

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 英国ポンド建て債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)」は、2023年4月17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/海外/債券	
信託期間	2025年4月15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、主として英国ポンド建ての公社債等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。自由度の高い運用手法を用いて、信用格付別配分や金利感応度等を積極的に変化させます。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 英国ポンド建て債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	「インベスコ 英国ポンド建て債券 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 英国ポンド建て債券 マザーファンド	別に定める投資信託証券*へ投資し、主として英国ポンド建ての公社債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・スターリング・ポンド・ファンド クラスC-00 投資信託証券(英国ポンド建て)です。
	インベスコ マネーボール・ファンド(適格機関投資家私募投信)	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">投資信託証券(マザーファンド受益証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
分配方針	原則として毎月の決算時(毎月15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もあります。	

<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 英国ポンド建て債券ファンド <為替ヘッジなし>(毎月決算型)

愛称：^{ミスター}Mr.ポンド

追加型投信/海外/債券



運用報告書(全体版)

- 第91期(決算日 2022年11月15日)
- 第92期(決算日 2022年12月15日)
- 第93期(決算日 2023年1月16日)
- 第94期(決算日 2023年2月15日)
- 第95期(決算日 2023年3月15日)
- 第96期(決算日 2023年4月17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)	準 価 額			投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率		
	円	円	円	%	%	百万円
67期(2020年11月16日)	5,220		20	1.4	98.3	916
68期(2020年12月15日)	5,293		20	1.8	97.8	904
69期(2021年1月15日)	5,396		20	2.3	99.1	916
70期(2021年2月15日)	5,510		20	2.5	99.1	927
71期(2021年3月15日)	5,633		20	2.6	96.9	977
72期(2021年4月15日)	5,565		20	△0.9	98.3	954
73期(2021年5月17日)	5,678		20	2.4	99.3	969
74期(2021年6月15日)	5,752		20	1.7	98.9	949
75期(2021年7月15日)	5,618		20	△2.0	99.5	924
76期(2021年8月16日)	5,596		20	△0.0	99.2	920
77期(2021年9月15日)	5,558		20	△0.3	98.5	903
78期(2021年10月15日)	5,624		20	1.5	98.4	896
79期(2021年11月15日)	5,531		20	△1.3	99.0	872
80期(2021年12月15日)	5,432		20	△1.4	99.5	841
81期(2022年1月17日)	5,550		20	2.5	99.4	854
82期(2022年2月15日)	5,369		20	△2.9	98.6	819
83期(2022年3月15日)	5,200		20	△2.8	98.3	772
84期(2022年4月15日)	5,508		20	6.3	92.3	809
85期(2022年5月16日)	5,217		20	△4.9	97.9	722
86期(2022年6月15日)	5,082		20	△2.2	99.0	699
87期(2022年7月15日)	5,124		20	1.2	99.2	707
88期(2022年8月15日)	5,135		20	0.6	97.8	722
89期(2022年9月15日)	4,951		20	△3.2	99.6	674
90期(2022年10月17日)	4,630		20	△6.1	98.9	636
91期(2022年11月15日)	4,922		20	6.7	98.9	669
92期(2022年12月15日)	5,127		20	4.6	99.3	682
93期(2023年1月16日)	4,838		20	△5.2	98.0	616
94期(2023年2月15日)	4,998		20	3.7	99.3	630
95期(2023年3月15日)	4,952		20	△0.5	98.0	622
96期(2023年4月17日)	5,024		20	1.9	98.2	633

(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、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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第91期	(期 首) 2022年10月17日	円 4,630		% —	% 98.9
	10月末	5,037		8.8	97.7
	(期 末) 2022年11月15日	4,942		6.7	98.9
第92期	(期 首) 2022年11月15日	4,922		—	98.9
	11月末	5,071		3.0	99.4
	(期 末) 2022年12月15日	5,147		4.6	99.3
第93期	(期 首) 2022年12月15日	5,127		—	99.3
	12月末	4,795		△6.5	98.0
	(期 末) 2023年1月16日	4,858		△5.2	98.0
第94期	(期 首) 2023年1月16日	4,838		—	98.0
	1月末	5,006		3.5	98.9
	(期 末) 2023年2月15日	5,018		3.7	99.3
第95期	(期 首) 2023年2月15日	4,998		—	99.3
	2月末	4,979		△0.4	99.4
	(期 末) 2023年3月15日	4,972		△0.5	98.0
第96期	(期 首) 2023年3月15日	4,952		—	98.0
	3月末	4,990		0.8	97.9
	(期 末) 2023年4月17日	5,044		1.9	98.2

(注) 基準価額は1万円当たりです。

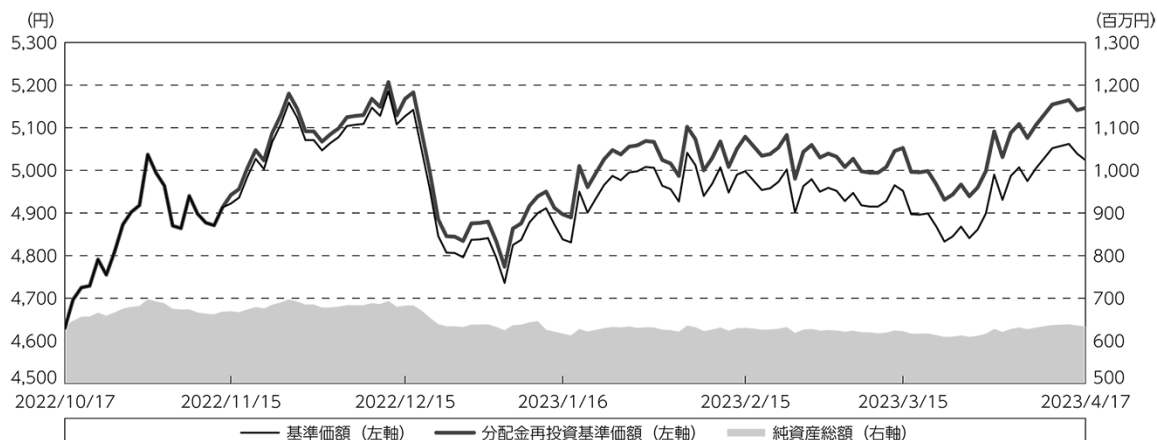
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2022年10月18日～2023年4月17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(2022年10月17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]

- ・英国ポンド建ての公社債などを実質的な投資対象としているため、実質的に保有する債券からのインカムゲイン(利息収入)が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・①インフレのピークアウトが期待されたこと、②イングランド銀行(BOE)の利上げペースが緩和するとの見方が広がったこと、③スイスの大手銀行が経営不振に陥ったことを受け、金融不安が英国にも飛び火するとの懸念が高まったこと、一などから英国国債利回りが低下(債券価格は上昇)し、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・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、英国ポンドが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

