

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 インド債券ファンド（毎月決算型）」は、2024年8月15日に第108期の決算を行いました。ここに作成期中（第103期から第108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 | <ul style="list-style-type: none">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 | <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 インド債券ファンド（毎月決算型）

追加型投信／海外／債券



運用報告書（全体版）

第103期（決算日 2024年3月15日）

第104期（決算日 2024年4月15日）

第105期（決算日 2024年5月15日）

第106期（決算日 2024年6月17日）

第107期（決算日 2024年7月16日）

第108期（決算日 2024年8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 額 (分配落) | 価 額 | | | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|----------------|-----|-----|-------------|---------------|---------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 騰 落 中 率 | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 103期(2024年3月15日) | 4,591 | 40 | 40 | △0.3 | 99.6 | 158 |
| 104期(2024年4月15日) | 4,645 | 40 | 40 | 2.0 | 97.6 | 164 |
| 105期(2024年5月15日) | 4,732 | 40 | 40 | 2.7 | 98.0 | 174 |
| 106期(2024年6月17日) | 4,752 | 40 | 40 | 1.3 | 96.4 | 195 |
| 107期(2024年7月16日) | 4,746 | 40 | 40 | 0.7 | 98.1 | 230 |
| 108期(2024年8月15日) | 4,403 | 40 | 40 | △6.4 | 96.0 | 216 |

(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 | 騰 落 率 | | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|-------|--------|---------------------|
| | | | 騰 落 | 率 | |
| 第103期 | (期 首) 2024年 2月15日 | 円 4,647 | | % — | % 97.4 |
| | 2月末 | 4,679 | | 0.7 | 95.6 |
| | (期 末) 2024年 3月15日 | 4,631 | | △0.3 | 99.6 |
| 第104期 | (期 首) 2024年 3月15日 | 4,591 | | — | 99.6 |
| | 3月末 | 4,655 | | 1.4 | 97.9 |
| | (期 末) 2024年 4月15日 | 4,685 | | 2.0 | 97.6 |
| 第105期 | (期 首) 2024年 4月15日 | 4,645 | | — | 97.6 |
| | 4月末 | 4,749 | | 2.2 | 98.0 |
| | (期 末) 2024年 5月15日 | 4,772 | | 2.7 | 98.0 |
| 第106期 | (期 首) 2024年 5月15日 | 4,732 | | — | 98.0 |
| | 5月末 | 4,770 | | 0.8 | 96.3 |
| | (期 末) 2024年 6月17日 | 4,792 | | 1.3 | 96.4 |
| 第107期 | (期 首) 2024年 6月17日 | 4,752 | | — | 96.4 |
| | 6月末 | 4,864 | | 2.4 | 95.4 |
| | (期 末) 2024年 7月16日 | 4,786 | | 0.7 | 98.1 |
| 第108期 | (期 首) 2024年 7月16日 | 4,746 | | — | 98.1 |
| | 7月末 | 4,582 | | △3.5 | 99.1 |
| | (期 末) 2024年 8月15日 | 4,443 | | △6.4 | 96.0 |

(注) 基準価額は1万円当たりです。

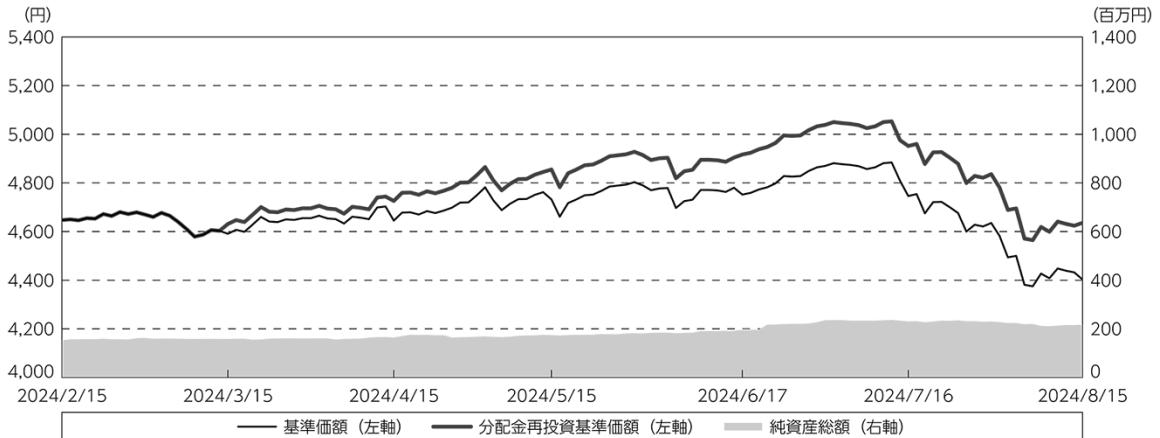
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2024年2月16日～2024年8月15日)



