

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 世界高利回り債券ファンド<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/内外/債券	
信託期間	2025年4月15日まで	
運用方針	・投資信託証券への投資を通じて、主として世界の先進国および新興国の公社債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。 ・トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行い、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ます。 ・実質外貨建資産について、原則として、対円で為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	インベスコ 世界高利回り債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	「インベスコ 世界高利回り債券 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 世界高利回り債券 マザーファンド	別に定める投資信託証券※へ投資し、主として世界の先進国および新興国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・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスG-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	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 世界高利回り債券ファンド <為替ヘッジなし>(毎月決算型)

愛称：ザ・インカム

追加型投信/内外/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 価 額			参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 期 中 金 騰 落 率	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
67期(2020年11月16日)	5,868	30	0.9	11,709	1.4	98.5	24
68期(2020年12月15日)	5,972	30	2.3	12,002	2.5	96.6	25
69期(2021年1月15日)	5,989	30	0.8	12,059	0.5	99.3	25
70期(2021年2月15日)	6,088	30	2.2	12,334	2.3	99.7	25
71期(2021年3月15日)	6,222	30	2.7	12,612	2.3	98.0	26
72期(2021年4月15日)	6,226	30	0.5	12,719	0.8	96.4	26
73期(2021年5月17日)	6,235	30	0.6	12,907	1.5	98.0	26
74期(2021年6月15日)	6,290	30	1.4	13,147	1.9	97.8	27
75期(2021年7月15日)	6,268	30	0.1	13,092	△0.4	97.6	28
76期(2021年8月16日)	6,190	30	△0.8	13,016	△0.6	97.5	28
77期(2021年9月15日)	6,225	30	1.1	13,177	1.2	97.2	28
78期(2021年10月15日)	6,348	30	2.5	13,425	1.9	99.0	28
79期(2021年11月15日)	6,350	30	0.5	13,429	0.0	99.6	29
80期(2021年12月15日)	6,267	30	△0.8	13,301	△1.0	99.6	28
81期(2022年1月17日)	6,272	30	0.6	13,300	△0.0	98.3	28
82期(2022年2月15日)	6,108	30	△2.1	13,033	△2.0	98.3	29
83期(2022年3月15日)	6,106	30	0.5	12,814	△1.7	96.4	29
84期(2022年4月15日)	6,435	30	5.9	13,698	6.9	97.9	31
85期(2022年5月16日)	6,289	30	△1.8	13,373	△2.4	98.0	30
86期(2022年6月15日)	6,399	30	2.2	13,455	0.6	98.5	31
87期(2022年7月15日)	6,479	30	1.7	13,421	△0.3	99.1	31
88期(2022年8月15日)	6,527	30	1.2	13,820	3.0	98.8	32
89期(2022年9月15日)	6,783	30	4.4	14,352	3.8	98.0	33
90期(2022年10月17日)	6,699	30	△0.8	14,091	△1.8	88.5	38
91期(2022年11月15日)	6,503	30	△2.5	14,075	△0.1	97.6	35
92期(2022年12月15日)	6,437	30	△0.6	14,135	0.4	95.9	34
93期(2023年1月16日)	6,109	30	△4.6	13,614	△3.7	96.7	32
94期(2023年2月15日)	6,215	30	2.2	14,057	3.3	97.1	33
95期(2023年3月15日)	6,162	30	△0.4	14,045	△0.1	95.5	35
96期(2023年4月17日)	6,282	30	2.4	14,286	1.7	95.6	36

(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、参考指数を掲載しています。参考指数は、Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース)です。当該参考指数は、基準日前営業日の米ドル・ベースの各指数に、基準日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)を乗じて円換算し、設定日を10,000として、当社で独自に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		参 考 指 数	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第91期	(期 首) 2022年10月17日	円 6,699	% -		14,091	% -	% 88.5
	10月末	6,845	2.2		14,455	2.6	98.0
	(期 末) 2022年11月15日	6,533	△2.5		14,075	△0.1	97.6
第92期	(期 首) 2022年11月15日	6,503	-		14,075	-	97.6
	11月末	6,520	0.3		14,117	0.3	97.3
	(期 末) 2022年12月15日	6,467	△0.6		14,135	0.4	95.9
第93期	(期 首) 2022年12月15日	6,437	-		14,135	-	95.9
	12月末	6,200	△3.7		13,620	△3.6	96.4
	(期 末) 2023年1月16日	6,139	△4.6		13,614	△3.7	96.7
第94期	(期 首) 2023年1月16日	6,109	-		13,614	-	96.7
	1月末	6,214	1.7		13,945	2.4	97.1
	(期 末) 2023年2月15日	6,245	2.2		14,057	3.3	97.1
第95期	(期 首) 2023年2月15日	6,215	-		14,057	-	97.1
	2月末	6,315	1.6		14,305	1.8	96.5
	(期 末) 2023年3月15日	6,192	△0.4		14,045	△0.1	95.5
第96期	(期 首) 2023年3月15日	6,162	-		14,045	-	95.5
	3月末	6,185	0.4		14,066	0.1	96.9
	(期 末) 2023年4月17日	6,312	2.4		14,286	1.7	95.6

(注) 基準価額は1万円当たりです。

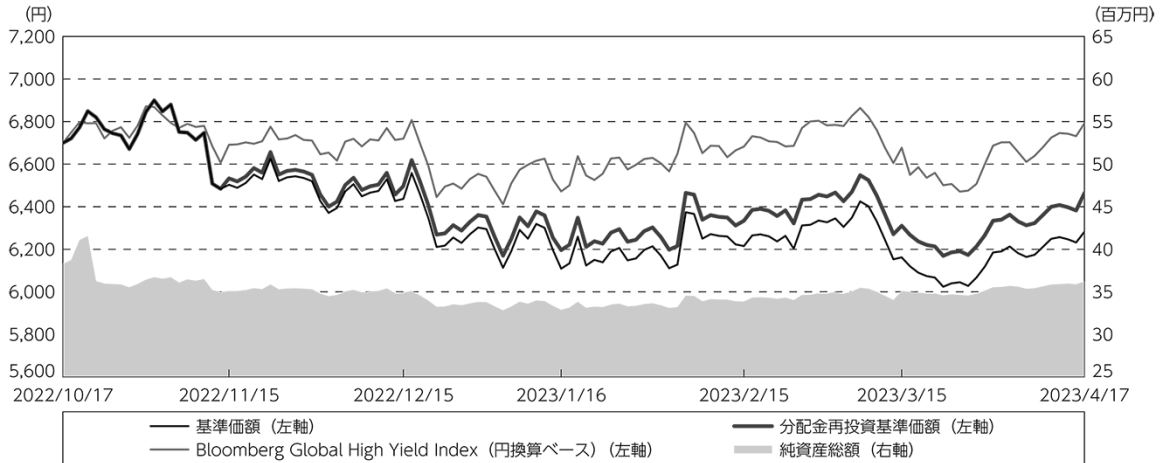
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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)



