

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 マンスリー・インカム・ファンド」は、2025年11月10日に第331期の決算を行いました。ここに作成期中（第326期から第331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／債券 |
| 信 託 期 間 | 無期限 |
| 運 用 方 針 | 世界各国の高利回り公社債への投資により、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行うことを基本とします。 |
| 主要運用対象 | ・米ドル建ての高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債を主要投資対象とします。また、米ドル建て転換社債および優先株式も投資対象とします。 ・為替ヘッジは原則として行いません。 |
| 組 入 制 限 | ・株式への投資は、転換社債新株予約権付社債等の新株予約権の行使等により取得する場合に限り、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分 配 方 針 | 原則として毎月の決算時（毎月10日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額の水準、市場環境等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。 |



インベスコ マンスリー・インカム・ファンド 追加型投信／海外／債券



運用報告書（全体版）

第326期（決算日 2025年 6 月10日）
第327期（決算日 2025年 7 月10日）
第328期（決算日 2025年 8 月12日）
第329期（決算日 2025年 9 月10日）
第330期（決算日 2025年10月10日）
第331期（決算日 2025年11月10日）

<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 | | | ICE BofAメルリンチ・ハイ・イールド・ マスターⅡ・インデックス(円換算ベース) | | 株 式 組 入 比 率 | 新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------------|-----|-----|-----|--|-----|-------------|-------------------------------|-------------|---------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 落 | 中 率 | | | | |
| | 円 | | | 円 | | % | % | % | % | 百万円 |
| 302期(2023年6月12日) | 4,114 | | | 21 | | 3.5 | 205,046 | 4.0 | — | 3,392 |
| 303期(2023年7月10日) | 4,165 | | | 19 | | 1.7 | 209,383 | 2.1 | — | 3,404 |
| 304期(2023年8月10日) | 4,243 | | | 21 | | 2.4 | 215,270 | 2.8 | — | 3,459 |
| 305期(2023年9月11日) | 4,317 | | | 22 | | 2.3 | 220,192 | 2.3 | — | 3,495 |
| 306期(2023年10月10日) | 4,262 | | | 20 | △0.8 | | 217,857 | △1.1 | — | 3,428 |
| 307期(2023年11月10日) | 4,406 | | | 21 | | 3.9 | 226,696 | 4.1 | — | 3,525 |
| 308期(2023年12月11日) | 4,316 | | | 21 | △1.6 | | 224,403 | △1.0 | — | 3,377 |
| 309期(2024年1月10日) | 4,351 | | | 20 | | 1.3 | 228,601 | 1.9 | — | 3,406 |
| 310期(2024年2月13日) | 4,487 | | | 22 | | 3.6 | 238,117 | 4.2 | — | 3,477 |
| 311期(2024年3月11日) | 4,415 | | | 18 | △1.2 | | 235,962 | △0.9 | — | 3,413 |
| 312期(2024年4月10日) | 4,539 | | | 20 | | 3.3 | 244,311 | 3.5 | — | 3,463 |
| 313期(2024年5月10日) | 4,620 | | | 20 | | 2.2 | 251,361 | 2.9 | — | 3,509 |
| 314期(2024年6月10日) | 4,670 | | | 22 | | 1.6 | 254,798 | 1.4 | — | 3,512 |
| 315期(2024年7月10日) | 4,820 | | | 21 | | 3.7 | 264,896 | 4.0 | — | 3,601 |
| 316期(2024年8月13日) | 4,420 | | | 22 | △7.8 | | 245,124 | △7.5 | — | 3,287 |
| 317期(2024年9月10日) | 4,347 | | | 18 | △1.2 | | 243,567 | △0.6 | — | 3,225 |
| 318期(2024年10月10日) | 4,511 | | | 19 | | 4.2 | 255,422 | 4.9 | — | 3,332 |
| 319期(2024年11月11日) | 4,617 | | | 22 | | 2.8 | 263,756 | 3.3 | — | 3,373 |
| 320期(2024年12月10日) | 4,578 | | | 19 | △0.4 | | 263,095 | △0.3 | — | 3,326 |
| 321期(2025年1月10日) | 4,701 | | | 22 | | 3.2 | 273,065 | 3.8 | — | 3,406 |
| 322期(2025年2月10日) | 4,541 | | | 21 | △3.0 | | 265,129 | △2.9 | — | 3,281 |
| 323期(2025年3月10日) | 4,404 | | | 19 | △2.6 | | 257,990 | △2.7 | — | 3,179 |
| 324期(2025年4月10日) | 4,244 | | | 20 | △3.2 | | 249,121 | △3.4 | — | 3,058 |
| 325期(2025年5月12日) | 4,312 | | | 19 | | 2.0 | 254,968 | 2.3 | — | 3,102 |
| 326期(2025年6月10日) | 4,311 | | | 18 | | 0.4 | 256,511 | 0.6 | — | 3,094 |
| 327期(2025年7月10日) | 4,376 | | | 18 | | 1.9 | 262,553 | 2.4 | — | 3,136 |
| 328期(2025年8月12日) | 4,450 | | | 21 | | 2.2 | 268,857 | 2.4 | — | 3,175 |
| 329期(2025年9月10日) | 4,457 | | | 18 | | 0.6 | 270,539 | 0.6 | — | 3,169 |
| 330期(2025年10月10日) | 4,609 | | | 19 | | 3.8 | 281,282 | 4.0 | — | 3,268 |
| 331期(2025年11月10日) | 4,618 | | | 20 | | 0.6 | 283,148 | 0.7 | — | 3,240 |

