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　米国株式ファンド（年１回決算型）」は、2026年３月16日に第１期の決算を行いました。ここに期中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／株式	
信託期間	2035年３月15日まで	
運用方針	・投資信託証券への投資を通じて、主として米国の株式等に実質的に投資します。 ・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。	
主要運用対象	インベスコ米国株式ファンド（年１回決算型）	「インベスコ　米国株式マザーファンド」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。
	インベスコ米国株式マザーファンド	別に定める投資信託証券※への投資を通じて、主として、米国の株式等に実質的に投資し、投資信託財産の積極的な成長をめざして運用を行います。 ※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　USバリュー・エクイティ・ファンド　クラスC-SD投資信託証券（米ドル建て）です。
	インベスコマネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	・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	年１回の決算時（原則として３月15日。同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

Invesco

インベスコ　米国株式ファンド（年１回決算型）

追加型投信／海外／株式

運用報告書（全体版）

第１期
（決算日　2026年３月16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/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）		投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
（設定日）	円	円	%		%	%	百万円
2025年３月17日	10,000	－	－	445,899.16	－	－	1
１期(2026年３月16日)	11,852	0	18.5	566,739.53	27.1	100.1	1

（注）基準価額は１万口当たりです。
（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）を掲載しています。当該参考指数は、ラッセル 1000 バリュー・インデックス（米ドル・ベース）をもとに、当社が独自に円換算して指数化したものです。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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

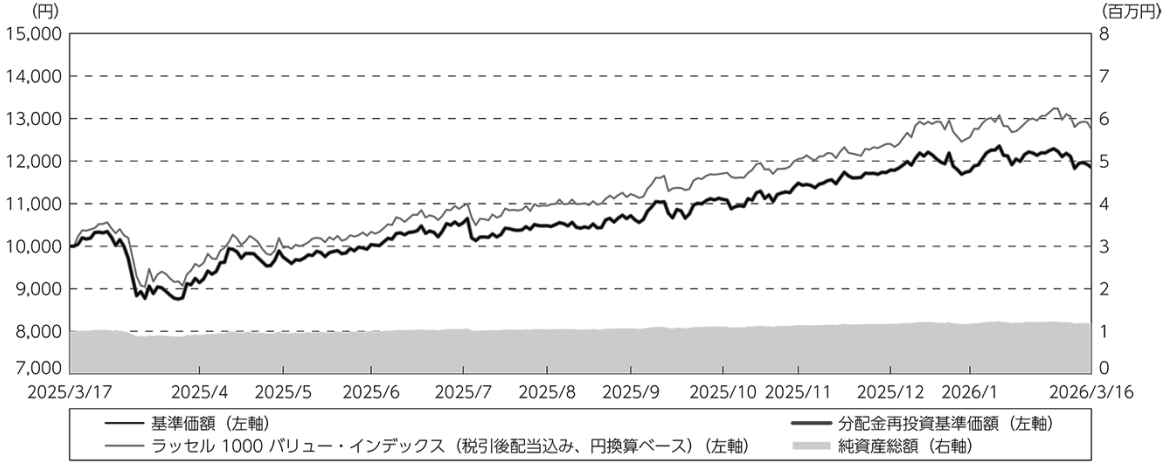
年月日	基準価額		ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
（設定日）	円	%		%	%
2025年３月17日	10,000	－	445,899.16	－	－
３月末	10,211	2.1	463,045.35	3.8	98.4
４月末	9,145	△ 8.6	423,294.32	△ 5.1	98.8
５月末	9,743	△ 2.6	442,855.02	△ 0.7	99.1
６月末	10,037	0.4	459,415.52	3.0	99.2
７月末	10,552	5.5	486,692.30	9.1	99.4
８月末	10,481	4.8	486,734.65	9.2	99.5
９月末	10,716	7.2	498,950.48	11.9	99.4
10月末	11,101	11.0	520,385.22	16.7	99.5
11月末	11,479	14.8	535,591.59	20.1	99.7
12月末	11,788	17.9	551,275.63	23.6	99.8
2026年１月末	11,764	17.6	558,380.31	25.2	99.9
２月末	12,193	21.9	580,674.11	30.2	100.0
（期　末）					
2026年３月16日	11,852	18.5	566,739.53	27.1	100.1