英国2年国債 3.61% (前作成期末 3.59%)

英国5年国債 3.51% (同 3.94%)

英国10年国債 3.69% (同 3.98%)

英国ポンド/円 166円04銭 (同 166円80銭)

※上記は当作成期末の数値です。

<債券市場>

当作成期間中、英国10年国債利回りは低下しました。作成期初は、BOEが積極的な利上げを継続したことにより、景気悪化懸念が拡大されたことを受け、英国国債利回りは低下する展開となりました。その後もBOEが積極的な利上げを継続したことにより、英国国債利回りは騰落を繰り返したものの、①インフレのピークアウトが期待されたこと、②BOEの利上げペースが緩和すると見方が広がったこと、③スイスの大手銀行が経営不振に陥ったことを受け、金融不安が英国にも飛び火するとの懸念が高まったこと、一などから英国国債利回りは低下基調で推移しました。作成期間を通して見ると、英国10年国債利回りは低下しました。

<為替市場>

当作成期間中、英国ポンドは対円で小幅に下落しました。作成期初は、BOEが利上げを継続したことで、英国ポンドが対円で高止まりする展開となりました。その後、2022年の年末に日銀が長期金利の上限を引き上げたことにより、日英金利差が縮小すると見方が広がったことを受け、英国ポンドが軟調となる展開となりました。一方、当作成期末近くに、BOEが11会合連続で利上げを行ったこと、インフレの低下ペースが緩慢なこと、日銀が金融緩和政策の継続を表明したこと、一などを背景に、英国ポンドが対円で再び買われやすい展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

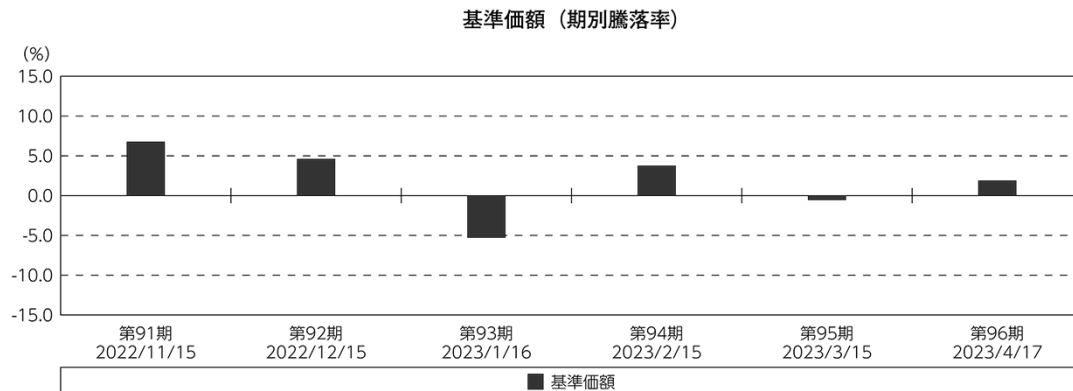
インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）を高位に組み入れ、英国ポンド建ての公社債などに実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

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・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD投資信託証券（英国ポンド建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資を行いました。ポートフォリオ構築に当たっては、マクロ分析とクレジット分析に基づいて銘柄を選択し、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、信用格付配分、デュレーション（金利感応度）などを積極的に変化させる運用を行いました。具体的には、投資適格社債、ハイイールド社債の組入比率を高位とし、ポートフォリオの中心的な投資対象としつつも、市場下落時に備えてキャッシュや先進国国債などの流動性資産も組み入れております。

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期まで1万口当たり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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.405%	0.389%	0.412%	0.399%	0.402%	0.397%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	5,648	5,679	5,659	5,639	5,665	5,645

(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四捨五入し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、英国ポンド建ての公社債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・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD投資信託証券(英国ポンド建て)に投資を行います。同外国投資信託では、原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、マクロ分析とクレジット分析に基づいて銘柄を選択し、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、信用格付配分、デュレーションなどを積極的に変化させる運用を行います。具体的には、発行体のファンダメンタルズ分析、債券のリスク・リターンバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。世界的にインフレがピークアウトするとの見方が広がっていることを背景に、債券利回りは低下傾向にあります。同時に、ファンドの運用についてはやや保守的な姿勢を取り、キャッシュや先進国国債などの流動性資産も継続的に保有する方針です。また、これら流動性資産を用いて、リスク調整後の利回りが魅力的であると考える投資対象に投資を行う方針です。引き続き、積極的に金利感応度や資産配分を調整し、中長期で安定した収益獲得に努めてまいります。

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

(2022年10月18日～2023年4月17日)

項 目	第91期～第96期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	23	0.455	(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)	(4)	(0.082)	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)	(18)	(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)	(0.016)	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	3	0.057	(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)	(0.002)	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)	(0.012)	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)	(0.042)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	26	0.512	
作成期間の平均基準価額は、4,979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。

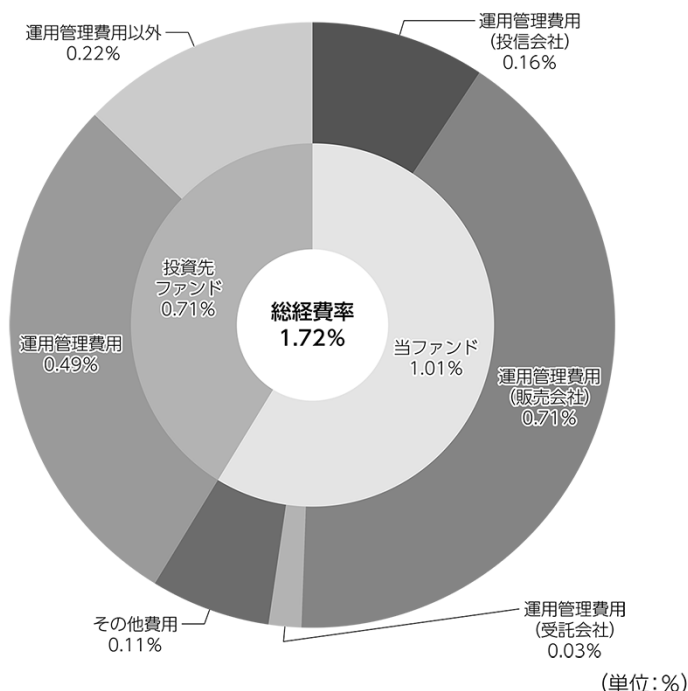
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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1.72%です。



総経費率(①+②+③)	1.72
①当ファンドの費用の比率	1.01
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.22

(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

(2022年10月18日～2023年4月17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	英国債券建て債券 マザーファンド	21,767	21,580	96,195	96,678

