

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、2026年8月17日に第132期の決算を行いました。ここに作成期中（第127期から第132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	2030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 インド・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



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127期（決算日 2026年3月16日）

第128期（決算日 2026年4月15日）

第129期（決算日 2026年5月15日）

第130期（決算日 2026年6月15日）

第131期（決算日 2026年7月15日）

第132期（決算日 2026年8月17日）

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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	%	%	百万円
103期(2024年3月15日)	4,591		40	△0.3	99.6	158
104期(2024年4月15日)	4,645		40	2.0	97.6	164
105期(2024年5月15日)	4,732		40	2.7	98.0	174
106期(2024年6月17日)	4,752		40	1.3	96.4	195
107期(2024年7月16日)	4,746		40	0.7	98.1	230
108期(2024年8月15日)	4,403		40	△6.4	96.0	216
109期(2024年9月17日)	4,203		40	△3.6	98.0	200
110期(2024年10月15日)	4,428		40	6.3	97.0	248
111期(2024年11月15日)	4,563		40	4.0	99.1	257
112期(2024年12月16日)	4,448		40	△1.6	98.7	232
113期(2025年1月15日)	4,402		40	△0.1	98.2	229
114期(2025年2月17日)	4,223		40	△3.2	98.4	221
115期(2025年3月17日)	4,124		40	△1.4	97.7	220
116期(2025年4月15日)	4,067		40	△0.4	96.9	221
117期(2025年5月15日)	4,163		40	3.3	98.5	225
118期(2025年6月16日)	4,005		40	△2.8	98.2	214
119期(2025年7月15日)	4,073		40	2.7	99.6	217
120期(2025年8月15日)	3,935		40	△2.4	97.8	192
121期(2025年9月16日)	3,863		40	△0.8	97.9	180
122期(2025年10月15日)	3,931		40	2.8	98.4	166
123期(2025年11月17日)	3,951		40	1.5	99.2	163
124期(2025年12月15日)	3,852		40	△1.5	98.2	156
125期(2026年1月15日)	3,883		40	1.8	99.5	161
126期(2026年2月16日)	3,701		40	△3.7	97.6	167
127期(2026年3月16日)	3,729		40	1.8	99.6	162
128期(2026年4月15日)	3,606		40	△2.2	97.1	163
129期(2026年5月15日)	3,477		40	△2.5	123.4	156
130期(2026年6月15日)	3,548		40	3.2	98.6	161
131期(2026年7月15日)	3,555		40	1.3	98.8	182
132期(2026年8月17日)	3,504		40	△0.3	98.2	183

(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 組 入 比 率
			騰 落 率	
第127期	(期 首) 2026年 2月16日	円 3,701	% —	% 97.6
	2 月末	3,758	1.5	98.3
	(期 末) 2026年 3月16日	3,769	1.8	99.6
第128期	(期 首) 2026年 3月16日	3,729	—	99.6
	3 月末	3,582	△3.9	96.8
	(期 末) 2026年 4月15日	3,646	△2.2	97.1
第129期	(期 首) 2026年 4月15日	3,606	—	97.1
	4 月末	3,581	△0.7	91.3
	(期 末) 2026年 5月15日	3,517	△2.5	123.4
第130期	(期 首) 2026年 5月15日	3,477	—	123.4
	5 月末	3,489	0.3	96.6
	(期 末) 2026年 6月15日	3,588	3.2	98.6
第131期	(期 首) 2026年 6月15日	3,548	—	98.6
	6 月末	3,658	3.1	98.3
	(期 末) 2026年 7月15日	3,595	1.3	98.8
第132期	(期 首) 2026年 7月15日	3,555	—	98.8
	7 月末	3,537	△0.5	98.0
	(期 末) 2026年 8月17日	3,544	△0.3	98.2