（注）基準価額は１万口当たりです。
（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）騰落率は設定日比です。
（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

期中の基準価額等の推移

（2025年３月17日～2026年３月16日）



設定日：10,000円
期　末：11,852円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：　18.5%（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）ファンドの購入価額により課税条件は異なります。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およびラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）は、設定時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。
（注）ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）は、参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

［上昇要因］

・米国の株式等を実質的な主要投資対象とし、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行った結果、ポートフォリオにおいて投資対象企業の株価が上昇したことが、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、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。

［下落要因］

・米国の株式等を実質的な主要投資対象としているため、ポートフォリオにおいて投資対象企業の株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

Ｓ＆P500指数（米国）　＋18.8％
１米ドル＝159円43銭（設定日　148円84銭）
※株価指数の騰落率は当期末時点（対設定日比）、米ドル／円は当期末の数値です。

≪米国株式市場≫

当期中、米国株式市場は上昇しました。期初はトランプ政権による関税を巡る不透明感から株価が下落した局面もあったものの、2025年５月以降にかけては米中間の関税交渉に一定の進展が見られたことや米国の半導体やＡＩ関連銘柄の決算が堅調だったことでその後株式市場は反発上昇しました。期の後半にかけては米連邦準備理事会（ＦＲＢ）による３回の利下げの実施などから株式市場は続伸しました。

≪為替市場≫

当期中、米ドル／円は前期末比で上昇しました。当期の前半は、2025年４月に米中間で厳しい関税政策などが発表されたことを背景に、米ドル安／円高が大幅に進行しました（一時140円台前半まで下落）。一方で、その後は関税に対する懸念後退や堅調なマクロ経済指標を受けた今後の利下げ期待の後退などを受け、米ドル高／円安に転じました（159円台まで上昇）。

当ファンドのポートフォリオ

インベスコ　米国株式　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、米国の株式等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、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

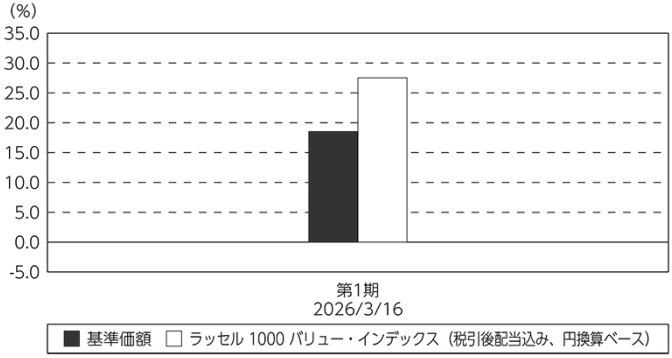
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ　USバリュー・エクイティ・ファンド　クラスC-SD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築しました。

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

当期の分配金再投資基準価額騰落率は＋18.5％となり、参考指数であるラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）の騰落率＋27.1％を下回る結果となりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）は、参考指数です。

［プラス要因］

・「不動産」を参考指数対比で少なく組み入れていたことや「情報技術」を参考指数対比で多く組み入れていたことなどがプラスに寄与しました。
・「コミュニケーション・サービス」や「金融」における銘柄選択などがプラスに寄与しました。

［マイナス要因］

・「資本財・サービス」を参考指数対比で少なく組み入れていたことや「ヘルスケア」を参考指数対比で多く組み入れていたことなどがマイナスに寄与しました。
・「情報技術」における銘柄選択などがマイナスに寄与しました。

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１期は見送りとさせていただきました。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第１期 2025年３月17日～ 2026年３月16日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,064

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、米国の株式等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、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ　USバリュー・エクイティ・ファンド　クラスC-SD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、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築します。

