

## 受益者の皆さまへ



## インベスコ インド債券ファンド（毎月決算型）

追加型投信／海外／債券

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 インド債券ファンド（毎月決算型）」は、2024年2月15日に第102期の決算を行いました。ここに作成期中（第97期から第102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8月15日まで	
運用方針	・投資信託証券への投資を通じて、主としてインド債券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。 ・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、対円での為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	インベスコ インド債券ファンド （毎月決算型）	「インベスコ インド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 インド債券 マザーファンド	別に定める投資信託証券※へ投資し、主としてインド債券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 インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券です。
	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

## 運用報告書（全体版）

- 第97期（決算日 2023年9月15日）
- 第98期（決算日 2023年10月16日）
- 第99期（決算日 2023年11月15日）
- 第100期（決算日 2023年12月15日）
- 第101期（決算日 2024年1月15日）
- 第102期（決算日 2024年2月15日）

## インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
	円	円	円	%	%	百万円
73期(2021年9月15日)	4,609	40	40	2.0	99.6	31
74期(2021年10月15日)	4,648	40	40	1.7	96.6	32
75期(2021年11月15日)	4,666	40	40	1.2	97.1	33
76期(2021年12月15日)	4,561	40	40	△1.4	98.9	33
77期(2022年1月17日)	4,611	40	40	2.0	97.4	33
78期(2022年2月15日)	4,539	40	40	△0.7	97.2	33
79期(2022年3月15日)	4,528	40	40	0.6	97.4	33
80期(2022年4月15日)	4,754	40	40	5.9	95.0	39
81期(2022年5月16日)	4,722	40	40	0.2	97.9	38
82期(2022年6月15日)	4,820	40	40	2.9	97.2	38
83期(2022年7月15日)	4,880	40	40	2.1	98.4	44
84期(2022年8月15日)	4,679	40	40	△3.3	97.0	45
85期(2022年9月15日)	5,034	40	40	8.4	96.7	50
86期(2022年10月17日)	4,956	40	40	△0.8	96.7	49
87期(2022年11月15日)	4,756	40	40	△3.2	95.1	48
88期(2022年12月15日)	4,527	40	40	△4.0	98.2	50
89期(2023年1月16日)	4,308	40	40	△4.0	95.9	47
90期(2023年2月15日)	4,348	40	40	1.9	97.9	51
91期(2023年3月15日)	4,405	40	40	2.2	97.3	56
92期(2023年4月17日)	4,419	40	40	1.2	99.1	59
93期(2023年5月15日)	4,462	40	40	1.9	97.5	67
94期(2023年6月15日)	4,583	40	40	3.6	96.2	74
95期(2023年7月18日)	4,537	40	40	△0.1	96.3	74
96期(2023年8月15日)	4,657	40	40	3.5	97.1	86
97期(2023年9月15日)	4,718	40	40	2.2	98.4	104
98期(2023年10月16日)	4,689	40	40	0.2	97.2	114
99期(2023年11月15日)	4,683	40	40	0.7	96.1	122
100期(2023年12月15日)	4,420	40	40	△4.8	97.8	195
101期(2024年1月15日)	4,509	40	40	2.9	94.8	203
102期(2024年2月15日)	4,647	40	40	3.9	97.4	152

(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、インド債券(インド政府、地方自治体、および政府機関が発行、保証する債券、インドの企業が発行、保証する債券)を実質的な主要投資対象としていますが、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ないため、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ていますので、「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 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第97期	(期 首) 2023年 8月15日	円 4,657		% —	% 97.1
	8月末	4,704		1.0	92.9
	(期 末) 2023年 9月15日	4,758		2.2	98.4
第98期	(期 首) 2023年 9月15日	4,718		—	98.4
	9月末	4,750		0.7	99.9
	(期 末) 2023年10月16日	4,729		0.2	97.2
第99期	(期 首) 2023年10月16日	4,689		—	97.2
	10月末	4,691		0.0	97.9
	(期 末) 2023年11月15日	4,723		0.7	96.1
第100期	(期 首) 2023年11月15日	4,683		—	96.1
	11月末	4,587		△2.0	73.0
	(期 末) 2023年12月15日	4,460		△4.8	97.8
第101期	(期 首) 2023年12月15日	4,420		—	97.8
	12月末	4,418		△0.0	96.9
	(期 末) 2024年 1月15日	4,549		2.9	94.8
第102期	(期 首) 2024年 1月15日	4,509		—	94.8
	1月末	4,582		1.6	91.9
	(期 末) 2024年 2月15日	4,687		3.9	97.4