(注) 基準価額は1万円当たりです。

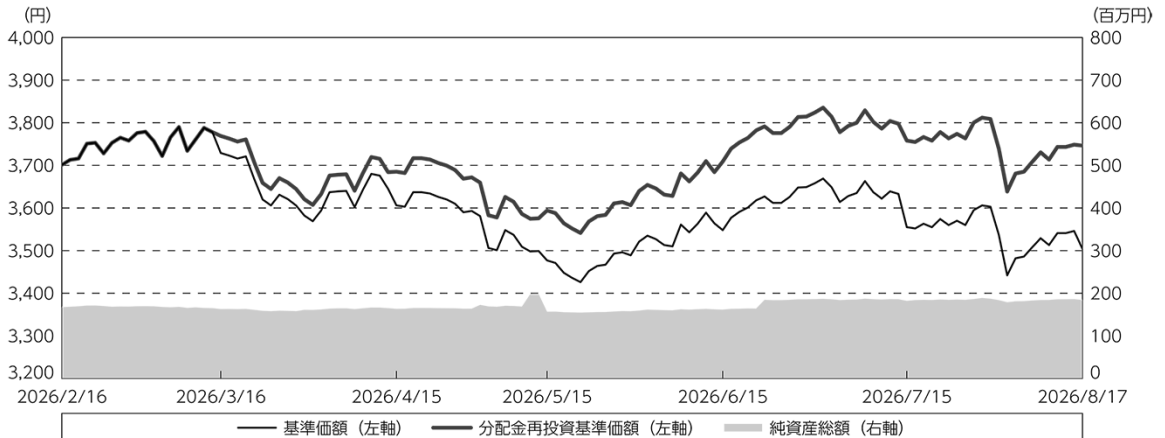
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「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

（2026年2月17日～2026年8月17日）



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2026年2月16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。

[下落要因]

- 当該期間において全般的にインド国債利回りが上昇（債券価格は下落）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 6.19%（前作成期末5.71%） 5年 6.44%（同6.41%） 10年 6.81%（同6.66%）

<対円為替レート>

インドルピー／円 1円68銭（前作成期末1円70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上昇しました。

作成期初から2026年4月ごろにかけては、イラン紛争が激化し原油価格高騰に伴うインフレへの警戒感が強まったことなどからインド国債利回りは上昇しました。その後はインド準備銀行（RBI）の金融緩和期待や海外投資家資金流入などを背景にインド国債利回りは低下（債券価格は上昇）へ転じました。当作成期間中は、原油価格上昇やインフレ懸念が金利上昇要因となった一方、物価の落ち着きや景気支援姿勢が金利低下要因となりましたが、前作成期末対比でみるとインド国債利回りは上昇しました。為替市場では、作成期初から5月ごろにかけては、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格上昇などを受け、インドルピーは対円で下落しました。その後は、インド経済の堅調さや海外資金流入期待を支えに持ち直し、インドルピーは対円で底堅く推移しました。作成期末にかけては、日米当局が円買いの協調為替介入を行ったことなどから円高が進行し、作成期を通してみるとインドルピーは対円で小幅に下落しました。

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。

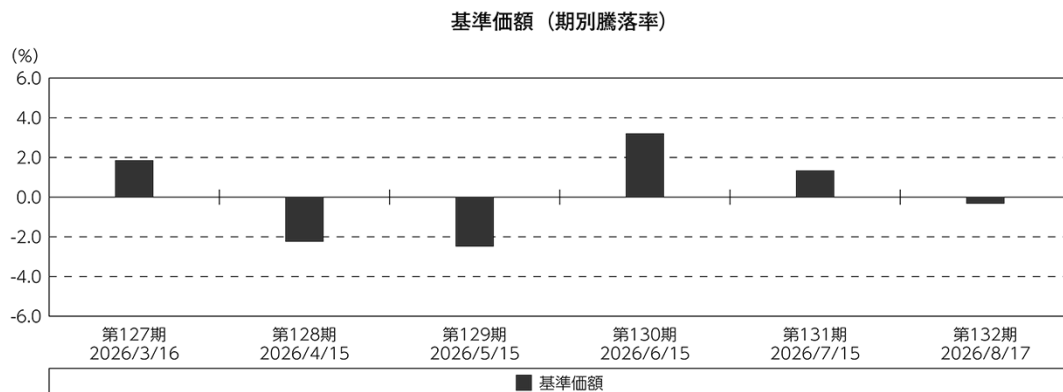
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。

