

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 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型)」は、2024年7月22日に第96期の決算を行いました。ここに作成期中(第91期から第96期)の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2026年7月22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、主として日本を含む世界の様々な債券等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュ等への資産配分を機動的に変更します。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うことにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主要運用対象	インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	「インベスコ 世界債券戦略マザーファンド」および「インベスコ マネープール・ファンド(適格機関投資家私募投信)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 世界債券戦略マザーファンド	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・トータル・リターン(ユーロ) ボンド・ファンド クラスG-MD 投資信託証券(米ドルヘッジ)です。
	インベスコ マネープール・ファンド(適格機関投資家私募投信)	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">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22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 世界債券戦略ファンド <為替ヘッジあり> (毎月決算型)

愛称：戦略王

追加型投信/内外/債券



運用報告書 (全体版)

第91期	(決算日 2024年2月22日)
第92期	(決算日 2024年3月22日)
第93期	(決算日 2024年4月22日)
第94期	(決算日 2024年5月22日)
第95期	(決算日 2024年6月24日)
第96期	(決算日 2024年7月22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 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
	円	円	騰 落	%	%	百万円
67期(2022年2月22日)	8,766	30		△0.8	96.5	11
68期(2022年3月22日)	8,719	30		△0.2	102.0	13
69期(2022年4月22日)	8,594	30		△1.1	101.8	13
70期(2022年5月23日)	8,440	30		△1.4	95.1	14
71期(2022年6月22日)	8,197	30		△2.5	99.5	14
72期(2022年7月22日)	8,217	30		0.6	99.3	14
73期(2022年8月22日)	8,348	30		2.0	99.1	14
74期(2022年9月22日)	8,046	30		△3.3	97.5	14
75期(2022年10月24日)	7,722	30		△3.7	99.2	13
76期(2022年11月22日)	8,016	30		4.2	95.3	14
77期(2022年12月22日)	8,039	30		0.7	93.9	16
78期(2023年1月23日)	8,206	30		2.5	95.4	17
79期(2023年2月22日)	8,043	30		△1.6	101.6	16
80期(2023年3月22日)	7,769	30		△3.0	95.8	15
81期(2023年4月24日)	7,899	30		2.1	100.9	16
82期(2023年5月22日)	7,801	30		△0.9	102.1	16
83期(2023年6月22日)	7,831	30		0.8	99.2	32
84期(2023年7月24日)	7,820	30		0.2	96.1	47
85期(2023年8月22日)	7,606	30		△2.4	100.0	48
86期(2023年9月22日)	7,590	30		0.2	97.7	56
87期(2023年10月23日)	7,253	30		△4.0	100.0	54
88期(2023年11月22日)	7,558	30		4.6	96.5	59
89期(2023年12月22日)	7,852	30		4.3	97.0	67
90期(2024年1月22日)	7,691	30		△1.7	100.4	66
91期(2024年2月22日)	7,632	30		△0.4	98.2	67
92期(2024年3月22日)	7,638	30		0.5	97.6	66
93期(2024年4月22日)	7,474	30		△1.8	98.4	70
94期(2024年5月22日)	7,531	30		1.2	99.3	71
95期(2024年6月24日)	7,525	30		0.3	96.7	72
96期(2024年7月22日)	7,511	30		0.2	97.5	72

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象資産、信用格付配分、金利感応度等を積極的に変化させる運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第91期	(期 首) 2024年 1月22日	円 7,691		% —	% 100.4
	1月末	7,734		0.6	98.3
	(期 末) 2024年 2月22日	7,662		△0.4	98.2
第92期	(期 首) 2024年 2月22日	7,632		—	98.2
	2月末	7,611		△0.3	97.0
	(期 末) 2024年 3月22日	7,668		0.5	97.6
第93期	(期 首) 2024年 3月22日	7,638		—	97.6
	3月末	7,661		0.3	95.7
	(期 末) 2024年 4月22日	7,504		△1.8	98.4
第94期	(期 首) 2024年 4月22日	7,474		—	98.4
	4月末	7,472		△0.0	99.7
	(期 末) 2024年 5月22日	7,561		1.2	99.3
第95期	(期 首) 2024年 5月22日	7,531		—	99.3
	5月末	7,427		△1.4	98.0
	(期 末) 2024年 6月24日	7,555		0.3	96.7
第96期	(期 首) 2024年 6月24日	7,525		—	96.7
	6月末	7,483		△0.6	99.2
	(期 末) 2024年 7月22日	7,541		0.2	97.5

(注) 基準価額は1万口当たりです。

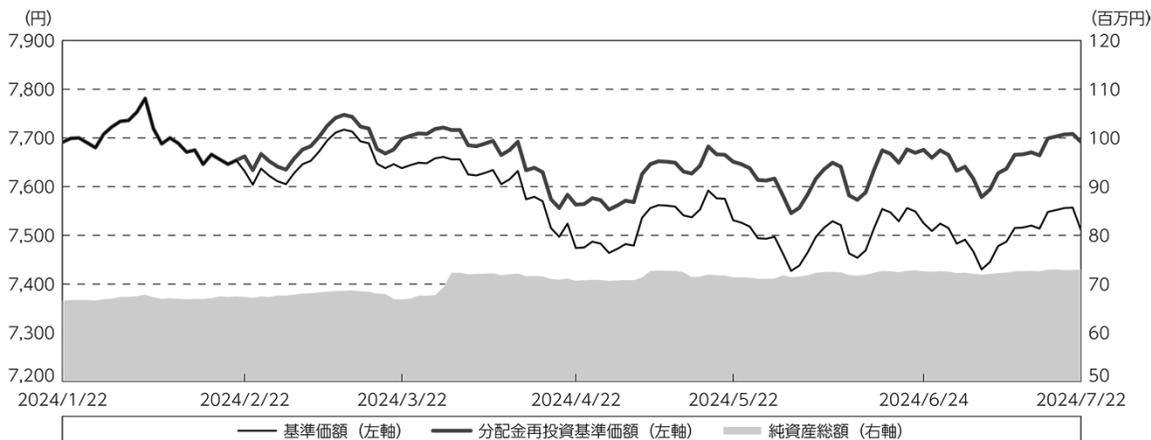
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2024年1月23日～2024年7月22日)