(注) 基準価額は1万円当たりです。

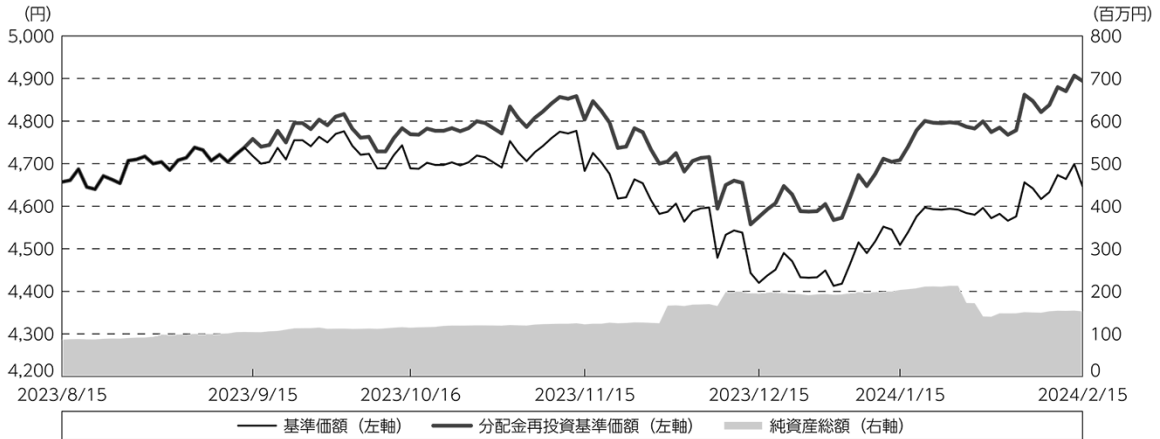
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「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

(2023年8月16日～2024年2月15日)



第97期首：4,657円

第102期末：4,647円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率：5.1% (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は、作成期首(2023年8月15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]

- 主としてインド債券(インド政府、地方自治体、および政府機関が発行、保証する債券、インドの企業が発行、保証する債券です。以下同じです。)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高水準のインカムゲイン(利息収入)を確保したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- 当該期間において全般的にインド国債利回りが低下(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。
- 実質外貨建資産について対円で為替ヘッジを行わなかったため、作成期を通じてみると為替市場でインドルピー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

## ＜インド国債利回り＞

2年 7.06%（前作成期末7.14%）      5年 7.09%（同7.19%）      10年 7.09%（同7.21%）

## ＜対円為替レート＞

インドルピー／円    1円82銭（前作成期末1円76銭）

※上記は当作成期末時点の数値です。

当作成期のインド債券市場では、長期債を中心に金利が低下しました。

作成期初から作成期中にかけては、米国国債利回りが上昇（債券価格は下落）したことやインド準備銀行（RBI）が保有国債の売却の可能性を示唆するなど金融引き締めの政策を維持する姿勢を示したことなどを背景に金利は上昇基調で推移しました。その後は、米国国債利回りが低下したことやインド国内のインフレが鈍化傾向にあることなどにより金利は低下基調で推移し、前作成期末対比では金利は低下しました。

為替市場では日銀が大規模な金融緩和政策を継続すると表明したことなどから、作成期初から作成期中にかけてインドルピーは対円で上昇しました。その後、日銀正副総裁による金融政策正常化に関する発言などを受け、円高が進行しインドルピーは対円で下落しました。作成期後半には日銀が金融緩和政策を維持すると発表したことなどにより、インドルピーは対円で再び上昇し、前作成期末対比ではインドルピーは対円で上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

インベスコ インド債券 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、主としてインド債券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。

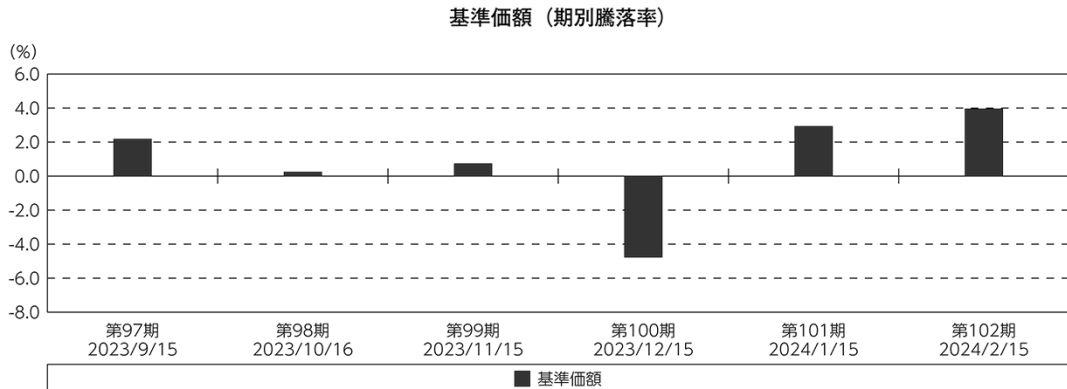
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。