第103期首：4,647円

第108期末：4,403円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率：△ 0.2% (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(2024年2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。

[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、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

<インド国債利回り>

2年 6.75%（前作成期末7.06%） 5年 6.77%（同7.09%） 10年 6.86%（同7.09%）

<対円為替レート>

インドルピー／円 1円77銭（前作成期末1円82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）したことやインドの消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を上回っ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マイナス金利政策の解除を発表したものの、緩和的な金融環境を維持する姿勢を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。作成期末には日銀が追加利上げを行ったことなどにより、インドルピーは対円で下落し、前作成期末対比ではインドルピーは対円で下落しました。

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、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

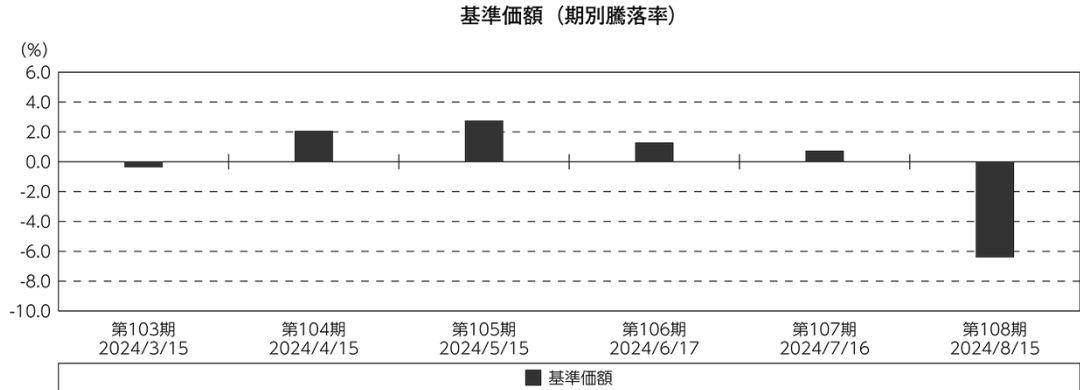
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。

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6年半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103期から第108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103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2024年2月16日～ 2024年3月15日 | 2024年3月16日～ 2024年4月15日 | 2024年4月16日～ 2024年5月15日 | 2024年5月16日～ 2024年6月17日 | 2024年6月18日～ 2024年7月16日 | 2024年7月17日～ 2024年8月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 40 0.864% | 40 0.854% | 40 0.838% | 40 0.835% | 40 0.836% | 40 0.900% |
| 当期の収益 | 19 | 32 | 40 | 40 | 21 | 25 |
| 当期の収益以外 | 20 | 7 | — | — | 18 | 14 |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,123 | 6,140 | 6,223 | 6,241 | 6,224 | 6,211 |

(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、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。

足元では、米国におけるインフレの鈍化が明らかになってきており、米連邦準備理事会（FRB）は2024年内の利下げを示唆しています。また利下げを開始してもFRBや欧州中央銀行（ECB）は当面の間政策金利を高めに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6年半程度とし、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