(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) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてICE BofAメルリンチ・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス(円換算ベース)を掲載しています。基準日前営業日の米ドル建て指数に基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。以下、同じです。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

○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 | | ICE BofAMeril Lynch・ハイ・イールド・ マスターII・インデックス(円換算ベース) | | 株 式 組 入 比 率 | 新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 |
|-------|--------------|---------|-------|---|-------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | | |
| 第326期 | (期 首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| | 2025年 5 月12日 | 4,312 | — | 254,968 | — | — | — | 92.9 |
| | 5 月末 | 4,288 | △0.6 | 254,115 | △0.3 | — | — | 98.0 |
| | (期 末) | | | | | | | |
| | 2025年 6 月10日 | 4,329 | 0.4 | 256,511 | 0.6 | — | — | 98.2 |
| 第327期 | (期 首) | | | | | | | |
| | 2025年 6 月10日 | 4,311 | — | 256,511 | — | — | — | 98.2 |
| | 6 月末 | 4,354 | 1.0 | 259,834 | 1.3 | — | — | 97.2 |
| | (期 末) | | | | | | | |
| | 2025年 7 月10日 | 4,394 | 1.9 | 262,553 | 2.4 | — | — | 96.0 |
| 第328期 | (期 首) | | | | | | | |
| | 2025年 7 月10日 | 4,376 | — | 262,553 | — | — | — | 96.0 |
| | 7 月末 | 4,487 | 2.5 | 269,777 | 2.8 | — | — | 95.6 |
| | (期 末) | | | | | | | |
| | 2025年 8 月12日 | 4,471 | 2.2 | 268,857 | 2.4 | — | — | 96.0 |
| 第329期 | (期 首) | | | | | | | |
| | 2025年 8 月12日 | 4,450 | — | 268,857 | — | — | — | 96.0 |
| | 8 月末 | 4,434 | △0.4 | 268,671 | △0.1 | — | — | 96.5 |
| | (期 末) | | | | | | | |
| | 2025年 9 月10日 | 4,475 | 0.6 | 270,539 | 0.6 | — | — | 96.9 |
| 第330期 | (期 首) | | | | | | | |
| | 2025年 9 月10日 | 4,457 | — | 270,539 | — | — | — | 96.9 |
| | 9 月末 | 4,507 | 1.1 | 274,355 | 1.4 | — | — | 96.5 |
| | (期 末) | | | | | | | |
| | 2025年10月10日 | 4,628 | 3.8 | 281,282 | 4.0 | — | — | 96.8 |
| 第331期 | (期 首) | | | | | | | |
| | 2025年10月10日 | 4,609 | — | 281,282 | — | — | — | 96.8 |
| | 10 月末 | 4,665 | 1.2 | 284,645 | 1.2 | — | — | 97.1 |
| | (期 末) | | | | | | | |
| | 2025年11月10日 | 4,638 | 0.6 | 283,148 | 0.7 | — | — | 95.6 |