インドでは外貨準備の増加などの経済の基礎的条件（ファンダメンタルズ）をめぐる改善見通しに大きな変化はなく、中長期的なインド債券市場の投資環境は良好で、債券市場は安定的に推移する可能性が高いと判断し、ポートフォリオのデュレーションを5年程度で推移させました。また、引き続き政府関連企業債を含む高格付け社債の組入比率を高位に維持しました。

マネープール・ファンドでは、資産規模、市場環境などを勘案し、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97期から第102期まで1万口当たり40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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.841%	40 0.846%	40 0.847%	40 0.897%	40 0.879%	40 0.853%
当期の収益	38	21	24	—	23	26
当期の収益以外	1	18	15	40	16	13
翌期繰越分配対象額	6,152	6,135	6,120	6,080	6,064	6,143

(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) 当ファンドは当期分配金について、「当期の収益以外」から支払っていましたが、第97期より「当期の収益」からも支払うように変更いたしました。分配方針に変更はありません。

(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、主としてインド債券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 インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券に投資を行います。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、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。

世界的にインフレがピークアウトし、金融市場では欧米の中央銀行による利下げ観測が広がっています。しかしながら、両行ともしばらくは政策金利を高め維持する方針を表明していることから、今後も金利動向に反応しやすい状況が継続すると思われます。インドでは外貨準備の増加などのファンダメンタルズをめぐる改善見通しに大きな変化はなく、中長期的なインド債券市場の投資環境は良好と判断しています。ポートフォリオのデュレーションは5年程度とし、高格付け債券の組み入れを引き続き高位とする方針です。

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

（2023年 8月16日～2024年 2月15日）

項 目	第97期～第102期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	19	0.404	(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 ）	( 1 )	(0.028)	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 ）	(17)	(0.359)	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 )	(0.017)	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	4	0.090	(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 ）	( 2 )	(0.035)	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 )	(0.014)	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	23	0.494	
作成期間の平均基準価額は、4,622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。

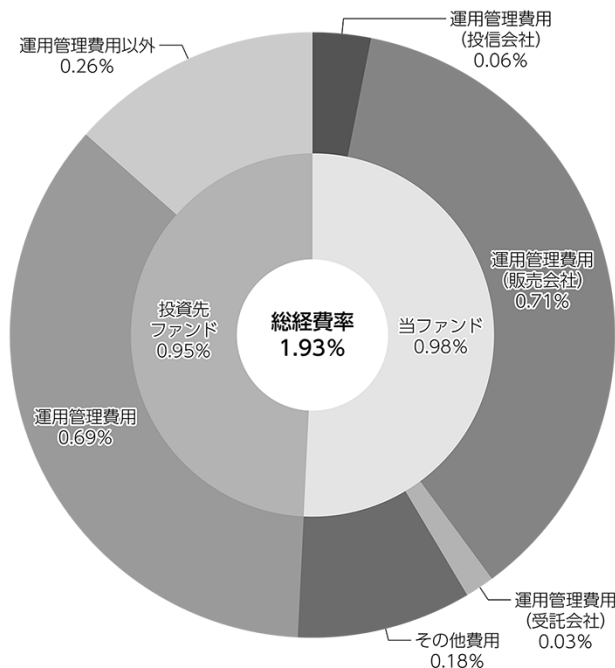
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。



## （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1.93%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.93
①当ファンドの費用の比率	0.98
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.26

(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

(2023年8月16日～2024年2月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第97期～第102期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インベスコ インド債券 マザーファンド	千口 106,516	千円 161,773	千口 67,150	千円 103,412

(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

(2023年8月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年2月15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96期末		第102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	% 0.0
合計	50	50	49	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96期末		第102期末	
	口数	口数	評価額	評価額
インベスコ インド債券 マザーファンド	千口 58,273	千口 97,639	千円 154,377	

(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

(2024年2月15日現在)