- (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1月22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などを実質的な主要投資対象とし、自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更した結果、実質的に保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)が基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 欧州中央銀行(ECB)が利下げを行ったものの、米連邦準備理事会(FRB)が政策金利を据え置いたこと、欧米各国の債券利回りが上昇(債券価格は下落)したことなどが、基準価額の下落要因となりました。
- 実質外貨建資産について対円で為替ヘッジを行ったため、米ドルと円の金利差によるヘッジコストが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

米国10年国債利回り 4.25% (前作成期末4.11%) ドイツ10年国債利回り 2.50% (同2.29%)
米ドル/円 157円54銭 (前作成期末 148円20銭)

※上記は当作成期末の数値です。

<債券市場>

当作成期間中、米国10年国債利回りは上昇しました。①良好な雇用環境と賃金上昇を背景にインフレの低下スピードが緩慢なこと、②FRBが政策金利を据え置いたこと、③FRBの利下げは2024年内1～2回程度と想定されたことなどから、米国国債利回りはわずかに上昇しました。

作成期初は、米国の経済指標が市場の予想以上の強さを示したことや、FRBが早期利下げに慎重であるとの見方が広がったことから、米国10年国債利回りは上昇しました。中盤以降も、インフレの鈍化スピードが緩慢だったこと、雇用者数の増加ペースが下落しないことなどを背景に、FRBが利下げに慎重な姿勢を示したことから、米国10年国債利回りは4%台後半まで上昇しました。その後、インフレの低下が予想以上となったことで、年内の利下げ期待が高まり、米国10年国債利回りは再び4%台前半の水準に低下（債券価格は上昇）して、作成期末を迎えました。

一方、大陸欧州では、ECBが利下げを行ったものの、イングランド銀行（BOE）が政策金利を据え置いたこと、作成期末近くに行われた欧州議会選挙の結果、各国の右傾化懸念が高まったことなどを背景に、欧州主要各国の国債利回りは上昇して作成期末を迎えました。

<為替市場>

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。FRBが政策金利を高水準で据え置いたこと、日銀がマイナス金利を解除したものの、拡大した日米金利差に変化がないことなどを背景に、米ドル/円レートは米ドル高/円安で推移しました。その後も、FRBが2024年内の利下げに慎重な姿勢であることや、日銀が国債の買い入れの減額を先送りしたことなどを受け、米ドルは引き続き上昇する展開となりました。作成期末にかけては、FRBによる年内の利下げ観測が高まったことなどを受け、1米ドル=155円台まで円高に転じる局面となったものの、作成期を通して米ドル高/円安となりました。また、ECBが利下げを行ったものの、日欧金利差が拡大した状況に変わりはなく、ユーロ、英国ポンドなどの欧州通貨は対円で上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

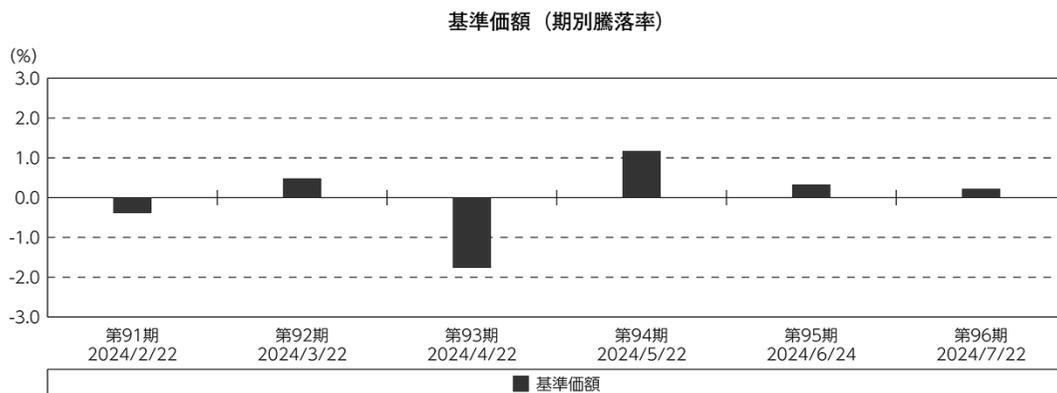
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）を高位に組み入れ、日本を含む世界の様々な債券などに実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン（ユーロ）ボンド・ファンド クラスC-MD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などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。具体的には、作成期を通じて米国、英国、ドイツなどを高めの組み入れとしました。

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91期から第96期は1万口当たり30円（全て税込み）とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2024年1月23日～ 2024年2月22日	2024年2月23日～ 2024年3月22日	2024年3月23日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月22日	2024年5月23日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.392%	30 0.391%	30 0.400%	30 0.397%	30 0.397%	30 0.398%
当期の収益	23	17	10	21	18	14
当期の収益以外	6	12	20	8	11	15
翌期繰越分配対象額	6,836	6,824	6,805	6,796	6,785	6,770

(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て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などに実質的に投資します。残余部分はマネープール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン（ユーロ）ボンド・ファンド クラスC-MD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などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。具体的には、自由度の高い運用手法を用いて、市場動向に応じて債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更します。また、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。当ファンドは先進国国債やインフレ連動債を主たる投資対象とし、社債や、ファンダメンタルズが相対的に良好で、国内政治情勢の不透明感が低く、バリュエーションが魅力的な新興国国債にも投資いたします。足元では、ECBが利下げを行ったことで、BOEもいずれ利下げに追随する可能性があること、FRBが2024年内に利下げする見通しが高まったことなどを背景に、債券市場の変動性（ボラティリティ）が高まることも考えられます。ファンドでは、引き続き、現金や先進国国債などの流動性資産を多く保有しています。クレジット市場で信用スプレッドが拡大する局面では、相対価値の観点から魅力的な投資機会が発現すると考えられ、慎重ながらも引き続き、資産配分を機動的に調整し、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

(2024年 1 月23日～2024年 7 月22日)

項 目	第91期～第96期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	30	0.399	(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)	(0.356)	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)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.063	(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)	(0.018)	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)	(0.037)	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	0.462	
作成期間の平均基準価額は、7,564円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