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投資適格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127期から第132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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日	2026年6月16日～ 2026年7月15日	2026年7月16日～ 2026年8月17日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	1.061%	1.097%	1.137%	1.115%	1.113%	1.129%
当期の収益	17	16	13	20	31	17
当期の収益以外	22	23	27	19	8	22
翌期繰越分配対象額	5,780	5,757	5,734	5,714	5,705	5,683

（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。

運用にあたっては、引き続き、高水準のインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得により、中長期で安定した収益獲得に努めていきます。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、インド企業が発行する債券を主要な投資対象とし、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

（2026年 2 月17日～2026年 8 月17日）

項 目	第127期～第132期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.400	(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 ）	(13)	(0.357)	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	2	0.067	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.013)	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 ）	(1)	(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	16	0.467	
作成期間の平均基準価額は、3,600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。

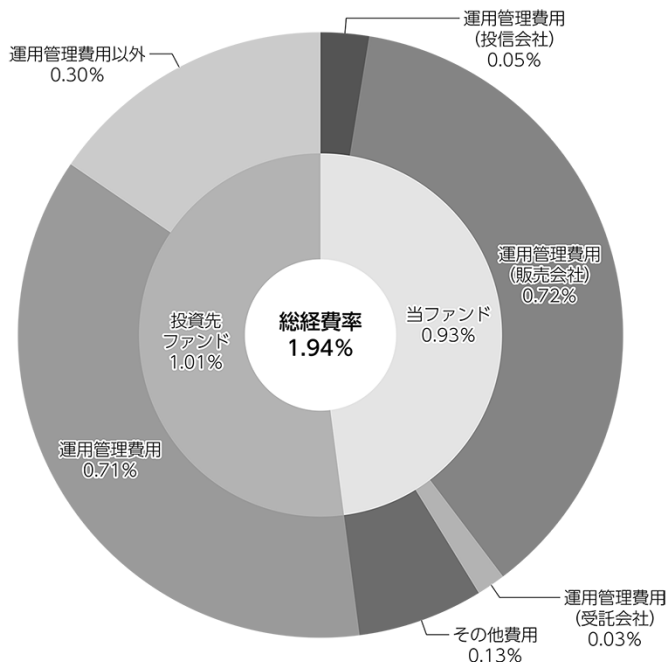
（注）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

（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1.94%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.94
① 当ファンドの費用の比率	0.93
② 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71
③ 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.30

(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

(2026年2月17日～2026年8月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第127期～第132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 53,586	千円 85,742	千口 44,730	千円 71,033

(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

(2026年2月17日～2026年8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

(2026年8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126期末	第132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 1,561	千口 1,561	千円 1,552	% 0.8
合 計	1,561	1,561	1,552	0.8

(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126期末	第132期末	
	口 数	口 数	評 価 額
インベスコ インド債券 マザーファンド	千口 104,020	千口 112,877	千円 184,645