項 目	第102期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.0
インベスコ インド債券 マザーファンド	154,377	99.5
コール・ローン等、その他	706	0.5
投資信託財産総額	155,132	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ インド債券 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 (148,914千円) の投資信託財産総額 (155,086千円) に対する比率は96.0%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、2024年2月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=150.49円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	105,340,591	115,633,861	123,870,626	197,590,344	205,296,795	155,132,913
投資信託受益証券(評価額)	49,645	49,640	49,635	49,630	49,625	49,625
インベスコ インド債券 マザーファンド(評価額)	105,044,720	115,538,018	123,597,820	197,108,340	205,164,699	154,377,914
未収入金	246,226	46,203	223,171	432,374	82,471	705,374
(B) 負債	1,236,139	1,133,490	1,360,683	2,413,417	2,049,775	2,155,483
未払収益分配金	882,601	976,854	1,046,513	1,766,503	1,803,098	1,316,904
未払解約金	280,700	70,874	224,263	534,476	95,602	705,374
未払信託報酬	64,082	75,443	79,093	98,909	132,887	117,174
その他未払費用	8,756	10,319	10,814	13,529	18,188	16,031
(C) 純資産総額(A-B)	104,104,452	114,500,371	122,509,943	195,176,927	203,247,020	152,977,430
元本	220,650,252	244,213,569	261,628,264	441,625,776	450,774,569	329,226,085
次期繰越損益金	△116,545,800	△129,713,198	△139,118,321	△246,448,849	△247,527,549	△176,248,655
(D) 受益権総口数	220,650,252口	244,213,569口	261,628,264口	441,625,776口	450,774,569口	329,226,085口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,718円	4,689円	4,683円	4,420円	4,509円	4,647円

&lt;注記事項&gt; (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97期首元本額は185,304,086円、第97～102期中追加設定元本額は352,477,531円、第97～102期中一部解約元本額は208,555,532円です。

(注) 2024年2月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は176,248,655円です。

## ○損益の状況

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	2,148,324	331,197	933,404	△ 7,273,244	5,805,380	5,623,655
売買益	2,187,917	377,603	964,476	29,846	5,890,876	6,842,132
売買損	△ 39,593	△ 46,406	△ 31,072	△ 7,303,090	△ 85,496	△ 1,218,477
(B) 信託報酬等	△ 72,838	△ 85,762	△ 89,907	△ 112,438	△ 151,075	△ 133,205
(C) 当期損益金(A+B)	2,075,486	245,435	843,497	△ 7,385,682	5,654,305	5,490,450
(D) 前期繰越損益金	8,555,107	9,441,973	8,617,115	8,345,709	△ 775,470	1,929,692
(E) 追加信託差損益金	△126,293,792	△138,423,752	△147,532,420	△245,642,373	△250,603,286	△182,351,893
(配当等相当額)	( 125,957,480)	( 140,811,952)	( 151,617,426)	( 261,884,446)	( 267,711,915)	( 196,131,857)
(売買損益相当額)	(△252,251,272)	(△279,235,704)	(△299,149,846)	(△507,526,819)	(△518,315,201)	(△378,483,750)
(F) 計(C+D+E)	△115,663,199	△128,736,344	△138,071,808	△244,682,346	△245,724,451	△174,931,751
(G) 収益分配金	△ 882,601	△ 976,854	△ 1,046,513	△ 1,766,503	△ 1,803,098	△ 1,316,904
次期繰越損益金(F+G)	△116,545,800	△129,713,198	△139,118,321	△246,448,849	△247,527,549	△176,248,655
追加信託差損益金	△126,293,792	△138,423,752	△147,532,420	△245,642,373	△250,603,286	△182,351,893
(配当等相当額)	( 126,008,578)	( 140,835,903)	( 151,640,968)	( 261,892,185)	( 267,747,572)	( 196,168,660)
(売買損益相当額)	(△252,302,370)	(△279,259,655)	(△299,173,388)	(△507,534,558)	(△518,350,858)	(△378,520,553)
分配準備積立金	9,747,992	9,001,555	8,492,233	6,656,704	5,635,763	6,103,238
繰越損益金	—	△ 291,001	△ 78,134	△ 7,463,180	△ 2,560,026	—

