

## 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 世界インカム資産ファンド(毎月決算型)」は、2023年3月20日に第84期の決算を行いました。ここに作成期中(第79期から第84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/資産複合	
信託期間	2026年3月18日まで	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の様々な債券、株式等に実質的に投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。</li><li>債券、株式の銘柄選択にあたっては、高いインカムに着目します。債券、株式等の資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行います。</li><li>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。</li></ul>	
主要運用対象	インベスコ 世界インカム資産ファンド(毎月決算型)	「インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド」および「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)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド	別に定める投資信託証券 <sup>※</sup> へ投資し、主として日本を含む世界の様々な債券、株式等に実質的に投資します。 <sup>※</sup> 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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-00投資信託証券(米ドルヘッジ)です。
	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)	主として、円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"><li>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。</li><li>株式への直接投資は行いません。</li><li>外貨建資産への実質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>	
分配方針	原則として毎月の決算時(毎月18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があります。	

<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 世界インカム資産ファンド(毎月決算型)

追加型投信/内外/資産複合



## 運用報告書(全体版)

第79期(決算日 2022年10月18日)

第80期(決算日 2022年11月18日)

第81期(決算日 2022年12月19日)

第82期(決算日 2023年1月18日)

第83期(決算日 2023年2月20日)

第84期(決算日 2023年3月20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)	準 価 額			投 資 信 託 純 資 産 証 組 入 比 率 率 総 産 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
	円		円	中 率	%	百万円
55期(2020年10月19日)	8,457		30	0.2	98.6	49
56期(2020年11月18日)	8,766		30	4.0	98.4	32
57期(2020年12月18日)	8,871		30	1.5	98.7	32
58期(2021年1月18日)	9,052		30	2.4	98.9	33
59期(2021年2月18日)	9,361		30	3.7	99.2	34
60期(2021年3月18日)	9,637		30	3.3	99.4	35
61期(2021年4月19日)	9,834		30	2.4	99.7	36
62期(2021年5月18日)	9,867		30	0.6	97.7	36
63期(2021年6月18日)	10,102		30	2.7	97.8	37
64期(2021年7月19日)	10,054		30	△0.2	97.7	37
65期(2021年8月18日)	10,093		30	0.7	97.4	37
66期(2021年9月21日)	9,956		30	△1.1	96.2	38
67期(2021年10月18日)	10,469		30	5.5	98.0	40
68期(2021年11月18日)	10,625		30	1.8	97.5	41
69期(2021年12月20日)	10,463		30	△1.2	97.2	40
70期(2022年1月18日)	10,594		30	1.5	98.6	41
71期(2022年2月18日)	10,347		30	△2.0	98.1	41
72期(2022年3月18日)	10,218		30	△1.0	97.3	41
73期(2022年4月18日)	10,942		30	7.4	97.4	44
74期(2022年5月18日)	10,808		30	△1.0	97.4	44
75期(2022年6月20日)	10,716		30	△0.6	96.3	44
76期(2022年7月19日)	10,940		30	2.4	98.2	50
77期(2022年8月18日)	11,326		30	3.8	97.4	53
78期(2022年9月20日)	11,296		30	0.0	96.4	53
79期(2022年10月18日)	11,061		30	△1.8	98.1	54
80期(2022年11月18日)	11,326		30	2.7	96.8	56
81期(2022年12月19日)	11,102		30	△1.7	97.3	54
82期(2023年1月18日)	11,022		30	△0.5	96.6	54
83期(2023年2月20日)	11,414		30	3.8	98.4	57
84期(2023年3月20日)	10,977		30	△3.6	98.1	56

(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、自由度の高い運用手法を用い、市況動向に応じて債券、株式等の資産配分を積極的に変更する運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第79期	(期 首) 2022年9月20日	円		%	%
	9月末	11,296	—	—	96.4
	(期 末) 2022年10月18日	10,936	△3.2	—	97.9
第80期	(期 首) 2022年10月18日	11,061	—	—	98.1
	10月末	11,372	2.8	—	97.5
	(期 末) 2022年11月18日	11,356	2.7	—	96.8
第81期	(期 首) 2022年11月18日	11,326	—	—	96.8
	11月末	11,357	0.3	—	97.2
	(期 末) 2022年12月19日	11,132	△1.7	—	97.3
第82期	(期 首) 2022年12月19日	11,102	—	—	97.3
	12月末	10,721	△3.4	—	98.2
	(期 末) 2023年1月18日	11,052	△0.5	—	96.6
第83期	(期 首) 2023年1月18日	11,022	—	—	96.6
	1月末	11,096	0.7	—	96.1
	(期 末) 2023年2月20日	11,444	3.8	—	98.4
第84期	(期 首) 2023年2月20日	11,414	—	—	98.4
	2月末	11,465	0.4	—	97.6
	(期 末) 2023年3月20日	11,007	△3.6	—	98.1

(注) 基準価額は1万円当たりです。

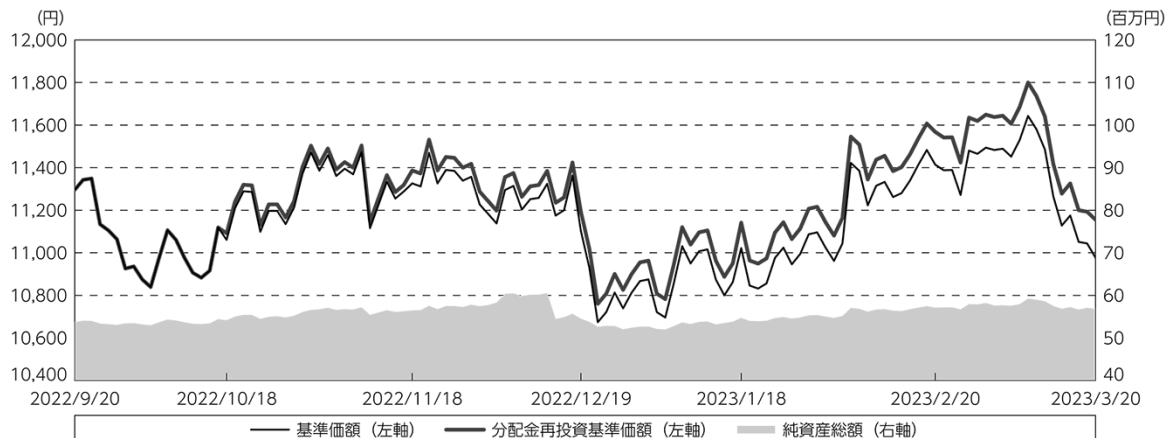
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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9月21日～2023年3月20日)



第79期首：11,296円

第84期末：10,977円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：△ 1.2%（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（2022年9月20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]

- ・日本を含む世界の様々な債券、株式などを実質的な主要投資対象とし、債券、株式の銘柄選択に当たって高いインカムに着目した結果、株式の配当や債券のクーポン収入を通じて着実にインカム・ゲインを獲得したことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・債券、株式などの資産配分については、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更した結果、米国や英国、フランスなどの株式市場が上昇したこと、投資適格債券市場やハイ・イールド債券市場が上昇したことなどが、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円高/米ドル安となったことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

### <株式市場>

S & P 500 指数（米国）	+2.5%	F T S E 100 指数（英国）	+2.9%
D A X 指数（ドイツ）	+17.9%	C A C 40 指数（フランス）	+17.3%