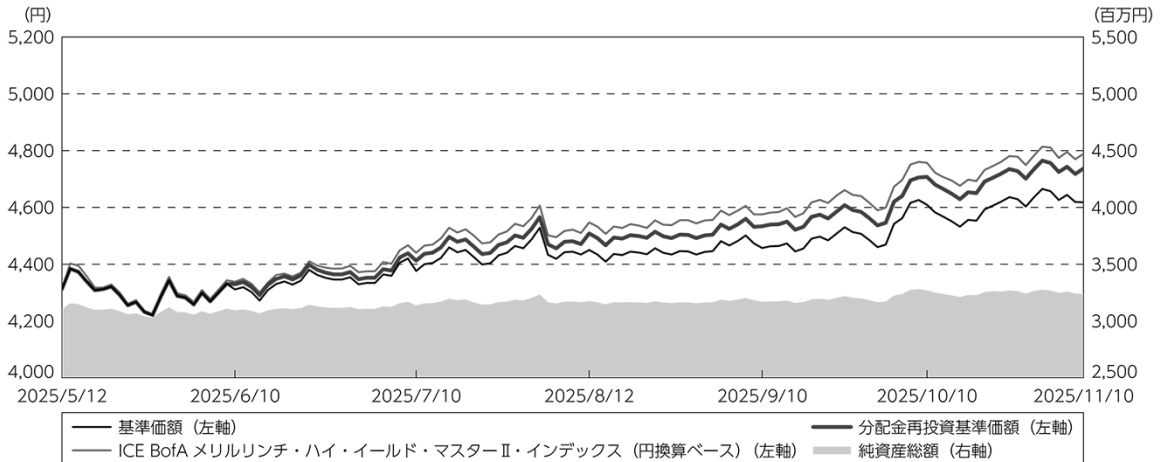
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年5月13日～2025年11月10日)



第326期首：4,312円

第331期末：4,618円 (既払分配金(税込み)：114円)

騰 落 率： 9.9% (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およびICE BofA Merrill Lynch・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス(円換算ベース)は、作成期首(2025年5月12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) ICE BofA Merrill Lynch・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス(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]

- ・米ドル建てのハイ・イールド社債(高利回り社債)および米ドル建て新興国公社債(エマージング・カントリー公社債)を主要投資対象としていることから、保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)や、米国国債利回りが低下(債券価格は上昇)したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米ドル建ての資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、作成期を通じてみると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

<米国国債利回り>

2年 3.59%（前作成期末4.01%） 5年 3.71%（同4.11%） 10年 4.12%（同4.47%）

<対円為替レート>

米ドル／円 153円93銭（前作成期末145円96銭）

※上記は当作成期末の数値です。

<ハイ・イールド社債市場>

当作成期間中、①インフレ圧力が緩和している一方、労働市場が軟調に転じたこと、②2025年9月に米連邦準備理事会（F R B）が9カ月ぶりに追加利下げを行い、10月にも2会合連続で利下げを行ったことなどを背景に、米国国債利回りは低下しました。

作成期初、米中貿易協議の結果が楽観視され、安全資産需要が後退したことなどを背景に、米国国債利回りは水準を切り上げる展開となりました。その後、米雇用統計の軟化を受け、政策金利の引き下げ期待が高まったことなどを背景に、米国国債利回りは徐々に低下する展開となりました。作成期末にかけては、F R Bが2会合連続で追加利下げを行ったこと、さらなる利下げに対する期待感が根強いことなどを受け、作成期を通してみると米国国債利回りは低下しました。

ハイ・イールド債券市場では、労働市場の鈍化が見られたものの、インフレ圧力が緩和していること、企業業績が総じて堅調に推移していることなどを背景に、信用スプレッドが縮小したことなどを受け、作成期を通して見ると利回りは低下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。作成期初、米国の相互関税発動による不透明感の高まりを背景に、米ドルは一時142円台まで弱含む展開となりました。その後、各国との貿易協定が締結されたこと、米国の経済指標が堅調に推移したことなどを受け、米ドルが買われやすい展開になりました。作成期末にかけては、F R Bが2会合連続で追加利下げを行ったものの、日銀が政策金利を据え置いたことなどを受け、米ドルは154円台まで買われる展開となり、作成期を通して見ると米ドル高／円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建てのハイ・イールド社債および米ドル建て新興国公社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指して運用を行いました。ポートフォリオ構築に当たっては、業種分析による分散投資とクレジット・リスク（信用リスク）分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行いました。また、為替ヘッジは行いませんでした。

当作成期間中、引き続き投資対象銘柄の流動性に注意を払いつつ、ポートフォリオの銘柄入れ替えを行いました。信用格付け別では、引き続きB B B格からB格中心のポートフォリオとし、C C C格以下は低めの組入比率としました。また、セクター別では、エネルギー（中流）、小売、金融な

どを高め、組入比率とする一方、紙・パルプ、石油施設サービス、化学などを低めの組入比率としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+9.9%となり、参考指数であるICE BofAメリルリンチ・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス（円換算ベース）の騰落率+11.1%を下回る結果となりました。