（2024年 2月16日～2024年 8月15日）

| 項 目 | 第103期～第108期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 19 | 0.399 | (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) | (0.027) | 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 ） | (17) | (0.356) | 購入後の情報提供、運用報告書等各种資料の送付、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 | 4 | 0.078 | (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) | (0.023) | 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) | (0.040) | 印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等 |
| 合 計 | 23 | 0.477 | |
| 作成期間の平均基準価額は、4,716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。

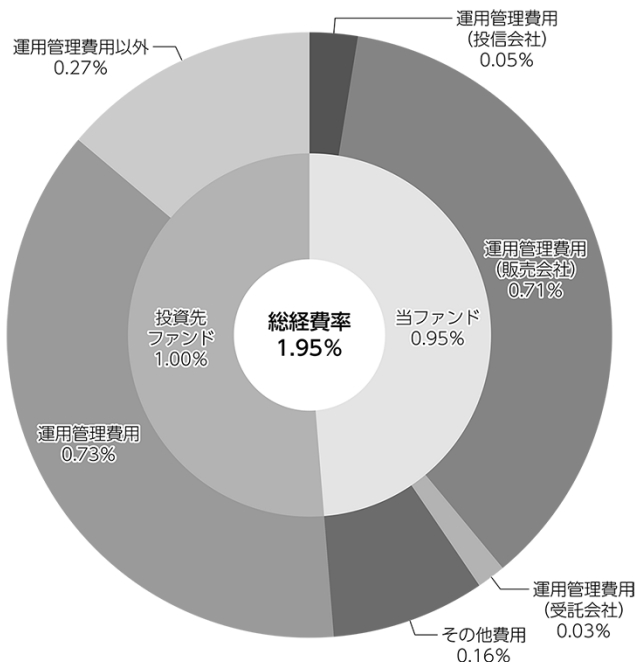
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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1.95%です。



(単位:%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③) | 1.95 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.95 |
| 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 | 0.27 |

(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

(2024年2月16日～2024年8月15日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第103期～第108期 | | | |
|----|--------------------------------|-------------|-------------|---------|---------|
| | | 買付 | | 売却 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | インベスコ マネーパール・ファンド(適格機関投資家私募投信) | 千口 1,511 | 千円 1,500 | 千口 - | 千円 - |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未满是切捨てています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | | 第103期～第108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 88,982 | 千円 146,756 | 千口 49,374 | 千円 80,326 |

(注) 単位未满是切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月16日～2024年8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8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102期末 | 第108期末 | | |
|----|--------------------------------|----------|-------------|-------------|----------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | インベスコ マネーパール・ファンド(適格機関投資家私募投信) | 千口 50 | 千口 1,561 | 千円 1,549 | % 0.7 |
| | 合計 | 50 | 1,561 | 1,549 | 0.7 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨てています。

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第102期末 | 第108期末 | |
|---------------------|--------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| インベスコ インド債券 マザーファンド | 97,639 | 137,248 | 217,263 |

(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8月15日現在)