※株価指数の騰落率は当作成期末時点（対前作成期末比）の数値です。

当作成期間は、世界の主要株式市場は上昇しました。作成期前半は、①米連邦準備理事会（F R B）が利上げペースを鈍化させるとの見方が台頭したこと、②欧州ではF R Bの利上げペース減速観測を受け、投資家のリスク選好姿勢が高まったこと一などを背景に、世界の株式市場は緩やかに上昇しました。作成期後半に入ると、利上げによる景気後退懸念などが強まったことなどから一時的に下落する局面があったものの、その後は①F R Bの利上げが年内に休止されるとの思惑が広まったこと、②欧州ではインフレがピークアウトしたとの見方が広がったこと一などを受け、株式市場は続伸する展開となり、作成期を通じて見ると世界の主要株式市場は上昇しました。

### <債券市場>

米国10年国債利回り 3.49%（前作成期末 3.56%） 英国10年国債利回り 3.31%（同 3.29%）

※上記は当作成期末の数値です。

当作成期間中、作成期前半はF R Bが積極的な利上げを続けるとの見方が強まったこと、欧州中央銀行（E C B）も積極的な利上げを継続したことなどを背景に、各国の金利は上昇（債券価格は下落）基調で推移しました。作成期中盤には、米国のインフレのピークアウトが意識され、F R Bが利上げペースを減速するとの見方が強まったこと、欧州においてもインフレが減速したことなどを背景に、各国の金利は低下（債券価格は上昇）に転じる展開となりました。作成期末には、米国で地方銀行が経営破綻したことを受け、インフレが高止まりする中でもF R Bが利上げペースを鈍化させるとの見方が広がったことを背景に、米国金利は低下しました。一方、E C Bが6会合連続で主要金利を引き上げたことなどを受け、作成期を通してみると欧州各国の金利は小幅に上昇しました。

### <為替市場>

<対円為替レート>

1米ドル=132円68銭（前作成期末143円28銭）

※当作成期末の数値です。

為替市場では、米ドルが対円で下落しました。各国の中央銀行が利上げペースを鈍化させるとの見方が広がったこと、2022年末に日銀が長期金利の上限を引き上げたことをきっかけに円が買われやすい展開となったことなどを受け、作成期を通してみると、米ドル安/円高となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

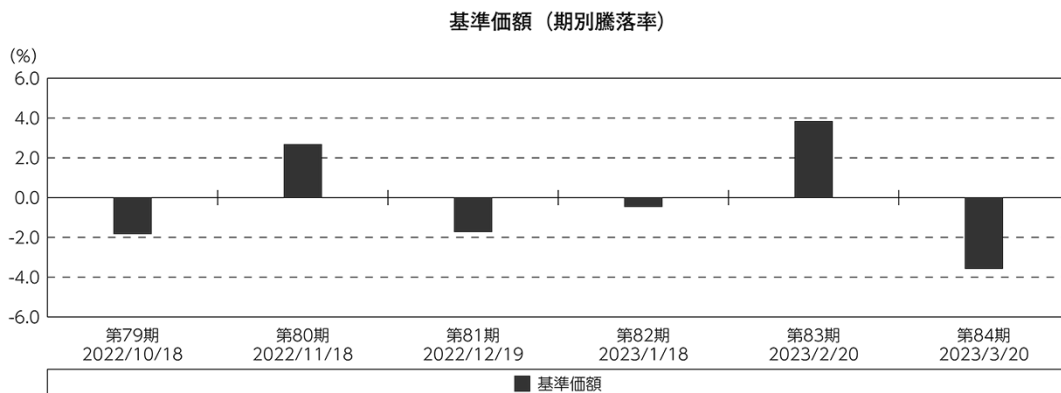
インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド（以下、マザーファンドといたします。）を高位に組み入れ、日本を含む世界の様々な債券、株式などに実質的に投資しました。債券、株式の銘柄選択に当たっては、高いインカムに着目しました。また、債券、株式などの資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行いました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといたします。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には、作成期を通じて株式とハイ・イールド債券の組み入れを高位としました。国別配分では、米国、英国、フランス、ドイツ、イタリアを中心に運用を行いました。

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79期から第84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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2022年9月21日～ 2022年10月18日	2022年10月19日～ 2022年11月18日	2022年11月19日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月18日	2023年1月19日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.270%	0.264%	0.269%	0.271%	0.262%	0.273%
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	5,135	5,105	5,173	5,143	5,113	5,192

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、日本を含む世界の様々な債券、株式などに実質的に投資します。債券、株式の銘柄選択に当たっては、高いインカムに着目します。債券、株式などの資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行います。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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更する方針です。市場動向に応じて債券、株式、キャッシュなどへの資産配分を積極的に変更し、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。株式の銘柄選定においては、足元の不安定な相場を勘案し、バランスシートが健全かつ魅力的な配当水準が期待できる企業に投資を行います。世界的にインフレがピークアウトしたという見方が広がっているものの、各国の中央銀行が金融引き締め政策を継続する中、投資環境は引き続き不安定であることを勘案し、資産配分を機動的に調整しながら、相対的に高いインカム収益と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

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9月21日～2023年3月20日)

項 目	第79期～第84期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	47	0.425	(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 ）	( 3 )	(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 ）	(43)	(0.382)	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 ）	( 2 )	(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	9	0.084	(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 ）	( 3 )	(0.030)	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 ）	( 2 )	(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 ）	( 5 )	(0.041)	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	56	0.509	
作成期間の平均基準価額は、11,157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。

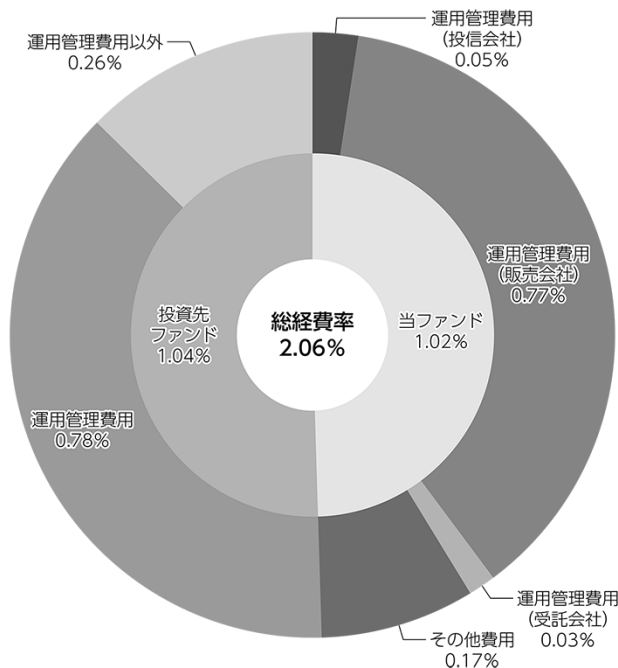
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。



## (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2.06%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.06
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78
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

(2022年9月21日～2023年3月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第79期～第84期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
インベスコ	世界インカム資産 マザーファンド	6,731	12,383	4,825	8,856

(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9月21日～2023年3月20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3月20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78期末		第84期末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
インベスコ	マネーブル・ファンド（適格機関投資家私募投信）	50	50	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78期末		第84期末	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
		千口	千口	千円	千円
インベスコ	世界インカム資産 マザーファンド	29,291	31,197	56,979	56,979