第91期首：6,699円

第96期末：6,282円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：△ 3.5% (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) 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Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース)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。
- (注) Bloomberg Global High Yield Index (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]

- 世界のハイ・イールド債券および新興国公社債を実質的な投資対象としているため、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。
- ①高止まりしていたインフレがピークアウトしつつあるとの見方が広がったこと、②米連邦準備理事会(FRB)や欧州中央銀行(ECB)の利上げペースが緩和する見通しが広がったことなどから、欧米の金利が低下(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。

[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、米ドル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

高利回り債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルベース))	+ 11.6%
米国10年国債 3.60% (前作成期末 4.01%)	米ドル/円 133円89銭 (同 148円61銭)
※高利回り債券の騰落率は当作成期末時点 (対前作成期末比)、米国10年国債、米ドル/円は当作成期末の数値です。	

<債券市場>

当作成期間中、米国10年国債利回りは低下しました。①FRBによる利上げの休止が視野に入ってきたこと、②欧米各国でインフレがピークアウトしたと見られることなどから一米国国債利回りは低下しました。

米国10年国債利回りの推移を見ると、作成期初はFRBが景気よりもインフレ抑制を優先し、金融引き締めを継続するとの見方が強まったこと、FRBが5会合連続で利上げを行い、2023年も積極的な利上げを行うと見られたことなどを受け、米国国債利回りは高位で推移しました。その後、2023年に入っても利上げは継続されたものの、インフレが低下傾向で推移したこと、作成期末にかけて数行の地銀が経営破綻に陥り、金融不安が拡大したことなどを背景に、米国国債利回りは幅広い年限で低下しました。

欧州では、作成期初は景気悪化懸念により一時的に国債利回りは低下に転じたものの、インフレが高止まりしていること、ECBが大幅な利上げを実施したことなどを背景に、作成期を通してみるとドイツ国債などの国債利回りは小幅に上昇する展開となりました。英国ではイングランド銀行(BOE)が積極的な利上げを行なったものの、作成期末にかけて利上げの休止が期待されたことなどを受けて、国債利回りは低下する展開となりました。

世界のハイ・イールド社債市場では、ベース金利が低下したこと、企業業績が概ね堅調に推移したことなどを背景に信用スプレッドが縮小し、ハイ・イールド債券価格は上昇しました。

<為替市場>

当作成期間中、米ドルは対円で下落しました。当作成期の期初は、FRBが積極的な利上げを継続したこと、日米金利差が拡大したことなどにより、米ドル高/円安で推移しました。しかしながら、その後は緩やかに米ドルが売られる展開となり、2022年の年末に日銀が長期金利の上限を引き上げたことで日米金利差が縮小し、さらに米ドル安/円高が進行する展開となり、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

インベスコ 世界高利回り債券 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、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債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・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・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、主として、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、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ました。具体的には、先進国社債の組入比率を高位とし、信用等级付けではB B格、B格を中心に投資しました。国別配分では、米国の組み入れを高位としました。

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

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は $\Delta 3.5\%$ となり、参考指数であるBloomberg Global High Yield Index（円換算ベース）の騰落率 $+1.4\%$ を下回る結果となりました。

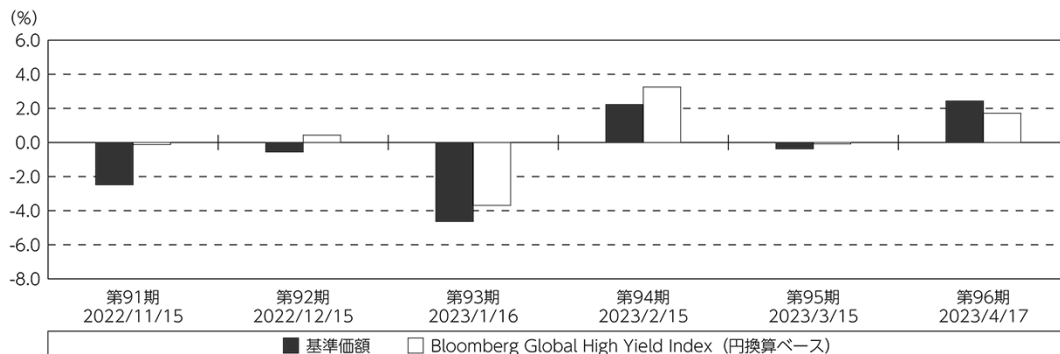
[プラス要因]

- ・石油施設サービスセクターを参考指数よりも高い配分としたことや、独立系エネルギーセクター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。
- ・ヘルスケアREIT、ヘルスケアセクター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]

- ・小売セクターを参考指数よりも高い配分としたことや、その他金融セクターを参考指数よりも低い配分としたことなどがマイナスに影響しました。
- ・通信（有線）、小売セクターにおける銘柄選択がマイナスに影響しました。

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) Bloomberg Global High Yield Index (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、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
	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 (対基準価額比率)	30 0.459%	30 0.464%	30 0.489%	30 0.480%	30 0.484%	30 0.475%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	30	30	30	30	30	30
翌期繰越分配対象額	7,537	7,507	7,477	7,447	7,612	7,582

(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、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債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・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・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、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、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ます。具体的には、流動性を重視しながら組入銘柄の見直しを行い、短期的な調整局面では、割安と判断した優良銘柄を厳選し、投資します。信用格付け別では、BB格からB格中心の運用を継続します。業種別では、信用スプレッドの拡大・縮小の局面に応じて、より大きなメリットを受けるセクターを見極め、配分を決定していきます。