| 項 目 | 第108期末 | |
|---------------------|-------------|----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 1,549 | % 0.7 |
| インベスコ インド債券 マザーファンド | 217,263 | 99.2 |
| コール・ローン等、その他 | 185 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 218,997 | 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（206,545千円）の投資信託財産総額（217,442千円）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、2024年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第103期末 | 第104期末 | 第105期末 | 第106期末 | 第107期末 | 第108期末 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2024年3月15日現在 | 2024年4月15日現在 | 2024年5月15日現在 | 2024年6月17日現在 | 2024年7月16日現在 | 2024年8月15日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 161,313,859 | 165,829,130 | 176,127,459 | 197,263,095 | 232,674,809 | 218,997,982 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 49,620 | 49,620 | 49,620 | 49,620 | 1,549,620 | 1,549,620 |
| インベスコ インド債券 マザーファンド(評価額) | 159,684,930 | 165,779,465 | 175,857,944 | 196,864,845 | 231,064,471 | 217,263,894 |
| 未収入金 | 1,579,309 | 45 | 219,895 | 348,630 | 60,718 | 184,468 |
| (B) 負債 | 3,072,763 | 1,539,006 | 1,854,412 | 2,152,859 | 2,257,992 | 2,331,016 |
| 未払収益分配金 | 1,378,738 | 1,414,867 | 1,473,062 | 1,642,444 | 1,942,036 | 1,968,139 |
| 未払解約金 | 1,579,309 | 45 | 253,864 | 360,064 | 152,438 | 194,454 |
| 未払信託報酬 | 100,908 | 109,157 | 112,142 | 132,254 | 143,831 | 148,149 |
| その他未払費用 | 13,808 | 14,937 | 15,344 | 18,097 | 19,687 | 20,274 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 158,241,096 | 164,290,124 | 174,273,047 | 195,110,236 | 230,416,817 | 216,666,966 |
| 元本 | 344,684,740 | 353,716,798 | 368,265,680 | 410,611,140 | 485,509,240 | 492,034,946 |
| 次期繰越損益金 | △186,443,644 | △189,426,674 | △193,992,633 | △215,500,904 | △255,092,423 | △275,367,980 |
| (D) 受益権総口数 | 344,684,740口 | 353,716,798口 | 368,265,680口 | 410,611,140口 | 485,509,240口 | 492,034,946口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4,591円 | 4,645円 | 4,732円 | 4,752円 | 4,746円 | 4,403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103期首元本額は329,226,085円、第103～108期中追加設定元本額は311,252,183円、第103～108期中一部解約元本額は148,443,322円です。

(注) 2024年8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275,367,980円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2024年2月16日～ 2024年3月15日 | 2024年3月16日～ 2024年4月15日 | 2024年4月16日～ 2024年5月15日 | 2024年5月16日～ 2024年6月17日 | 2024年6月18日～ 2024年7月16日 | 2024年7月17日～ 2024年8月15日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | △ 452,760 | 3,224,249 | 4,627,990 | 2,424,928 | 1,220,405 | △ 13,884,243 |
| 売買益 | 38,932 | 3,348,113 | 4,787,769 | 2,544,477 | 1,457,477 | 1,129,456 |
| 売買損 | △ 491,692 | △ 123,864 | △ 159,779 | △ 119,549 | △ 237,072 | △ 15,013,699 |
| (B) 信託報酬等 | △ 114,716 | △ 124,094 | △ 127,486 | △ 150,351 | △ 163,518 | △ 168,423 |
| (C) 当期損益金 (A+B) | △ 567,476 | 3,100,155 | 4,500,504 | 2,274,577 | 1,056,887 | △ 14,052,666 |
| (D) 前期繰越損益金 | 5,785,129 | 3,544,952 | 4,847,926 | 7,567,249 | 7,916,198 | 6,432,726 |
| (E) 追加信託差損益金 | △190,282,559 | △194,656,914 | △201,868,001 | △223,700,286 | △262,123,472 | △265,779,901 |
| (配当等相当額) | (205,985,280) | (211,929,202) | (221,288,107) | (247,993,409) | (295,094,766) | (299,838,934) |
| (売買損益相当額) | (△396,267,839) | (△406,586,116) | (△423,156,108) | (△471,693,695) | (△557,218,238) | (△565,618,835) |
| (F) 計 (C+D+E) | △185,064,906 | △188,011,807 | △192,519,571 | △213,858,460 | △253,150,387 | △273,399,841 |
| (G) 収益分配金 | △ 1,378,738 | △ 1,414,867 | △ 1,473,062 | △ 1,642,444 | △ 1,942,036 | △ 1,968,139 |
| 次期繰越損益金 (F+G) | △186,443,644 | △189,426,674 | △193,992,633 | △215,500,904 | △255,092,423 | △275,367,980 |
| 追加信託差損益金 | △190,282,559 | △194,656,914 | △201,868,001 | △223,700,286 | △262,123,472 | △265,779,901 |
| (配当等相当額) | (206,009,425) | (211,971,329) | (221,330,366) | (248,066,481) | (295,179,659) | (299,903,186) |
| (売買損益相当額) | (△396,291,984) | (△406,628,243) | (△423,198,367) | (△471,766,767) | (△557,303,131) | (△565,683,087) |
| 分配準備積立金 | 5,065,950 | 5,230,240 | 7,875,368 | 8,199,382 | 7,031,049 | 5,739,513 |
| 繰越損益金 | △ 1,227,035 | — | — | — | — | △ 15,327,592 |

