,701,065
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	1,960,171
サービス代行報酬	437,481
保管報酬	49,004
税金	75,414
事務代行費用	109,229
その他運営費用	5,854
	2,637,153
当期投資純利益／（損失）	3,063,912
支払及び未払分配金	(1,679,274)
未実現の譲渡所得税に係る引当金の純（減）／増額	(123,614)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(24,554,150)
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）	(441,176)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(8,778)
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	213,118
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	11,348,922
外国通貨及びその他取引に係る未実現評価益／損の純変動額	(2,767)
期首純資産額	155,278,524
期末純資産額	143,094,717

○投資有価証券明細表

(2025年2月28日現在)			
銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd	143,300	2,366,626	1.65
JD.com Inc	144,561	3,004,854	2.10
Microport Scientific Corp	260,700	249,831	0.18
Tencent Holdings Ltd	116,400	7,197,787	5.03
Tencent Music Entertainment Group ADR	124,841	1,590,326	1.11
		14,409,424	10.07
中国			
Anker Innovations Technology Co Ltd - A Shares	140,300	2,154,268	1.50
Bank of China Ltd - H Shares	3,998,000	2,269,578	1.59
BYD Co Ltd - H Shares	36,000	1,725,632	1.20
China Construction Bank Corp - H Shares	514,000	436,768	0.30
China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	167,000	981,997	0.69
Zijin Mining Group Co Ltd - H Shares	432,000	811,742	0.57
		8,379,985	5.85
香港			
AIA Group Ltd	215,600	1,654,147	1.16
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	29,300	1,323,805	0.92
Lenovo Group Ltd	1,018,000	1,522,645	1.06
		4,500,597	3.14
インド			
ICICI Bank Ltd	190,445	2,615,736	1.83
Infosys Ltd	127,130	2,461,656	1.72
State Bank of India	221,559	1,747,016	1.22
Varun Beverages Ltd	158,031	781,446	0.55
		7,605,854	5.32
インドネシア			
Bank Central Asia Tbk PT	1,742,600	892,390	0.62
Mitra Adiperkasa Tbk PT	10,846,500	938,797	0.66
		1,831,187	1.28
マレーシア			
CIMB Group Holdings Bhd	428,500	752,970	0.53
Inari Amertron Bhd	1,417,300	660,907	0.46

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Malayan Banking Bhd	338,600	814,205	0.57
		2,228,082	1.56
フィリピン			
Bank of the Philippine Islands	545,820	1,169,654	0.82
BDO Unibank Inc	273,522	707,834	0.49
		1,877,488	1.31
シンガポール			
DBS Group Holdings Ltd	108,770	3,708,430	2.59
韓国			
KB Financial Group Inc	26,360	1,414,023	0.99
Samsung Electronics Co Ltd	122,433	4,580,827	3.20
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,388	888,630	0.62
		6,883,480	4.81
台湾			
Asustek Computer Inc	175,000	3,565,816	2.49
Chicony Electronics Co Ltd	153,000	745,427	0.52
Largan Precision Co Ltd	10,000	816,556	0.57
MediaTek Inc	92,000	4,102,554	2.87
President Chain Store Corp	128,000	1,020,797	0.72
Quanta Computer Inc	434,000	3,195,566	2.23
Realtek Semiconductor Corp	81,000	1,334,681	0.93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	223,000	6,805,595	4.76
		21,586,992	15.09
アメリカ			
Yum China Holdings Inc	42,900	2,128,677	1.49
株式合計		75,140,196	52.51
債券			
オーストラリア			
Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 5.204% USD 30/09/2035	500,000	486,663	0.34
National Australia Bank Ltd FRN 3.933% USD 02/08/2034	700,000	663,420	0.46
National Australia Bank Ltd FRN 5.902% USD 14/01/2036	1,000,000	1,019,663	0.71
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% USD 29/09/2027	488,490	481,080	0.34
		2,650,826	1.85
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd 3.15% USD 09/02/2051	500,000	339,655	0.24
Alibaba Group Holding Ltd 3.4% USD 06/12/2027	500,000	485,552	0.34
Baidu Inc 1.72% USD 09/04/2026	800,000	775,508	0.54
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd 3.45% USD 15/07/2029	800,000	747,495	0.52
Gaci First Investment Co 5.125% USD 14/02/2053	1,000,000	870,390	0.61