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

○１万口当たりの費用明細

（2025年３月17日～2026年３月16日）

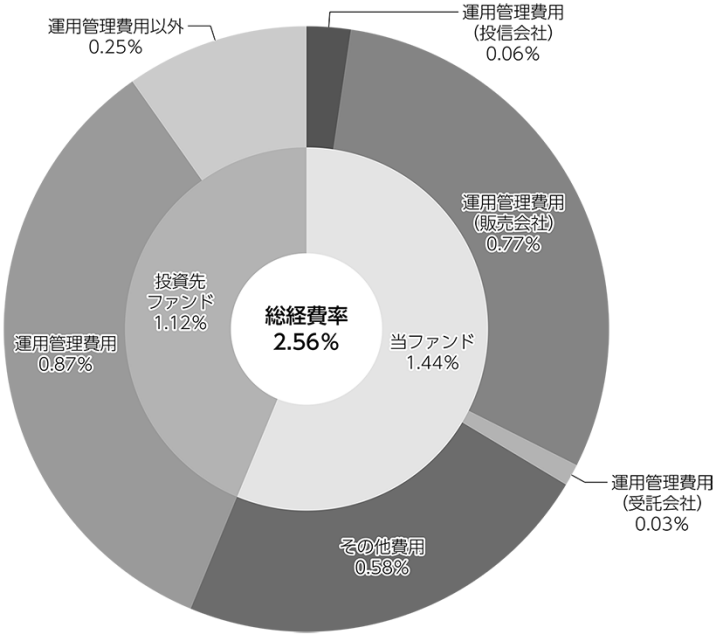
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	92	0.858	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(6)	(0.055)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(83)	(0.770)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	62	0.576	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(53)	(0.492)	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）	(7)	(0.069)	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）	(2)	(0.015)	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	154	1.434	
期中の平均基準価額は、10,767円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、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。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.56％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**2.56**
①当ファンドの費用の比率	1.44
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.87
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.25

（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）当ファンドの費目と投資先ファンドの費目は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）一部の投資先ファンドについては、投資対象シェアクラスの設定後１年未満であることから総経費率の取得が困難なため、費用構造が類似する同一投資信託証券の別のシェアクラスの総経費率を参考値として用い、当該ファンドの費用を推計しております。
（注）上記の前提条件に基づき算出したものであるため、これらの値は参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年３月17日～2026年３月16日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	インベスコ　マネープール・ファンド(適格機関投資家私募投信)	千口 1	千円 1	千口 －	千円 －

（注）金額は受渡代金です。
（注）単位未満は切捨てています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インベスコ　米国株式　マザーファンド	千口 999	千円 999	千口 4	千円 4

（注）単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

（2025年３月17日～2026年３月16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

（2026年３月16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	当期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
インベスコ　マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）	1	1	0.1
合計	1	1	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	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
インベスコ　米国株式　マザーファンド	994	1,189

（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

（2026年３月16日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1	0.1
インベスコ　米国株式　マザーファンド	1,189	99.9
投資信託財産総額	1,190	100.0

（注）金額の単位未満は切捨てています。
（注）インベスコ　米国株式　マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,365千円）の投資信託財産総額（2,374千円）に対する比率は99.6％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、2026年３月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=159.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年３月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,190,539
投資信託受益証券(評価額)	1,001
インベスコ　米国株式　マザーファンド(評価額)	1,189,538
(B) 負債	5,326
未払信託報酬	4,834
その他未払費用	492
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,185,213
元本	1,000,000
次期繰越損益金	185,213
(D) 受益権総口数	1,000,000口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,852円

＜注記事項＞（当運用報告書作成時点では監査未了です。）

（貸借対照表関係）

期首元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0円

○損益の状況 (2025年３月17日～2026年３月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 有価証券売買損益	195,192
売買益	195,192
(B) 信託報酬等	△　9,979
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	185,213
(D) 計(Ｃ)	185,213
(E) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｄ＋Ｅ)	185,213
分配準備積立金	906,468
繰越損益金	△721,255

(注) **(A)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) **(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) 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（906,468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（0円）および分配準備積立金（0円）より分配対象収益は906,468円（１万口当たり9,064円）となりましたが、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。

○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)

・付表に規定する「別に定める投資信託証券」の名称を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年12月12日)

インベスコ　米国株式　マザーファンド

運用報告書

第２期

決算日　2026年３月16日
（計算期間：2025年９月17日から2026年３月16日まで）

運　用　方　針	・別に定める投資信託証券への投資を通じて、主として、米国の株式等に実質的に投資することにより、投資信託財産の積極的な成長をめざ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　USバリュー・エクイティ・ファンド　クラスC-SD投資信託証券（米ドル建て）です。
組　入　制　限	・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/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
（設定日）	円	%		%	%	百万円
2025年３月17日	10,000	－	445,899.16	－	－	1
１期(2025年９月16日)	10,568	5.7	491,408.86	10.2	99.1	2
２期(2026年３月16日)	11,960	13.2	566,739.53	15.3	99.6	2