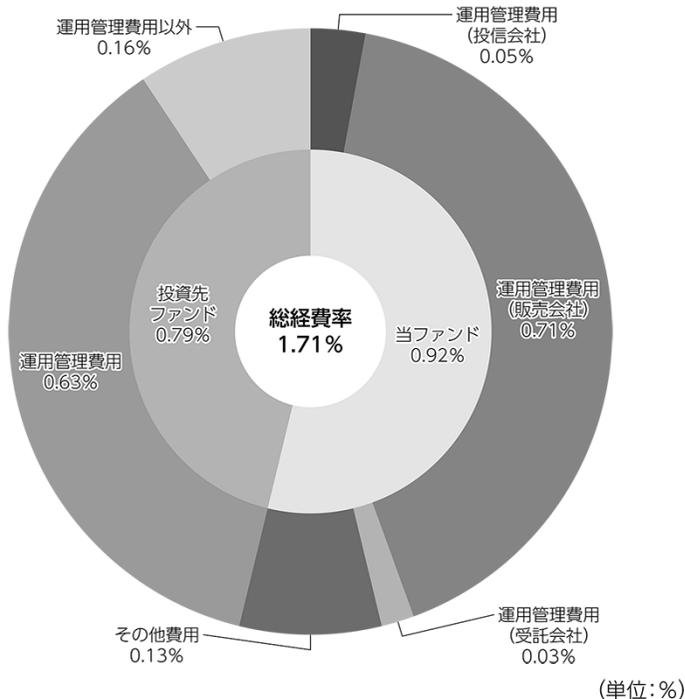
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



総経費率(①+②+③)	1.71
①当ファンドの費用の比率	0.92
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16

(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1月23日～2024年7月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第91期～第96期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
インベスコ	世界債券戦略 マザーファンド	6,170	12,058	7,653	15,096

(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1月23日～2024年7月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年7月22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90期末		第96期末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
インベスコ	マネーブル・ファンド(適格機関投資家私募投信)	10	10	9	0.0
	合 計	10	10	9	0.0

(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90期末		第96期末	
		口 数	口 数	評 価 額	
		千口	千口	千円	
インベスコ	世界債券戦略 マザーファンド	36,513	35,030	71,952	

(注) 単位未満は切捨てています。

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

○投資信託財産の構成

(2024年7月22日現在)

項 目	第96期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9	0.0
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド	71,952	97.9
コール・ローン等、その他	1,554	2.1
投資信託財産総額	73,515	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 世界債券戦略 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(578,860千円)の投資信託財産総額(593,683千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年7月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=157.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
	2024年2月22日現在	2024年3月22日現在	2024年4月22日現在	2024年5月22日現在	2024年6月24日現在	2024年7月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	132,668,638	134,121,984	139,692,236	140,978,668	144,173,386	142,939,956
投資信託受益証券(評価額)	9,928	9,928	9,928	9,928	9,928	9,928
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド(評価額)	68,215,475	68,928,677	72,541,225	72,301,891	74,405,878	71,952,679
未収入金	64,443,235	65,183,379	67,141,083	68,666,849	69,757,580	70,977,349
(B) 負債	65,325,205	67,273,175	69,018,963	69,616,357	71,560,062	69,959,246
未払金	65,008,539	65,825,182	68,680,611	69,277,825	71,211,146	69,431,480
未払収益分配金	264,731	262,553	283,677	284,269	289,500	291,498
未払解約金	106	1,136,326	53	672	36	185,505
未払信託報酬	45,604	43,212	48,058	47,150	52,245	44,661
その他未払費用	6,225	5,902	6,564	6,441	7,135	6,102
(C) 純資産総額(A-B)	67,343,433	66,848,809	70,673,273	71,362,311	72,613,324	72,980,710
元本	88,243,862	87,517,806	94,559,004	94,756,421	96,500,087	97,166,138
次期繰越損益金	△ 20,900,429	△ 20,668,997	△ 23,885,731	△ 23,394,110	△ 23,886,763	△ 24,185,428
(D) 受益権総口数	88,243,862口	87,517,806口	94,559,004口	94,756,421口	96,500,087口	97,166,138口
1万円当たり基準価額(C/D)	7.632円	7.638円	7.474円	7.531円	7.525円	7.511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91期首元本額は86,557,778円、第91~96期中追加設定元本額は15,334,207円、第91~96期中一部解約元本額は4,725,847円です。

(注) 2024年7月22日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は24,185,428円です。

○損益の状況

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2024年1月23日～ 2024年2月22日	2024年2月23日～ 2024年3月22日	2024年3月23日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月22日	2024年5月23日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 206,900	370,148	△ 1,228,262	869,183	292,543	207,727
売買益	2,771,199	2,183,428	2,328,485	3,361,294	2,868,566	2,844,949
売買損	△ 2,978,099	△ 1,813,280	△ 3,556,747	△ 2,492,111	△ 2,576,023	△ 2,637,222
(B) 信託報酬等	△ 51,829	△ 49,114	△ 54,622	△ 53,591	△ 59,380	△ 50,763
(C) 当期損益金(A+B)	△ 258,729	321,034	△ 1,282,884	815,592	233,163	156,964
(D) 前期繰越損益金	△ 541,063	△ 1,043,807	△ 983,606	△ 2,508,476	△ 1,971,362	△ 2,016,394
(E) 追加信託差損益金	△19,835,906	△19,683,671	△21,335,564	△21,416,957	△21,859,064	△22,034,500
(配当等相当額)	(55,295,544)	(54,900,803)	(59,715,157)	(59,931,911)	(61,133,926)	(61,611,396)
(売買損益相当額)	(△75,131,450)	(△74,584,474)	(△81,050,721)	(△81,348,868)	(△82,992,990)	(△83,645,896)
(F) 計(C+D+E)	△20,635,698	△20,406,444	△23,602,054	△23,109,841	△23,597,263	△23,893,930
(G) 収益分配金	△ 264,731	△ 262,553	△ 283,677	△ 284,269	△ 289,500	△ 291,498
次期繰越損益金(F+G)	△20,900,429	△20,668,997	△23,885,731	△23,394,110	△23,886,763	△24,185,428
追加信託差損益金	△19,835,906	△19,683,671	△21,335,564	△21,416,957	△21,859,064	△22,034,500
(配当等相当額)	(55,299,223)	(54,901,487)	(59,721,935)	(59,935,649)	(61,135,247)	(61,613,525)
(売買損益相当額)	(△75,135,129)	(△74,585,158)	(△81,057,499)	(△81,352,606)	(△82,994,311)	(△83,648,025)
分配準備積立金	5,029,760	4,823,730	4,626,144	4,467,774	4,344,780	4,170,332
繰越損益金	△ 6,094,283	△ 5,809,056	△ 7,176,311	△ 6,444,927	△ 6,372,479	△ 6,321,260