(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

（2026年8月17日現在）

項 目	第132期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,552	0.8
インベスコ インド債券 マザーファンド	184,645	99.2
コール・ローン等、その他	2	0.0
投資信託財産総額	186,199	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（179,103千円）の投資信託財産総額（184,651千円）に対する比率は97.0%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、2026年8月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=159.11円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末
	2026年3月16日現在	2026年4月15日現在	2026年5月15日現在	2026年6月15日現在	2026年7月15日現在	2026年8月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	167,369,934	165,589,158	199,275,350	163,891,527	184,198,450	186,199,800
投資信託受益証券（評価額）	1,550,713	1,550,869	1,551,026	1,551,338	1,551,806	1,552,275
インベスコ インド債券 マザーファンド（評価額）	163,118,047	163,766,527	197,363,765	161,887,929	182,643,022	184,645,096
未収入金	2,701,174	271,762	360,559	452,260	3,622	2,429
(B) 負債	4,568,675	2,227,860	42,657,629	2,395,890	2,186,685	2,254,641
未払収益分配金	1,746,454	1,811,945	1,801,806	1,820,748	2,047,906	2,099,636
未払解約金	2,704,450	294,074	40,729,061	452,263	3,625	2,827
未払信託報酬	103,599	107,180	111,502	108,090	118,888	133,861
その他未払費用	14,172	14,661	15,260	14,789	16,266	18,317
(C) 純資産総額（A－B）	162,801,259	163,361,298	156,617,721	161,495,637	182,011,765	183,945,159
元本	436,613,578	452,986,495	450,451,537	455,187,224	511,976,696	524,909,233
次期繰越損益金	△273,812,319	△289,625,197	△293,833,816	△293,691,587	△329,964,931	△340,964,074
(D) 受益権総口数	436,613,578口	452,986,495口	450,451,537口	455,187,224口	511,976,696口	524,909,233口
1万口当たり基準価額（C／D）	3,729円	3,606円	3,477円	3,548円	3,555円	3,504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127期首元本額は451,809,465円、第127～132期中追加設定元本額は240,133,165円、第127～132期中一部解約元本額は167,033,397円です。

（注）2026年8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340,964,074円です。

○損益の状況

項 目	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日	2026年6月16日～ 2026年7月15日	2026年7月16日～ 2026年8月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	3,049,890	△ 3,410,973	△ 3,200,140	5,144,207	2,115,219	△ 409,299
売買益	3,148,282	27,284	1,048,433	5,233,662	2,181,666	24,129
売買損	△ 98,392	△ 3,438,257	△ 4,248,573	△ 89,455	△ 66,447	△ 433,428
(B) 信託報酬等	△ 117,771	△ 121,841	△ 126,762	△ 122,879	△ 135,154	△ 152,178
(C) 当期損益金 (A+B)	2,932,119	△ 3,532,814	△ 3,326,902	5,021,328	1,980,065	△ 561,477
(D) 前期繰越損益金	△ 15,468,290	△ 13,220,870	△ 13,783,632	△ 17,428,806	△ 13,160,489	△ 12,647,003
(E) 追加信託差損益金	△259,529,694	△271,059,568	△274,921,476	△279,463,361	△316,736,601	△325,655,958
(配当等相当額)	(253,370,843)	(261,868,823)	(259,365,456)	(261,007,366)	(292,572,870)	(299,509,296)
(売買損益相当額)	(△512,900,537)	(△532,928,391)	(△534,286,932)	(△540,470,727)	(△609,309,471)	(△625,165,254)
(F) 計 (C+D+E)	△272,065,865	△287,813,252	△292,032,010	△291,870,839	△327,917,025	△338,864,438
(G) 収益分配金	△ 1,746,454	△ 1,811,945	△ 1,801,806	△ 1,820,748	△ 2,047,906	△ 2,099,636
次期繰越損益金 (F+G)	△273,812,319	△289,625,197	△293,833,816	△293,691,587	△329,964,931	△340,964,074
追加信託差損益金	△260,502,585	△272,119,324	△276,137,479	△280,366,071	△317,191,923	△326,861,100
(配当等相当額)	(252,403,288)	(260,819,520)	(258,291,956)	(260,116,861)	(292,130,601)	(298,315,773)
(売買損益相当額)	(△512,905,873)	(△532,938,844)	(△534,429,435)	(△540,482,932)	(△609,322,524)	(△625,176,873)
繰越損益金	△ 13,309,734	△ 17,505,873	△ 17,696,337	△ 13,325,516	△ 12,773,008	△ 14,102,974