（注）基準価額は１万口当たりです。
（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）を掲載しています。当該参考指数は、ラッセル 1000 バリュー・インデックス（米ドル・ベース）をもとに、当社が独自に円換算して指数化したものです。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

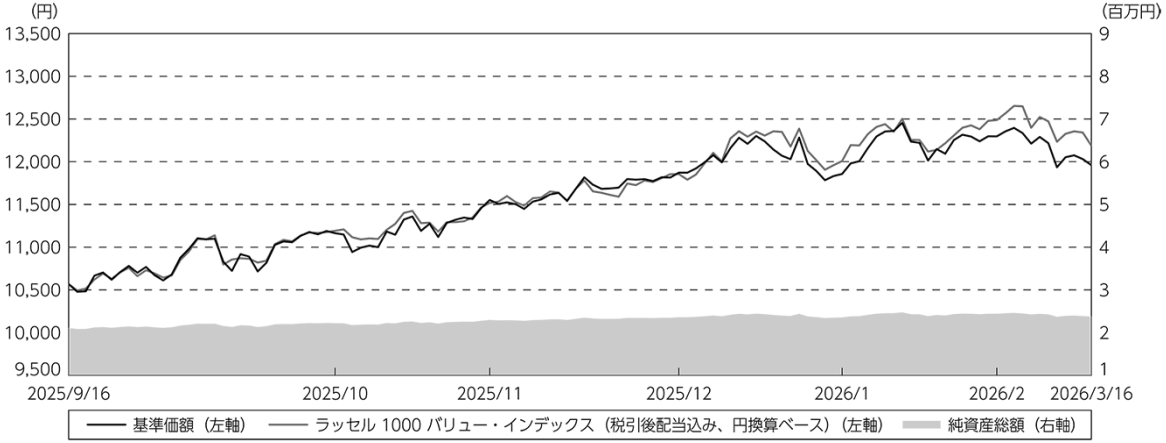
年月日	基準価額		ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2025年９月16日	10,568	－	491,408.86	－	99.1
９月末	10,768	1.9	498,950.48	1.5	99.4
10月末	11,164	5.6	520,385.22	5.9	99.4
11月末	11,552	9.3	535,591.59	9.0	99.5
12月末	11,872	12.3	551,275.63	12.2	99.5
2026年１月末	11,857	12.2	558,380.31	13.6	99.6
２月末	12,297	16.4	580,674.11	18.2	99.6
（期　末）					
2026年３月16日	11,960	13.2	566,739.53	15.3	99.6

（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

（2025年９月17日～2026年３月16日）



期　首：10,568円
期　末：11,960円
騰落率：　13.2%

（注）ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）は、期首（2025年９月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）は、参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

［上昇要因］

・米国の株式等を実質的な主要投資対象とし、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行った結果、ポートフォリオにおいて投資対象企業の株価が上昇したことが、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、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。

［下落要因］

・米国の株式等を実質的な主要投資対象としているため、ポートフォリオにおいて投資対象企業の株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

Ｓ＆P500指数（米国）　　＋1.4%
１米ドル＝159円43銭（前期末　147円53銭）
※株価指数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。

＜米国株式市場＞
当期中、米国株式市場は小幅に上昇しました。期の前半は米中間の関税交渉に一定の進展が見られたことや米国の半導体やＡＩ関連銘柄の決算が堅調だったことで株式市場は上昇しました。一方で2026年３月から期末にかけては米国・イスラエルとイランを巡る戦争によるリスク回避の動きで株価は下落しました。

＜為替市場＞
当期中、米ドル／円は前期末比で上昇しました。関税に対する懸念後退や堅調なマクロ経済指標を受けた今後の利下げ期待の後退などを受け、米ドル高／円安が進行しました(159円台まで上昇)。