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	29	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)	(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)	(26)	(0.411)	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	5	0.076	(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)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.016)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(2)	(0.039)	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	34	0.531	
作成期間の平均基準価額は、6,379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。

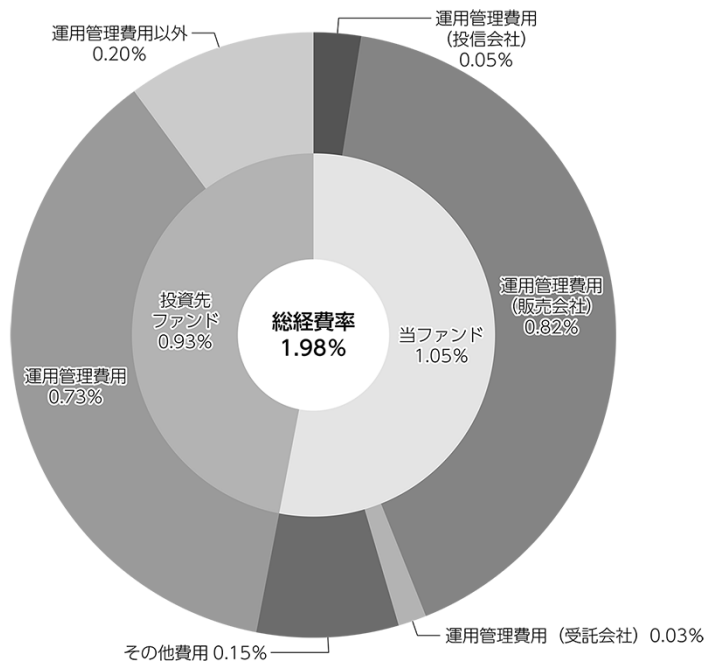
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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1.98%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.98
①当ファンドの費用の比率	1.05
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20

(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
インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド	千口 4,624	千円 6,309	千口 5,313	千円 7,421

(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
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)	千口 50	千口 50	千円 49	% 0.1
合計	50	50	49	0.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

親投資信託残高

銘柄	第90期末		第96期末	
	口数	口数	評価額	評価額
インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド	千口 27,593	千口 26,904	千円 36,363	

(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	49	0.1
インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド	36,363	99.9
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	36,413	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 世界高利回り債券 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 (46,927千円) の投資信託財産総額 (49,387千円) に対する比率は95.0%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米ドル=133.89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	35,373,436	35,093,274	33,080,621	34,055,259	35,301,035	36,413,511
投資信託受益証券(評価額)	49,685	49,680	49,675	49,670	49,665	49,665
インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド(評価額)	35,223,741	35,043,385	33,030,936	34,005,579	35,250,861	36,363,735
未収入金	100,010	209	10	10	509	111
(B) 負債	291,586	192,394	191,757	191,674	198,539	205,509
未払収益分配金	161,848	162,654	161,498	163,465	170,907	172,912
未払解約金	100,010	214	14	14	513	115
未払信託報酬	26,550	26,372	27,007	25,182	24,221	29,008
その他未払費用	3,178	3,154	3,238	3,013	2,898	3,474
(C) 純資産総額(A-B)	35,081,850	34,900,880	32,888,864	33,863,585	35,102,496	36,208,002
元本	53,949,337	54,218,042	53,832,726	54,488,471	56,969,271	57,637,520
次期繰越損益金	△18,867,487	△19,317,162	△20,943,862	△20,624,886	△21,866,775	△21,429,518
(D) 受益権総口数	53,949,337口	54,218,042口	53,832,726口	54,488,471口	56,969,271口	57,637,520口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,503円	6,437円	6,109円	6,215円	6,162円	6,282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57,124,922円、第91~96期中追加設定元本額は9,762,564円、第91~96期中一部解約元本額は9,249,966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21,429,518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	△ 881,299	△ 163,061	△ 1,566,000	759,195	△ 100,512	899,610
売買益	97,401	—	8,142	763,569	—	926,951
売買損	△ 978,700	△ 163,061	△ 1,574,142	△ 4,374	△ 100,512	△ 27,341
(B) 信託報酬等	△ 29,728	△ 29,526	△ 30,245	△ 28,195	△ 27,119	△ 32,482
(C) 当期繰越損益金 (A+B)	△ 911,027	△ 192,587	△ 1,596,245	731,000	△ 127,631	867,128
(D) 前期繰越損益金	5,063,482	4,146,121	3,888,252	2,289,304	3,020,159	2,871,618
(E) 追加信託差損益金	△22,858,094	△23,108,042	△23,074,371	△23,481,725	△24,588,396	△24,995,352
(配当等相当額)	(25,314,136)	(25,378,505)	(25,182,330)	(25,529,135)	(27,214,074)	(27,709,827)
(売買損益相当額)	(△48,172,230)	(△48,486,547)	(△48,256,701)	(△49,010,860)	(△51,802,470)	(△52,705,179)
(F) 計(C+D+E)	△18,705,639	△19,154,508	△20,782,364	△20,461,421	△21,695,868	△21,256,606
(G) 収益分配金	△ 161,848	△ 162,654	△ 161,498	△ 163,465	△ 170,907	△ 172,912
次期繰越損益金 (F+G)	△18,867,487	△19,317,162	△20,943,862	△20,624,886	△21,866,775	△21,429,518
追加信託差損益金	△23,019,942	△23,270,696	△23,235,869	△23,645,190	△24,759,303	△25,168,264
(配当等相当額)	(25,152,286)	(25,215,851)	(25,020,832)	(25,365,671)	(27,083,477)	(27,536,916)
(売買損益相当額)	(△48,172,228)	(△48,486,547)	(△48,256,701)	(△49,010,861)	(△51,842,780)	(△52,705,180)
分配準備積立金	15,512,017	15,488,334	15,232,579	15,214,768	16,282,585	16,165,050
繰越損益金	△11,359,562	△11,534,800	△12,940,572	△12,194,464	△13,390,057	△12,426,304