(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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(A) 配当等収益(費用控除後)	853,229円	536,436円	633,754円	0円	1,038,123円	875,283円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後)	1,222,257	0	0	0	0	3,009,024
(C) 収益調整金	126,008,578	140,835,903	151,640,968	261,892,185	267,747,572	196,168,660
(D) 分配準備積立金	8,555,107	9,441,973	8,904,992	8,423,207	6,400,738	3,535,835
分配可能額(A+B+C+D)	136,639,171	150,814,312	161,179,714	270,315,392	275,186,433	203,588,802
(1万口当たり分配可能額)	( 6,192)	( 6,175)	( 6,160)	( 6,120)	( 6,104)	( 6,183)
収益分配金	882,601	976,854	1,046,513	1,766,503	1,803,098	1,316,904
(1万口当たり収益分配金)	( 40)	( 40)	( 40)	( 40)	( 40)	( 40)

## ○分配金のお知らせ

	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

## インベスコ インド債券 マザーファンド

## 運用報告書

## 第17期

決算日 2024年2月15日

(計算期間：2023年8月16日から2024年2月15日まで)

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・別に定める投資信託証券への投資を通じて、主としてインド債券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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li></ul>
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 インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券です。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・デリバティブ取引の直接利用は行いません。</li></ul>

## 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		投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
13期(2022年2月15日)	12,327		5.3	96.3	34
14期(2022年8月15日)	13,426		8.9	96.1	45
15期(2023年2月15日)	13,174	△	1.9	96.9	51
16期(2023年8月15日)	14,938		13.4	96.2	87
17期(2024年2月15日)	15,811		5.8	96.4	154

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、インド債券（インド政府、地方自治体、および政府機関が発行、保証する債券、インドの企業が発行、保証する債券）を実質的な主要投資対象としていますが、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ないため、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		投 資 信 託 券 率 組 入 比
		騰 落	率	
(期 首) 2023年8月15日	円		%	%
8月末	14,938		—	96.2
9月末	15,096		1.1	92.8
10月末	15,387		3.0	97.5
11月末	15,338		2.7	97.9
12月末	15,140		1.4	72.8
2024年1月末	14,755		△1.2	96.9
(期 末) 2024年2月15日	15,453		3.4	90.9
	15,811		5.8	96.4

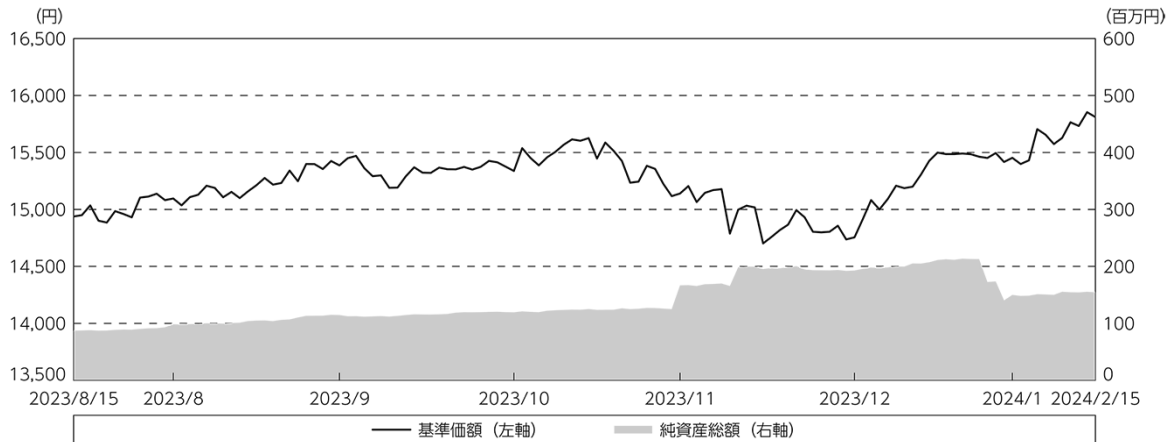
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2023年8月16日～2024年2月15日)



期首：14,938円  
 期末：15,811円  
 騰落率： 5.8%

(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]

- ・主としてインド債券（インド政府、地方自治体、および政府機関が発行、保証する債券、インドの企業が発行、保証する債券です。以下同じです。）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高水準のインカムゲイン（利息収入）を確保したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・当該期間において全般的にインド国債利回りが低下（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。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、期を通じてみると為替市場でインドルピー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

&lt;インド国債利回り&gt;

2年 7.06% (前期末7.14%)      5年 7.09% (同7.19%)      10年 7.09% (同7.21%)

&lt;対円為替レート&gt;

インドルピー／円 1円82銭 (前期末1円76銭)