(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

(2022年10月18日～2023年4月17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

(2023年4月17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	マネーパブル・ファンド(適格機関投資家私募投信)	48	48	47	0.0
	合 計	48	48	47	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	評 価 額
		千口	千口	千円	千円
インベスコ	英国債券建て債券 マザーファンド	684,507	610,079	637,045	

(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

(2023年4月17日現在)

項 目	第96期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	47	0.0
インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド	637,045	100.0
コール・ローン等、その他	15	0.0
投資信託財産総額	637,107	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 英国ポンド建て債券 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 (661,337千円) の投資信託財産総額 (676,490千円) に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月17日における邦貨換算レートは、1英ポンド=166.04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
	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	673,392,050	689,643,772	641,948,008	633,596,356	625,689,314	637,107,313
投資信託受益証券(評価額)	47,897	47,892	47,887	47,882	47,878	47,878
インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド(評価額)	672,860,783	685,804,032	620,028,722	633,548,473	625,641,436	637,045,478
未収入金	483,370	3,791,848	21,871,399	1	-	13,957
(B) 負債	3,975,614	7,044,398	24,998,570	3,051,004	3,051,059	3,166,105
未払収益分配金	2,720,162	2,662,513	2,550,519	2,523,353	2,514,779	2,523,626
未払解約金	710,450	3,807,172	21,872,438	201	46,628	67,623
未払信託報酬	486,418	512,931	513,731	470,751	437,017	513,062
その他未払費用	58,584	61,782	61,882	56,699	52,635	61,794
(C) 純資産総額(A-B)	669,416,436	682,599,374	616,949,438	630,545,352	622,638,255	633,941,208
元本	1,360,081,101	1,331,256,713	1,275,259,552	1,261,676,888	1,257,389,881	1,261,813,399
次期繰越損益金	△ 690,664,665	△ 648,657,339	△ 658,310,114	△ 631,131,536	△ 634,751,626	△ 627,872,191
(D) 受益権総口数	1,360,081,101口	1,331,256,713口	1,275,259,552口	1,261,676,888口	1,257,389,881口	1,261,813,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,922円	5,127円	4,838円	4,998円	4,952円	5,024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1,374,703,916円、第91～96期中追加設定元本額は44,439,061円、第91～96期中一部解約元本額は157,329,578円です。

(注) 2023年4月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は627,872,191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
	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	42,761,404	30,567,225	△ 33,757,551	23,195,437	△ 2,750,776	12,200,368
売買益	43,640,123	30,995,328	1,099,703	23,396,765	39,072	12,469,092
売買損	△ 878,719	△ 428,103	△ 34,857,254	△ 201,328	△ 2,789,848	△ 268,724
(B) 信託報酬等	△ 545,002	△ 574,713	△ 575,613	△ 527,450	△ 489,652	△ 574,856
(C) 当期損益金 (A + B)	42,216,402	29,992,512	△ 34,333,164	22,667,987	△ 3,240,428	11,625,512
(D) 前期繰越損益金	△ 29,510,566	12,396,386	40,473,778	6,046,610	28,527,907	25,237,678
(E) 追加信託差損益金	△ 700,650,339	△ 688,383,724	△ 661,900,209	△ 657,322,780	△ 657,524,326	△ 662,211,755
(配当等相当額)	(680,542,682)	(663,743,137)	(633,577,098)	(624,727,494)	(620,367,276)	(620,552,429)
(売買損益相当額)	(△1,381,193,021)	(△1,352,126,861)	(△1,295,477,307)	(△1,282,050,274)	(△1,277,891,602)	(△1,282,764,184)
(F) 計 (C + D + E)	△ 687,944,503	△ 645,994,826	△ 655,759,595	△ 628,608,183	△ 632,236,847	△ 625,348,565
(G) 収益分配金	△ 2,720,162	△ 2,662,513	△ 2,550,519	△ 2,523,353	△ 2,514,779	△ 2,523,626
次期繰越損益金 (F + G)	△ 690,664,665	△ 648,657,339	△ 658,310,114	△ 631,131,536	△ 634,751,626	△ 627,872,191
追加信託差損益金	△ 703,370,501	△ 691,046,237	△ 664,450,728	△ 659,846,133	△ 660,039,105	△ 664,735,381
(配当等相当額)	(677,822,512)	(661,088,970)	(631,026,592)	(622,204,129)	(617,859,920)	(618,028,801)
(売買損益相当額)	(△1,381,193,013)	(△1,352,135,207)	(△1,295,477,320)	(△1,282,050,262)	(△1,277,899,025)	(△1,282,764,182)
分配準備積立金	90,421,151	94,978,208	90,687,114	89,298,795	94,576,546	94,390,282
繰越損益金	△ 77,715,315	△ 52,589,310	△ 84,546,500	△ 60,584,198	△ 69,289,067	△ 57,527,092

(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)	0円	6,759,254円	0円	0円	5,858,334円	0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	680,542,674	663,751,483	633,577,111	624,727,482	620,374,699	620,552,427
(D) 分配準備積立金	90,421,151	88,218,954	90,687,114	89,298,795	88,718,212	94,390,282
分配可能額 (A + B + C + D)	770,963,825	758,729,691	724,264,225	714,026,277	714,951,245	714,942,709
(1万口当たり分配可能額)	(5,668)	(5,699)	(5,679)	(5,659)	(5,685)	(5,665)
収益分配金	2,720,162	2,662,513	2,550,519	2,523,353	2,514,779	2,523,626
(1万口当たり収益分配金)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)

○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 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド

運用報告書

第16期

決算日 2023年4月17日

(計算期間：2022年10月18日から2023年4月17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、主として英国ポンド建ての公社債等を実質的に投資をすることにより、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。・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・スターリング・ポンド・ファンド クラスC-QD投資信託証券（英国ポンド建て）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	騰 落 率		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率		
	円		%	%	百万円
12期(2021年4月15日)	10,339		10.7	97.9	997
13期(2021年10月15日)	10,727		3.8	97.7	942
14期(2022年4月15日)	10,794		0.6	91.9	849
15期(2022年10月17日)	9,347		△13.4	98.4	672
16期(2023年4月17日)	10,442		11.7	97.8	676

(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、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)	円		%	%
2022年10月17日	9,347		—	98.4
10月末	10,173		8.8	97.7
11月末	10,290		10.1	99.4
12月末	9,778		4.6	97.9
2023年1月末	10,258		9.7	98.9
2月末	10,253		9.7	99.2
3月末	10,326		10.5	97.9
(期 末)				
2023年4月17日	10,442		11.7	97.8