(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103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (A) 配当等収益 (費用控除後) | 659,559円 | 704,505円 | 903,276円 | 997,664円 | 1,052,950円 | 1,274,926円 |
| (B) 有価証券売買等損益 (費用控除後) | 0 | 1,262,574 | 3,597,228 | 1,276,913 | 3,937 | 0 |
| (C) 収益調整金 | 206,009,425 | 211,971,329 | 221,330,366 | 248,066,481 | 295,179,659 | 299,903,186 |
| (D) 分配準備積立金 | 5,785,129 | 4,678,028 | 4,847,926 | 7,567,249 | 7,916,198 | 6,432,726 |
| 分配可能額 (A+B+C+D) | 212,454,113 | 218,616,436 | 230,678,796 | 257,908,307 | 304,152,744 | 307,610,838 |
| (1万口当たり分配可能額) | (6,163) | (6,180) | (6,263) | (6,281) | (6,264) | (6,251) |
| 収益分配金 | 1,378,738 | 1,414,867 | 1,473,062 | 1,642,444 | 1,942,036 | 1,968,139 |
| (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103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108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18期

決算日 2024年8月15日

(計算期間：2024年2月16日から2024年8月15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。・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 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">・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 |
| 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 |
| 18期(2024年8月15日) | 15,830 | | 0.1 | 95.1 | 217 |

(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 | 騰 落 率 | | 投 資 信 託 券 率 |
|------------|---------|-------|-----|-------------|
| | | 騰 | 落 | |
| (期 首) | 円 | | % | % |
| 2024年2月15日 | 15,811 | | — | 96.4 |
| 2月末 | 15,928 | | 0.7 | 95.6 |
| 3月末 | 15,991 | | 1.1 | 97.3 |
| 4月末 | 16,469 | | 4.2 | 98.0 |
| 5月末 | 16,694 | | 5.6 | 96.2 |
| 6月末 | 17,185 | | 8.7 | 95.2 |
| 7月末 | 16,331 | | 3.3 | 99.1 |
| (期 末) | | | | |
| 2024年8月15日 | 15,830 | | 0.1 | 95.1 |

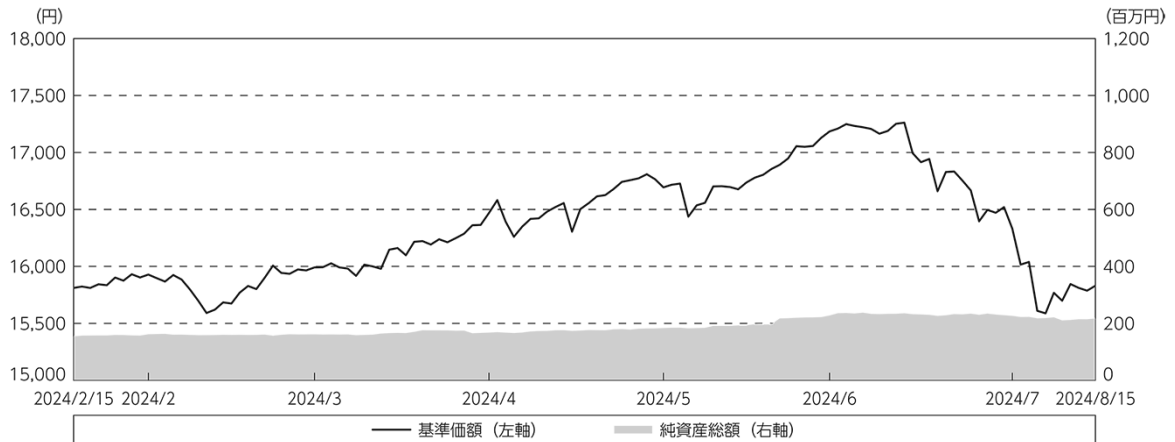
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2024年2月16日～2024年8月15日)