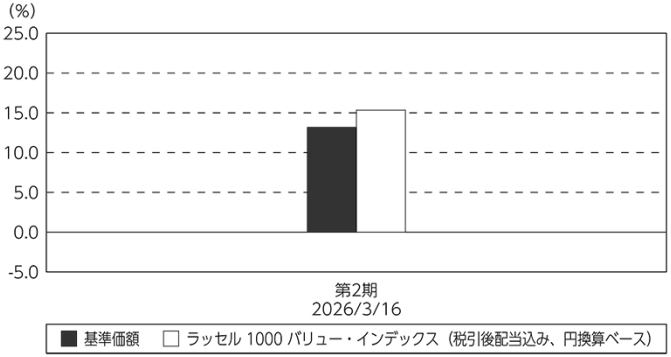
当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ　USバリュー・エクイティ・ファンド　クラスC-SD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、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は＋13.2％となり、参考指数であるラッセル　1000バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）の騰落率＋15.3％を下回る結果となりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）ラッセル 1000 バリュー・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）は、参考指数です。

［プラス要因］
- 「エネルギー」を参考指数対比で多く組み入れていたことや「一般消費財・サービス」を参考指数対比で少なく組み入れていたことなどがプラスに寄与しました。
- 「資本財・サービス」や「コミュニケーション・サービス」における銘柄選択などがプラスに寄与しました。

［マイナス要因］
- 「資本財･サービス」を参考指数対比で少なく組み入れていたことなどがマイナスに寄与しました。
- 「情報技術」における銘柄選択などがマイナスに寄与しました。

○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　USバリュー・エクイティ・ファンド　クラスC-SD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、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築します。

○当ファンドのデータ

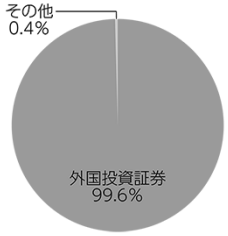
（2026年３月16日現在）

【組入上位ファンド】

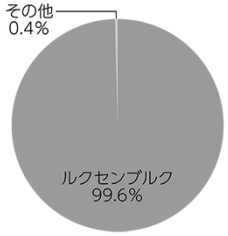
銘柄名	第２期末
	%
インベスコ　USバリュー・エクイティ・ファンド　クラスC-SD	99.6
組入銘柄数	1銘柄

（注）比率は純資産総額に対する割合です。

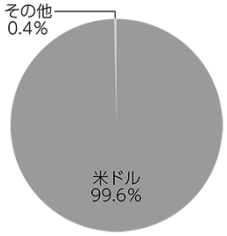
【資産別配分】



【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９月17日～2026年３月16日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2025年９月17日～2026年３月16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 USバリュー・エクイティ・ファンド クラスC-SD	0.000822	0.06102	－	－

（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

（2025年９月17日～2026年３月16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

（2026年３月16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 USバリュー・エクイティ・ファンド クラスC-SD		0.201	0.202	14	2,365	99.6
合計	口数・金額	0.201	0.202	14	2,365	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜99.6%＞	

（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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○投資信託財産の構成

（2026年３月16日現在）

項　　目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	2,365	99.6
コール・ローン等、その他	9	0.4
投資信託財産総額	2,374	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（2,365千円）の投資信託財産総額（2,374千円）に対する比率は99.6%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、2026年３月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=159.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年３月16日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	2,374,120
コール・ローン等	8,763
投資証券(評価額)	2,365,357
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,374,120
元本	1,985,112
次期繰越損益金	389,008
(D) 受益権総口数	1,985,112口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,960円

＜注記事項＞
(貸借対照表関係)
１．期首元本額　1,994,162円
　期中追加設定元本額　0円
　期中一部解約元本額　9,050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　米国株式ファンド（年１回決算型）　994,597円
　インベスコ　米国株式ファンド（毎月決算型）　990,515円
　合計　1,985,112円

○損益の状況

（2025年９月17日～2026年３月16日）

項　　目	当期
	円
(A) 配当等収益	9,728
受取配当金	9,728
(B) 有価証券売買損益	266,907
売買益	266,907
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	276,635
(D) 前期繰越損益金	113,277
(E) 解約差損益金	△　904
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	389,008
次期繰越損益金(Ｆ)	389,008

（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）(E)**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

・付表に規定する「別に定める投資信託証券」の名称を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。（2025年12月12日）