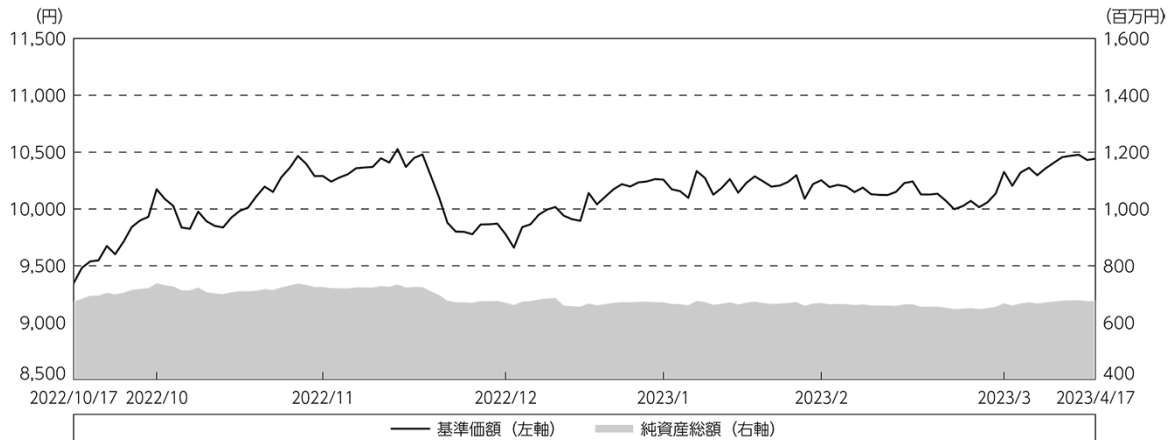
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2022年10月18日～2023年4月17日)



期首：9,347円
 期末：10,442円
 騰落率：11.7%

(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]

- ・英国ポンド建ての公社債などを実質的な投資対象としているため、実質的に保有する債券からのインカムゲイン（利息収入）が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・①インフレのピークアウトが期待されたこと、②イングランド銀行（BOE）の利上げペースが緩和するとの見方が広がったこと、③スイスの大手銀行が経営不振に陥ったことを受け、金融不安が英国にも飛び火するとの懸念が高まったこと、一などから英国国債利回りが低下（債券価格は上昇）し、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・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、英国ポンドが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

英国2年国債 3.61% (前期末 3.59%)
英国10年国債 3.69% (同 3.98%)

英国5年国債 3.51% (同 3.94%)
英国ポンド/円 166円04銭 (同 166円80銭)

※上記は当期末の数値です。

＜債券市場＞

当期中、英国10年国債利回りは低下しました。期初は、BOEが積極的な利上げを継続したことにより、景気悪化懸念が拡大されたことを受け、英国国債利回りは低下する展開となりました。その後もBOEが積極的な利上げを継続したことにより、英国国債利回りは騰落を繰り返したものの、①インフレのピークアウトが期待されたこと、②BOEの利上げペースが緩和するとの見方が広がったこと、③スイスの大手銀行が経営不振に陥ったことを受け、金融不安が英国にも飛び火するとの懸念が高まったこと、一などから英国国債利回りは低下基調で推移しました。期を通して見ると、英国10年国債利回りは低下しました。

＜為替市場＞

当期中、英国ポンドは対円で小幅に下落しました。期初は、BOEが利上げを継続したことで、英国ポンドが対円で高止まりする展開となりました。その後、2022年の年末に日銀が長期金利の上限を引き上げたことにより、日英金利差が縮小するとの見方が広がったことを受け、英国ポンドが軟調となる展開となりました。一方、期末近くに、BOEが11会合連続で利上げを行ったこと、インフレの低下ペースが緩慢なこと、日銀が金融緩和政策の継続を表明したこと、一などを背景に、英国ポンドが対円で再び買われやすい展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

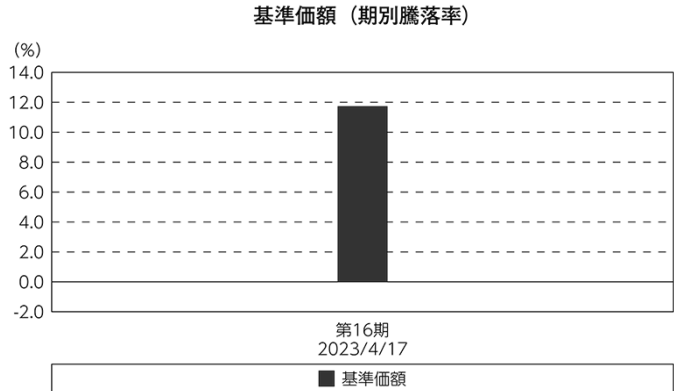
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD投資信託証券（英国ポンド建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資を行いました。ポートフォリオ構築に当たっては、マクロ分析とクレジット分析に基づいて銘柄を選択し、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象、信用格付配分、デュレーション（金利感応度）などを積極的に変化させる運用を行いました。具体的には、投資適格社債、ハイイールド社債の組入比率を高位とし、ポートフォリオの中心的な投資対象としつつも、市場下落時に備えてキャッシュや先進国国債などの流動性資産も組み入れております。

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。

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・スターリング・ボンド・ファンド クラス C-QD投資信託証券（英国ポンド建て）に投資を行います。同外国投資信託では、原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、マクロ分析とクレジット分析に基づいて銘柄を選択し、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、信用格付配分、デュレーションなどを積極的に変化させる運用を行います。具体的には、発行体のファンダメンタルズ分析、債券のリスク・リターンバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。世界的にインフレがピークアウトするとの見方が広がっていることを背景に、債券利回りは低下傾向にあります。同時に、ファンドの運用についてはやや保守的な姿勢を取り、キャッシュや先進国国債などの流動性資産も継続的に保有する方針です。また、これら流動性資産を用いて、リスク調整後の利回りが魅力的であるとする投資対象に投資を行う方針です。引き続き、積極的に金利感応度や資産配分を調整し、中長期で安定した収益獲得に努めてまいります。

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。

○当ファンドのデータ

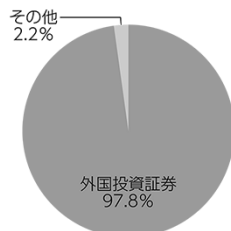
(2023年4月17日現在)

【組入上位ファンド】

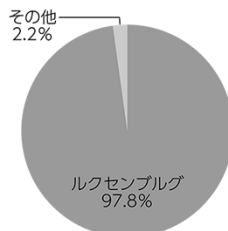
銘柄名	第16期末
インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD	% 97.8
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

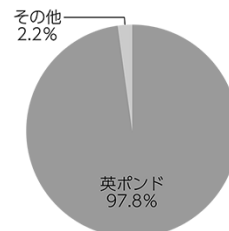
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