期首：15,811円
 期末：15,830円
 騰落率：0.1%

(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。

[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、期を通じてみると為替市場でインドルピー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

<インド国債利回り>

2年 6.75% (前期末7.06%) 5年 6.77% (同7.09%) 10年 6.86% (同7.09%)

<対円為替レート>

インドルピー／円 1円77銭 (前期末1円82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）したことやインドの消費者物価指数（C P I）の伸びが市場予想を上回っ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マイナス金利政策の解除を発表したものの、緩和的な金融環境を維持する姿勢を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。期末には日銀が追加利上げを行ったことなどにより、インドルピーは対円で下落し、前期末対比ではインドルピーは対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

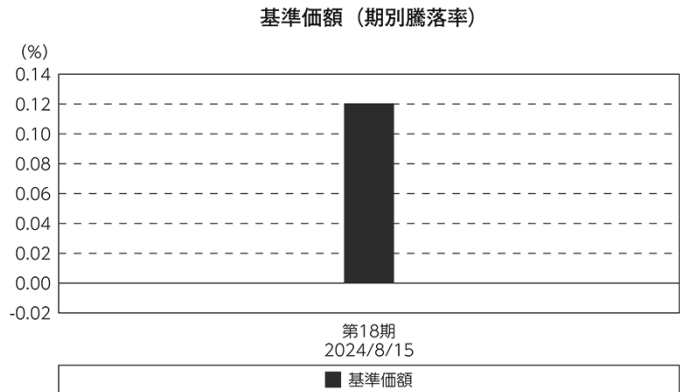
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラス C-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。

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6年半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。

足元では、米国におけるインフレの鈍化が明らかになってきており、米連邦準備理事会（F R B）は2024年内の利下げを示唆しています。また利下げを開始してもF R Bや欧州中央銀行（E C B）は当面の間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6年半程度とし、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

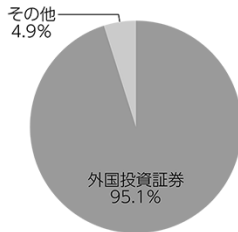
(2024年8月15日現在)

【組入上位ファンド】

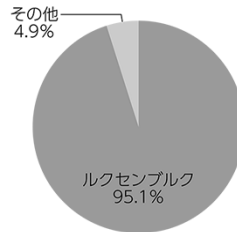
| 銘柄名 | 第18期末 |
|------------------------------|--------|
| インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD | 95.1 % |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

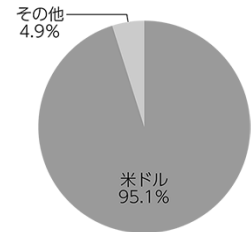
【資産別配分】



【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

(2024年2月16日～2024年8月15日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他費用 (保管費用) | 円 4 (4) | % 0.024 (0.024) | (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 |
| 合計 | 4 | 0.024 | |
| 期中の平均基準価額は、16,433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

(2024年2月16日～2024年8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 インベスコ インド・インド・インド・インド クラスC-MD | 千口 89 | 千米ドル 636 | 千口 30 | 千米ドル 212 |

(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

(2024年2月16日～2024年8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8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 | 139 | 198 | 1,401 | 206,505 | 95.1 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 139 | 198 | 1,401 | 206,505 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <95.1%> | |

(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

(2024年8月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 206,505 | % 95.0 |
| コール・ローン等、その他 | 10,937 | 5.0 |
| 投資信託財産総額 | 217,442 | 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(206,545千円)の投資信託財産総額(217,442千円)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、2024年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 217,442,227 |
| コール・ローン等 | 10,937,005 |
| 投資証券(評価額) | 206,505,190 |
| 未収利息 | 32 |
| (B) 負債 | 184,468 |
| 未払解約金 | 184,468 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 217,257,759 |
| 元本 | 137,248,196 |
| 次期繰越損益金 | 80,009,563 |
| (D) 受益権総口数 | 137,248,196口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,830円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