(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3月20日現在）

項 目	第84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 世界インカム資産 マザーファンド	56,979	99.9
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	57,029	100.0

（注）金額の単位未満は切捨てています。

（注）インベスコ 世界インカム資産 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（55,691千円）の投資信託財産総額（58,572千円）に対する比率は95.1%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3月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=132.68円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
	2022年10月18日現在	2022年11月18日現在	2022年12月19日現在	2023年1月18日現在	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	54,336,307	56,659,465	54,696,332	54,906,252	57,313,915	57,029,586
投資信託受益証券(評価額)	49,690	49,690	49,685	49,680	49,675	49,670
インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド(評価額)	54,286,617	56,601,687	54,646,647	54,856,572	57,264,035	56,979,698
未収入金	—	8,088	—	—	205	218
(B) 負債	186,694	203,509	194,705	191,056	199,049	202,792
未払収益分配金	146,871	149,537	147,272	148,928	150,120	155,308
未払解約金	—	8,088	—	—	308	4,748
未払信託報酬	35,312	40,686	42,061	37,355	43,115	37,893
その他未払費用	4,511	5,198	5,372	4,773	5,506	4,843
(C) 純資産総額(A－B)	54,149,613	56,455,956	54,501,627	54,715,196	57,114,866	56,826,794
元本	48,957,255	49,845,800	49,090,700	49,642,844	50,040,002	51,769,494
次期繰越損益金	5,192,358	6,610,156	5,410,927	5,072,352	7,074,864	5,057,300
(D) 受益権総口数	48,957,255口	49,845,800口	49,090,700口	49,642,844口	50,040,002口	51,769,494口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,061円	11,326円	11,102円	11,022円	11,414円	10,977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79期首元本額は47,552,024円、第79～84期中追加設定元本額は11,048,855円、第79～84期中一部解約元本額は6,831,385円です。

## ○損益の状況

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2022年9月21日～ 2022年10月18日	2022年10月19日～ 2022年11月18日	2022年11月19日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月18日	2023年1月19日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 942,492	1,493,669	△ 869,401	△ 181,677	2,150,883	△ 2,049,430
売買益	499	1,500,755	—	28,607	2,166,881	3,876
売買損	△ 942,991	△ 7,086	△ 869,401	△ 210,284	△ 15,998	△ 2,053,306
(B) 信託報酬等	△ 39,823	△ 45,884	△ 47,433	△ 42,128	△ 48,621	△ 42,736
(C) 当期損益金 (A+B)	△ 982,315	1,447,785	△ 916,834	△ 223,805	2,102,262	△ 2,092,166
(D) 前期繰越損益金	15,107,882	14,109,037	14,143,536	12,999,747	12,693,248	14,640,160
(E) 追加信託差損益金	△ 8,786,338	△ 8,797,129	△ 7,668,503	△ 7,554,662	△ 7,570,526	△ 7,335,386
(配当等相当額)	( 5,092,958)	( 5,426,044)	( 6,723,729)	( 7,214,792)	( 7,389,710)	( 8,316,719)
(売買損益相当額)	(△13,879,296)	(△14,223,173)	(△14,392,232)	(△14,769,454)	(△14,960,236)	(△15,652,105)
(F) 計 (C+D+E)	5,339,229	6,759,693	5,558,199	5,221,280	7,224,984	5,212,608
(G) 収益分配金	△ 146,871	△ 149,537	△ 147,272	△ 148,928	△ 150,120	△ 155,308
次期繰越損益金 (F+G)	5,192,358	6,610,156	5,410,927	5,072,352	7,074,864	5,057,300
追加信託差損益金	△ 8,933,209	△ 8,946,666	△ 7,815,775	△ 7,703,590	△ 7,720,646	△ 7,490,694
(配当等相当額)	( 4,946,086)	( 5,276,507)	( 6,606,654)	( 7,065,875)	( 7,239,590)	( 8,181,974)
(売買損益相当額)	(△13,879,295)	(△14,223,173)	(△14,422,429)	(△14,769,465)	(△14,960,236)	(△15,672,668)
分配準備積立金	20,197,275	20,173,639	18,792,346	18,469,891	18,350,344	18,701,332
繰越損益金	△ 6,071,708	△ 4,616,817	△ 5,565,644	△ 5,693,949	△ 3,554,834	△ 6,153,338

(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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	0円	0円	451,416円	0円	0円	543,662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	5,092,957	5,426,044	6,753,926	7,214,803	7,389,710	8,337,282
(D) 分配準備積立金	20,197,275	20,173,639	18,340,930	18,469,891	18,350,344	18,157,670
分配可能額 (A+B+C+D)	25,290,232	25,599,683	25,546,272	25,684,694	25,740,054	27,038,614
(1万口当たり分配可能額)	( 5,165)	( 5,135)	( 5,203)	( 5,173)	( 5,143)	( 5,222)
収益分配金	146,871	149,537	147,272	148,928	150,120	155,308
(1万口当たり収益分配金)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)

## ○分配金のお知らせ

	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
1万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円



## 運用報告書

### 第14期

決算日 2023年3月20日

(計算期間：2022年9月21日から2023年3月20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、主として日本を含む世界の様々な債券、株式等を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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券(米ドルヘッジ)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	騰 落 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
	円	%	%	百万円
10期(2021年3月18日)	14,688	16.7	99.0	35
11期(2021年9月21日)	15,527	5.7	95.8	38
12期(2022年3月18日)	16,289	4.9	96.9	41
13期(2022年9月20日)	18,389	12.9	96.0	53
14期(2023年3月20日)	18,264	△0.7	97.7	56

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、自由度の高い運用手法を用い、市況動向に応じて債券、株式等の資産配分を積極的に変更する運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 券 率
(期 首) 2022年9月20日	円 18,389	% -	% 96.0
9月末	17,801	△3.2	97.9
10月末	18,577	1.0	97.4
11月末	18,617	1.2	97.2
12月末	17,656	△4.0	98.2
2023年1月末	18,339	△0.3	96.1
2月末	19,012	3.4	97.5
(期 末) 2023年3月20日	円 18,264	% △0.7	% 97.7

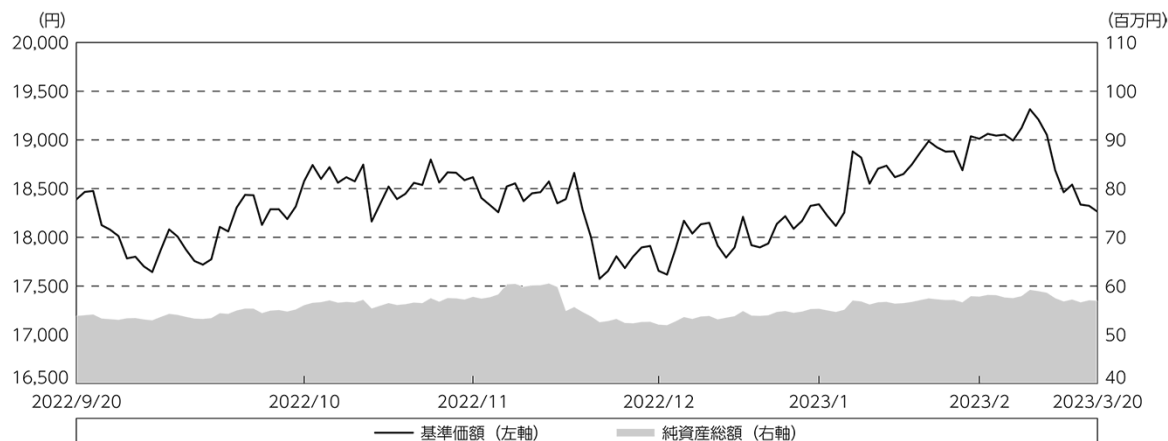
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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9月21日～2023年3月20日)