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

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年10月18日～2023年4月17日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	0	0.002	(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）	(0)	(0.002)	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
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、10,179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

(2022年10月18日～2023年4月17日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	千口	千英ポンド	千口	千英ポンド
	インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD	8	84	49	470

(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

(2022年10月18日～2023年4月17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

(2023年4月17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		
(イギリス)	千口	千口	千英ポンド	千円	%	
インベスコ・スターリング・ボンド・ファンド クラスC-QD	453	413	3,982	661,336	97.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	453	413	3,982	661,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<97.8%>	

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

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

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年4月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 661,336	% 97.8
コール・ローン等、その他	15,154	2.2
投資信託財産総額	676,490	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(661,337千円)の投資信託財産総額(676,490千円)に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月17日における邦貨換算レートは、1英ポンド=166.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月17日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	676,490,308	
コール・ローン等	15,153,762	
投資証券(評価額)	661,336,546	
(B) 負債	14,106	
未払解約金	13,979	
未払利息	41	
その他未払費用	86	
(C) 純資産総額(A-B)	676,476,202	
元本	647,836,544	
次期繰越損益金	28,639,658	
(D) 受益権総口数	647,836,544口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,442円	

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	719,185,424円
期中追加設定元本額	31,110,169円
期中一部解約元本額	102,459,049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 英国ポンド建て債券ファンド <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	610,079,945円
インベスコ 英国ポンド建て債券ファンド <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	32,684,812円
インベスコ 英国ポンド建て債券ファンド <アクティブヘッジ> (毎月決算型)	5,071,787円
合計	647,836,544円

○損益の状況 (2022年10月18日～2023年4月17日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	14,072,348	
受取配当金	14,077,010	
受取利息	784	
支払利息	△ 5,446	
(B) 有価証券売買損益	62,462,201	
売買益	66,917,299	
売買損	△ 4,455,098	
(C) 保管費用等	△ 16,250	
(D) 当期損益金(A+B+C)	76,518,299	
(E) 前期繰越損益金	△46,932,861	
(F) 追加信託差損益金	△ 388,819	
(G) 解約差損益金	△ 556,961	
(H) 計(D+E+F+G)	28,639,658	
次期繰越損益金(H)	28,639,658	

(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・スターリング・ボンド・ファンド

「インベスコ 英国ポンド建て債券 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ・スターリング・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 英国ポンド建て債券 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-QD投資信託証券（英国ポンド建て）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	英国ポンド建ての公社債に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、英国ポンド建ての公社債に投資することにより、収益の確保および投資信託財産の長期的な成長を目指します。 ・原則として、純資産総額の50%以上を英国ポンド建ての公社債に投資します。 ・投資適格債券を主要投資対象としますが、純資産総額の50%を超えない範囲でハイ・イールド債券に投資することがあります。 ・投資目的および効率的な運用のため、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2月、5月、8月および11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・スターリング・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、2022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

(2022年2月28日に終了した年度)
(単位：英ポンド)

収益	
受取配当金	27,757
受取利息（債券）	20,929,491
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）	(2,440,532)
スワップに係る純受取利息	496
証券貸付利息	11,837
	18,529,049
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	3,258,043
サービス代行報酬	878,585
保管報酬	67,003
税金	271,827
事務代行費用	34,244
当座借越利息	14,195
その他運営費用	51,236
その他支払利息	307
	4,575,440
当期投資純利益／（損失）	13,953,609
支払及び未払分配金	(9,733,487)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(32,327,396)
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）	5,290,986
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(4,726,600)
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	127,181
インフレ・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(89,001)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(32,271,071)
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	141,239
期首純資産額	693,613,428
期末純資産額	633,978,888

○投資有価証券明細表

(2022年2月28日現在)			
銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	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			
デンマーク			
Orsted A/S 2.125% GBP 17/05/2027	1,640,000	1,646,814	0.26
フランス			
AXA SA FRN 5.453% GBP Perpetual	4,000,000	4,233,455	0.67
BNP Paribas SA FRN 2% GBP 24/05/2031	5,000,000	4,718,250	0.74
BNP Paribas SA 1.25% GBP 13/07/2031	5,000,000	4,287,450	0.68
BNP Paribas SA 1.875% GBP 14/12/2027	4,300,000	4,111,848	0.65
BNP Paribas SA 3.375% GBP 23/01/2026	2,370,000	2,436,500	0.38
Credit Agricole SA FRN 8.125% USD Perpetual	693,000	588,516	0.09
Electricite de France SA 5.5% GBP 17/10/2041	10,800,000	13,501,837	2.13
Electricite de France SA FRN 6% GBP Perpetual	5,000,000	4,967,500	0.78
Getlink SE 3.5% EUR 30/10/2025	1,710,000	1,417,742	0.22
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1% GBP 11/02/2023	5,000,000	4,973,300	0.79
Orange SA 3.25% GBP 15/01/2032	1,500,000	1,568,749	0.25
Orange SA FRN 5.75% GBP Perpetual	2,530,000	2,600,751	0.41
		49,405,898	7.79
ドイツ			
Allianz SE 3.875% USD Perpetual	3,000,000	1,970,958	0.31
Allianz SE 144A FRN 3.5% USD Perpetual	2,600,000	1,817,351	0.29
Commerzbank AG 144A 8.125% USD 19/09/2023	1,800,000	1,437,885	0.23
Commerzbank AG FRN 6.125% EUR Perpetual	2,600,000	2,231,087	0.35
Deutsche Bank AG FRN 1.875% GBP 22/12/2028	1,700,000	1,584,881	0.25
Deutsche Bank AG FRN 7.125% GBP Perpetual	3,000,000	3,037,530	0.48
Deutsche Telekom AG 3.125% GBP 06/02/2034	588,000	603,791	0.09
		12,683,483	2.00
アイルランド			
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 3% USD 19/04/2051	8,000,000	5,414,402	0.86
イタリア			
Assicurazioni Generali SpA 2.429% EUR 14/07/2031	1,602,000	1,275,787	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% GBP 10/06/2030	5,000,000	5,244,725	0.83
Telecom Italia SpA/Milano 5.875% GBP 19/05/2023	4,000,000	4,121,620	0.65
UniCredit SpA FRN 4.875% EUR 20/02/2029	550,000	481,250	0.07
		11,123,382	1.75
日本			
Nissan Motor Co Ltd 3.201% EUR 17/09/2028	1,871,000	1,653,676	0.26