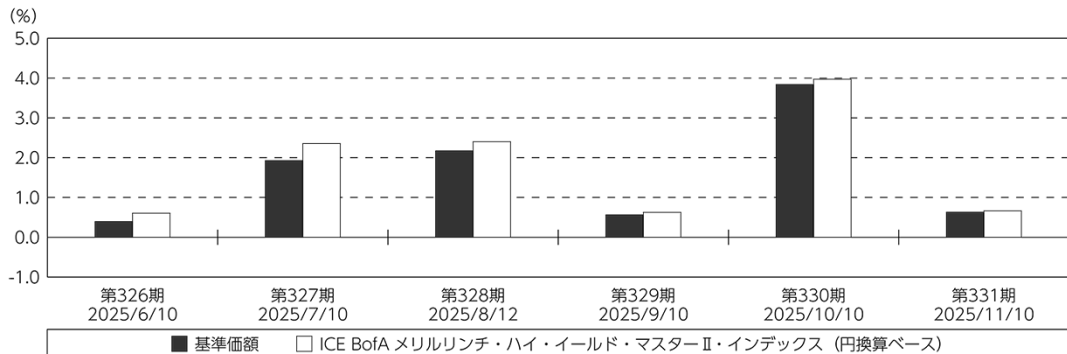
[プラス要因]

- ・相対的に堅調だった金属・鉱業セクターの配分を参考指数よりも高い配分としたことや、相対的に軟調だった化学セクターの配分を参考指数よりも低い配分としたことなどがプラスに寄与しました。
- ・石油施設サービス、エネルギー（中流）セクターなどにおける銘柄選択がプラスに寄与しました。

[マイナス要因]

- ・相対的に軟調だった消費財セクターを参考指数よりも高い配分としたことや、相対的に堅調だった石油施設サービスセクターの配分を参考指数よりも高い配分としたことなどがマイナスに寄与しました。
- ・金属・鉱業、消費財セクターなどにおける銘柄選択がマイナスに寄与しました。

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) ICE BofAメリルリンチ・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス（円換算ベース）は、参考指数です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準および市場環境などを勘案し、1万口当たり第326期18円、第327期18円、第328期21円、第329期18円、第330期19円、第331期20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326期 | 第327期 | 第328期 | 第329期 | 第330期 | 第331期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2025年5月13日～ 2025年6月10日 | 2025年6月11日～ 2025年7月10日 | 2025年7月11日～ 2025年8月12日 | 2025年8月13日～ 2025年9月10日 | 2025年9月11日～ 2025年10月10日 | 2025年10月11日～ 2025年11月10日 |
| 当期分配金 （対基準価額比率） | 18 0.416% | 18 0.410% | 21 0.470% | 18 0.402% | 19 0.411% | 20 0.431% |
| 当期の収益 | 13 | 17 | 19 | 14 | 19 | 16 |
| 当期の収益以外 | 4 | 0 | 1 | 3 | — | 3 |
| 翌期繰越分配対象額 | 485 | 485 | 484 | 481 | 481 | 478 |

（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

米ドル建てのハイ・イールド社債および米ドル建て新興国公社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、業種分析による分散投資とクレジット・リスク（信用リスク）分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。また、外貨建資産の為替ヘッジは原則として行いません。

○当ファンドのデータ

(2025年11月10日現在)

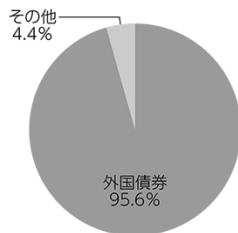
○組入上位 10 銘柄

| | 銘柄名 | 業種／種別等 | 通貨 | 国（地域） | 比率 % |
|-------|--|--------|-----|---------|---------|
| 1 | TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 2033/11/15 | 普通社債券 | 米ドル | ルクセンブルク | 3.7 |
| 2 | HILTON WORLDWIDE FIN 4.875% 2027/4/1 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 3.6 |
| 3 | SUNOCO LP/FINANCE 4.5% 2030/4/30 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 3.4 |
| 4 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES 3.7% 2028/3/15 | 普通社債券 | 米ドル | リベリア | 3.3 |
| 5 | FIRSTENERGY 2.65% 2030/3/1 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 3.2 |
| 6 | GLOBAL PART/GLP FINANCE 6.875% 2029/1/15 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 3.2 |
| 7 | LAMAR MEDIA 4.875% 2029/1/15 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 3.1 |
| 8 | LAS VEGAS SANDS 3.5% 2026/8/18 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 3.1 |
| 9 | TENET HEALTHCARE 6.75% 2031/5/15 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 2.9 |
| 10 | VODAFONE GROUP 4.125% 2081/6/4 | 普通社債券 | 米ドル | イギリス | 2.8 |
| 組入銘柄数 | | 64銘柄 | | | |

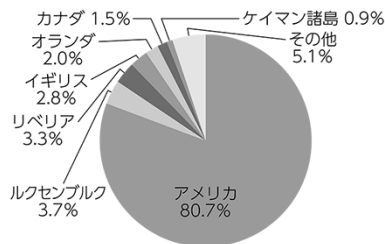
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）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。