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Meituan 4.625% USD 02/10/2029	700,000	692,613	0.49
Redsun Properties Group Ltd 9.5% USD1	500,000	5,000	0.00
Tencent Holdings Ltd 3.68% USD 22/04/2041	600,000	488,417	0.34
		4,404,630	3.08
中国			
Wens Foodstuff Group Co Ltd 2.349% USD 29/10/2025	500,000	486,268	0.34
香港			
AIA Group Ltd 3.2% USD 16/09/2040	1,000,000	768,987	0.54
AIA Group Ltd 3.375% USD 07/04/2030	800,000	757,592	0.53
Airport Authority FRN 2.1% USD Perpetual	650,000	631,607	0.44
CMB International Leasing Management Ltd 2% USD 04/02/2026	950,000	927,846	0.65
Far East Horizon Ltd 4.25% USD 26/10/2026	1,000,000	978,197	0.68
Far East Horizon Ltd 6.625% USD 16/04/2027	500,000	508,578	0.35
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% USD 25/08/2025	1,300,000	1,282,581	0.90
Lenovo Group Ltd 6.536% USD 27/07/2032	500,000	539,107	0.38
		6,394,495	4.47
インド			
Export-Import Bank of India 3.25% USD 15/01/2030	2,000,000	1,853,851	1.30
Power Finance Corp Ltd 3.9% USD 16/09/2029	500,000	477,897	0.33
Power Finance Corp Ltd 3.95% USD 23/04/2030	500,000	474,778	0.33
Reliance Industries Ltd 2.875% USD 12/01/2032	1,000,000	870,554	0.61
		3,677,080	2.57
インドネシア			
Freeport Indonesia PT 5.315% USD 14/04/2032	500,000	498,474	0.35
Hutama Karya Persero PT 3.75% USD 11/05/2030	1,000,000	943,184	0.66
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 4.745% USD 09/06/2051	350,000	291,920	0.20
Indonesia Government International Bond 3.55% USD 31/03/2032	1,500,000	1,367,963	0.96
Indonesia Government International Bond 4.2% USD 15/10/2050	1,300,000	1,080,340	0.76
Indonesia Government International Bond 5.1% USD 10/02/2054	1,300,000	1,222,954	0.85
Pertamina Persero PT 3.1% USD 27/08/2030	1,000,000	911,720	0.64
Pertamina Persero PT 3.65% USD 30/07/2029	800,000	761,581	0.53
Pertamina Persero PT 5.625% USD 20/05/2043	500,000	484,212	0.34
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% USD 20/02/2029	1,000,000	990,027	0.69
		8,552,375	5.98
アイルランド			
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.7% USD 25/07/2033	1,000,000	1,020,662	0.71
日本			
Meiji Yasuda Life Insurance Co FRN 5.2% USD 20/10/2045	773,000	776,516	0.54
Nippon Life Insurance Co FRN 2.75% USD 21/01/2051	500,000	431,974	0.30