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
ルクセンブルグ			
Telecom Italia Capital SA 6% USD 30/09/2034	4,500,000	3,198,848	0.51
オランダ			
ABN AMRO Bank NV 1.375% GBP 16/01/2025	7,100,000	6,943,519	1.09
ABN AMRO Bank NV 144A 4.75% USD 28/07/2025	2,570,000	2,015,609	0.32
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% GBP 14/01/2025	4,400,000	4,273,412	0.67
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% GBP 23/05/2029	7,078,000	7,726,531	1.22
Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% USD 15/06/2030	1,468,000	1,509,899	0.24
Deutsche Telekom International Finance BV 9.25% USD 01/06/2032	1,000,000	1,117,783	0.18
E.ON International Finance BV 5.625% GBP 06/12/2023	6,000,000	6,374,962	1.01
Enel Finance International NV 1% GBP 20/10/2027	1,510,000	1,410,703	0.22
Enel Finance International NV 144A 1.875% USD 12/07/2028	960,000	659,792	0.10
Iberdrola International BV FRN 2.25% EUR Perpetual	3,000,000	2,350,962	0.37
Mercedes-Benz International Finance BV 1.25% GBP 05/09/2022	3,600,000	3,598,254	0.57
Mercedes-Benz International Finance BV 2% GBP 04/09/2023	5,000,000	5,003,523	0.79
Shell International Finance BV 2.375% USD 07/11/2029	2,149,000	1,543,807	0.24
Shell International Finance BV 2.75% USD 06/04/2030	6,878,000	5,064,214	0.80
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1% GBP 20/02/2025	8,400,000	8,180,012	1.29
Toyota Motor Finance Netherlands BV 1.375% GBP 23/05/2023	2,820,000	2,811,004	0.44
Volkswagen Financial Services NV 2.125% GBP 27/06/2024	1,400,000	1,390,075	0.22
Volkswagen Financial Services NV 4.25% GBP 09/10/2025	3,500,000	3,700,196	0.58
Volkswagen International Finance NV FRN 3.875% EUR Perpetual	10,000,000	8,342,851	1.32
		74,017,108	11.67
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 3.104% GBP 15/07/2031	2,000,000	1,950,648	0.31
Banco Santander SA FRN 2.25% GBP 04/10/2032	4,000,000	3,736,800	0.59
Banco Santander SA 1.375% GBP 31/07/2024	2,000,000	1,959,562	0.31
Banco Santander SA 1.75% GBP 17/02/2027	3,600,000	3,434,407	0.54
		11,081,417	1.75

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
スウェーデン			
Vattenfall AB FRN 2.5% GBP 29/06/2083	2,128,000	1,934,352	0.31
スイス			
Credit Suisse Group AG FRN 2.125% GBP 12/09/2025	5,090,000	5,006,371	0.79
Credit Suisse Group AG FRN 2.25% GBP 09/06/2028	2,229,000	2,140,596	0.34
Credit Suisse Group AG 144A FRN 4.194% USD 01/04/2031	1,995,000	1,534,703	0.24
Credit Suisse Group AG 2.75% GBP 08/08/2025	3,000,000	2,999,599	0.47
Credit Suisse Group AG FRN 6.25% USD Perpetual	2,000,000	1,541,678	0.24
Credit Suisse Group AG 144A FRN 5.25% USD Perpetual	1,162,000	832,820	0.13
Credit Suisse Group AG FRN 7.125% USD Perpetual	358,000	270,909	0.04
UBS Group AG FRN 7% USD Perpetual	4,253,000	3,403,400	0.54
		17,730,076	2.79
イギリス			
abrhn plc FRN 5.25% GBP Perpetual	519,000	506,757	0.08
Anglian Water Services Financing Plc 2.75% GBP 26/10/2029	1,580,000	1,635,640	0.26
Arqiva Financing Plc 4.882% GBP 31/12/2032	2,016,667	2,250,353	0.36
Assura Financing Plc 1.625% GBP 30/06/2033	2,917,000	2,630,959	0.42
Aviva Plc FRN 5.125% GBP 04/06/2050	1,000,000	1,076,716	0.17
Aviva Plc FRN 4% GBP 03/06/2055	812,000	786,067	0.12
Aviva Plc FRN 6.125% GBP Perpetual	6,000,000	6,081,960	0.96
Barclays Plc FRN 3.75% GBP 22/11/2030	4,000,000	4,045,736	0.64
Barclays Plc 3.25% GBP 12/02/2027	5,500,000	5,599,908	0.88
Barclays Plc 3.25% GBP 17/01/2033	5,000,000	5,019,738	0.79
Barclays Plc FRN 6.375% GBP Perpetual	524,000	533,982	0.08
Berkeley Group Plc/The 2.5% GBP 11/08/2031	1,283,000	1,155,848	0.18
BP Capital Markets Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	5,872,000	5,663,045	0.89
BP Capital Markets Plc FRN 4.875% USD Perpetual	4,092,000	3,086,696	0.49
British Land Co Plc/The 2.375% GBP 14/09/2029	3,700,000	3,625,001	0.57
British Land Co Plc/The 5.264% GBP 24/09/2035	600,000	734,898	0.12
British Land Co Plc/The 5.357% GBP 31/03/2028	500,000	570,417	0.09
British Telecommunications Plc 3.125% GBP 21/11/2031	4,000,000	3,914,736	0.62
Bunzl Finance Plc 1.5% GBP 30/10/2030	1,642,000	1,497,052	0.24
BUPA Finance Plc 5% GBP 08/12/2026	2,360,000	2,547,160	0.40
Burberry Group Plc 1.125% GBP 21/09/2025	1,144,000	1,097,331	0.17
Cadent Finance Plc 2.125% GBP 22/09/2028	1,800,000	1,748,286	0.28
Centrica Plc 4.375% GBP 13/03/2029	1,330,000	1,464,967	0.23
Cheltenham & Gloucester Plc 11.75% GBP Perpetual	350,000	692,076	0.11
Co-operative Group Ltd 5.125% GBP 17/05/2024	1,850,000	1,851,443	0.29