- 期首元本額 97,639,564円
 期中追加設定元本額 88,982,919円
 期中一部解約元本額 49,374,287円
- 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) 137,248,196円
 合計 137,248,196円

○損益の状況 (2024年2月16日~2024年8月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 5,928,779 |
| 受取配当金 | 5,906,368 |
| 受取利息 | 22,863 |
| 支払利息 | △ 452 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 9,437,413 |
| 売買益 | 295,799 |
| 売買損 | △ 9,733,212 |
| (C) 保管費用等 | △ 44,164 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 3,552,798 |
| (E) 前期繰越損益金 | 56,741,411 |
| (F) 追加信託差損益金 | 57,773,629 |
| (G) 解約差損益金 | △30,952,679 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 80,009,563 |
| 次期繰越損益金(H) | 80,009,563 |

(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"> ・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。 ・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。 ・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。 ・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。 ・効率的な運用およびヘッジ目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。 ・原則として、対円での為替ヘッジは行いません。 |
| 管理会社 | インベスコ・マネジメント・エス・エイ |
| 投資顧問会社 | インベスコ・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、2024年2月29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

(2024年2月29日に終了した年度)
(単位：米ドル)

| | |
|---------------------------------|--------------------|
| 収益 | |
| 受取配当金 | 534,327 |
| 受取利息（債券） | 16,167,709 |
| 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） | (331,768) |
| 銀行利息 | 37,922 |
| その他収益 | (35,348) |
| | <u>16,372,842</u> |
| 費用 | |
| 運用及び投資顧問会社報酬 | 3,507,892 |
| サービス代行報酬 | 458,671 |
| 保管報酬 | 159,652 |
| 税金 | 115,763 |
| 事務代行費用 | 131,501 |
| その他運営費用 | (5,422) |
| | <u>4,368,057</u> |
| 当期投資純利益 | <u>12,004,785</u> |
| 支払及び未払分配金 | (10,378,121) |
| 未払キャピタルゲイン税に対する引当金の増加／（減少） | (947,884) |
| 受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金 | (27,380,700) |
| 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 | (56,473,978) |
| 為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額 | 2,251,949 |
| 投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額 | 57,505,389 |
| 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 | (299,074) |
| 期首純資産額 | <u>274,569,138</u> |
| 期末純資産額 | <u>250,851,504</u> |