期 首：18,389円  
 期 末：18,264円  
 騰落率：△ 0.7%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の変動要因

### [上昇要因]

- ・日本を含む世界の様々な債券、株式などを実質的な主要投資対象とし、債券、株式の銘柄選択に当たって高いインカムに着目した結果、株式の配当や債券のクーポン収入を通じて着実にインカム・ゲインを獲得したことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・債券、株式などの資産配分については、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更した結果、米国や英国、フランスなどの株式市場が上昇したこと、投資適格債券市場やハイ・イールド債券市場が上昇したことなどが、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円高/米ドル安となったことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

### <株式市場>

S & P 500指数 (米国)	+2.5%	F T S E 100指数 (英国)	+2.9%
D A X 指数 (ドイツ)	+17.9%	C A C 40 指数 (フランス)	+17.3%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期は、世界の主要株式市場は上昇しました。期前半は、①米連邦準備理事会（F R B）が利上げペースを鈍化させるとの見方が台頭したこと、②欧州ではF R Bの利上げペース減速観測を受け、投資家のリスク選好姿勢が高まったこと一などを背景に、世界の株式市場は緩やかに上昇しました。期後半に入ると、利上げによる景気後退懸念などが強まったことなどから一時的に下落する局面があったものの、その後は①F R Bの利上げが年内に休止されるとの思惑が広まったこと、②欧州ではインフレがピークアウトしたとの見方が広がったこと一などを受け、株式市場は続伸する展開となり、期を通じて見ると世界の主要株式市場は上昇しました。

### <債券市場>

米国10年国債利回り	3.49%	(前期末 3.56%)	英国10年国債利回り	3.31%	(同 3.29%)
------------	-------	-------------	------------	-------	-----------

※上記は当期末の数値です。

当期中、期前半はF R Bが積極的な利上げを続けるとの見方が強まったこと、欧州中央銀行（E C B）も積極的な利上げを継続したことなどを背景に、各国の金利は上昇（債券価格は下落）基調で推移しました。中盤には、米国のインフレのピークアウトが意識され、F R Bが利上げペースを減速するとの見方が強まったこと、欧州においてもインフレが減速したことなどを背景に、各国の金利は低下（債券価格は上昇）に転じる展開となりました。期末には、米国で地方銀行が経営破綻したことを受け、インフレが高止まりする中でもF R Bが利上げペースを鈍化させるとの見方が広がったことを背景に、米国金利は低下しました。一方、E C Bが6会合連続で主要金利を引き上げたことなどを受け、期を通してみると欧州各国の金利は小幅に上昇しました。

### <為替市場>

#### <対円為替レート>

1 米ドル = 132円68銭（前期末143円28銭）

※当期末の数値です。

為替市場では、米ドルが対円で下落しました。各国の中央銀行が利上げペースを鈍化させるとの見方が広がったこと、2022年末に日銀が長期金利の上限を引き上げたことをきっかけに円が買われやすい展開となったことなどを受け、期を通してみると、米ドル安/円高となりました。



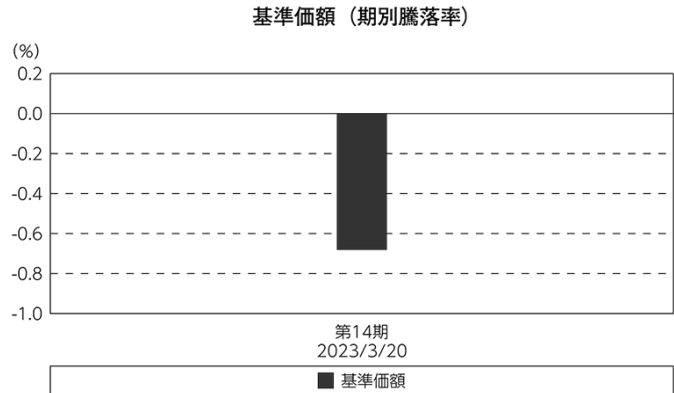
## 当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラス C-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には、期を通じて株式とハイ・イールド債券の組み入れを高位としました。国別配分では、米国、英国、フランス、ドイツ、イタリアを中心に運用を行いました。

## 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。

右記のグラフは、当期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 グローバル・インカム・ファンド クラス C-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更する方針です。市場動向に応じて債券、株式、キャッシュなどへの資産配分を積極的に変更し、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。株式の銘柄選定においては、足元の不安定な相場を勘案し、バランスシートが健全かつ魅力的な配当水準が期待できる企業に投資を行います。世界的にインフレがピークアウトしたという見方が広がっているものの、各国の中央銀行が金融引き締め政策を継続する中、投資環境は引き続き不安定であることを勘案し、資産配分を機動的に調整しながら、相対的に高いインカム収益と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

## ○当ファンドのデータ

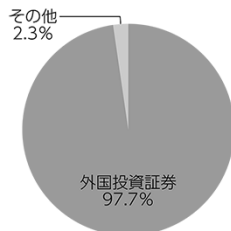
(2023年3月20日現在)

## 【組入上位ファンド】

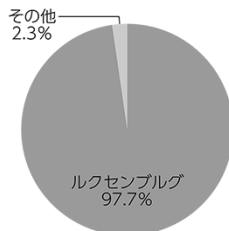
銘柄名	第14期末
インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	% 97.7
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

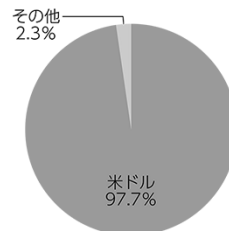
## 【資産別配分】



## 【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9月21日～2023年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.030	(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)	(0.030)	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	0.030	
期中の平均基準価額は、18,333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9月21日～2023年3月20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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	6	79	3	39

(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9月21日～2023年3月20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3月20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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	31	34	419	55,690	97.7
合 計	口 数 ・ 金 額	31	34	419	55,690
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<97.7%>

(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

(2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 55,690	% 95.1
コール・ローン等、その他	2,882	4.9
投資信託財産総額	58,572	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(55,691千円)の投資信託財産総額(58,572千円)に対する比率は95.1%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3月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=132.68円です。

**○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)**

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	58,572,724	
コール・ローン等	2,882,014	
投資証券(評価額)	55,690,710	
(B) 負債	1,592,381	
未払金	1,592,160	
未払解約金	218	
未払利息	3	
(C) 純資産総額(A-B)	56,980,343	
元本	31,197,820	
次期繰越損益金	25,782,523	
(D) 受益権総口数	31,197,820口	
1万口当たり基準価額(C/D)	18,264円	

&lt;注記事項&gt;

(貸借対照表関係)

- 期首元本額 29,291,928円
  - 期中追加設定元本額 6,731,338円
  - 期中一部解約元本額 4,825,446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 世界インカム資産ファンド(毎月決算型) 31,197,820円
  - 合計 31,197,820円