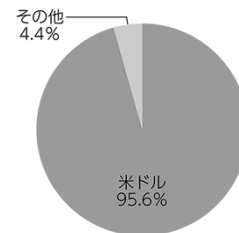
○資産別配分



○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 5 月13日～2025年11月10日)

| 項 目 | 第326期～第331期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 38 | % 0.850 | (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) | (21) | (0.466) | 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) | (16) | (0.356) | 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) | (0.027) | 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 | 2 | 0.047 | (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) | (0) | (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) | (0.013) | 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) | (1) | (0.026) | 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 | 40 | 0.897 | |
| 作成期間の平均基準価額は、4,455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。

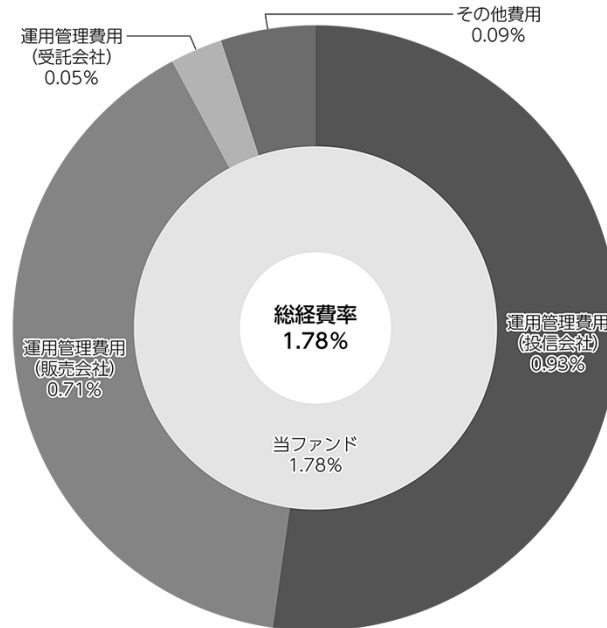
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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1.78%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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5月13日～2025年11月10日)

公社債

| | | | 第326期～第331期 | |
|-----|------|----------------|---------------|--------------------------|
| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 外 国 | アメリカ | 社債券（投資法人債券を含む） | 千米ドル 5,791 | 千米ドル 4,247 (1,659) |

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) ()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月13日～2025年11月10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11月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第331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 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 20,675 | 20,128 | 3,098,430 | 95.6 | 82.7 | 38.4 | 41.2 | 16.0 |
| 合 計 | 20,675 | 20,128 | 3,098,430 | 95.6 | 82.7 | 38.4 | 41.2 | 16.0 |

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

(注) 組入比率は、当作成期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注) 信用格付については、原則として信用格付業者等よりデータ入手しています。