○投資有価証券明細表

(2024年2月29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 | | | |
| ENERGY | | | |
| Reliance Industries Ltd 7.4% INR 25/04/2025 | 250,000,000 | 3,000,265 | 1.19 |
| FINANCIAL | | | |
| HDFC Bank Ltd 6.43% INR 29/09/2025 | 250,000,000 | 2,940,461 | 1.17 |
| HDFC Bank Ltd 7.7% INR 16/05/2028 | 200,000,000 | 2,395,791 | 0.96 |
| HDFC Bank Ltd 8.43% INR 04/03/2025 | 50,000,000 | 604,462 | 0.24 |
| HDFC Bank Ltd 8.45% INR 18/05/2026 | 50,000,000 | 607,284 | 0.24 |
| HDFC Bank Ltd 9.24% INR 24/06/2024 | 15,000,000 | 181,347 | 0.07 |
| National Bank for Agriculture and Rural Development 7.38% INR 20/10/2031 | 100,000,000 | 1,193,708 | 0.48 |
| National Bank for Agriculture and Rural Development 7.5% INR 31/08/2026 | 150,000,000 | 1,795,870 | 0.72 |
| National Bank for Agriculture and Rural Development 7.62% INR 31/01/2028 | 450,000,000 | 5,426,832 | 2.16 |
| Power Finance Corp Ltd 7.23% INR 05/01/2027 | 100,000,000 | 1,193,082 | 0.48 |
| Power Finance Corp Ltd 7.59% INR 17/01/2028 | 150,000,000 | 1,810,227 | 0.72 |
| Power Finance Corp Ltd 9.39% INR 27/08/2029 | 25,000,000 | 324,889 | 0.13 |
| REC Ltd 6.92% INR 20/03/2032 | 150,000,000 | 1,743,563 | 0.70 |
| REC Ltd 7.77% INR 30/09/2026 | 150,000,000 | 1,812,126 | 0.72 |
| Small Industries Development Bank of India 7.44% INR 04/09/2026 | 250,000,000 | 2,997,380 | 1.19 |
| Small Industries Development Bank of India 7.75% INR 27/10/2025 | 50,000,000 | 602,298 | 0.24 |
| | | 25,629,320 | 10.22 |
| GOVERNMENT | | | |
| India Government Bond 7.06% INR 10/04/2028 | 1,500,000,000 | 18,088,716 | 7.21 |
| India Government Bond 7.1% INR 18/04/2029 | 500,000,000 | 6,037,110 | 2.41 |
| India Government Bond 7.17% INR 17/04/2030 | 250,000,000 | 3,027,977 | 1.21 |
| India Government Bond 7.18% INR 14/08/2033 | 2,100,000,000 | 25,616,296 | 10.21 |
| India Government Bond 7.18% INR 24/07/2037 | 2,050,000,000 | 24,858,339 | 9.91 |
| India Government Bond 7.26% INR 06/02/2033 | 1,250,000,000 | 15,243,559 | 6.08 |
| India Government Bond 7.3% INR 19/06/2053 | 750,000,000 | 9,255,706 | 3.69 |
| India Government Bond 7.32% INR 13/11/2030 | 2,000,000,000 | 24,448,694 | 9.75 |
| India Government Bond 7.37% INR 23/10/2028 | 1,350,000,000 | 16,488,459 | 6.57 |
| India Government Bond 7.41% INR 19/12/2036 | 950,000,000 | 11,726,615 | 4.67 |
| India Government Bond 7.54% INR 23/05/2036 | 2,250,000,000 | 28,058,162 | 11.19 |
| India Government Bond 7.73% INR 19/12/2034 | 1,550,000,000 | 19,563,317 | 7.80 |
| India Government Bond 8.28% INR 21/09/2027 | 50,000,000 | 625,890 | 0.25 |
| India Government Bond 8.6% INR 02/06/2028 | 50,000,000 | 636,105 | 0.25 |
| India Government Bond 9.23% INR 23/12/2043 | 50,000,000 | 735,770 | 0.29 |
| | | 204,410,715 | 81.49 |
| INDUSTRIAL | | | |
| Indian Railway Finance Corp Ltd 7.33% INR 27/08/2027 | 50,000,000 | 599,012 | 0.24 |

| 銘柄 | 額面 | 時価 (米ドル) | 純資産に占める 割合 (%) |
|--|-------------|-------------|-------------------|
| Indian Railway Finance Corp Ltd 9.09% INR 29/03/2026 | 50,000,000 | 620,860 | 0.24 |
| | | 1,219,872 | 0.48 |
| UTILITIES | | | |
| NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2026 | 100,000,000 | 1,204,418 | 0.48 |
| NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2025 | 50,000,000 | 610,999 | 0.24 |
| NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2027 | 50,000,000 | 622,278 | 0.25 |
| NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2029 | 50,000,000 | 629,659 | 0.25 |
| NHPC Ltd 8.85% INR 11/02/2027 | 50,000,000 | 623,608 | 0.25 |
| Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2027 | 50,000,000 | 622,729 | 0.25 |
| Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2028 | 50,000,000 | 628,241 | 0.25 |
| Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2029 | 100,000,000 | 1,265,127 | 0.51 |
| Power Grid Corp of India Ltd 9.3% INR 04/09/2029 | 20,000,000 | 260,033 | 0.10 |
| | | 6,467,092 | 2.58 |
| 債券合計 | | 240,727,264 | 95.96 |
| 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 | | 240,727,264 | 95.96 |
| 投資有価証券合計 | | 240,727,264 | 95.96 |

利率は、2024年2月29日現在のものです。

（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。