**○損益の状況 (2022年9月21日~2023年3月20日)**

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,083,032	
受取配当金	1,083,131	
受取利息	683	
支払利息	△ 782	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,479,711	
売買益	2,477,917	
売買損	△ 3,957,628	
(C) 保管費用等	△ 16,368	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 413,047	
(E) 前期繰越損益金	24,574,353	
(F) 追加信託差損益金	5,652,435	
(G) 解約差損益金	△ 4,031,218	
(H) 計(D+E+F+G)	25,782,523	
次期繰越損益金(H)	25,782,523	

(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 グローバル・インカム・ファンド

「インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ グローバル・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 世界インカム資産 マザーファンド」が投資対象とするルクセンブルグ籍外国投資法人が発行するクラスC-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）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	日本を含む世界の様々な債券、株式等に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、日本を含む世界の様々な債券、株式等に投資することにより、配当収益の確保および元本の中長期的な成長を目指します。</li> <li>・各資産への配分比率を機動的に変更します。</li> <li>・効率的な運用、ヘッジおよび投資目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。</li> <li>・デリバティブ取引にあたっては、買い建て（ロング）および売り建て（ショート）ポジションを構築することがあります。</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・アセット・マネジメント・リミテッド
決算日	毎年2月末日
分配方針	分配は2月、5月、8月および11月の最終営業日に行われ、翌月の21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・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：ユーロ)

収益	
受取配当金	13,356,838
受取利息 (債券)	46,069,547
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)	4,028,118
預金利息	1,749,474
証券貸付利息	116,298
その他収益	1,681
	65,321,956
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	25,733,850
サービス代行報酬	5,145,480
保管報酬	234,615
税金	901,651
事務代行費用	110,922
当座借越利息	135,972
スワップに係る純支払利息	51,135
その他運営費用	25,394
その他支払利息	25,459
	32,364,478
当期投資純利益 / (損失)	32,957,478
支払及び未払分配金	(27,507,832)
受益証券発行 / (買戻) による純収益 / (支払) 金	(52,181,152)
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)	77,811,404
為替先物予約に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(3,200,214)
先物契約に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(11,448,192)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益 / 損の純変動額	(6,095,873)
金利スワップに係る未実現評価益 / 損の純変動額	(31,577)
オプション / スワプションに係る未実現評価益 / 損の純変動額	(838,065)
投資有価証券に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(18,940,248)
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	854,568
期首純資産額	1,694,700,574
期末純資産額	1,686,080,871

## ○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 (ユーロ)	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			
株式			
バミューダ			
Petra Diamonds Ltd	1,467,523	1,680,564	0.10
カナダ			
Canadian Pacific Railway Ltd	191,804	11,992,832	0.71
ケイマン諸島			
JD.com Inc	17,428	555,802	0.03
Tencent Holdings Ltd	381,300	18,355,718	1.09
		18,911,520	1.12
中国			
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	1,257,000	8,671,725	0.52
フィンランド			
Nordea Bank Abp	1,008,000	9,766,002	0.58
フランス			
BNP Paribas SA	188,300	9,732,286	0.58
Verallia SA 144A	1,441,865	33,566,617	1.99
		43,298,903	2.57
ドイツ			
Volkswagen AG (Preferred)	51,239	8,987,833	0.53
香港			
AIA Group Ltd	2,777,800	25,820,916	1.53
Link REIT	2,988,900	21,541,788	1.28
		47,362,704	2.81
アイルランド			
Accenture Plc	37,089	10,530,616	0.63
イタリア			
UniCredit SpA	809,900	8,983,411	0.53
オランダ			
ING Groep NV	863,000	8,787,066	0.52
ロシア			
Sberbank of Russia PJSC ADR	412,652	447,677	0.03
韓国			
Samsung Electronics Co Ltd (Preferred)	230,477	11,322,207	0.67
スウェーデン			
Lundin Energy AB	556,399	18,109,441	1.07
スイス			
Nestle SA	140,980	16,199,435	0.96
Novartis AG	208,727	16,268,045	0.97
Zurich Insurance Group AG	55,495	22,442,125	1.33
		54,909,605	3.26



銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>台湾</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,101,000	21,162,573	1.26
<b>イギリス</b>			
3i Group Plc	2,890,840	45,136,940	2.68
Berkeley Group Holdings Plc	162,858	7,412,283	0.44
Diageo Plc	251,736	11,137,563	0.66
Melrose Industries Plc	7,039,335	12,232,872	0.72
NatWest Group Plc	4,155,000	11,233,284	0.67
RELX Plc	679,518	18,493,069	1.10
Rolls-Royce Holdings Plc	8,604,805	10,507,465	0.62
Standard Chartered Plc	3,573,760	23,012,384	1.36
		139,165,860	8.25
<b>アメリカ</b>			
Alphabet Inc	6,629	15,624,244	0.93
Amazon.com Inc	5,584	15,101,064	0.89
American Express Co	36,136	6,152,703	0.36
American Tower Corp	186,193	38,578,131	2.29
Broadcom Inc	51,988	26,880,742	1.59
Coca-Cola Co/The	596,891	33,326,713	1.98
Danaher Corp	33,525	8,315,303	0.49
Herc Holdings Inc	107,298	15,114,001	0.90
Home Depot Inc/The	45,050	12,617,226	0.75
Installed Building Products Inc	102,575	8,367,576	0.50
Intercontinental Exchange Inc	73,889	8,409,805	0.50
JPMorgan Chase & Co	126,099	16,511,764	0.98
KKR & Co Inc	329,258	17,531,991	1.04
Microsoft Corp	152,883	40,589,828	2.41
PepsiCo Inc	125,871	18,835,296	1.12
Progressive Corp/The	235,861	22,457,402	1.33
Texas Instruments Inc	67,995	10,198,098	0.60
TJX Cos Inc/The	240,950	14,364,167	0.85
Union Pacific Corp	107,525	23,470,614	1.39
		352,446,668	20.90
<b>株式合計</b>		776,537,207	46.06
<b>債券</b>			
<b>アンゴラ</b>			
Angolan Government International Bond 9.125% USD 26/11/2049	3,400,000	2,769,354	0.16
<b>アルゼンチン</b>			
Argentine Republic Government International Bond 0.125% EUR 09/07/2030	8,390,500	2,587,337	0.15
Argentine Republic Government International Bond 0.5% EUR 09/07/2029	54,564	18,277	0.00
Argentine Republic Government International Bond 0.75% EUR 09/07/2035	3,395,000	956,066	0.06
Argentine Republic Government International Bond 1% USD 09/07/2029	32,579	9,804	0.00
Argentine Republic Government International Bond 1.125% USD 09/07/2035	12,927,800	3,477,529	0.21
Argentine Republic Government International Bond 2% USD 09/01/2038	6,000,000	2,006,783	0.12
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 3.9% USD 01/09/2037	5,180,000	2,058,233	0.12