※上記は当期末時点の数値です。

当期のインド債券市場では、長期債を中心に金利が低下しました。

期初から期中にかけては、米国国債利回りが上昇（債券価格は下落）したことやインド準備銀行（RBI）が保有国債の売却の可能性を示唆するなど金融引き締めの政策を維持する姿勢を示したことなどを背景に金利は上昇基調で推移しました。その後は、米国国債利回りが低下したことやインド国内のインフレが鈍化傾向にあることなどにより金利は低下基調で推移し、前期末対比では金利は低下しました。

為替市場では日銀が大規模な金融緩和政策を継続すると表明したことなどから、期初から期中にかけてインドルピーは対円で上昇しました。その後、日銀正副総裁による金融政策正常化に関する発言などを受け、円高が進行しインドルピーは対円で下落しました。期後半には日銀が金融緩和政策を維持すると発表したことなどにより、インドルピーは対円で再び上昇し、前期末対比ではインドルピーは対円で上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、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。

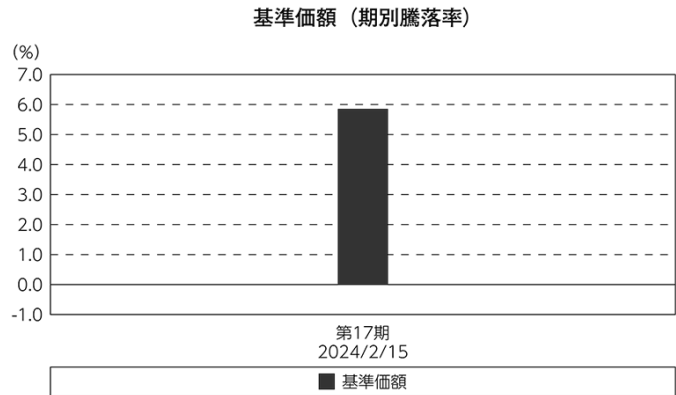
インドでは外貨準備の増加などの経済の基礎的条件（ファンダメンタルズ）をめぐる改善見通しに大きな変化はなく、中長期的なインド債券市場の投資環境は良好で、債券市場は安定的に推移する可能性が高いと判断し、ポートフォリオのデュレーションを5年程度で推移させました。また、引き続き政府関連企業債を含む高格付け社債の組入比率を高位に維持しました。



## 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。

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 インディア・ボンド・ファンド クラス C-MD投資信託証券に投資を行います。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、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。

世界的にインフレがピークアウトし、金融市場では欧米の中央銀行による利下げ観測が広がっています。しかしながら、両行ともしばらくは政策金利を高め維持する方針を表明していることから、今後も金利動向に反応しやすい状況が継続すると思われます。インドでは外貨準備の増加などのファンダメンタルズをめぐる改善見通しに大きな変化はなく、中長期的なインド債券市場の投資環境は良好と判断しています。ポートフォリオのデュレーションは5年程度とし、高格付け債券の組み入れを引き続き高位とする方針です。

○当ファンドのデータ

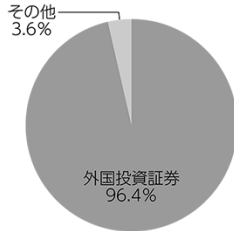
(2024年2月15日現在)

【組入上位ファンド】

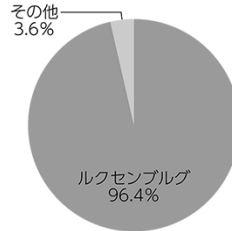
銘柄名	第17期末
インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	% 96.4
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

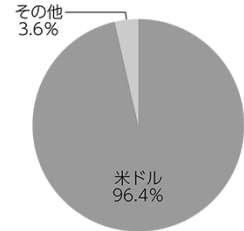
【資産別配分】



【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

(2023年8月16日～2024年2月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 5	% 0.035	(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 )	(5)	(0.034)	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	5	0.035	
期中の平均基準価額は、15,194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

(2023年8月16日～2024年2月15日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	129	918	71	506

(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

(2023年8月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年2月15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 インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	80	139	989	148,895	96.4
合 計	口 数 ・ 金 額	80	989	148,895	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 96.4% >	

(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&lt; &gt;内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 148,895	% 96.0
コール・ローン等、その他	6,191	4.0
投資信託財産総額	155,086	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(148,914千円)の投資信託財産総額(155,086千円)に対する比率は96.0%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、2024年2月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=150.49円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	155,086,365
コール・ローン等	6,191,180
投資証券(評価額)	148,895,185
(B) 負債	705,390
未払解約金	705,374
未払利息	16
(C) 純資産総額(A-B)	154,380,975
元本	97,639,564
次期繰越損益金	56,741,411
(D) 受益権総口数	97,639,564口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,811円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	58,273,876円
期中追加設定元本額	106,516,263円
期中一部解約元本額	67,150,575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 インド債券ファンド(毎月決算型)	97,639,564円
合計	97,639,564円