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(A) 配当等収益(費用控除後)	203,160円	154,401円	94,523円	201,530円	179,596円	141,276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	55,299,223	54,901,487	59,721,935	59,935,649	61,135,247	61,613,525
(D) 分配準備積立金	5,091,331	4,931,882	4,815,298	4,550,513	4,454,684	4,320,554
分配可能額(A+B+C+D)	60,593,714	59,987,770	64,631,756	64,687,692	65,769,527	66,075,355
(1万口当たり分配可能額)	(6,866)	(6,854)	(6,835)	(6,826)	(6,815)	(6,800)
収益分配金	264,731	262,553	283,677	284,269	289,500	291,498
(1万口当たり収益分配金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

○分配金のお知らせ

	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
1万口当たり分配金(税込)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド

運用報告書

第16期

決算日 2024年7月22日

(計算期間：2024年1月23日から2024年7月22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、主として日本を含む世界の様々な債券等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。・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。・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 グローバル・トータル・リターン(ユーロ)債券・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドルヘッジ)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	騰 落 率		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率		
	円		%	%	百万円
12期(2022年7月22日)	15,863		14.6	97.8	69
13期(2023年1月23日)	15,711	△	1.0	96.8	103
14期(2023年7月24日)	17,266		9.9	96.2	125
15期(2024年1月22日)	18,758		8.6	97.5	151
16期(2024年7月22日)	20,540		9.5	98.9	585

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象資産、信用格付配分、金利感応度等を積極的に変化させる運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率
		騰	落 率	
(期 首) 2024年1月22日	円 18,758		% -	% 97.5
1月末	18,814		0.3	96.0
2月末	19,059		1.6	96.0
3月末	19,455		3.7	93.3
4月末	19,833		5.7	96.2
5月末	19,870		5.9	96.8
6月末	20,734		10.5	96.5
(期 末) 2024年7月22日	20,540		9.5	98.9

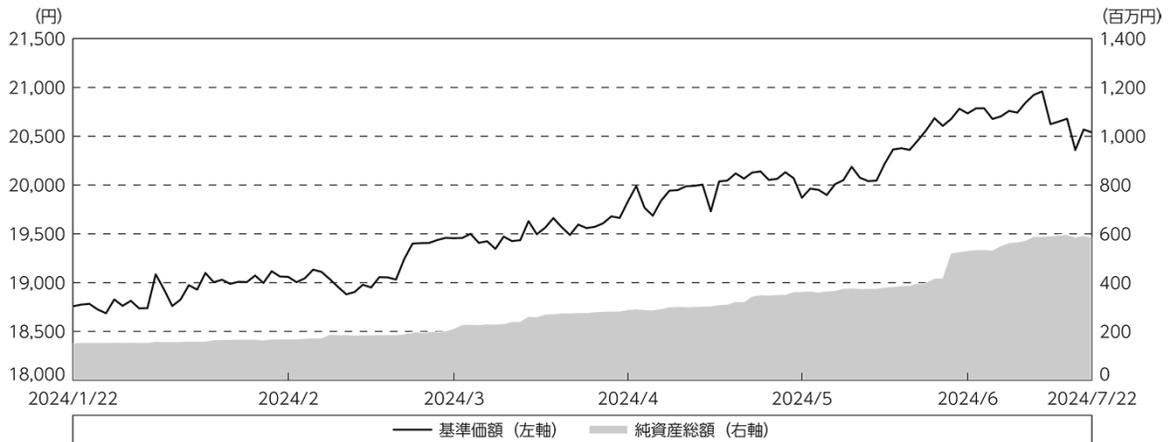
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年1月23日～2024年7月22日)



期首：18,758円
 期末：20,540円
 騰落率：9.5%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

[上昇要因]

- ・日本を含む世界の様々な債券などを実質的な主要投資対象とし、自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更した結果、実質的に保有する債券からの高水準のインカムゲイン（利息収入）が基準価額の上昇要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、期を通じてみると米ドルやユーロが円に対し上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・欧州中央銀行（ECB）が利下げを行ったものの、米連邦準備理事会（FRB）が政策金利を据え置いたこと、欧米各国の債券利回りが上昇（債券価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

米国10年国債利回り 4.25% (前期末4.11%) ドイツ10年国債利回り 2.50% (同2.29%)
 米ドル/円 157円54銭 (前期末 148円20銭)

※上記は当期末の数値です。

＜債券市場＞

当期中、米国10年国債利回りは上昇しました。①良好な雇用環境と賃金上昇を背景にインフレの低下スピードが緩慢なこと、②FRBが政策金利を据え置いたこと、③FRBの利下げは2024年内1～2回程度と想定されたことなどから、米国国債利回りはわずかに上昇しました。

期初は、米国の経済指標が市場の予想以上の強さを示したことや、FRBが早期利下げに慎重であるとの見方が広がったことから、米国10年国債利回りは上昇しました。中盤以降も、インフレの鈍化スピードが緩慢だったこと、雇用者数の増加ペースが下落しないことなどを背景に、FRBが利下げに慎重な姿勢を示したことから、米国10年国債利回りは4%台後半まで上昇しました。その後、インフレの低下が予想以上となったことで、年内の利下げ期待が高まり、米国10年国債利回りは再び4%台前半の水準に低下（債券価格は上昇）して、期末を迎えました。

一方、大陸欧州では、ECBが利下げを行ったものの、イングランド銀行（BOE）が政策金利を据え置いたこと、期末近くに行われた欧州議会選挙の結果、各国の右傾化懸念が高まったことなどを背景に、欧州主要各国の国債利回りは上昇して期末を迎えました。

＜為替市場＞

当期中、米ドルは対円で上昇しました。FRBが政策金利を高水準で据え置いたこと、日銀がマイナス金利を解除したものの、拡大した日米金利差に変化がないことなどを背景に、米ドル/円レートは米ドル高/円安で推移しました。その後も、FRBが2024年内の利下げに慎重な姿勢であることや、日銀が国債の買い入れの減額を先送りしたことなどを受け、米ドルは引き続き上昇する展開となりました。期末にかけては、FRBによる年内の利下げ観測が高まったことなどを受け、1米ドル=155円台まで円高に転じる局面となったものの、期を通してみると米ドル高/円安となりました。また、ECBが利下げを行ったものの、日欧金利差が拡大した状況に変わりはなく、ユーロ、英国ポンドなどの欧州通貨は対円で上昇しました。