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Transportadora de Gas del Sur SA 6.75% USD 02/05/2025	1,204,000	962,960	0.06
		12,076,989	0.72
アゼルバイジャン			
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% USD 01/09/2032	2,240,000	1,902,719	0.11
ベナン			
Benin Government International Bond 4.875% EUR 19/01/2032	200,000	178,182	0.01
Benin Government International Bond 5.75% EUR 26/03/2026	1,000,000	1,045,300	0.06
		1,223,482	0.07
ブラジル			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 0% BRL 01/01/2025	25,000,000	4,272,066	0.25
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2023	40,300,000	6,966,126	0.41
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2027	14,100,000	2,379,094	0.14
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2029	15,000,000	2,472,555	0.15
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2031	17,500,000	2,840,219	0.17
Brazilian Government International Bond 3.875% USD 12/06/2030	4,323,000	3,598,771	0.21
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island FRN 3.875% USD 15/04/2031	1,200,000	1,003,665	0.06
		23,532,496	1.39
カメルーン			
Republic of Cameroon International Bond 5.95% EUR 07/07/2032	1,500,000	1,313,558	0.08
カナダ			
Canadian Government Bond 0.25% CAD 01/11/2022	37,000,000	25,765,908	1.53
Clarios Global LP 144A 6.75% USD 15/05/2025	275,000	254,754	0.02
		26,020,662	1.55
ケイマン諸島			
QNB Finance Ltd 1.625% USD 22/09/2025	2,000,000	1,732,465	0.10
QNB Finance Ltd 2.625% USD 12/05/2025	1,050,000	942,016	0.06
QNB Finance Ltd 11.5% TRY 30/01/2025	6,270,000	260,279	0.02
Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% USD 10/06/2027	2,000,000	1,770,575	0.10
		4,705,335	0.28
チリ			
Chile Government International Bond 2.25% USD 30/10/2022	375,000	337,566	0.02
Chile Government International Bond 3.125% USD 21/01/2026	425,000	388,330	0.02
VTR Comunicaciones SpA 4.375% USD 15/04/2029	1,410,000	1,199,904	0.07
VTR Comunicaciones SpA 5.125% USD 15/01/2028	917,000	807,399	0.05
		2,733,199	0.16
コロンビア			
Colombia Government International Bond 3.875% USD 25/04/2027	1,765,000	1,515,450	0.09
Colombia Government International Bond 4.5% USD 28/01/2026	400,000	362,215	0.02
Colombian TES 7% COP 30/06/2032	6,764,800,000	1,304,299	0.08
Colombian TES 7.25% COP 18/10/2034	9,000,000,000	1,716,921	0.10
		4,898,885	0.29
コスタリカ			
Costa Rica Government International Bond 7.158% USD 12/03/2045	3,000,000	2,625,164	0.16
クロアチア			
Croatia Government International Bond 1.5% EUR 17/06/2031	517,000	474,273	0.03

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>キプロス</b>			
MHP SE 7.75% USD 10/05/2024	1,200,000	516,991	0.03
<b>デンマーク</b>			
DKT Finance ApS 7% EUR 17/06/2023	2,500,000	2,509,350	0.15
DKT Finance ApS 144A 9.375% USD 17/06/2023	1,330,000	1,190,531	0.07
		3,699,881	0.22
<b>ドミニカ共和国</b>			
Dominican Republic International Bond 5.875% USD 30/01/2060	2,200,000	1,694,305	0.10
Dominican Republic International Bond 5.95% USD 25/01/2027	2,770,000	2,582,195	0.15
		4,276,500	0.25
<b>エジプト</b>			
Egypt Government International Bond 7.3% USD 30/09/2033	4,000,000	3,025,692	0.18
Egypt Government International Bond 8.7% USD 01/03/2049	3,960,000	2,875,390	0.17
		5,901,082	0.35
<b>フランス</b>			
Afflelou SAS FRN 8% EUR 19/05/2027	2,000,000	1,997,000	0.12
Afflelou SAS 4.25% EUR 19/05/2026	2,033,000	1,952,168	0.11
Altice France SA/France 4.25% EUR 15/10/2029	3,017,000	2,776,998	0.16
BNP Paribas SA FRN 7.375% USD Perpetual	200,000	195,670	0.01
CNP Assurances FRN 2.5% EUR 30/06/2051	2,100,000	2,036,055	0.12
Credit Agricole Assurances SA 2% EUR 17/07/2030	1,200,000	1,126,866	0.07
Faurecia SE 3.75% EUR 15/06/2028	2,386,000	2,363,238	0.14
Iliad Holding SASU 5.125% EUR 15/10/2026	1,561,000	1,555,896	0.10
Iliad Holding SASU 5.625% EUR 15/10/2028	1,298,000	1,278,621	0.08
Loxam SAS 4.5% EUR 15/04/2027	1,167,000	1,101,531	0.06
Loxam SAS 6% EUR 15/04/2025	105,808	105,244	0.01
Midco GB SASU 7.75% EUR 01/11/2027	1,966,000	2,001,083	0.12
Mobilux Finance SAS 4.25% EUR 15/07/2028	1,994,000	1,888,298	0.11
Picard Groupe SAS 3.875% EUR 01/07/2026	2,547,000	2,471,481	0.15
Societe Generale SA FRN 8% USD Perpetual	200,000	196,177	0.01
Societe Generale SA FRN 7.375% USD Perpetual	5,650,000	5,256,515	0.31
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% EUR 30/10/2025	5,975,000	6,212,028	0.37
TotalEnergies SE FRN 1.625% EUR Perpetual	2,368,000	2,184,954	0.13
		36,699,823	2.18
<b>ガボン</b>			
Gabon Government International Bond 6.625% USD 06/02/2031	2,200,000	1,775,906	0.11
<b>ジョージア</b>			
Georgian Railway JSC 4% USD 17/06/2028	1,000,000	853,839	0.05
<b>ドイツ</b>			
Allianz SE FRN 2.625% EUR Perpetual	2,000,000	1,786,630	0.11
Bayer AG FRN 3.125% EUR 12/11/2079	1,900,000	1,805,665	0.11
Commerzbank AG 144A 8.125% USD 19/09/2023	200,000	191,079	0.01
Commerzbank AG FRN 6.5% EUR Perpetual	2,200,000	2,301,706	0.14
Commerzbank AG FRN 6.125% EUR Perpetual	3,000,000	3,078,900	0.18
Deutsche Bank AG FRN 5.625% EUR 19/05/2031	2,500,000	2,751,125	0.16
Deutsche Bank AG FRN 7.125% GBP Perpetual	300,000	363,288	0.02