## ○損益の状況 (2023年8月16日~2024年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,248,005
受取配当金	3,891,088
受取利息	20,942
その他収益金	339,396
支払利息	△ 3,421
(B) 有価証券売買損益	4,772,040
売買益	4,925,614
売買損	△ 153,574
(C) 保管費用等	△ 48,688
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,971,357
(E) 前期繰越損益金	28,775,272
(F) 追加信託差損益金	55,257,131
(G) 解約差損益金	△36,262,349
(H) 計(D+E+F+G)	56,741,411
次期繰越損益金(H)	56,741,411

(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 インディア・ボンド・ファンド

「インベスコ インド債券 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ インディア・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 インド債券 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-MD投資信託証券です。

### ○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	インド債券に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、インド債券に投資することにより、配当利回りの確保および長期的な元本の成長を目指します。</li> <li>・原則として、純資産総額の70%以上をインド債券に投資します。</li> <li>・純資産総額の30%を超えない範囲で、インド債券以外の公社債や現金または現金同等物に投資することがあります。</li> <li>・投資顧問会社のインベスコ・香港・リミテッドは、当該運用について、インベスコ・アセット・マネジメント・プライベート・リミテッド（インド）の助言を受けます。</li> <li>・効率的な運用およびヘッジ目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。</li> <li>・原則として、対円での為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
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・香港・リミテッド
決算日	毎年2月末日
分配方針	分配は毎月最終ファンド営業日に行われ、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 インディア・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、2023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

(2023年2月28日に終了した年度)  
(単位：米ドル)

収益	
受取配当金	506, 507
受取利息（債券）	20, 211, 624
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）	(808, 748)
銀行利息	119, 071
その他収益	2, 465, 924
	<u>22, 494, 378</u>
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	4, 102, 726
サービス代行報酬	569, 493
保管報酬	141, 984
税金	140, 368
事務代行費用	84, 746
その他運営費用	17, 578
	<u>5, 056, 895</u>
当期投資純利益	<u>17, 437, 483</u>
支払及び未払分配金	(13, 075, 858)
未払キャピタルゲイン税に対する引当金の増加／（減少）	(1, 111, 040)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(65, 274, 174)
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	(27, 225, 230)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	1, 684, 677
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(27, 593, 683)
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	244, 026
期首純資産額	<u>389, 482, 937</u>
期末純資産額	<u>274, 569, 138</u>