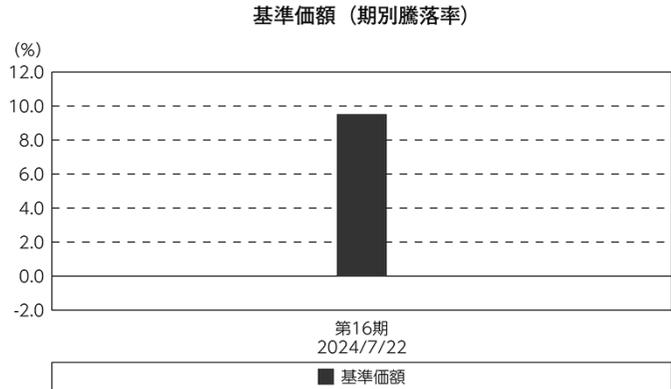
当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-MD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などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。具体的には、期を通じて米国、英国、ドイツなどを高めの組み入れとしました。また、実質的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。

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 グローバル・トータル・リターン(ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-MD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などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。具体的には、自由度の高い運用手法を用いて、市場動向に応じて債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更します。また、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。当ファンドは先進国国債やインフレ連動債を主たる投資対象とし、社債や、ファンダメンタルズが相対的に良好で、国内政治情勢の不透明感が低く、バリュエーションが魅力的な新興国国債にも投資いたします。足元では、ECBが利下げを行ったことで、BOEもいずれ利下げに追随する可能性があること、FRBが2024年内に利下げする見通しが高まったことなどを背景に、債券市場の変動性(ボラティリティ)が高まることも考えられます。ファンドでは、引き続き、現金や先進国国債などの流動性資産を多く保有しています。クレジット市場で信用スプレッドが拡大する局面では、相対価値の観点から魅力的な投資機会が発現すると考えられ、慎重ながらも引き続き、資産配分を機動的に調整し、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。また、実質的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。

○当ファンドのデータ

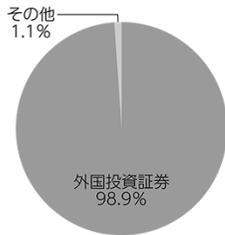
(2024年7月22日現在)

【組入上位ファンド】

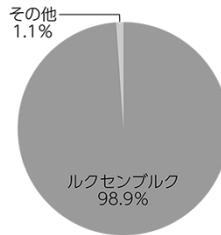
銘柄名	第16期末
インベスコ グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-MD	98.9 %
組入銘柄数	1 銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

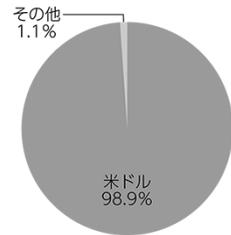
【資産別配分】



【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 1 月23日～2024年 7 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 2 (2)	% 0.011 (0.011)	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、19,627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 1 月23日～2024年 7 月22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・トータル・リターン(ユーロ) ボンド・ファンド クラスD	千口 244	千米ドル 2	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

(2024年 1 月23日～2024年 7 月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年7月22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 グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-M	92	336	3,673	578,767	98.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	92	336	3,673	578,767	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<98.9%>	

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

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

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 578,767	% 97.5
コール・ローン等、その他	14,916	2.5
投資信託財産総額	593,683	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(578,860千円)の投資信託財産総額(593,683千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年7月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=157.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	593,683,753	
コール・ローン等	14,916,251	
投資証券(評価額)	578,767,498	
未収利息	4	
(B) 負債	8,350,122	
未払解約金	8,350,122	
(C) 純資産総額(A-B)	585,333,631	
元本	284,978,885	
次期繰越損益金	300,354,746	
(D) 受益権総口数	284,978,885口	
1万口当たり基準価額(C/D)	20,540円	

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	80,499,049円
期中追加設定元本額	233,107,455円
期中一部解約元本額	28,627,619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 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	249,948,369円
インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	35,030,516円
合計	284,978,885円

○損益の状況 (2024年1月23日~2024年7月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,476,801	
受取配当金	5,402,584	
受取利息	75,256	
支払利息	△ 1,039	
(B) 有価証券売買損益	16,926,590	
売買益	16,926,590	
(C) 保管費用等	△ 30,849	
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,372,542	
(E) 前期繰越損益金	70,501,599	
(F) 追加信託差損益金	235,638,847	
(G) 解約差損益金	△ 28,158,242	
(H) 計(D+E+F+G)	300,354,746	
次期繰越損益金(H)	300,354,746	

- (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 グローバル・トータル・リターン（ユーロ）ボンド・ファンド

「インベスコ 世界債券戦略 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・トータル・リターン（ユーロ）ボンド・ファンド」の直近の情報は以下の通りです。

当ファンドは、「インベスコ 世界債券戦略 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（米ドルヘッジ）です。

○ファンドの仕組み

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主要投資対象	日本を含む世界の様々な債券等に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、日本を含む世界の様々な債券等に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。 ・市場環境に応じて機動的に現金および現金同等物の組み入れ比率を高めることができます。 ・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。 ・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・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 グローバル・トータル・リターン（ユーロ）ボンド・ファンドは、現地の法律に基づいて財務諸表が作成され、公認会計士により財務書類の監査を受けております。以下に掲載している情報は、2024年2月29日現在のFINANCIAL STATEMENTSから抜粋しております。

○損益計算書及び純資産額変動計算書

(2024年2月29日に終了した年度)

(単位：ユーロ)

収益	
受取利息（債券）	74,608,235
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）	16,677,263
銀行利息	1,768,224
スワップに係る純受取利息	4,820,639
証券貸付利息	273,243
その他収益	2,557,099
	100,704,703
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	14,909,294
サービス代行報酬	2,535,598
保管報酬	187,020
税金	730,737
事務代行費用	105,215
スワップに係る純支払利息	7,498,560
その他運営費用	17,292
その他支払利息	117,320
	26,101,036
当期投資純利益／（損失）	74,603,667
支払及び未払分配金	(6,687,215)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(371,720,399)
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）	(89,084,614)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	12,728,415
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	13,151
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(678,273)
インフレ・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	1,273,119
金利スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(5,116,822)
トータル・リターン・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	1,723,198
オプション／スワップションに係る未実現評価益／損の純変動額	(93,509)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	71,778,025
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	92,556
期首純資産額	1,954,662,215
期末純資産額	1,643,493,514