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Nippon Life Insurance Co FRN 3.4% USD 23/01/2050	450,000	413,004	0.29
Rakuten Group Inc 9.75% USD 15/04/2029	300,000	330,269	0.23
		1,951,763	1.36
マレーシア			
MISC Capital Two Labuan Ltd 3.75% USD 06/04/2027	1,050,000	1,029,128	0.72
フィリピン			
Philippine Government International Bond 3.7% USD 01/03/2041	1,000,000	812,784	0.57
Philippine Government International Bond 3.95% USD 20/01/2040	1,500,000	1,273,318	0.89
PLDT Inc 2.5% USD 23/01/2031	1,000,000	867,965	0.60
		2,954,067	2.06
シンガポール			
BOC Aviation Ltd 3.25% USD 29/04/2025	1,300,000	1,296,848	0.91
Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.95% USD 12/11/2028	200,000	201,960	0.14
Nanshan Life Pte Ltd 5.45% USD 11/09/2034	1,200,000	1,190,712	0.83
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd FRN 1.832% USD 10/09/2030	750,000	738,992	0.52
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd FRN 5.52% USD 21/05/2034	700,000	718,520	0.50
PSA Treasury Pte Ltd 2.5% USD 12/04/2026	500,000	489,685	0.34
United Overseas Bank Ltd FRN 3.863% USD 07/10/2032	1,300,000	1,271,069	0.89
		5,907,786	4.13
韓国			
Export-Import Bank of Korea 2.125% USD 18/01/2032	1,500,000	1,273,282	0.89
GS Caltex Corp 1.625% USD 27/07/2025	1,000,000	987,876	0.69
LG Electronics Inc 5.625% USD 24/04/2027	700,000	712,036	0.50
POSCO 4.875% USD 23/01/2027	250,000	251,064	0.17
POSCO 5.75% USD 17/01/2028	700,000	718,554	0.50
Shinhan Bank Co Ltd 3.875% USD 24/03/2026	1,000,000	990,631	0.69
SK Hynix Inc 5.5% USD 16/01/2029	1,000,000	1,024,015	0.72
		5,957,458	4.16
タイ			
Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 3.733% USD 25/09/2034	1,000,000	928,880	0.65
アラブ首長国連邦			
MDGH GMTN RSC Ltd 4.375% USD 22/11/2033	750,000	710,878	0.50
イギリス			
CFAMC III Co Ltd 4.75% USD 27/04/2027	800,000	796,200	0.56
CFAMC IV Co Ltd FRN 4.25% USD Perpetual	200,000	199,664	0.14
China Cinda 2020 I Management Ltd 3.25% USD 28/01/2027	1,000,000	971,340	0.68
Coastal Emerald Ltd FRN 6.5% USD Perpetual	1,000,000	1,030,050	0.72
Franshion Brilliant Ltd 4.25% USD 23/07/2029	300,000	263,534	0.18
HSBC Holdings Plc FRN 5.874% USD 18/11/2035	800,000	798,412	0.56

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
JIC Zhixin Ltd 2.125% USD 27/08/2030	850,000	754,537	0.53
Joy Treasure Assets Holdings Inc 5.75% USD 06/06/2029	800,000	821,178	0.57
Sinochem Offshore Capital Co Ltd 1.625% USD 29/10/2025	1,000,000	980,515	0.68
Standard Chartered Plc FRN 7.75% USD Perpetual	700,000	727,510	0.51
		7,342,940	5.13
アメリカ			
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% USD 05/05/2025	1,500,000	1,496,100	1.05
Las Vegas Sands Corp 6% USD 15/08/2029	500,000	512,985	0.36
United States Treasury Bill 0% USD 11/03/2025	2,000,000	1,997,401	1.40
United States Treasury Note/Bond 3.875% USD 15/08/2034	350,000	339,090	0.24
United States Treasury Note/Bond 4.125% USD 15/08/2044	1,000,000	937,031	0.65
United States Treasury Note/Bond 4.25% USD 15/08/2054	500,000	474,297	0.33
United States Treasury Note/Bond 4.625% USD 15/05/2054	1,000,000	1,008,516	0.70
		6,765,420	4.73
債券合計		60,734,656	42.44
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		135,874,852	94.95
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	1,400,000	1,400,000	0.98
オープン・エンド型投資信託合計		1,400,000	0.98
投資有価証券合計		137,274,852	95.93

1. 当債券は債務不履行状態にあります。Redsun Properties Group Ltdには債務再編計画がありますが、まだ実施されていません。

利率は、2025年2月28日現在のものです。

(参 考 情 報)

インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

○ファンドの仕組み

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

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

2024年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○損益の状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(840円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、および分配準備積立金(47円)より分配対象収益は887円(1万円当たり0.27円)となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。