(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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
(A) 配当等収益（費用控除後）	773,563円	752,189円	585,803円	918,038円	1,592,584円	894,494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	253,376,179	261,879,276	259,507,959	261,019,571	292,585,923	299,520,915
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配可能額 (A+B+C+D)	254,149,742	262,631,465	260,093,762	261,937,609	294,178,507	300,415,409
(1万口当たり分配可能額)	(5,820)	(5,797)	(5,774)	(5,754)	(5,745)	(5,723)
収益分配金	1,746,454	1,811,945	1,801,806	1,820,748	2,047,906	2,099,636
(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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132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

○約款変更のお知らせ

- ・2026年4月1日付で、一般社団法人投資信託協会が一般社団法人日本投資顧問業協会と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1日）

インベスコ インド債券 マザーファンド

運用報告書

第22期

決算日 2026年8月17日

(計算期間：2026年2月17日から2026年8月17日まで)

運 用 方 針	・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	・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		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
18期(2024年 8 月15日)	15, 830		0. 1	95. 1	217
19期(2025年 2 月17日)	16, 105		1. 7	97. 3	223
20期(2025年 8 月15日)	16, 013		△0. 6	96. 7	193
21期(2026年 2 月16日)	16, 114		0. 6	96. 4	167
22期(2026年 8 月17日)	16, 358		1. 5	97. 0	184

(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

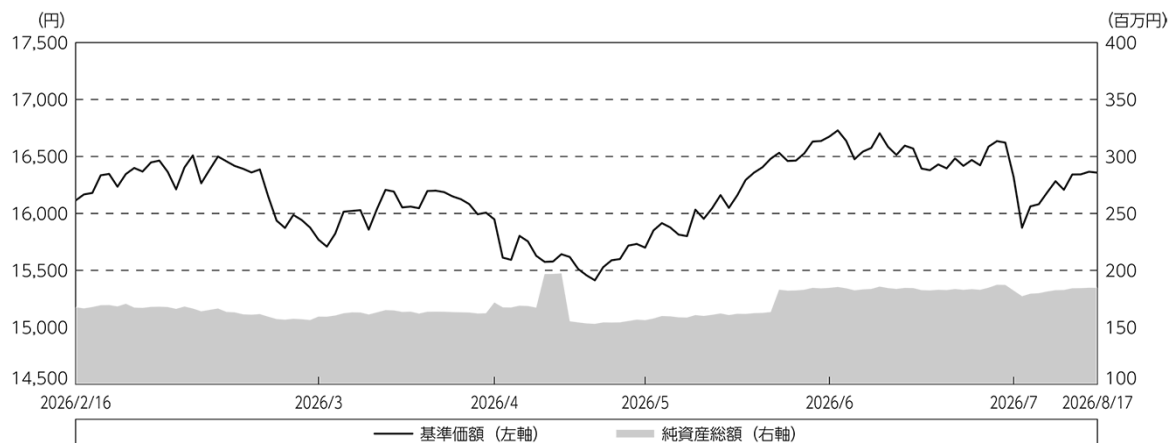
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2026年 2 月16日	円 16, 114		% —	% 96. 4
2 月末	16, 368		1. 6	98. 3
3 月末	15, 770		△2. 1	96. 7
4 月末	15, 948		△1. 0	90. 8
5 月末	15, 700		△2. 6	96. 5
6 月末	16, 675		3. 5	98. 2
7 月末	16, 319		1. 3	98. 0
(期 末) 2026年 8 月17日	16, 358		1. 5	97. 0

(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

(2026年2月17日～2026年8月17日)



期 首：16,114円
 期 末：16,358円
 騰落率： 1.5%

(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。

[下落要因]

- ・当該期間において全般的にインド国債利回りが上昇（債券価格は下落）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 6.19% (前期末5.71%) 5年 6.44% (同6.41%) 10年 6.81% (同6.66%)