○投資有価証券明細表

(2024年2月29日現在)			
銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
オーストラリア			
Australia Government Bond 1.75% AUD 21/06/2051	31,000,000	10,606,455	0.64
ブラジル			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2025	72,400,000	13,630,513	0.83
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2027	76,800,000	14,459,339	0.88
		28,089,852	1.71
エチオピア			
Ethiopia International Bond 6.625% USD 11/12/2024	8,000,000	5,104,010	0.31
フランス			
AXA SA FRN 4.25% EUR 10/03/2043	5,990,000	5,806,107	0.35
AXA SA FRN 6.375% EUR Perpetual	4,643,000	4,761,629	0.29
BNP Paribas SA FRN 4.125% EUR 26/09/2032	7,800,000	8,002,963	0.49
BNP Paribas SA FRN 4.625% USD Perpetual	2,800,000	2,078,833	0.13
BNP Paribas SA FRN 7.375% EUR Perpetual	8,800,000	9,262,000	0.56
BPCE SA FRN 1.5% EUR 13/01/2042	3,400,000	3,071,254	0.19
CNP Assurances SACA FRN 4.875% USD Perpetual	7,800,000	5,971,656	0.36
Credit Agricole SA FRN 7.25% EUR Perpetual	6,500,000	6,773,975	0.41
Danone SA 3.071% EUR 07/09/2032	7,800,000	7,551,843	0.46
Electricite de France SA FRN 3% EUR Perpetual	6,600,000	6,116,550	0.37
Electricite de France SA FRN 7.5% EUR Perpetual	1,800,000	1,965,150	0.12
French Republic Government Bond OAT 144A 1.75% EUR 25/05/2066	14,000,000	9,323,469	0.57
Orange SA FRN 5% EUR Perpetual	2,800,000	2,848,706	0.17
Orange SA FRN 5.375% EUR Perpetual	4,900,000	5,100,189	0.31
Pernod Ricard SA 3.75% EUR 15/09/2033	7,000,000	7,068,635	0.43
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 3.75% EUR 04/07/2035	5,900,000	5,933,127	0.36
Schneider Electric SE 3.5% EUR 12/06/2033	4,400,000	4,413,530	0.27
SCOR SE FRN 5.25% USD Perpetual	8,800,000	6,788,991	0.41
Societe Generale SA FRN 4.25% EUR 06/12/2030	7,400,000	7,405,550	0.45
Societe Generale SA FRN 7.875% EUR Perpetual	8,000,000	8,234,800	0.50

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
TotalEnergies SE FRN 3.25% EUR Perpetual	5,600,000	4,705,400	0.29
Veolia Environnement SA FRN 2.5% EUR Perpetual	8,400,000	7,513,800	0.46
		130,698,157	7.95
ドイツ			
Allianz SE FRN 2.625% EUR Perpetual	3,600,000	2,793,960	0.17
Allianz SE FRN 4.252% EUR 05/07/2052	7,000,000	6,807,120	0.41
Bayer AG FRN 5.375% EUR 25/03/2082	6,500,000	6,024,850	0.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% EUR 15/02/2033	120,000,000	118,583,032	7.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% EUR 15/08/2046	14,000,000	13,673,870	0.83
Commerzbank AG FRN 5.125% EUR 18/01/2030	2,700,000	2,781,679	0.17
Commerzbank AG FRN 6.125% EUR Perpetual	4,800,000	4,647,600	0.28
Commerzbank AG FRN 6.5% EUR 06/12/2032	7,200,000	7,488,360	0.46
Deutsche Bank AG FRN 4% EUR 24/06/2032	2,900,000	2,761,533	0.17
Deutsche Bank AG FRN 10% EUR Perpetual	2,000,000	2,092,000	0.13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 144A FRN 5.875% USD 23/05/2042	7,000,000	6,536,686	0.40
Robert Bosch GmbH 3.625% EUR 02/06/2030	3,400,000	3,420,281	0.21
Robert Bosch GmbH 4.375% EUR 02/06/2043	1,700,000	1,753,312	0.11
Vonovia SE 1.5% EUR 14/06/2041	1,300,000	817,449	0.05
Vonovia SE 1.625% EUR 01/09/2051	22,800,000	12,692,156	0.77
		192,873,888	11.74
インド			
Export-Import Bank of India 5.5% USD 18/01/2033	6,477,000	6,030,638	0.37
インドネシア			
Pertamina Persero PT 6.45% USD 30/05/2044	4,800,000	4,622,459	0.28
アイルランド			
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 3% USD 19/04/2051	5,890,000	4,433,171	0.27
イタリア			
Banco BPM SpA FRN 7% EUR Perpetual	4,000,000	4,000,000	0.25
Enel SpA FRN 6.625% EUR Perpetual	2,134,000	2,304,720	0.14
Intesa Sanpaolo SpA FRN 6.375% EUR Perpetual	4,777,000	4,651,604	0.28
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN 7.778% USD 20/06/2054	15,749,000	14,677,197	0.89
Intesa Sanpaolo SpA FRN 9.125% EUR Perpetual	3,283,000	3,597,035	0.22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA FRN 4.875% EUR 13/09/2027	3,517,000	3,585,177	0.22