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Coventry Building Society 5.875% GBP 28/09/2022	1,500,000	1,548,735	0.25
Delamare Finance Plc 5.546% GBP 19/02/2029	2,693,312	2,986,588	0.47
Diageo Finance Plc 1.25% GBP 28/03/2033	3,320,000	2,940,939	0.46
Direct Line Insurance Group Plc FRN 9.25% GBP 27/04/2042	615,000	624,852	0.10
Direct Line Insurance Group Plc 4% GBP 05/06/2032	383,000	377,309	0.06
FCE Bank Plc 2.727% GBP 03/06/2022	3,019,000	3,025,551	0.48
Gatwick Airport Finance Plc 4.375% GBP 07/04/2026	2,500,000	2,403,437	0.38
GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25% GBP 12/10/2028	3,912,000	3,695,377	0.58
GlaxoSmithKline Capital Plc 1.625% GBP 12/05/2035	3,659,000	3,205,451	0.51
GlaxoSmithKline Capital Plc 3.375% GBP 20/12/2027	2,000,000	2,137,291	0.34
Grainger Plc 3.375% GBP 24/04/2028	1,460,000	1,474,133	0.23
Greene King Finance Plc 4.064% GBP 15/03/2035	3,369,749	3,498,992	0.55
Grosvenor UK Finance Plc 6.5% GBP 29/09/2026	500,000	582,140	0.09
Heathrow Funding Ltd 2.75% GBP 13/10/2029	2,658,000	2,610,005	0.41
Heathrow Funding Ltd 5.225% GBP 15/02/2023	6,000,000	6,188,376	0.98
Heathrow Funding Ltd 7.075% GBP 04/08/2028	900,000	1,113,013	0.18
HSBC Bank Plc FRN 0.75% USD Perpetual	8,000,000	4,964,067	0.78
HSBC Holdings Plc FRN 1.75% GBP 24/07/2027	7,200,000	6,878,168	1.09
HSBC Holdings Plc FRN 4.6% USD Perpetual	2,255,000	1,556,421	0.25
Income Contingent Student Loans 1 2002-2006 Plc FRN 1.185% GBP 24/07/2056	1,948,493	1,954,780	0.31
Income Contingent Student Loans 2 2007-2009 Plc FRN 1.181% GBP 24/07/2058	609,900	610,361	0.10
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% GBP 24/08/2026	1,850,000	1,797,608	0.28
InterContinental Hotels Group Plc 3.375% GBP 08/10/2028	971,000	976,866	0.15
John Lewis Plc 4.25% GBP 18/12/2034	2,450,000	2,285,333	0.36
John Lewis Plc 6.125% GBP 21/01/2025	5,800,000	6,230,041	0.98
Jupiter Fund Management Plc FRN 8.875% GBP 27/07/2030	857,000	975,360	0.15
Legal & General Group Plc FRN 5.375% GBP 27/10/2045	1,500,000	1,607,273	0.25
Legal & General Group Plc FRN 5.125% GBP 14/11/2048	1,800,000	1,938,384	0.31
Legal & General Group Plc FRN 3.75% GBP 26/11/2049	2,021,000	1,974,828	0.31
Legal & General Group Plc FRN 4.5% GBP 01/11/2050	759,000	779,149	0.12

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Legal & General Group Plc FRN 5.5% GBP 27/06/2064	3,641,000	4,062,047	0.64
Lloyds Banking Group Plc FRN 2.707% GBP 03/12/2035	15,000,000	13,847,369	2.18
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.625% GBP Perpetual	1,597,000	1,651,106	0.26
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.875% GBP Perpetual	1,500,000	1,725,735	0.27
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.5% USD Perpetual	1,662,000	1,356,126	0.21
London Power Networks Plc 2.625% GBP 01/03/2029	1,040,000	1,059,430	0.17
M&G Plc FRN 5.56% GBP 20/07/2055	3,000,000	3,203,648	0.51
Marks & Spencer Plc 4.25% GBP 08/12/2023	1,500,000	1,523,550	0.24
Marks & Spencer Plc 6% GBP 12/06/2025	3,450,000	3,645,391	0.58
National Express Group Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	840,000	822,688	0.13
National Grid Electricity Transmission Plc 1.125% GBP 07/07/2028	3,706,000	3,419,795	0.54
National Grid Electricity Transmission Plc 1.375% GBP 16/09/2026	2,650,000	2,562,245	0.40
National Grid Gas Plc 1.375% GBP 07/02/2031	2,269,000	1,993,511	0.32
National Westminster Bank Plc FRN 7.125% GBP Perpetual	2,053,000	2,101,950	0.33
Nationwide Building Society 144A FRN 4.363% USD 01/08/2024	1,740,000	1,334,306	0.21
Nationwide Building Society 144A FRN 4.125% USD 18/10/2032	6,000,000	4,572,416	0.72
Nationwide Building Society 1% GBP 24/01/2023	5,670,000	5,631,869	0.89
Nationwide Building Society FRN 7.859% GBP Perpetual	2,200,000	2,716,516	0.43
Nationwide Building Society FRN 5.75% GBP Perpetual	1,394,000	1,394,502	0.22
Nationwide Building Society FRN 6.25% GBP Perpetual	1,000,000	1,078,277	0.17
Nats En Route Plc 1.375% GBP 31/03/2031	2,217,000	2,106,516	0.33
NatWest Group Plc FRN 2.875% GBP 19/09/2026	5,000,000	5,031,273	0.79
NatWest Group Plc FRN 3.125% GBP 28/03/2027	2,000,000	2,032,266	0.32
NatWest Group Plc FRN 2.105% GBP 28/11/2031	5,000,000	4,717,875	0.74
NatWest Group Plc FRN 5.125% GBP Perpetual	2,897,000	2,829,572	0.45
NatWest Group Plc FRN 8% USD Perpetual	3,614,000	2,966,235	0.47
NatWest Markets Plc FRN 5.625% GBP Perpetual	895,000	955,216	0.15
NatWest Markets Plc FRN 6.2% GBP Perpetual	2,000,000	2,003,460	0.32
NGG Finance Plc FRN 5.625% GBP 18/06/2073	4,579,000	4,714,525	0.74
Omnicom Capital Holdings Plc 2.25% GBP 22/11/2033	2,134,000	1,972,147	0.31