<対円為替レート>

インドルピー／円 1円68銭 (前期末1円70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上昇しました。

期初から2026年4月ごろにかけては、イラン紛争が激化し原油価格高騰に伴うインフレへの警戒感が強まったことなどからインド国債利回りは上昇しました。その後はインド準備銀行(RBI)の金融緩和期待や海外投資家資金流入などを背景にインド国債利回りは低下(債券価格は上昇)へ転じました。期中は、原油価格上昇やインフレ懸念が金利上昇要因となった一方、物価の落ち着きや景気支援姿勢が金利低下要因となりましたが、前期末対比でみるとインド国債利回りは上昇しました。為替市場では、期初から5月ごろにかけては、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格上昇などを受け、インドルピーは対円で下落しました。その後は、インド経済の堅調さや海外資金流入期待を支えに持ち直し、インドルピーは対円で底堅く推移しました。期末にかけては、日米当局が円買いの協調為替介入を行ったことなどから円高が進行し、期を通してみるとインドルピーは対円で小幅に下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

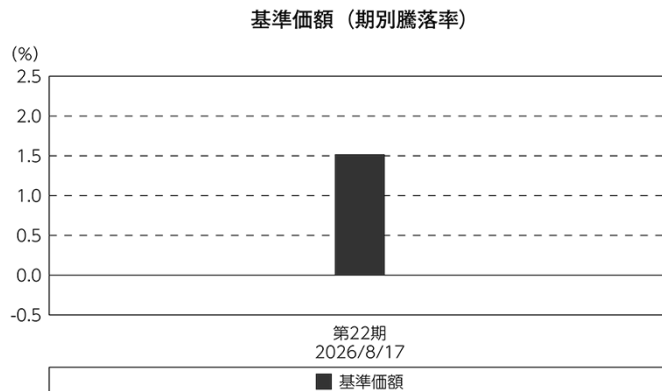
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。

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投資適格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。

運用にあたっては、引き続き、高水準のインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得により、中長期で安定した収益獲得に努めていきます。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、インド企業が発行する債券を主要な投資対象とし、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ます。

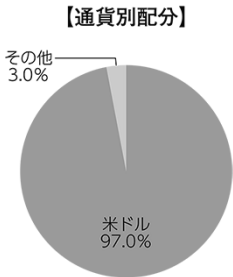
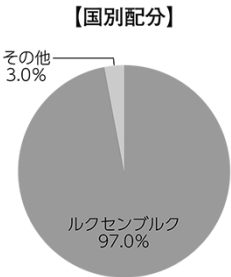
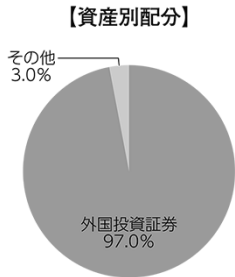
○当ファンドのデータ

(2026年 8月17日現在)

【組入上位ファンド】

銘柄名	第22期末
インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	% 97.0
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。



(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

(2026年 2 月17日～2026年 8 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.013	(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)	(2)	(0.013)	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	2	0.013	
期中の平均基準価額は、16,130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

(2026年 2 月17日～2026年 8 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	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	70	418	49	287

(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

(2026年 2 月17日～2026年 8 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 (2026年 8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 インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	166	188	1,125	179,042		97.0
合 計	口 数 ・ 金 額	166	188	1,125	179,042	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<97.0%>	

(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 (2026年 8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	179,042	97.0
コール・ローン等、その他	5,609	3.0
投資信託財産総額	184,651	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（179,103千円）の投資信託財産総額（184,651千円）に対する比率は97.0%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、2026年 8月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=159.11円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	184,651,062
コール・ローン等	5,608,231
投資証券(評価額)	179,042,702
未収利息	129
(B) 負債	2,429
未払解約金	2,429
(C) 純資産総額(A－B)	184,648,633
元本	112,877,550
次期繰越損益金	71,771,083
(D) 受益権総口数	112,877,550口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,358円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	104,020,855円
期中追加設定元本額	53,586,995円
期中一部解約元本額	44,730,300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)	112,877,550円
合計	112,877,550円