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Deutsche Bank AG FRN 6% USD Perpetual	2,000,000	1,759,021	0.10
Deutsche Bank AG/New York NY FRN 4.875% USD 01/12/2032	15,000,000	13,433,406	0.80
Fresenius SE & Co KGaA 1.625% EUR 08/10/2027	1,267,000	1,292,752	0.08
Gruenthal GmbH 3.625% EUR 15/11/2026	812,000	789,970	0.05
TUI Cruises GmbH 6.5% EUR 15/05/2026	894,000	871,565	0.05
		30,425,107	1.81
<b>ガーナ</b>			
Ghana Government International Bond 8.75% USD 11/03/2061	1,501,000	902,710	0.05
<b>ギリシャ</b>			
Hellenic Republic Government Bond 144A 1.75% EUR 18/06/2032	6,000,000	5,574,480	0.33
National Bank of Greece SA FRN 8.25% EUR 18/07/2029	3,930,000	4,144,264	0.25
Piraeus Financial Holdings SA FRN 8.75% EUR Perpetual	2,633,000	2,374,373	0.14
		12,093,117	0.72
<b>グアテマラ</b>			
Guatemala Government Bond 4.9% USD 01/06/2030	2,125,000	1,921,271	0.11
<b>インド</b>			
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.249% USD 13/02/2030	2,474,000	2,139,085	0.13
<b>インドネシア</b>			
Indonesia Government International Bond 1.45% EUR 18/09/2026	865,000	856,255	0.05
Indonesia Government International Bond 1.85% USD 12/03/2031	3,060,000	2,487,974	0.15
Indonesia Government International Bond 3.4% USD 18/09/2029	1,440,000	1,329,069	0.08
Indonesia Treasury Bond 7.5% IDR 15/05/2038	20,000,000,000	1,301,359	0.07
Indonesia Treasury Bond 8.375% IDR 15/03/2034	63,053,000,000	4,406,236	0.26
Indonesia Treasury Bond 8.375% IDR 15/04/2039	38,000,000,000	2,684,190	0.16
		13,065,083	0.77
<b>イラク</b>			
Iraq International Bond 6.752% USD 09/03/2023	2,000,000	1,772,414	0.10
<b>アイルランド</b>			
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 9.35% RUB 06/08/2022	110,000,000	913,748	0.05
Aragvi Finance International DAC 8.45% USD 29/04/2026	800,000	644,677	0.04
Bank of Ireland Group Plc FRN 7.5% EUR Perpetual	3,031,000	3,303,790	0.20
Permanent TSB Group Holdings Plc FRN 2.125% EUR 26/09/2024	9,310,000	9,290,728	0.55
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 3% USD 19/04/2051	3,140,000	2,541,682	0.15
		16,694,625	0.99
<b>イタリア</b>			
Autostrade per l'Italia SpA 1.625% EUR 25/01/2028	2,679,000	2,543,978	0.15
Banco BPM SpA FRN 5% EUR 14/09/2030	6,000,000	6,203,568	0.37
Banco BPM SpA FRN 6.5% EUR Perpetual	3,800,000	3,847,975	0.23
Cedacri Mergerco SPA FRN 4.625% EUR 15/05/2028	1,091,000	1,086,178	0.06
Credito Emiliano SpA FRN 1.5% EUR 25/10/2025	3,460,000	3,464,688	0.21
Inter Media and Communication SpA 6.75% EUR 09/02/2027	669,000	660,938	0.04
Intesa Sanpaolo SpA FRN 5.875% EUR Perpetual	1,879,000	1,924,801	0.11
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN 7.7% USD Perpetual	8,200,000	7,797,729	0.46
Marcolin SpA 6.125% EUR 15/11/2026	3,647,000	3,528,728	0.21
Telecom Italia SpA/Milano 144A 5.303% USD 30/05/2024	3,000,000	2,745,018	0.16
UniCredit SpA 144A FRN 5.861% USD 19/06/2032	10,000,000	9,033,378	0.54

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
UniCredit SpA FRN 7.5% EUR Perpetual	2,000,000	2,158,500	0.13
UniCredit SpA FRN 8% USD Perpetual	10,000,000	9,487,996	0.56
		54,483,475	3.23
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 6.625% EUR 22/03/2048	2,000,000	1,717,550	0.10
日本			
SoftBank Group Corp 4.625% USD 06/07/2028	3,766,000	3,106,272	0.18
SoftBank Group Corp 5% EUR 15/04/2028	220,000	213,877	0.01
		3,320,149	0.19
カザフスタン			
Development Bank of Kazakhstan JSC 10.75% KZT 12/02/2025	756,000,000	1,413,612	0.08
ケニア			
Republic of Kenya Government International Bond 8.25% USD 28/02/2048	2,100,000	1,623,535	0.10
ルクセンブルグ			
Aroundtown SA FRN 1.625% EUR Perpetual	2,800,000	2,409,960	0.15
Cidron Aida Finco Sarl 5% EUR 01/04/2028	1,422,000	1,313,544	0.08
Codere Finance 2 Luxembourg SA 144A 11% EUR 30/09/2026	180,000	189,985	0.01
Codere Finance 2 Luxembourg SA 11% EUR 30/09/2026	1,633,000	1,725,901	0.10
Codere Finance 2 Luxembourg SA 144A 13.625% USD 30/11/2027	387,959	341,214	0.02
Codere New Holdco S.A. 144A 7.5% EUR 30/11/2027	420,566	377,458	0.02
HSE Finance Sarl 5.625% EUR 15/10/2026	652,000	635,964	0.04
MHP Lux SA 6.95% USD 03/04/2026	3,500,000	1,203,188	0.07
Millicom International Cellular SA 5.125% USD 15/01/2028	751,500	654,074	0.04
Millicom International Cellular SA 6.25% USD 25/03/2029	732,600	668,627	0.04
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	575,000	506,856	0.03
Puma International Financing SA 5.125% USD 06/10/2024	620,000	545,712	0.03
		10,572,483	0.63
マーシャル諸島			
Danaos Corp 144A 8.5% USD 01/03/2028	1,345,000	1,280,441	0.08
メキシコ			
America Movil SAB de CV 6.45% MXN 05/12/2022	8,130,000	350,481	0.02
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 7.625% USD Perpetual	1,000,000	879,390	0.05
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% USD 17/04/2025	1,083,000	1,030,644	0.06
Gruma SAB de CV 4.875% USD 01/12/2024	1,295,000	1,214,536	0.07
Mexican Bonos 7.5% MXN 03/06/2027	257,000,000	11,028,608	0.65
Mexican Bonos 7.75% MXN 29/05/2031	40,000,000	1,722,346	0.10
Mexican Bonos 8% MXN 07/11/2047	43,000,000	1,837,154	0.11
Mexico Government International Bond 1.45% EUR 25/10/2033	1,533,000	1,276,932	0.08
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% USD 20/09/2028	1,000,000	812,551	0.05
		20,152,642	1.19
多国籍			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 3.625% EUR 01/06/2028	2,625,000	2,479,326	0.15
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.5% USD 20/04/2026	1,269,036	1,161,489	0.07
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 8.5% USD 15/05/2027	5,475,000	5,102,796	0.30
Digicel International Finance Ltd/Digicel International Holdings Ltd 144A 8.75% USD 25/05/2024	2,820,000	2,548,154	0.15