(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	0円	0円	184円	1,068,562円	126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	25,314,134	25,378,505	25,182,330	25,529,136	27,254,384	27,709,828
(D) 分配準備積立金	15,512,017	15,488,334	15,232,579	15,214,584	15,214,023	16,164,924
分配可能額 (A+B+C+D)	40,826,151	40,866,839	40,414,909	40,743,904	43,536,969	43,874,878
(1万円当たり分配可能額)	(7,567)	(7,537)	(7,507)	(7,477)	(7,642)	(7,612)
収益分配金	161,848	162,654	161,498	163,465	170,907	172,912
(1万円当たり収益分配金)	(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
1万円当たり分配金 (税込)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

インベスコ 世界高利回り債券 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、主として世界の先進国および新興国の公社債等を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・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・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	<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		参考指数		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
12期(2021年4月15日)	11,696	10.2	12,719	10.2	95.8	40
13期(2021年10月15日)	12,338	5.5	13,425	5.5	98.5	42
14期(2022年4月15日)	12,935	4.8	13,698	2.0	97.4	43
15期(2022年10月17日)	13,923	7.6	14,091	2.9	88.0	49
16期(2023年4月17日)	13,516	△2.9	14,286	1.4	95.0	49

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数を掲載しています。参考指数は、Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース)です。当該参考指数は、基準日前営業日の米ドル・ベースの各指数に、基準日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)を乗じて円換算し、設定日を10,000として、当社で独自に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		参考指数		投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年10月17日	円	%		%	%
	13,923	—	14,091	—	88.0
10月末	14,246	2.3	14,455	2.6	97.8
11月末	13,644	△2.0	14,117	0.2	97.3
12月末	13,042	△6.3	13,620	△3.3	96.3
2023年1月末	13,146	△5.6	13,945	△1.0	97.1
2月末	13,436	△3.5	14,305	1.5	96.5
3月末	13,237	△4.9	14,066	△0.2	96.9
(期末) 2023年4月17日	円	%		%	%
	13,516	△2.9	14,286	1.4	95.0

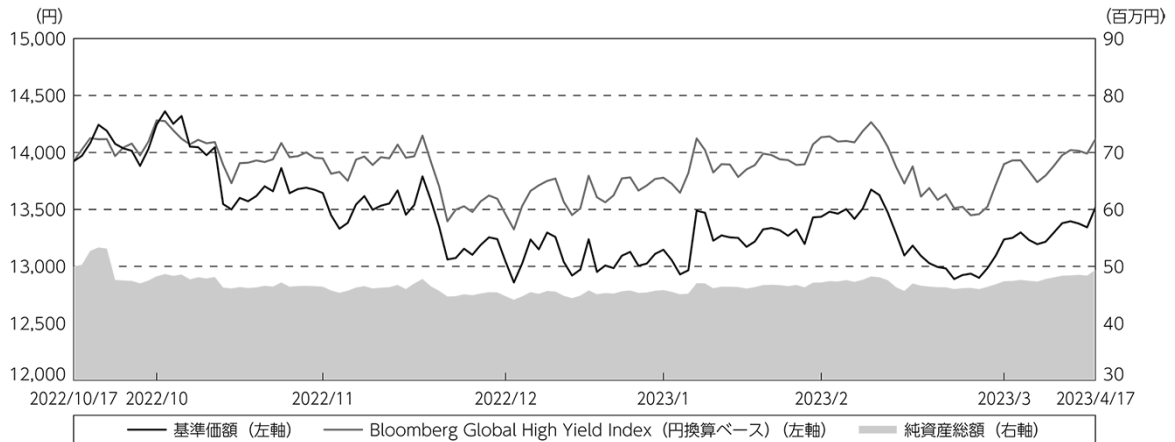
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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：13,923円
 期末：13,516円
 騰落率：△ 2.9%

(注) Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース) は、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。

(注) Bloomberg Global High Yield Index (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]

- ・世界のハイ・イールド債券および新興国公社債を実質的な投資対象としているため、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。
- ・①高止まりしていたインフレがピークアウトしつつあるとの見方が広がったこと、②米連邦準備理事会 (FRB) や欧州中央銀行 (ECB) の利上げペースが緩和する見通しが広がったことなどから、欧米の金利が低下 (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。

[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、米ドル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

高利回り債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルベース)) +11.6%
 米国10年国債 3.60% (前期末 4.01%) 米ドル/円 133円89銭 (同 148円61銭)

※高利回り債券の騰落率は当期末時点 (対前期末比)、米国10年国債、米ドル/円は当期末の数値です。

《債券市場》

当期中、米国10年国債利回りは低下しました。①FRBによる利上げの休止が視野に入ってきたこと、②欧米各国でインフレがピークアウトしたと見られることなどから一米国国債利回りは低下しました。

米国10年国債利回りの推移を見ると、期初はFRBが景気よりもインフレ抑制を優先し、金融引き締めを継続するとの見方が強まったこと、FRBが5会合連続で利上げを行い、2023年も積極的な利上げを行うと見られたことなどを受け、米国国債利回りは高位で推移しました。その後、2023年に入っても利上げは継続されたものの、インフレが低下傾向で推移したこと、期末にかけて数行の地銀が経営破綻に陥り、金融不安が拡大したことなどを背景に、米国国債利回りは幅広い年限で低下しました。

欧州では、期初は景気悪化懸念により一時的に国債利回りは低下に転じたものの、インフレが高止まりしていること、ECBが大幅な利上げを実施したことなどを背景に、期を通してみるとドイツ国債などの国債利回りは小幅に上昇する展開となりました。英国ではイングランド銀行(BOE)が積極的な利上げを行なったものの、期末にかけて利上げの休止が期待されたことなどを受けて、国債利回りは低下する展開となりました。

世界のハイ・イールド社債市場では、ベース金利が低下したこと、企業業績が概ね堅調に推移したことなどを背景に信用スプレッドが縮小し、ハイ・イールド債券価格は上昇しました。

《為替市場》

当期中、米ドルは対円で下落しました。期初は、FRBが積極的な利上げを継続したこと、日米金利差が拡大したことなどにより、米ドル高/円安で推移しました。しかしながら、その後は緩やかに米ドルが売られる展開となり、2022年の年末に日銀が長期金利の上限を引き上げたことで日米金利差が縮小し、さらに米ドル安/円高が進行する展開となり、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