○損益の状況 (2026年2月17日～2026年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,079,418
受取配当金	6,053,935
受取利息	25,483
(B) 有価証券売買損益	△ 3,737,403
売買益	6,007,480
売買損	△ 9,744,883
(C) 保管費用等	△ 21,588
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,320,427
(E) 前期繰越損益金	63,598,437
(F) 追加信託差損益金	32,155,614
(G) 解約差損益金	△26,303,395
(H) 計(D+E+F+G)	71,771,083
次期繰越損益金(H)	71,771,083

- (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。

○約款変更のお知らせ

- ・2026年4月1日付で、一般社団法人投資信託協会が一般社団法人日本投資顧問業協会と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)

(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	・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、2026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

	(2026年2月28日に終了した年度) (単位：米ドル)
収益	
受取配当金	53,700
受取利息（債券）	10,958,216
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）	(50,274)
銀行利息	14,182
その他収益	247,277
	11,223,101
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	2,572,660
サービス代行報酬	340,656
保管報酬	99,573
税金	83,507
事務代行費用	110,270
その他運営費用	3,667
	3,210,333
当期投資純利益	8,012,768
支払及び未払分配金	(6,716,821)
未払キャピタルゲイン税に対する引当金の増加／（減少）	(163,944)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(50,268,683)
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	3,923,114
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(1,215,589)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(2,975,246)
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	35,184
期首純資産額	214,920,300
期末純資産額	165,551,083

○投資有価証券明細表

(2026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			
FINANCIAL			
HDFC Bank Ltd 7.77% INR 28/06/2027	250,000,000	2,770,543	1.67
HDFC Bank Ltd 7.8% INR 03/05/2033	200,000,000	2,237,668	1.35
LIC Housing Finance Ltd 7.65% INR 19/08/2031	100,000,000	1,108,709	0.67
LIC Housing Finance Ltd 7.66% INR 11/12/2029	100,000,000	1,113,142	0.67
National Bank for Agriculture and Rural Development 7.68% INR 30/04/2029	250,000,000	2,786,764	1.68
National Housing Bank 7.59% INR 14/07/2027	150,000,000	1,662,244	1.01
Power Finance Corp Ltd 7.24% INR 15/01/2035	200,000,000	2,181,644	1.32
Small Industries Development Bank of India 7.04% INR 09/02/2029	50,000,000	548,926	0.33
Small Industries Development Bank of India 7.75% INR 10/06/2027	250,000,000	2,770,525	1.67
		17,180,165	10.37
GOVERNMENT			
African Development Bank 7.2% INR 29/05/2029	300,000,000	3,344,719	2.02
African Development Bank 'EMTN' 6.55% INR 23/05/2035	250,000,000	2,636,952	1.59
Asian Development Bank 6.15% INR 25/02/2030	600,000,000	6,438,198	3.89
Asian Infrastructure Investment Bank/The 6.65% INR 30/06/2033	250,000,000	2,666,452	1.61
Asian Infrastructure Investment Bank/The 6.9% INR 23/10/2034	200,000,000	2,193,188	1.32
Asian Infrastructure Investment Bank/The 7.2% INR 02/07/2031	200,000,000	2,204,301	1.33
European Bank for Reconstruction & Development 6.75% INR 14/03/2031	600,000,000	6,547,479	3.96
European Investment Bank 7.4% INR 23/10/2033	150,000,000	1,677,339	1.01
European Investment Bank 'REGS' 6.95% INR 01/03/2029	270,000,000	2,982,721	1.80
Export-Import Bank of India 7.02% INR 25/11/2031	200,000,000	2,173,768	1.32
India Government Bond 6.1% INR 12/07/2031	100,000,000	1,082,975	0.65
India Government Bond 6.28% INR 14/07/2032	350,000,000	3,811,845	2.30
India Government Bond 6.48% INR 06/10/2035	100,000,000	1,087,955	0.66
India Government Bond 6.54% INR 17/01/2032	700,000,000	7,708,674	4.66
India Government Bond 6.62% INR 28/11/2051	750,000,000	7,537,821	4.55
India Government Bond 6.67% INR 17/12/2050	1,100,000,000	11,171,060	6.75
India Government Bond 6.68% INR 07/07/2040	400,000,000	4,273,643	2.58
India Government Bond 7.09% INR 05/08/2054	350,000,000	3,711,565	2.24
India Government Bond 7.18% INR 24/07/2037	950,000,000	10,729,780	6.48
India Government Bond 7.23% INR 15/04/2039	1,250,000,000	14,103,957	8.52
India Government Bond 7.24% INR 18/08/2055	550,000,000	5,965,697	3.60
India Government Bond 7.25% INR 12/06/2063	850,000,000	9,142,152	5.52
India Government Bond 7.37% INR 23/01/2054	250,000,000	2,767,070	1.67
India Government Bond 7.41% INR 19/12/2036	950,000,000	10,920,789	6.60
India Government Bond 9.23% INR 23/12/2043	50,000,000	659,422	0.40
Inter-American Development Bank 7% INR 25/01/2029	100,000,000	1,105,706	0.67
Inter-American Development Bank 7.05% INR 08/04/2029	150,000,000	1,667,042	1.01
International Bank for Reconstruction & Development 6.75% INR 13/07/2029	180,000,000	1,974,067	1.19