（参 考 情 報）

ルクセンブルグ籍外国投資法人
インベスコ　USバリュー・エクイティ・ファンド

「インベスコ　米国株式　マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ　USバリュー・エクイティ・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　米国株式　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-SD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	米国の株式等に投資します。	
運用方針	・主として、米国の企業が発行する株式等に投資することにより、元本の長期的な成長を目指します。 ・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。 ・原則として、対円での為替ヘッジは行いません。	
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・アドバイザース・インク	
決　算　日	毎年２月末日	
分配方針	クラスC－SD	分配は２月および８月の最終営業日に行われ、翌月の11日（ファンド営業日でない場合は翌営業日）に支払われます。

インベスコ　USバリュー・エクイティ・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	3,244,756
受取利息	20,593
証券貸付利息	7,406
	3,272,755
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	2,285,094
サービス代行報酬	359,529
保管報酬	11,309
税金	86,755
事務代行費用	67,461
その他運営費用	466
	2,810,614
当期投資純利益／（損失）	462,141
支払及び未払分配金	(6,992)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	9,948,244
投資有価証券、デリバティブ及び外国通貨等の処分に係る実現純利益／（損失）	12,600,757
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	1,877
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	11,788,296
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	811
期首純資産額	160,586,893
期末純資産額	195,382,027

○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			
BASIC MATERIALS			
CF Industries Holdings Inc	24,147	1,920,629	0.98
International Paper Co	32,053	1,808,579	0.93
		3,729,208	1.91
COMMUNICATIONS			
Alphabet Inc	22,803	3,855,125	1.97
Charter Communications Inc	5,295	1,906,537	0.98
Cisco Systems Inc	70,421	4,508,869	2.31
Comcast Corp	50,084	1,773,956	0.91
eBay Inc	30,164	1,917,356	0.98
F5 Inc	6,688	1,951,141	1.00
Meta Platforms Inc	6,597	4,380,844	2.24
T-Mobile US Inc	5,798	1,532,584	0.78
Walt Disney Co/The	18,422	2,047,777	1.05
Warner Bros Discovery Inc	105,830	1,174,486	0.60
		25,048,675	12.82
CONSUMER, CYCLICAL			
Domino's Pizza Inc	3,949	1,910,703	0.98
Las Vegas Sands Corp	45,229	1,983,679	1.01
Restaurant Brands International Inc	7,635	497,606	0.25
Starbucks Corp	24,276	2,786,389	1.43
Universal Music Group NV	37,388	1,049,924	0.54
		8,228,301	4.21
CONSUMER, NON-CYCLICAL			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	29,254	1,757,394	0.90
AstraZeneca Plc	19,355	2,916,167	1.49
Baxter International Inc	27,205	957,258	0.49
Becton Dickinson & Co	10,234	2,299,016	1.18
Coca-Cola Co/The	36,107	2,561,472	1.31
Corteva Inc	38,010	2,392,439	1.22
CVS Health Corp	63,934	4,122,197	2.11
Elevance Health Inc	7,950	3,124,302	1.60
GE HealthCare Technologies Inc	17,866	1,597,874	0.82
Henry Schein Inc	25,062	1,812,938	0.93
Humana Inc	6,840	1,790,663	0.92
ICON Plc	5,550	1,055,863	0.54
IQVIA Holdings Inc	6,194	1,159,318	0.59
Johnson & Johnson	20,097	3,288,581	1.68
Keurig Dr Pepper Inc	81,257	2,738,190	1.40
Kimberly-Clark Corp	22,801	3,200,709	1.64
Medtronic Plc	22,775	2,069,805	1.06