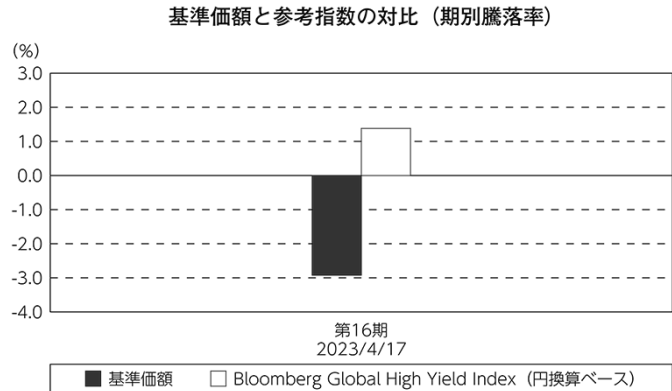
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD投資信託証券(米ドル建て)に投資を行いました。同外国投資信託では、主として、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。具体的には、先進国社債の組入比率を高位とし、信用格付けではBB格、B格を中心に投資しました。国別配分では、米国の組み入れを高位としました。

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△2.9%となり、参考指数であるBloomberg Global High Yield Index (円換算ベース) の騰落率+1.4%を下回る騰落率となりました。

[プラス要因]

- ・石油施設サービスセクターを参考指数よりも高い配分としたことや、独立系エネルギーセクター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。
- ・ヘルスケアREIT、ヘルスケアセクターにおける銘柄選択がプラスに寄与しました。



(注) Bloomberg Global High Yield Index (円換算ベース) は、参考指数です。

[マイナス要因]

- ・小売セクターを参考指数よりも高い配分としたことや、その他金融セクターを参考指数よりも低い配分としたことなどがマイナスに影響しました。
- ・通信 (有線)、小売セクターにおける銘柄選択がマイナスに影響しました。

○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・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・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、世界のハイ・イールド債券および新興国公社債に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、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つつ、中長期で安定した収益の獲得に努めていきます。具体的には、流動性を重視しながら組入銘柄の見直しを行い、短期的な調整局面では、割安と判断した優良銘柄を厳選し、投資します。信用格付け別では、B B格からB格中心の運用を継続します。業種別では、信用スプレッドの拡大・縮小の局面に応じて、より大きなメリットを受けるセクターを見極め、配分を決定していきます。

○当ファンドのデータ

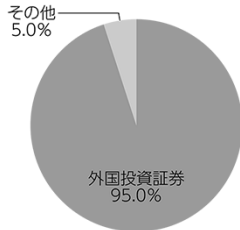
(2023年4月17日現在)

【組入上位ファンド】

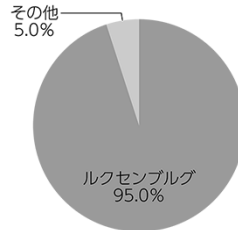
銘柄名	第16期末
インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD	95.0%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

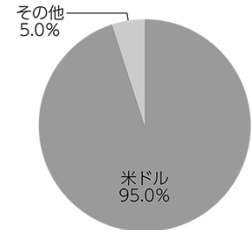
【資産別配分】



【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	円 3	% 0.022	(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)	(3)	(0.022)	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	3	0.022	
期中の平均基準価額は、13,458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 アメリカ インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-S0	千口 7	千米ドル 73	千口 3	千米ドル 33

(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		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド クラスC-SD	29	33	350	46,926	95.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	29	33	350	46,926	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<95.0%>	

(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 46,926	% 95.0
コール・ローン等、その他	2,461	5.0
投資信託財産総額	49,387	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(46,927千円)の投資信託財産総額(49,387千円)に対する比率は95.0%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米ドル=133.89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	50,592,376	
コール・ローン等	2,461,399	
投資証券(評価額)	46,926,321	
未収入金	1,204,656	
(B) 負債	1,206,835	
未払金	1,206,702	
未払解約金	119	
未払利息	6	
その他未払費用	8	
(C) 純資産総額(A-B)	49,385,541	
元本	36,538,586	
次期繰越損益金	12,846,955	
(D) 受益権総口数	36,538,586口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,516円	

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	35,900,937円
期中追加設定元本額	6,745,005円
期中一部解約元本額	6,107,356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 世界高利回り債券ファンド <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	26,904,214円
インベスコ 世界高利回り債券ファンド <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	9,634,372円
合計	36,538,586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	1,453,171	
受取配当金	1,453,008	
受取利息	893	
支払利息	△ 730	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,676,798	
売買益	1,864,072	
売買損	△ 4,540,870	
(C) 保管費用等	△ 10,078	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,233,705	
(E) 前期繰越損益金	14,084,147	
(F) 追加信託差損益金	2,387,213	
(G) 解約差損益金	△ 2,390,700	
(H) 計(D+E+F+G)	12,846,955	
次期繰越損益金(H)	12,846,955	

(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・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド

「インベスコ 世界高利回り債券 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・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 世界高利回り債券 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-SD投資信託証券（米ドル建て）です。

なお、「インベスコ・サステナブル・グローバル・ハイ・インカム・ファンド」は、2022年4月29日付で「インベスコ・グローバル・ハイ・インカム・ファンド」から名称を変更したため、直近決算期の2022年2月28日時点の情報は、変更前の名称となっています。

○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	世界のハイ・イールド債券および新興国の公社債等（国際機関債を含みます。）に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、世界のハイ・イールド債券および新興国の公社債等（国際機関債を含みます。）に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長および高い収益の確保を目指します。 ・純資産総額の10%を超えない範囲で、公社債への直接投資の代替として、仕組債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・アドバイザーズ・インク
決 算 日	毎年2月末日
分 配 方 針	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・グローバル・ハイ・インカム・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：米ドル)

収益	
受取配当金	11,862
受取利息（債券）	15,523,774
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）	(449,504)
スワップに係る純受取利息	18,950
証券貸付利息	3,277
	15,108,359
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	3,031,280
サービス代行報酬	468,785
保管報酬	21,550
税金	155,583
事務代行費用	71,145
当座借越利息	26,337
スワップに係る純支払利息	123,092
その他運営費用	13,225
その他支払利息	4,558
	3,915,555
当期投資純利益／（損失）	11,192,804
支払及び未払分配金	(13,252,487)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(66,543,218)
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）	926,920
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(312,203)
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	238,928
金利スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(610,388)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(18,246,241)
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	(40,251)
期首純資産額	322,045,232
期末純資産額	235,399,096