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータ入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 柄 | | | 第331期末 | | | | |
|---------|---------------------|--------------------------|--------|------|-------|---------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | ADVANCE AUTO PARTS | 5.95 | 500 | 506 | 77,919 | 2028/3/9 |
| | | AERCAP IRELAND CAP/GLOBA | 6.95 | 150 | 157 | 24,316 | 2055/3/10 |
| | | AIR LEASE | 4.65 | 154 | 152 | 23,428 | 2049/12/31 |
| | | ALLY FINANCIAL | 5.75 | 450 | 450 | 69,280 | 2025/11/20 |
| | | ALLY FINANCIAL | 6.7 | 100 | 103 | 15,934 | 2033/2/14 |
| | | ASBURY AUTOMOTIVE GROUP | 4.75 | 500 | 485 | 74,658 | 2030/3/1 |
| | | BALL | 2.875 | 650 | 593 | 91,291 | 2030/8/15 |
| | | BATH & BODY WORKS | 6.875 | 412 | 426 | 65,610 | 2035/11/1 |
| | | BATH & BODY WORKS | 6.75 | 195 | 199 | 30,738 | 2036/7/1 |
| | | BROOKFIELD INFRA FIN ULC | 6.75 | 110 | 111 | 17,161 | 2055/3/15 |
| | | CCO HLDGS | 4.5 | 250 | 222 | 34,188 | 2032/5/1 |
| | | CELANESE US HOLDINGS | 6.85 | 48 | 49 | 7,616 | 2028/11/15 |
| | | CELANESE US HOLDINGS | 7.2 | 148 | 151 | 23,252 | 2033/11/15 |
| | | CENTERPOINT ENERGY | 6.7 | 160 | 163 | 25,243 | 2055/5/15 |
| | | CHARTER COMM OPT | 5.375 | 500 | 460 | 70,910 | 2038/4/1 |
| | | CHENIERE ENERGY PARTNERS | 4.5 | 250 | 249 | 38,393 | 2029/10/1 |
| | | CLEVELAND-CLIFFS | 6.25 | 261 | 217 | 33,471 | 2040/10/1 |
| | | COMMERCIAL METALS | 3.875 | 635 | 590 | 90,818 | 2031/2/15 |
| | | CROWDSTRIKE HOLDINGS | 3.0 | 500 | 475 | 73,230 | 2029/2/15 |
| | | DANA | 5.625 | 292 | 291 | 44,939 | 2028/6/15 |
| | | ECHOSTAR | 10.75 | 200 | 219 | 33,822 | 2029/11/30 |
| | | FIRSTENERGY | 2.65 | 737 | 683 | 105,224 | 2030/3/1 |
| | | GENESIS ENERGY | 7.75 | 399 | 401 | 61,757 | 2028/2/1 |
| | | GENESIS ENERGY | 8.0 | 77 | 79 | 12,227 | 2033/5/15 |
| | | GLOBAL PART/GLP FINANCE | 6.875 | 671 | 677 | 104,317 | 2029/1/15 |
| | | HILTON WORLDWIDE FIN | 4.875 | 762 | 762 | 117,341 | 2027/4/1 |
| | | LAMAR MEDIA | 4.875 | 652 | 646 | 99,528 | 2029/1/15 |
| | | LAMAR MEDIA | 3.625 | 150 | 140 | 21,555 | 2031/1/15 |
| | | LAS VEGAS SANDS | 3.5 | 650 | 644 | 99,196 | 2026/8/18 |
| | | MACY'S RETAIL HLDGS | 4.5 | 216 | 191 | 29,497 | 2034/12/15 |
| | | MACY'S RETAIL HLDGS | 4.3 | 53 | 38 | 5,867 | 2043/2/15 |
| | | MGM RESORTS INTL | 5.5 | 450 | 452 | 69,603 | 2027/4/15 |
| | | NAVIENT | 5.0 | 485 | 480 | 73,987 | 2027/3/15 |
| | | NAVIENT | 5.5 | 50 | 48 | 7,457 | 2029/3/15 |
| | | NAVIENT | 9.375 | 38 | 41 | 6,377 | 2030/7/25 |
| | | NEWELL BRANDS | 6.625 | 150 | 139 | 21,511 | 2032/5/15 |
| | | NEWELL BRANDS | 7.375 | 350 | 321 | 49,411 | 2036/4/1 |
| | | ONEMAIN FINANCE | 3.875 | 85 | 81 | 12,544 | 2028/9/15 |
| | | ONEMAIN FINANCE | 6.625 | 63 | 64 | 9,944 | 2029/5/15 |
| | | ONEMAIN FINANCE | 5.375 | 420 | 414 | 63,869 | 2029/11/15 |
| | | ONEMAIN FINANCE | 4.0 | 185 | 170 | 26,196 | 2030/9/15 |
| | | ONEMAIN FINANCE | 6.75 | 50 | 50 | 7,721 | 2032/3/15 |
| | | ONEMAIN FINANCE | 7.125 | 65 | 66 | 10,185 | 2032/9/15 |

| 銘 柄 | | | 第331期末 | | | | | |
|--------|---------------------|-------------------------|--------|------|-------|---------|-------------|--|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人債券) | ROYAL CARIBBEAN CRUISES | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| | | SBA COMMUNICATIONS | 3. 7 | 700 | 689 | 106,069 | 2028/ 3 /15 | |
| | | SBA COMMUNICATIONS | 3. 875 | 587 | 580 | 89,368 | 2027/ 2 /15 | |
| | | SINO-FOREST ESCROW | 3. 125 | 142 | 134 | 20,687 | 2029/ 2 / 1 | |
| | | SUNOCO LP/FINANCE | — | 35 | — | — | 2026/10/21 | |
| | | TECK RESOURCES | 4. 5 | 750 | 722 | 111,280 | 2030/ 4 /30 | |
| | | TELECOM ITALIA CAPITAL | 6. 125 | 190 | 201 | 31,002 | 2035/10/ 1 | |
| | | TENET HEALTHCARE | 6. 375 | 750 | 782 | 120,448 | 2033/11/15 | |
| | | TENET HEALTHCARE | 4. 25 | 200 | 195 | 30,052 | 2029/ 6 / 1 | |
| | | TEVA PHARMACEUTICALS NE | 6. 75 | 600 | 620 | 95,519 | 2031/ 5 /15 | |
| | | TRANSDIGM | 6. 0 | 400 | 417 | 64,276 | 2032/12/ 1 | |
| | | TRANSOCEAN | 4. 625 | 500 | 490 | 75,493 | 2029/ 1 /15 | |
| | | VODAFONE GROUP | 7. 5 | 200 | 190 | 29,295 | 2031/ 4 /15 | |
| | | WARNERMEDIA HOLDINGS | 4. 125 | 639 | 596 | 91,857 | 2081/ 6 / 4 | |
| | | WARNERMEDIA HOLDINGS | 4. 054 | 300 | 290 | 44,735 | 2029/ 3 /15 | |
| | | WARNERMEDIA HOLDINGS | 4. 279 | 121 | 110 | 16,953 | 2032/ 3 /15 | |
| | | WHIRLPOOL | 5. 05 | 107 | 84 | 13,073 | 2042/ 3 /15 | |
| | | WHIRLPOOL | 5. 141 | 50 | 37 | 5,786 | 2052/ 3 /15 | |
| | | YUM! BRANDS | 6. 125 | 45 | 44 | 6,798 | 2030/ 6 /15 | |
| | | YUM! BRANDS | 4. 7 | 500 | 448 | 68,968 | 2032/ 5 /14 | |
| | | 合 計 | | | | | 3,098,430 | |