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
UniCredit SpA FRN 2.731% EUR 15/01/2032	9,388,000	8,906,865	0.54
UniCredit SpA FRN 3.875% EUR Perpetual	5,100,000	4,488,000	0.27
		46,210,598	2.81
ルクセンブルグ			
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.2% EUR 24/07/2025	3,900,000	3,769,840	0.23
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% EUR 15/10/2034	4,200,000	4,085,208	0.25
Nestle Finance International Ltd 3% EUR 23/01/2031	7,308,000	7,199,907	0.44
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	5,650,000	4,950,994	0.30
		20,005,949	1.22
メキシコ			
America Movil SAB de CV 2.875% USD 07/05/2030	3,722,000	3,011,830	0.18
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 7.625% USD Perpetual	4,700,000	4,231,668	0.26
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% USD 17/04/2025	3,411,000	3,128,249	0.19
Mexican Bonos 7.5% MXN 03/06/2027	565,000,000	28,927,809	1.76
Mexican Bonos 7.75% MXN 13/11/2042	262,000,000	12,125,444	0.74
Mexican Bonos 8.5% MXN 31/05/2029	173,000,000	9,085,887	0.55
Mexico Government International Bond 2.125% EUR 25/10/2051	5,600,000	3,266,144	0.20
Mexico Government International Bond 2.25% EUR 12/08/2036	8,400,000	6,490,554	0.40
Mexico Government International Bond 2.875% EUR 08/04/2039	8,400,000	6,592,908	0.40
		76,860,493	4.68
オランダ			
Akelius Residential Property Financing BV 1.125% EUR 11/01/2029	2,200,000	1,841,227	0.11
Cooperatieve Rabobank UA FRN 3.25% EUR Perpetual	3,400,000	3,070,200	0.19
Cooperatieve Rabobank UA FRN 4.375% EUR Perpetual	4,400,000	4,125,000	0.25
Enel Finance International NV 144A 2.25% USD 12/07/2031	1,800,000	1,328,396	0.08

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Enel Finance International NV 144A 5.5% USD 15/06/2052	2,300,000	1,948,317	0.12
Enel Finance International NV 144A 7.75% USD 14/10/2052	4,705,000	5,175,162	0.32
Haleon Netherlands Capital BV 2.125% EUR 29/03/2034	5,390,000	4,611,711	0.28
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% EUR 13/10/2024	6,400,000	6,156,608	0.37
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% EUR 03/03/2027	6,500,000	5,538,756	0.34
Iberdrola International BV FRN 1.45% EUR Perpetual	5,100,000	4,672,875	0.28
Iberdrola International BV FRN 2.25% EUR Perpetual	5,600,000	4,943,380	0.30
ING Groep NV FRN 4.25% USD Perpetual	10,000,000	6,758,597	0.41
Koninklijke KPN NV FRN 6% EUR Perpetual	5,824,000	6,094,234	0.37
Repsol International Finance BV FRN 3.75% EUR Perpetual	5,600,000	5,481,000	0.33
Roche Finance Europe BV 3.355% EUR 27/02/2035	4,779,000	4,758,546	0.29
Stellantis NV 2.75% EUR 01/04/2032	5,509,000	5,057,785	0.31
Telefonica Europe BV FRN 6.135% EUR Perpetual	7,200,000	7,313,184	0.45
Telefonica Europe BV FRN 7.125% EUR Perpetual	5,800,000	6,224,270	0.38
Universal Music Group NV 3.75% EUR 30/06/2032	2,604,000	2,591,371	0.16
Volkswagen International Finance NV FRN 7.5% EUR Perpetual	2,800,000	3,002,342	0.18
Volkswagen International Finance NV FRN 7.875% EUR Perpetual	1,900,000	2,112,296	0.13
		92,805,257	5.65
ポルトガル			
EDP - Energias de Portugal SA FRN 5.943% EUR 23/04/2083	2,100,000	2,176,650	0.13
南アフリカ			
Absa Group Ltd FRN 6.375% USD Perpetual	2,840,000	2,496,719	0.15
Republic of South Africa Government Bond 7% ZAR 28/02/2031	131,000,000	5,180,955	0.32
Republic of South Africa Government Bond 9% ZAR 31/01/2040	662,000,000	24,385,233	1.48

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 7.3% USD 20/04/2052	3,790,000	3,028,259	0.18
		35,091,166	2.13
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 6% EUR Perpetual	11,600,000	11,534,460	0.70
Banco de Sabadell SA FRN 2.5% EUR 15/04/2031	3,900,000	3,715,160	0.23
Banco de Sabadell SA FRN 5% EUR Perpetual	3,600,000	3,164,544	0.19
Banco de Sabadell SA FRN 5.75% EUR Perpetual	4,200,000	3,976,497	0.24
Banco Santander SA FRN 3.625% EUR Perpetual	9,600,000	7,154,880	0.43
Banco Santander SA FRN 4.75% EUR Perpetual	2,000,000	1,878,020	0.11
Banco Santander SA FRN 9.625% USD Perpetual	8,600,000	8,558,472	0.52
Bankinter SA FRN 4.875% EUR 13/09/2031	5,800,000	6,014,654	0.37
CaixaBank SA FRN 3.625% EUR Perpetual	2,000,000	1,585,520	0.10
CaixaBank SA 4.25% EUR 06/09/2030	5,600,000	5,735,212	0.35
CaixaBank SA FRN 8.25% EUR Perpetual	7,600,000	7,999,000	0.49
Iberdrola Finanzas SA FRN 4.875% EUR Perpetual	4,100,000	4,128,225	0.25
Redeia Corp SA FRN 4.625% EUR Perpetual	1,700,000	1,735,106	0.11
		67,179,750	4.09
スリランカ			
Sri Lanka Government International Bond 6.75% USD 18/04/2028	10,000,000	4,979,143	0.30
国際機関			
International Finance Corp 6.3% INR 25/11/2024	1,530,000,000	16,949,413	1.03
スイス			
UBS Group AG 0.625% EUR 18/01/2033	1,900,000	1,416,464	0.09
UBS Group AG FRN 1% EUR 24/06/2027	1,900,000	1,773,418	0.11
UBS Group AG FRN 2.125% EUR 13/10/2026	12,736,000	12,369,203	0.75
UBS Group AG 144A FRN 4.988% USD 05/08/2033	2,800,000	2,460,255	0.15
UBS Group AG 144A FRN 5.959% USD 12/01/2034	3,634,000	3,399,589	0.21
UBS Group AG FRN 6.875% USD Perpetual	3,675,000	3,359,197	0.20
		24,778,126	1.51
トルコ			
Yapi ve Kredi Bankasi AS FRN 7.875% USD 22/01/2031	2,430,000	2,262,570	0.14
ウクライナ			
Ukraine Government International Bond 4.375% EUR 27/01/2032	15,550,000	3,773,317	0.23