○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 (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			
債券			
バミューダ			
Nabors Industries Ltd 144A 7.25% USD 15/01/2026	628,000	613,531	0.26
Nabors Industries Ltd 144A 7.5% USD 15/01/2028	515,000	493,238	0.21
Valaris Ltd 144A 8.25% USD 30/04/2028	691,000	716,263	0.31
Valaris Ltd 8.25% USD 30/04/2028	2,030,000	2,104,217	0.89
		3,927,249	1.67
ブラジル			
Natura Cosmetics SA 144A 4.125% USD 03/05/2028	1,900,000	1,794,237	0.76
カナダ			
Bausch Health Cos Inc 144A 5.5% USD 01/11/2025	642,000	643,836	0.27
Bausch Health Cos Inc 144A 5.75% USD 15/08/2027	1,014,000	1,019,080	0.43
Bausch Health Cos Inc 144A 7.25% USD 30/05/2029	437,000	383,419	0.16
First Quantum Minerals Ltd 144A 6.875% USD 15/10/2027	3,400,000	3,612,891	1.54
GFL Environmental Inc 144A 4.25% USD 01/06/2025	1,383,000	1,382,993	0.59
Precision Drilling Corp 144A 6.875% USD 15/01/2029	396,000	394,489	0.17
Precision Drilling Corp 144A 7.125% USD 15/01/2026	1,656,000	1,677,942	0.71
		9,114,650	3.87
ケイマン諸島			
Sea Ltd 0.25% USD 15/09/2026	685,000	569,441	0.24
フランス			
Altice France SA/France 144A 5.125% USD 15/07/2029	318,000	288,474	0.12
Altice France SA/France 144A 8.125% USD 01/02/2027	1,537,000	1,622,941	0.69
		1,911,415	0.81
ルクセンブルグ			
Altice France Holding SA 144A 10.5% USD 15/05/2027	266,000	279,646	0.12
B2W Digital Lux Sarl 144A 4.375% USD 20/12/2030	2,000,000	1,729,120	0.73
Camelot Finance SA 144A 4.5% USD 01/11/2026	3,402,000	3,408,821	1.45
Consolidated Energy Finance SA 144A 5.625% USD 15/10/2028	866,000	793,477	0.34
Consolidated Energy Finance SA 144A 6.5% USD 15/05/2026	433,000	433,474	0.18

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Dana Financing Luxembourg Sarl 144A 5.75% USD 15/04/2025	686,000	695,463	0.30
Kenbourne Invest SA 144A 6.875% USD 26/11/2024	1,650,000	1,668,942	0.71
Klabin Finance SA 144A 4.875% USD 19/09/2027	1,600,000	1,644,000	0.70
		10,652,943	4.53
メキシコ			
Braskem Idesa SAPI 144A 6.99% USD 20/02/2032	3,496,000	3,356,230	1.42
Grupo Axo SAPI de CV 144A 5.75% USD 08/06/2026	2,850,000	2,839,968	1.21
		6,196,198	2.63
多国籍			
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.5% USD 20/04/2026	3,555,000	3,643,982	1.55
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.75% USD 20/04/2029	1,124,000	1,149,925	0.49
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 144A 3.25% USD 01/09/2028	1,457,000	1,373,659	0.58
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% USD 30/04/2025	595,000	601,765	0.25
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A 5.25% USD 15/08/2027	1,144,000	1,077,556	0.46
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 8.5% USD 15/05/2027	2,180,000	2,275,495	0.97
		10,122,382	4.30
オランダ			
Sensata Technologies BV 144A 4% USD 15/04/2029	531,000	513,684	0.22
Sensata Technologies BV 144A 4.875% USD 15/10/2023	78,000	79,851	0.03
Sensata Technologies BV 144A 5% USD 01/10/2025	538,000	554,788	0.24
Sensata Technologies BV 144A 5.625% USD 01/11/2024	293,000	307,296	0.13
VZ Secured Financing BV 144A 5% USD 15/01/2032	1,161,000	1,120,621	0.48
		2,576,240	1.10
イギリス			
Gatwick Airport Finance Plc 4.375% GBP 07/04/2026	475,000	611,664	0.26
Virgin Media Finance Plc 144A 5% USD 15/07/2030	215,000	203,273	0.09
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.5% USD 15/05/2029	1,775,000	1,777,538	0.75
Vodafone Group Plc FRN 7% USD 04/04/2079	97,000	107,188	0.05
Vodafone Group Plc FRN 4.125% USD 04/06/2081	2,016,000	1,863,711	0.79
		4,563,374	1.94