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

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金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11月10日現在)

| 項 目 | 第331期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,098,430 | 95.1 |
| コール・ローン等、その他 | 161,166 | 4.9 |
| 投資信託財産総額 | 3,259,596 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産 (3,237,816千円) の投資信託財産総額 (3,259,596千円) に対する比率は99.3%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仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.93円、1ユーロ=177.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第326期末 | 第327期末 | 第328期末 | 第329期末 | 第330期末 | 第331期末 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2025年6月10日現在 | 2025年7月10日現在 | 2025年8月12日現在 | 2025年9月10日現在 | 2025年10月10日現在 | 2025年11月10日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 3,138,876,859 | 3,172,785,888 | 3,216,903,237 | 3,208,522,926 | 3,305,856,467 | 3,259,596,322 |
| コール・ローン等 | 46,290,524 | 100,520,137 | 97,208,805 | 70,088,932 | 82,422,582 | 115,934,955 |
| 公社債(評価額) | 3,038,826,094 | 3,009,608,295 | 3,047,356,182 | 3,070,865,389 | 3,163,634,676 | 3,098,430,119 |
| 未収入金 | 17,236,599 | 18,751,503 | 20,661,643 | 20,769,311 | 19,169,471 | — |
| 未収利息 | 34,671,266 | 40,235,621 | 47,445,718 | 42,754,317 | 31,451,867 | 38,192,635 |
| 前払費用 | 1,065,126 | 2,509,695 | 2,689,791 | 2,076,964 | 6,831,750 | 4,298,608 |
| その他未収収益 | 787,250 | 1,160,637 | 1,541,098 | 1,968,013 | 2,346,121 | 2,740,005 |
| (B) 負債 | 44,541,630 | 36,408,565 | 41,105,963 | 38,906,668 | 37,409,619 | 18,954,757 |
| 未払金 | 26,755,745 | 18,714,709 | 20,789,631 | 20,710,252 | 19,246,768 | — |
| 未払収益分配金 | 12,918,655 | 12,901,913 | 14,985,615 | 12,801,651 | 13,473,907 | 14,033,552 |
| 未払解約金 | 475,130 | 220,640 | 226,869 | 892,053 | 2,961 | 3,080 |
| 未払信託報酬 | 4,182,559 | 4,361,762 | 4,894,307 | 4,293,171 | 4,476,442 | 4,708,584 |
| その他未払費用 | 209,541 | 209,541 | 209,541 | 209,541 | 209,541 | 209,541 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 3,094,335,229 | 3,136,377,323 | 3,175,797,274 | 3,169,616,258 | 3,268,446,848 | 3,240,641,565 |
| 元本 | 7,177,030,840 | 7,167,729,752 | 7,136,007,201 | 7,112,028,674 | 7,091,530,323 | 7,016,776,264 |
| 次期繰越損益金 | △4,082,695,611 | △4,031,352,429 | △3,960,209,927 | △3,942,412,416 | △3,823,083,475 | △3,776,134,699 |
| (D) 受益権総口数 | 7,177,030,840口 | 7,167,729,752口 | 7,136,007,201口 | 7,112,028,674口 | 7,091,530,323口 | 7,016,776,264口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 4.311円 | 4.376円 | 4.450円 | 4.457円 | 4.609円 | 4.618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326期首元本額は7,195,543,964円、第326～331期中追加設定元本額は16,316,131円、第326～331期中一部解約元本額は195,083,831円です。