## ○投資有価証券明細表

				(2023年2月28日現在)	
銘柄	額面	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					
COMMUNICATIONS					
Mahanagar Telephone Nigam Ltd 8.24% INR 19/11/2024	100,000,000	1,215,660	0.44		
Mahanagar Telephone Nigam Ltd 8.28% INR 19/11/2024	100,000,000	1,212,074	0.44		
		2,427,734	0.88		
ENERGY					
Reliance Industries Ltd 9% INR 21/01/2025	200,000,000	2,470,756	0.90		
Reliance Industries Ltd 9.25% INR 17/06/2024	100,000,000	1,230,077	0.45		
		3,700,833	1.35		
FINANCIAL					
Axis Bank Ltd 8.85% INR 05/12/2024	200,000,000	2,447,252	0.89		
HDFC Bank Ltd 7.95% INR 21/09/2026	200,000,000	2,428,095	0.89		
Housing Development Finance Corp Ltd 7.9% INR 24/08/2026	200,000,000	2,414,659	0.88		
Housing Development Finance Corp Ltd 8.43% INR 04/03/2025	50,000,000	610,235	0.22		
Housing Development Finance Corp Ltd 8.45% INR 18/05/2026	50,000,000	612,960	0.22		
Housing Development Finance Corp Ltd 9.24% INR 24/06/2024	15,000,000	184,173	0.07		
ICICI Bank Ltd 9.15% INR 06/08/2024	100,000,000	1,230,719	0.45		
National Bank for Agriculture and Rural Development 5.14% INR 31/01/2024	500,000,000	5,900,855	2.15		
National Bank for Agriculture and Rural Development 7.38% INR 20/10/2031	100,000,000	1,182,183	0.43		
Power Finance Corp Ltd 7.23% INR 05/01/2027	100,000,000	1,192,060	0.43		
Power Finance Corp Ltd 7.56% INR 16/09/2026	50,000,000	602,415	0.22		
Power Finance Corp Ltd 8.65% INR 28/12/2024	150,000,000	1,837,838	0.67		
Power Finance Corp Ltd 9.39% INR 27/08/2029	25,000,000	326,630	0.12		
		20,970,074	7.64		
GOVERNMENT					
Export-Import Bank of India 7.94% INR 22/05/2023	25,000,000	302,388	0.11		
Export-Import Bank of India 8.87% INR 30/10/2029	100,000,000	1,278,575	0.47		
India Government Bond 6.1% INR 12/07/2031	750,000,000	8,332,645	3.04		
India Government Bond 6.57% INR 05/12/2033	300,000,000	3,400,419	1.24		
India Government Bond 6.79% INR 15/05/2027	1,350,000,000	15,960,218	5.81		
India Government Bond 6.79% INR 26/12/2029	2,800,000,000	32,702,155	11.91		
India Government Bond 6.97% INR 06/09/2026	300,000,000	3,582,544	1.31		
India Government Bond 7.17% INR 08/01/2028	3,200,000,000	38,294,940	13.95		
India Government Bond 7.26% INR 14/01/2029	1,800,000,000	21,592,595	7.86		
India Government Bond 7.27% INR 08/04/2026	750,000,000	9,046,332	3.29		
India Government Bond 7.38% INR 20/06/2027	750,000,000	9,060,077	3.30		
India Government Bond 7.57% INR 17/06/2033	400,000,000	4,885,900	1.78		
India Government Bond 7.59% INR 11/01/2026	100,000,000	1,216,561	0.44		
India Government Bond 7.61% INR 09/05/2030	1,100,000,000	13,439,167	4.89		
India Government Bond 7.95% INR 28/08/2032	500,000,000	6,247,920	2.28		
India Government Bond 8.24% INR 15/02/2027	2,050,000,000	25,513,536	9.29		



銘柄	額面	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
India Government Bond 8.28% INR 21/09/2027	50,000,000	623,921	0.23
India Government Bond 8.33% INR 09/07/2026	1,200,000,000	14,920,092	5.43
India Government Bond 8.6% INR 02/06/2028	50,000,000	634,765	0.23
India Government Bond 9.23% INR 23/12/2043	50,000,000	719,137	0.26
		211,753,887	77.12
INDUSTRIAL			
Indian Railway Finance Corp Ltd 7.33% INR 27/08/2027	50,000,000	596,142	0.22
Indian Railway Finance Corp Ltd 8.25% INR 28/02/2024	250,000,000	3,036,026	1.10
Indian Railway Finance Corp Ltd 9.09% INR 29/03/2026	50,000,000	629,810	0.23
Indian Railway Finance Corp Ltd 9.47% INR 10/05/2031	150,000,000	2,024,174	0.74
		6,286,152	2.29
UTILITIES			
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2023	100,000,000	1,208,722	0.44
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2024	100,000,000	1,206,993	0.44
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2025	100,000,000	1,205,530	0.44
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2026	100,000,000	1,204,173	0.44
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2025	50,000,000	617,146	0.22
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2027	50,000,000	626,795	0.23
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2029	50,000,000	634,197	0.23
NHPC Ltd 8.85% INR 11/02/2027	50,000,000	630,090	0.23
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.13% INR 28/03/2029	50,000,000	622,820	0.23
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.13% INR 28/03/2031	50,000,000	628,271	0.23
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.14% INR 25/03/2030	50,000,000	626,379	0.23
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2027	50,000,000	628,572	0.23
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2028	50,000,000	629,500	0.23
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2029	100,000,000	1,265,679	0.46
Power Grid Corp of India Ltd 7.36% INR 17/10/2026	150,000,000	1,793,894	0.65
Power Grid Corp of India Ltd 9.3% INR 04/09/2029	20,000,000	260,860	0.09
		13,789,621	5.02
債券合計		258,928,301	94.30
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		258,928,301	94.30
オープン・エンド型投資信託			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	10,574,808	10,574,808	3.85
オープン・エンド型投資信託合計		10,574,808	3.85
投資有価証券合計		269,503,109	98.15

（参考情報）

## インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

### ○ファンドの仕組み

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

### ○組入資産の明細

（2023年11月20日現在）

2023年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

### ○損益の状況

（2022年11月22日～2023年11月20日）

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

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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