銘柄	額面／株数	時価（米ドル）	純資産に占める割合（%）
Merck & Co Inc	27,997	2,529,216	1.29
Philip Morris International Inc	28,704	4,427,832	2.27
Reckitt Benckiser Group Plc	45,537	3,031,845	1.55
Sanofi SA ADR	64,508	3,471,773	1.78
Sysco Corp	47,546	3,558,575	1.82
UnitedHealth Group Inc	1,398	656,268	0.34
		56,519,695	28.93
ENERGY			
Cheniere Energy Inc	7,450	1,641,907	0.84
Chevron Corp	23,711	3,713,711	1.90
ConocoPhillips	27,858	2,715,694	1.39
EQT Corp	27,639	1,292,995	0.66
Exxon Mobil Corp	21,165	2,335,250	1.20
Hess Corp	9,427	1,387,130	0.71
Suncor Energy Inc	84,898	3,249,812	1.66
		16,336,499	8.36
FINANCIAL			
Allstate Corp/The	10,273	2,007,450	1.03
American International Group Inc	39,445	3,150,644	1.61
Bank of America Corp	139,582	6,185,637	3.17
Citigroup Inc	41,916	3,319,243	1.70
Citizens Financial Group Inc	70,674	3,204,104	1.64
Fifth Third Bancorp	64,753	2,785,064	1.42
Goldman Sachs Group Inc/The	1,426	868,780	0.44
Huntington Bancshares Inc/OH	193,133	3,138,236	1.61
M&T Bank Corp	12,230	2,324,235	1.19
MetLife Inc	23,931	2,018,394	1.03
Morgan Stanley	4,508	584,172	0.30
SBA Communications Corp	3,413	746,060	0.38
State Street Corp	36,307	3,548,242	1.82
Wells Fargo & Co	84,671	6,503,446	3.33
		40,383,707	20.67
INDUSTRIAL			
Caterpillar Inc	6,705	2,288,032	1.17
Eaton Corp Plc	7,928	2,312,296	1.18
Emerson Electric Co	26,948	3,247,320	1.66
FedEx Corp	12,729	3,296,521	1.69
General Electric Co	13,607	2,736,672	1.40
Johnson Controls International plc	45,933	3,886,733	1.99
Tenaris SA	59,326	1,113,844	0.57
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	12,989	2,360,279	1.21
		21,241,697	10.87
TECHNOLOGY			
Cognizant Technology Solutions Corp	30,011	2,529,055	1.30
DXC Technology Co	86,240	1,583,024	0.81
Intel Corp	64,115	1,492,660	0.76

銘柄	額面／株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合（%）
Microsoft Corp	12,083	4,743,817	2.43
NXP Semiconductors NV	11,354	2,473,755	1.27
QUALCOMM Inc	10,106	1,570,453	0.80
		14,392,764	7.37
UTILITIES			
Dominion Energy Inc	46,305	2,620,542	1.34
Sempra	32,283	2,325,386	1.19
		4,945,928	2.53
株式合計		190,826,474	97.67
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		190,826,474	97.67
オープン・エンド型投資信託			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	2,632,788	2,632,788	1.35
オープン・エンド型投資信託合計		2,632,788	1.35
投資有価証券合計		193,459,262	99.02

（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

（2025年11月20日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	24,000	23,984	91.8	－	－	－	91.8
	(24,000)	(23,984)	(91.8)	(－)	(－)	(－)	(91.8)
合計	24,000	23,984	91.8	－	－	－	91.8
	(24,000)	(23,984)	(91.8)	(－)	(－)	(－)	(91.8)

（注）（　）内は非上場債で内書きです。
（注）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
（注）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
（注）残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。
（注）金額の単位未満は切り捨てています。

（B）国内（邦貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第1311回国庫短期証券	－	8,000	7,998	2025/12/10
第1335回国庫短期証券	－	8,000	7,994	2026/１/13
第1343回国庫短期証券	－	8,000	7,991	2026/２/16
合計		24,000	23,984	

（注）金額の単位未満は切り捨てています。

○損益の状況

（2024年11月21日～2025年11月20日）

項　　目	当　　期
	円
(A)　**配当等収益**	80,029
受取利息	80,029
(B)　**有価証券売買損益**	410
売買益	305
売買損	105
(C)　**信託報酬等**	△ 69,390
(D)　**当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）**	11,049
(E)　**前期繰越損益金**	△ 13,244
(F)　**追加信託差損益金**	△185,507
（配当等相当額）	（△　6,287）
（売買損益相当額）	（△179,220）
(G)　**計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）**	△187,702
(H)　**収益分配金**	0
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	△187,702
追加信託差損益金	△185,507
（配当等相当額）	（△　6,287）
（売買損益相当額）	（△179,220）
分配準備積立金	11,734
繰越損益金	△ 13,929

（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（10,993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（741円）より分配対象収益は11,734円（１万口当たり4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。