(注) 2025年11月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,776,134,699円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第326期 | 第327期 | 第328期 | 第329期 | 第330期 | 第331期 |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2025年5月13日～ 2025年6月10日 | 2025年6月11日～ 2025年7月10日 | 2025年7月11日～ 2025年8月12日 | 2025年8月13日～ 2025年9月10日 | 2025年9月11日～ 2025年10月10日 | 2025年10月11日～ 2025年11月10日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 13,423,356 | 13,756,440 | 15,304,993 | 13,372,974 | 14,049,386 | 14,336,153 |
| 受取利息 | 13,049,205 | 13,389,396 | 14,947,183 | 12,957,317 | 13,689,213 | 13,985,484 |
| その他収益金 | 374,151 | 367,044 | 357,810 | 415,657 | 360,173 | 350,669 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,624,161 | 49,797,757 | 58,110,081 | 8,423,110 | 112,084,837 | 11,238,287 |
| 売買益 | 31,380,268 | 51,059,616 | 64,307,453 | 29,393,927 | 126,044,592 | 24,933,478 |
| 売買損 | △ 27,756,107 | △ 1,261,859 | △ 6,197,372 | △ 20,970,817 | △ 13,959,755 | △ 13,695,191 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,424,188 | △ 4,613,804 | △ 5,159,614 | △ 4,533,656 | △ 4,715,788 | △ 4,971,566 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 12,623,329 | 58,940,393 | 68,255,460 | 17,262,428 | 121,418,435 | 20,602,874 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 756,902,077 | △ 755,902,362 | △ 706,416,408 | △ 650,661,422 | △ 644,108,323 | △ 530,218,686 |
| (F) 追加信託差損益金 | △3,325,498,208 | △3,321,488,547 | △3,307,063,364 | △3,296,211,771 | △3,286,919,680 | △3,252,485,335 |
| (配当等相当額) | (269,743,266) | (269,425,519) | (268,264,774) | (267,394,487) | (266,648,290) | (263,867,806) |
| (売買損益相当額) | (△3,595,241,474) | (△3,590,914,066) | (△3,575,328,138) | (△3,563,606,258) | (△3,553,567,970) | (△3,516,353,141) |
| (G) 計 (D + E + F) | △4,069,776,956 | △4,018,450,516 | △3,945,224,312 | △3,929,610,765 | △3,809,609,568 | △3,762,101,147 |
| (H) 収益分配金 | △ 12,918,655 | △ 12,901,913 | △ 14,985,615 | △ 12,801,651 | △ 13,473,907 | △ 14,033,552 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | △4,082,695,611 | △4,031,352,429 | △3,960,209,927 | △3,942,412,416 | △3,823,083,475 | △3,776,134,699 |
| 追加信託差損益金 | △3,325,498,208 | △3,321,488,547 | △3,307,063,364 | △3,296,211,771 | △3,286,919,680 | △3,252,485,335 |
| (配当等相当額) | (269,743,266) | (269,425,519) | (268,264,774) | (267,394,487) | (266,648,290) | (263,867,806) |
| (売買損益相当額) | (△3,595,241,474) | (△3,590,914,066) | (△3,575,328,138) | (△3,563,606,258) | (△3,553,567,970) | (△3,516,353,141) |
| 分配準備積立金 | 79,052,677 | 78,786,547 | 77,677,526 | 75,205,277 | 75,034,946 | 71,808,276 |
| 繰越損益金 | △ 836,250,080 | △ 788,650,429 | △ 730,824,089 | △ 721,405,922 | △ 611,198,741 | △ 595,457,640 |

(注) (B) 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) (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) 運用の指図に係る権限を委託するための費用として、委託者が受ける報酬の40%の金額を、(C) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 第326期 | 第327期 | 第328期 | 第329期 | 第330期 | 第331期 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (A) 配当等収益 (費用控除後) | 9,939,750円 | 12,757,551円 | 14,229,213円 | 10,591,576円 | 13,524,047円 | 11,549,093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 | 269,743,266 | 269,425,519 | 268,264,774 | 267,394,487 | 266,648,290 | 263,867,806 |
| (D) 分配準備積立金 | 82,031,582 | 78,930,909 | 78,433,928 | 77,415,352 | 74,984,806 | 74,292,735 |
| 分配可能額 (A + B + C + D) | 361,714,598 | 361,113,979 | 360,927,915 | 355,401,415 | 355,157,143 | 349,709,634 |
| (1万口当たり分配可能額) | (503) | (503) | (505) | (499) | (500) | (498) |
| 収益分配金 | 12,918,655 | 12,901,913 | 14,985,615 | 12,801,651 | 13,473,907 | 14,033,552 |
| (1万口当たり収益分配金) | (18) | (18) | (21) | (18) | (19) | (20) |

○分配金のお知らせ

| | 第326期 | 第327期 | 第328期 | 第329期 | 第330期 | 第331期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 (税込み) | 18円 | 18円 | 21円 | 18円 | 19円 | 20円 |