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
イギリス			
Barclays Plc FRN 7.437% USD 02/11/2033	9,300,000	9,411,510	0.57
Barclays Plc FRN 9.625% USD Perpetual	4,345,000	4,175,939	0.25
Barclays Plc OLKB FRN 8% USD Perpetual	5,296,000	4,830,460	0.29
Diageo Capital Plc 5.5% USD 24/01/2033	6,951,000	6,589,615	0.40
HSBC Holdings Plc FRN 4.75% EUR Perpetual	1,800,000	1,657,899	0.10
Lloyds Banking Group Plc FRN 4.947% EUR Perpetual	4,000,000	3,895,000	0.24
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.5% USD Perpetual	6,370,000	5,799,992	0.35
MARB BondCo Plc 3.95% USD 29/01/2031	5,622,000	4,247,134	0.26
NatWest Group Plc FRN 6% USD Perpetual	3,739,000	3,355,960	0.21
NatWest Group Plc FRN 8% USD Perpetual	7,520,000	6,999,087	0.43
United Kingdom Gilt 0.5% GBP 22/10/2061	90,000,000	30,276,277	1.84
United Kingdom Gilt 3.75% GBP 22/10/2053	20,000,000	19,877,806	1.21
United Kingdom Gilt 4.25% GBP 07/06/2032	55,000,000	64,831,282	3.95
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.625% GBP 22/03/2045	5,000,000	5,289,878	0.32
Vodafone Group Plc FRN 3% EUR 27/08/2080	10,700,000	9,527,815	0.58
Vodafone Group Plc FRN 6.5% EUR 30/08/2084	5,433,000	5,782,749	0.35
		186,548,403	11.35
アメリカ			
Amazon.com Inc 4.7% USD 01/12/2032	13,700,000	12,559,547	0.76
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% USD 01/06/2030	4,600,000	3,925,845	0.24
Apple Inc 1.7% USD 05/08/2031	4,600,000	3,459,004	0.21
AT&T Inc 3.95% EUR 30/04/2031	12,769,000	12,939,466	0.79
Booking Holdings Inc 4.125% EUR 12/05/2033	7,772,000	7,969,642	0.48
BP Capital Markets America Inc 2.721% USD 12/01/2032	3,600,000	2,817,396	0.17
Bristol-Myers Squibb Co 2.95% USD 15/03/2032	3,600,000	2,871,347	0.17
Broadcom Inc 4.3% USD 15/11/2032	3,600,000	3,077,253	0.19
Citigroup Inc FRN 4.91% USD 24/05/2033	5,735,000	5,067,626	0.31
Coca-Cola Co/The 2.25% USD 05/01/2032	4,600,000	3,579,335	0.22
Comcast Corp 5.5% USD 15/11/2032	6,037,000	5,708,319	0.35
Daimler Truck Finance North America LLC 144A 2.5% USD 14/12/2031	2,700,000	2,045,712	0.12
Fidelity National Information Services Inc 5.1% USD 15/07/2032	2,758,000	2,545,074	0.15
Home Depot Inc/The 4.95% USD 15/09/2052	4,012,000	3,504,374	0.21

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
HP Inc 5.5% USD 15/01/2033	8,109,000	7,509,035	0.46
John Deere Capital Corp 4.35% USD 15/09/2032	1,943,000	1,734,728	0.11
JPMorgan Chase & Co FRN 4.586% USD 26/04/2033	3,798,000	3,329,265	0.20
Kraft Heinz Foods Co 3.75% USD 01/04/2030	4,610,000	3,969,421	0.24
McDonald's Corp 4.6% USD 09/09/2032	7,072,000	6,378,445	0.39
Mondelez International Inc 2.75% USD 13/04/2030	4,600,000	3,750,919	0.23
Morgan Stanley FRN 0.406% EUR 29/10/2027	3,452,000	3,155,870	0.19
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	600,000	553,125	0.03
Netflix Inc 3.625% EUR 15/05/2027	4,200,000	4,195,863	0.26
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5% USD 15/07/2032	6,002,000	5,399,172	0.33
PayPal Holdings Inc 4.4% USD 01/06/2032	2,483,000	2,197,914	0.13
Pfizer Inc 2.625% USD 01/04/2030	3,600,000	2,937,384	0.18
Procter & Gamble Co/The 3.25% EUR 02/08/2031	8,298,000	8,312,148	0.51
Prologis Euro Finance LLC 1% EUR 16/02/2041	1,900,000	1,170,932	0.07
QUALCOMM Inc 4.25% USD 20/05/2032	4,600,000	4,057,365	0.25
Sasol Financing USA LLC 8.75% USD 03/05/2029	4,717,000	4,356,818	0.27
Thermo Fisher Scientific Inc 2% USD 15/10/2031	4,600,000	3,465,829	0.21
T-Mobile USA Inc 2.25% USD 15/02/2026	4,362,000	3,793,513	0.23
T-Mobile USA Inc 2.625% USD 15/04/2026	4,145,000	3,621,438	0.22
T-Mobile USA Inc 5.2% USD 15/01/2033	5,576,000	5,110,456	0.31
Unilever Capital Corp 3.4% EUR 06/06/2033	11,235,000	11,219,440	0.68
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% USD 15/04/2025	50,000,000	53,409,039	3.25
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% USD 15/01/2030	18,700,000	18,525,604	1.13
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.875% USD 15/01/2029	14,000,000	14,928,292	0.91
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.5% USD 15/02/2053	9,300,000	7,677,313	0.47
United States Treasury Note/Bond 0.875% USD 15/11/2030	23,000,000	17,062,207	1.04
United States Treasury Note/Bond 3.125% USD 15/11/2028	65,000,000	56,981,524	3.47
United States Treasury Note/Bond 3.375% USD 15/05/2033	195,000,000	167,527,789	10.19
United States Treasury Note/Bond 4.875% USD 30/11/2025	50,000,000	46,252,927	2.81
Verizon Communications Inc 4.75% EUR 31/10/2034	7,865,000	8,412,089	0.51

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Visa Inc 4.15% USD 14/12/2035	2,274,000	1,971,828	0.12
Warnermedia Holdings Inc 4.279% USD 15/03/2032	2,700,000	2,190,321	0.13
		557,227,953	33.90
債券合計		1,519,307,418	92.44
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		1,519,307,418	92.44
オープン・エンド型投資信託 アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Euro Liquidity Portfolio	78,188,757	79,347,905	4.83
オープン・エンド型投資信託合計		79,347,905	4.83
投資有価証券合計		1,598,655,323	97.27

利率は、2024年2月29日現在のものです。

(参考情報)

インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

○ファンドの仕組み

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

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

2023年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○損益の状況

(2022年11月22日～2023年11月20日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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