銘柄	額面	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
International Bank for Reconstruction & Development 7% INR 25/01/2031	150,000,000	1,648,238	1.00
International Bank for Reconstruction & Development 7.05% INR 22/07/2029	170,000,000	1,878,729	1.14
International Finance Corp 7.1% INR 21/03/2031	232,040,000	2,593,052	1.57
		138,406,356	83.61
INDUSTRIAL			
Indian Railway Finance Corp Ltd 7.17% INR 27/04/2035	200,000,000	2,175,196	1.31
UTILITIES			
Power Grid Corp of India Ltd 6.98% INR 12/08/2035	250,000,000	2,694,118	1.63
債券合計		160,455,835	96.92
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		160,455,835	96.92
オープンエンド型投資信託			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	1,308,724	1,308,724	0.79
オープンエンド型投資信託合計		1,308,724	0.79
投資有価証券合計		161,764,559	97.71

利率は、2026年2月28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

(2025年11月20日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	24,000	23,984	91.8	—	—	—	91.8
	(24,000)	(23,984)	(91.8)	(－)	(－)	(－)	(91.8)
合 計	24,000	23,984	91.8	—	—	—	91.8
	(24,000)	(23,984)	(91.8)	(－)	(－)	(－)	(91.8)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(注) 金額の単位未満は切り捨てています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末				
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第1311回国庫短期証券	—	8,000	7,998	2025/12/10	
第1335回国庫短期証券	—	8,000	7,994	2026/ 1 /13	
第1343回国庫短期証券	—	8,000	7,991	2026/ 2 /16	
合 計		24,000	23,984		

(注) 金額の単位未満は切り捨てています。

○損益の状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	80,029
受取利息	80,029
(B) 有価証券売買損益	410
売買益	305
売買損	105
(C) 信託報酬等	△ 69,390
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,049
(E) 前期繰越損益金	△ 13,244
(F) 追加信託差損益金	△185,507
(配当等相当額)	(△ 6,287)
(売買損益相当額)	(△179,220)
(G) 計(D+E+F)	△187,702
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△187,702
追加信託差損益金	△185,507
(配当等相当額)	(△ 6,287)
(売買損益相当額)	(△179,220)
分配準備積立金	11,734
繰越損益金	△ 13,929

- (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(10,993円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、および分配準備積立金(741円)より分配対象収益は11,734円(1万円当たり4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。