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Peel Land & Property Investments Plc 8.375% GBP 30/04/2040	2,937,071	3,036,447	0.48
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% GBP 28/04/2031	484,000	529,722	0.08
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 1.75% GBP 19/05/2032	1,661,000	1,567,820	0.25
RI Finance Bonds No 3 Plc 6.125% GBP 13/11/2028	1,800,000	2,018,219	0.32
RL Finance Bonds NO 4 Plc FRN 4.875% GBP 07/10/2049	1,500,000	1,465,486	0.23
RL Finance Bonds No. 2 plc FRN 6.125% GBP 30/11/2043	2,717,000	2,860,303	0.45
Rolls-Royce Plc 5.75% GBP 15/10/2027	3,000,000	3,152,910	0.50
Santander UK Group Holdings Plc FRN 3.823% USD 03/11/2028	1,700,000	1,292,738	0.20
Santander UK Plc 5.875% GBP 14/08/2031	2,231,000	2,605,484	0.41
Scottish Widows Ltd 5.5% GBP 16/06/2023	1,500,000	1,555,987	0.25
Scottish Widows Ltd 7% GBP 16/06/2043	300,000	398,549	0.06
Severn Trent Utilities Finance Plc 2.625% GBP 22/02/2033	952,000	946,402	0.15
Shaftesbury Carnaby Plc 2.487% GBP 30/09/2031	2,500,000	2,369,263	0.37
Shaftesbury Chinatown Plc 2.348% GBP 30/09/2027	3,260,000	3,193,300	0.50
Southern Gas Networks Plc 2.5% GBP 03/02/2025	2,240,000	2,270,739	0.36
SP Distribution Plc 5.875% GBP 17/07/2026	4,000,000	4,638,978	0.73
SP Transmission Plc 2% GBP 13/11/2031	1,010,000	961,326	0.15
SSE Plc FRN 3.74% GBP Perpetual	3,154,000	3,045,518	0.48
Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.875% GBP 02/11/2028	2,778,000	2,637,475	0.42
Tesco Personal Finance Group Plc 3.5% GBP 25/07/2025	4,000,000	4,051,520	0.64
Tesco Property Finance 2 Plc 6.052% GBP 13/10/2039	7,481,836	9,114,545	1.44
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% GBP 13/04/2040	2,104,445	2,554,068	0.40
Thames Water Utilities Finance Plc FRN 5.75% GBP 13/09/2030	4,000,000	4,070,540	0.64
Thames Water Utilities Finance Plc 3.5% GBP 25/02/2028	2,000,000	2,104,340	0.33
Unilever Plc 2.125% GBP 28/02/2028	5,672,000	5,664,882	0.89
United Kingdom Gilt 0.125% GBP 31/01/2024	10,000,000	9,810,400	1.55
United Utilities Water Finance Plc 0.875% GBP 28/10/2029	1,800,000	1,626,468	0.26
Virgin Money UK Plc FRN 5.125% GBP 11/12/2030	1,413,000	1,476,822	0.23
Vodafone Group Plc FRN 4.875% GBP 03/10/2078	9,285,000	9,360,970	1.48
Vodafone Group Plc FRN 6.25% USD 03/10/2078	4,365,000	3,384,557	0.53
Vodafone Group Plc FRN 3.25% USD 04/06/2081	951,000	660,677	0.10

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Western Power Distribution East Midlands Plc 5.25% GBP 17/01/2023	1,500,000	1,545,375	0.24
Western Power Distribution Plc 3.625% GBP 06/11/2023	1,210,000	1,240,779	0.20
Western Power Distribution West Midlands Plc 3.875% GBP 17/10/2024	1,537,000	1,599,011	0.25
Westfield Stratford City Finance NO 2 Plc 1.642% GBP 04/08/2026	1,280,000	1,252,357	0.20
Whitbread Group Plc 2.375% GBP 31/05/2027	2,140,000	2,057,632	0.33
Whitbread Group Plc 3% GBP 31/05/2031	430,000	409,819	0.07
Whitbread Group Plc 3.375% GBP 16/10/2025	3,975,000	4,033,572	0.64
WM Morrison Supermarkets Ltd 4.625% GBP 08/12/2023	1,197,000	1,219,994	0.19
Yorkshire Building Society FRN 1.5% GBP 15/09/2029	2,979,000	2,724,236	0.43
Zurich Finance UK Plc FRN 6.625% GBP Perpetual	1,000,000	1,020,250	0.16
		333,318,642	52.58
アメリカ			
American Honda Finance Corp 0.75% GBP 25/11/2026	4,439,000	4,174,724	0.66
AT&T Inc 2.9% GBP 04/12/2026	5,000,000	5,111,375	0.80
AT&T Inc 4.375% GBP 14/09/2029	4,500,000	4,963,400	0.78
Bank of America Corp FRN 1.667% GBP 02/06/2029	6,000,000	5,637,660	0.89
BMW US Capital LLC 144A 4.15% USD 09/04/2030	1,118,000	901,796	0.14
BP Capital Markets America Inc 2.75% USD 10/05/2023	3,000,000	2,266,172	0.36
Coca-Cola Co/The 1.65% USD 01/06/2030	1,461,000	1,000,938	0.16
Comcast Corp 1.5% GBP 20/02/2029	3,273,000	3,101,834	0.49
Dell International LLC / EMC Corp 6.2% USD 15/07/2030	1,164,000	1,019,874	0.16
Exxon Mobil Corp 0.835% EUR 26/06/2032	2,500,000	1,910,013	0.30
Ford Motor Credit Co LLC 2.748% GBP 14/06/2024	2,549,000	2,490,105	0.39
General Motors Financial Co Inc 2.35% GBP 03/09/2025	1,250,000	1,241,150	0.20
General Motors Financial Co Inc 3.6% USD 21/06/2030	2,252,000	1,671,680	0.26
JPMorgan Chase & Co FRN 2.005% USD 13/03/2026	5,000,000	3,657,078	0.58
JPMorgan Chase & Co FRN 0.991% GBP 28/04/2026	6,496,000	6,213,760	0.98
McDonald's Corp 2.95% GBP 15/03/2034	1,600,000	1,619,475	0.26
Nestle Holdings Inc 1.375% GBP 23/06/2033	7,046,000	6,377,933	1.01
Time Warner Cable LLC 5.75% GBP 02/06/2031	2,500,000	2,921,726	0.46
Verizon Communications Inc 1.125% GBP 03/11/2028	8,245,000	7,518,176	1.19
Verizon Communications Inc 2.1% USD 22/03/2028	1,707,000	1,220,359	0.19

銘柄	額面/株数	時価 (英ポンド)	純資産に占める 割合 (%)
Verizon Communications Inc 3.125% GBP 02/11/2035	3,000,000	3,009,164	0.47
Verizon Communications Inc 3.4% USD 22/03/2041	2,913,000	2,055,401	0.32
Verizon Communications Inc 4.4% USD 01/11/2034	1,700,000	1,387,387	0.22
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A 3.75% USD 13/05/2030	1,552,000	1,197,084	0.19
Walt Disney Co/The 2.2% USD 13/01/2028	1,496,000	1,084,659	0.17
		73,752,923	11.63
債券合計		596,961,021	94.16
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		596,961,021	94.16
オープン・エンド型投資信託 アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Sterling Liquidity Portfolio	18,984,152	18,984,152	3.00
オープン・エンド型投資信託合計		18,984,152	3.00
投資有価証券合計		615,945,173	97.16

(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

(2022年11月21日現在)

2022年11月21日現在、有価証券等の組入れはございません。

○損益の状況

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,194
支払利息	△ 2,194
(B) 当期損益金(A)	△ 2,194
(C) 前期繰越損益金	△12,675
(D) 追加信託差損益金	73
(配当等相当額)	(45)
(売買損益相当額)	(28)
(E) 計(B+C+D)	△14,796
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	△14,796
追加信託差損益金	73
(配当等相当額)	(45)
(売買損益相当額)	(28)
分配準備積立金	48
繰越損益金	△14,917

(注) (D)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(45円)および分配準備積立金(48円)より分配対象収益は93円(1万口当たり0.39円)ですが、当期に分配した金額はありません。