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
アメリカ			
American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A 4% USD 15/01/2028	3,506,000	3,425,625	1.46
Asbury Automotive Group Inc 4.5% USD 01/03/2028	477,000	469,988	0.20
Asbury Automotive Group Inc 144A 4.625% USD 15/11/2029	1,651,000	1,598,424	0.68
Audacy Capital Corp 144A 6.75% USD 31/03/2029	1,233,000	1,155,420	0.49
Bath & Body Works Inc 6.95% USD 01/03/2033	1,297,000	1,364,548	0.58
Bristow Group Inc 144A 6.875% USD 01/03/2028	2,268,000	2,278,036	0.97
Carriage Services Inc 144A 4.25% USD 15/05/2029	2,852,000	2,685,757	1.14
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.5% USD 15/08/2030	2,603,000	2,504,750	1.06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.75% USD 01/03/2030	912,000	893,190	0.38
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5% USD 01/02/2028	717,000	721,313	0.31
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	498,000	503,680	0.21
Centene Corp 3% USD 15/10/2030	2,136,000	2,044,344	0.87
CHS/Community Health Systems Inc 144A 6.125% USD 01/04/2030	321,000	298,878	0.13
CHS/Community Health Systems Inc 144A 6.875% USD 15/04/2029	106,000	102,876	0.04
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/03/2026	438,000	457,561	0.19
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/12/2027	312,000	328,040	0.14
Cinemark USA Inc 144A 5.875% USD 15/03/2026	1,165,000	1,149,500	0.49
Clarivate Science Holdings Corp 144A 4.875% USD 01/07/2029	1,444,000	1,355,476	0.58
Clearway Energy Operating LLC 144A 3.75% USD 15/02/2031	603,000	552,773	0.24
Clearway Energy Operating LLC 144A 4.75% USD 15/03/2028	592,000	590,372	0.25
CNX Midstream Partners LP 144A 4.75% USD 15/04/2030	4,316,000	4,176,766	1.77
Covanta Holding Corp 144A 4.875% USD 01/12/2029	886,000	838,346	0.36
Covanta Holding Corp 5% USD 01/09/2030	1,094,000	1,036,209	0.44
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 144A 8% USD 01/04/2029	3,971,000	4,216,289	1.79
CSC Holdings LLC 144A 4.5% USD 15/11/2031	222,000	198,530	0.08
CSC Holdings LLC 144A 4.625% USD 01/12/2030	213,000	177,301	0.08
CSC Holdings LLC 144A 5% USD 15/11/2031	319,000	265,874	0.11
CSC Holdings LLC 5.25% USD 01/06/2024	705,000	714,655	0.30
CSC Holdings LLC 144A 5.5% USD 15/04/2027	400,000	400,932	0.17

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
CSC Holdings LLC 144A 5.75% USD 15/01/2030	1,496,000	1,324,394	0.56
CSC Holdings LLC 144A 6.5% USD 01/02/2029	1,568,000	1,577,314	0.67
CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 144A 3.875% USD 30/06/2028	532,000	516,604	0.22
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A 7.125% USD 01/06/2028	1,986,000	1,935,357	0.82
Diversified Healthcare Trust 4.375% USD 01/03/2031	1,409,000	1,219,039	0.52
Diversified Healthcare Trust 4.75% USD 01/05/2024	1,757,000	1,716,413	0.73
Diversified Healthcare Trust 9.75% USD 15/06/2025	17,000	17,978	0.01
Dun & Bradstreet Corp/The 144A 5% USD 15/12/2029	1,197,000	1,156,918	0.49
EnerSys 144A 4.375% USD 15/12/2027	1,518,000	1,508,710	0.64
EQM Midstream Partners LP 4% USD 01/08/2024	305,000	298,610	0.13
EQM Midstream Partners LP 5.5% USD 15/07/2028	414,000	406,945	0.17
EQM Midstream Partners LP 6.5% USD 15/07/2048	553,000	540,964	0.23
FirstCash Inc 144A 5.625% USD 01/01/2030	1,249,000	1,229,447	0.52
Ford Motor Co 7.45% USD 16/07/2031	309,000	383,013	0.16
Ford Motor Co 9.98% USD 15/02/2047	302,000	446,330	0.19
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% USD 13/11/2025	247,000	243,124	0.10
Ford Motor Credit Co LLC 4% USD 13/11/2030	1,870,000	1,853,348	0.79
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% USD 08/01/2026	1,413,000	1,432,429	0.61
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% USD 03/05/2029	321,000	335,607	0.14
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% USD 18/03/2024	730,000	760,671	0.32
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 5.5% USD 01/05/2028	565,000	532,363	0.23
Gap Inc/The 144A 3.625% USD 01/10/2029	2,460,000	2,229,904	0.95
Gartner Inc 144A 3.625% USD 15/06/2029	1,035,000	1,002,180	0.43
Gartner Inc 144A 4.5% USD 01/07/2028	1,062,000	1,068,935	0.45
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% USD 15/06/2024	437,000	432,062	0.18
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% USD 15/05/2026	1,277,000	1,231,296	0.52
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% USD 15/01/2027	1,359,000	1,369,818	0.58
Global Medical Response Inc 144A 6.5% USD 01/10/2025	1,442,000	1,413,160	0.60
Gray Escrow II Inc 144A 5.375% USD 15/11/2031	825,000	790,824	0.34
Gray Television Inc 144A 7% USD 15/05/2027	2,603,000	2,736,833	1.16
Great Lakes Dredge & Dock Corp 144A 5.25% USD 01/06/2029	2,095,000	2,081,980	0.89
Group 1 Automotive Inc 144A 4% USD 15/08/2028	4,356,000	4,188,642	1.78
Hadrian Merger Sub Inc 144A 8.5% USD 01/05/2026	829,000	836,822	0.36

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
HCA Inc 5.375% USD 01/02/2025	197,000	208,088	0.09
HCA Inc 5.875% USD 01/02/2029	432,000	481,974	0.20
HCA Inc 7.5% USD 15/11/2095	312,000	393,900	0.17
Howard Midstream Energy Partners LLC 144A 6.75% USD 15/01/2027	1,217,000	1,209,522	0.51
iStar Inc 4.75% USD 01/10/2024	1,196,000	1,206,453	0.51
iStar Inc 5.5% USD 15/02/2026	2,912,000	2,962,960	1.26
Jane Street Group / JSG Finance Inc 144A 4.5% USD 15/11/2029	1,421,000	1,375,123	0.58
Kontoor Brands Inc 144A 4.125% USD 15/11/2029	2,428,000	2,299,316	0.98
Kraft Heinz Foods Co 4.375% USD 01/06/2046	1,124,000	1,148,587	0.49
Lamar Media Corp 3.625% USD 15/01/2031	230,000	214,784	0.09
Lamar Media Corp 4% USD 15/02/2030	2,830,000	2,685,939	1.14
LCM Investments Holdings II LLC 144A 4.875% USD 01/05/2029	4,159,000	3,969,599	1.69
Level 3 Financing Inc 144A 3.75% USD 15/07/2029	867,000	764,707	0.33
Level 3 Financing Inc 144A 4.625% USD 15/09/2027	1,658,000	1,587,626	0.67
Lithia Motors Inc 144A 3.875% USD 01/06/2029	2,048,000	2,016,614	0.86
Lumen Technologies Inc 6.75% USD 01/12/2023	271,000	281,484	0.12
Lumen Technologies Inc 7.6% USD 15/09/2039	1,039,000	916,751	0.39
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% USD 01/06/2024	459,000	466,491	0.20
Macy's Retail Holdings LLC 4.5% USD 15/12/2034	276,000	248,012	0.11
Macy's Retail Holdings LLC 144A 5.875% USD 01/04/2029	1,326,000	1,358,129	0.58
MercadoLibre Inc 3.125% USD 14/01/2031	2,500,000	2,179,562	0.93
Mueller Water Products Inc 144A 4% USD 15/06/2029	1,175,000	1,115,016	0.47
Nabors Industries Inc 144A 7.375% USD 15/05/2027	1,206,000	1,246,606	0.53
Navient Corp 5% USD 15/03/2027	168,000	162,918	0.07
Navient Corp 5.5% USD 25/01/2023	581,000	592,597	0.25
Navient Corp 6.75% USD 25/06/2025	414,000	431,659	0.18
NESCO Holdings II Inc 144A 5.5% USD 15/04/2029	1,787,000	1,726,072	0.73
NFP Corp 144A 4.875% USD 15/08/2028	202,000	194,283	0.08
NFP Corp 144A 6.875% USD 15/08/2028	598,000	560,377	0.24
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A 7.5% USD 01/02/2026	2,584,000	2,598,579	1.10
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% USD 15/04/2026	243,000	211,280	0.09
OneMain Finance Corp 3.875% USD 15/09/2028	336,000	309,599	0.13
OneMain Finance Corp 5.375% USD 15/11/2029	751,000	747,035	0.32
OneMain Finance Corp 5.625% USD 15/03/2023	749,000	768,631	0.33

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
OneMain Finance Corp 7.125% USD 15/03/2026	928,000	998,658	0.42
Papa John's International Inc 144A 3.875% USD 15/09/2029	3,059,000	2,834,072	1.20
PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 4.75% USD 15/02/2028	1,957,000	1,933,389	0.82
PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 7.75% USD 15/02/2029	443,000	465,845	0.20
Prestige Brands Inc 144A 3.75% USD 01/04/2031	1,296,000	1,179,749	0.50
Ritchie Bros Holdings Inc 144A 4.75% USD 15/12/2031	1,270,000	1,255,935	0.53
Rockies Express Pipeline LLC 144A 4.95% USD 15/07/2029	445,000	430,633	0.18
Rockies Express Pipeline LLC 144A 6.875% USD 15/04/2040	1,548,000	1,578,480	0.67
Roller Bearing Co of America Inc 144A 4.375% USD 15/10/2029	1,809,000	1,741,162	0.74
Ryan Specialty Group LLC 144A 4.375% USD 01/02/2030	543,000	521,959	0.22
SBA Communications Corp 3.875% USD 15/02/2027	4,214,000	4,230,561	1.80
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 144A 5.375% USD 01/11/2026	1,143,000	1,133,147	0.48
Scripps Escrow II Inc 144A 3.875% USD 15/01/2029	1,349,000	1,259,743	0.54
Scripps Escrow II Inc 144A 5.375% USD 15/01/2031	877,000	825,336	0.35
Sensata Technologies Inc 144A 4.375% USD 15/02/2030	295,000	288,296	0.12
Service Properties Trust 4.35% USD 01/10/2024	329,000	317,117	0.14
Service Properties Trust 4.5% USD 15/03/2025	1,800,000	1,699,038	0.72
Service Properties Trust 4.65% USD 15/03/2024	353,000	347,811	0.15
Service Properties Trust 4.95% USD 01/10/2029	570,000	513,217	0.22
Service Properties Trust 5.25% USD 15/02/2026	572,000	541,790	0.23
Sirius XM Radio Inc 144A 3.125% USD 01/09/2026	2,869,000	2,747,067	1.17
Sirius XM Radio Inc 144A 4% USD 15/07/2028	1,374,000	1,318,188	0.56
Sonic Automotive Inc 144A 4.625% USD 15/11/2029	1,456,000	1,374,377	0.58
Standard Industries Inc/NJ 144A 5% USD 15/02/2027	1,310,000	1,319,013	0.56
SunCoke Energy Inc 144A 4.875% USD 30/06/2029	2,381,000	2,293,379	0.97
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 5.5% USD 15/01/2028	1,305,000	1,253,831	0.53
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 6% USD 01/03/2027	1,745,000	1,759,196	0.75
Taylor Morrison Communities Inc 144A 6.625% USD 15/07/2027	825,000	851,020	0.36
United Airlines Inc 144A 4.375% USD 15/04/2026	2,356,000	2,352,384	1.00

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
United Natural Foods Inc 144A 6.75% USD 15/10/2028	2,014,000	2,086,867	0.89
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% USD 01/04/2026	816,000	817,750	0.35
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% USD 01/09/2027	856,000	850,055	0.36
Waste Pro USA Inc 144A 5.5% USD 15/02/2026	2,345,000	2,232,182	0.95
WMG Acquisition Corp 144A 3.75% USD 01/12/2029	1,473,000	1,397,671	0.59
		160,712,678	68.27
債券合計		212,140,807	90.12
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		212,140,807	90.12
その他の譲渡性のある有価証券			
株式			
アメリカ			
Pacific Drilling S.A*	304	34,200	0.02
株式合計		34,200	0.02
債券			
カナダ			
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 144A 7.125% USD 01/11/2022*	262,000	16	0.00
ルクセンブルグ			
Mossi & Ghisolfi Finance Luxembourg SA FRN 0% EUR Perpetual*	1,450,000	32,478	0.01
アメリカ			
Singapore Telecom Escrow 0% USD Perpetual*	130,000	-	0.00
債券合計		32,494	0.01
ワラント			
アメリカ			
CEC Brands LLC WTS 28/12/2025*	2,266	-	0.00
ワラント合計		-	0.00
その他の譲渡性のある有価証券合計		66,694	0.03
オープンエンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	5,607,509	5,607,509	2.38
ルクセンブルグ			
Invesco Funds SICAV - Invesco Active Multi- Sector Credit Fund	2,352,022	9,528,692	4.05
オープンエンド型投資信託合計		15,136,201	6.43
投資有価証券合計		227,343,702	96.58

* 取締役により確立された手順に従って誠実に決められた公正価値で評価された有価証券

(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。