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc 144A 6.375% USD 01/02/2030	2,000,000	1,711,277	0.10
		13,003,042	0.77
<b>オランダ</b>			
Aegon NV FRN 5.625% EUR Perpetual	4,030,000	4,339,302	0.26
ASR Nederland NV FRN 4.625% EUR Perpetual	260,000	260,546	0.02
Athora Netherlands NV FRN 6.25% USD Perpetual	1,000,000	906,297	0.05
Dufry One BV 3.375% EUR 15/04/2028	2,235,000	2,091,993	0.12
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% EUR 30/06/2029	4,108,000	3,696,050	0.22
Frigoglass Finance BV 6.875% EUR 12/02/2025	6,529,000	5,380,092	0.32
Goodyear Europe BV 2.75% EUR 15/08/2028	1,437,000	1,337,229	0.08
Heineken NV 2.25% EUR 30/03/2030	355,000	378,604	0.02
IHS Netherlands Holdco BV 8% USD 18/09/2027	1,000,000	918,575	0.05
ING Groep NV FRN 2.125% EUR 26/05/2031	1,000,000	998,500	0.06
Koninklijke Philips NV 2% EUR 30/03/2030	100,000	104,790	0.01
Metinvest BV 7.65% USD 01/10/2027	2,000,000	891,564	0.05
Metinvest BV 8.5% USD 23/04/2026	1,600,000	857,188	0.05
OI European Group BV 2.875% EUR 15/02/2025	2,000,000	1,950,340	0.12
Rothschild & Co Continuation Finance BV FRN 0.438% USD Perpetual	200,000	152,438	0.01
Stellantis NV 4.5% EUR 07/07/2028	1,013,000	1,172,163	0.07
Telefonica Europe BV FRN 2.875% EUR Perpetual	4,700,000	4,363,950	0.26
Telefonica Europe BV FRN 2.502% EUR Perpetual	4,700,000	4,363,856	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% EUR 31/01/2025	4,580,000	4,746,094	0.28
UPC Holding BV 3.875% EUR 15/06/2029	1,000,000	967,250	0.06
Volkswagen International Finance NV FRN 3.5% EUR Perpetual	1,900,000	1,932,072	0.11
Volkswagen International Finance NV FRN 3.875% EUR Perpetual	4,800,000	4,789,464	0.28
VTR Finance NV 6.375% USD 15/07/2028	1,410,000	1,268,462	0.07
Ziggo Bond Co BV 3.375% EUR 28/02/2030	5,000,000	4,473,150	0.27
Ziggo BV 144A 4.875% USD 15/01/2030	2,178,000	1,846,982	0.11
		54,186,951	3.21
<b>ナイジェリア</b>			
Nigeria Government International Bond 7.375% USD 28/09/2033	1,733,000	1,402,819	0.08
Nigeria Government International Bond 7.625% USD 28/11/2047	3,870,000	2,862,810	0.17
		4,265,629	0.25
<b>ノルウェー</b>			
DNO ASA 144A 7.875% USD 09/09/2026	3,400,000	3,096,590	0.18
DNO ASA 144A 8.375% USD 29/05/2024	1,010,000	933,397	0.06
		4,029,987	0.24
<b>オマーン</b>			
Oman Government International Bond 5.625% USD 17/01/2028	2,300,000	2,106,937	0.13
Oman Government International Bond 6.5% USD 08/03/2047	2,000,000	1,690,919	0.10
		3,797,856	0.23
<b>パキスタン</b>			
Pakistan Government International Bond 7.375% USD 08/04/2031	1,410,000	1,095,640	0.06
Pakistan Government International Bond 144A 7.875% USD 31/03/2036	700,000	528,771	0.03
		1,624,411	0.09

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>パナマ</b>			
Carnival Corp 7.625% EUR 01/03/2026	894,000	932,496	0.06
Carnival Corp 10.125% EUR 01/02/2026	1,269,000	1,413,387	0.08
		2,345,883	0.14
<b>ペルー</b>			
Telefonica del Peru SAA 7.375% PEN 10/04/2027	5,500,000	1,192,833	0.07
<b>フィリピン</b>			
Philippine Government International Bond 1.95% USD 06/01/2032	2,000,000	1,606,967	0.10
<b>カタール</b>			
Qatar Energy 1.375% USD 12/09/2026	1,612,000	1,370,292	0.08
Qatar Government International Bond 3.75% USD 16/04/2030	225,000	216,958	0.01
		1,587,250	0.09
<b>ルーマニア</b>			
RCS & RDS SA 3.25% EUR 05/02/2028	5,300,000	4,856,655	0.29
Romanian Government International Bond 2% EUR 14/04/2033	1,000,000	771,695	0.05
Romanian Government International Bond 2.75% EUR 14/04/2041	1,200,000	904,026	0.05
		6,532,376	0.39
<b>ロシア</b>			
Russian Federal Bond - OFZ 6.9% RUB 23/05/2029	76,985,000	301,161	0.02
Russian Federal Bond - OFZ 7.25% RUB 10/05/2034	100,000,000	631,179	0.04
Russian Federal Bond - OFZ 7.4% RUB 17/07/2024	86,360,000	543,007	0.03
Russian Federal Bond - OFZ 8.15% RUB 03/02/2027	83,480,000	422,704	0.02
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% USD 27/05/2026	1,800,000	1,309,890	0.08
		3,207,941	0.19
<b>サウジアラビア</b>			
Saudi Government International Bond 2.25% USD 02/02/2033	1,500,000	1,267,433	0.08
<b>セネガル</b>			
Senegal Government International Bond 6.75% USD 13/03/2048	2,000,000	1,537,795	0.09
<b>セルビア</b>			
Serbia International Bond 2.05% EUR 23/09/2036	1,000,000	768,585	0.05
<b>シンガポール</b>			
Singapore Airlines Ltd 3% USD 20/07/2026	1,451,000	1,270,123	0.08
Tiger Holdco Pte Ltd 144A 13% USD 10/06/2023	1,038,036	927,469	0.06
Trafigura Group Pte Ltd FRN 7.5% EUR Perpetual	1,650,000	1,769,625	0.10
		3,967,217	0.24
<b>南アフリカ</b>			
Absa Group Ltd FRN 6.375% USD Perpetual	2,128,000	1,869,222	0.11
Republic of South Africa Government Bond 7% ZAR 28/02/2031	120,000,000	5,846,219	0.35
Republic of South Africa Government Bond 8% ZAR 31/01/2030	40,000,000	2,136,123	0.12
Republic of South Africa Government Bond 8.75% ZAR 28/02/2048	308,000,000	14,957,925	0.89
Republic of South Africa Government Bond 10.5% ZAR 21/12/2026	21,805,000	1,391,375	0.08
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% USD 30/09/2049	4,200,000	3,274,645	0.19
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% USD 22/06/2030	815,000	765,122	0.05
		30,240,631	1.79
<b>韓国</b>			
Export-Import Bank of Korea 1.75% USD 19/10/2028	1,000,000	861,566	0.05

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Korea International Bond 3.875% USD 11/09/2023	475,000	437,758	0.03
		1,299,324	0.08
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 6.5% USD Perpetual	3,800,000	3,426,965	0.20
Banco de Sabadell SA FRN 5.75% EUR Perpetual	2,200,000	2,179,760	0.13
Banco de Sabadell SA FRN 5% EUR Perpetual	1,600,000	1,470,000	0.09
Banco Santander SA FRN 3.625% EUR Perpetual	2,000,000	1,707,500	0.10
Banco Santander SA FRN 4.375% EUR Perpetual	2,000,000	1,925,000	0.11
Bankinter SA FRN 6.25% EUR Perpetual	2,800,000	2,971,780	0.17
CaixaBank SA FRN 5.25% EUR Perpetual	2,000,000	1,972,000	0.12
CaixaBank SA FRN 6.75% EUR Perpetual	2,800,000	2,972,620	0.18
eDreams ODIGEO SA 5.5% EUR 15/07/2027	1,239,000	1,221,146	0.07
Food Service Project SA 5.5% EUR 21/01/2027	636,000	618,504	0.04
International Consolidated Airlines Group SA 1.125% EUR 18/05/2028	4,600,000	4,271,606	0.25
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% EUR 25/03/2029	1,900,000	1,815,944	0.11
Neinor Homes SA 4.5% EUR 15/10/2026	969,000	952,256	0.06
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% EUR 01/04/2026	789,000	788,968	0.05
		28,294,049	1.68
スリランカ			
Sri Lanka Government International Bond 7.55% USD 28/03/2030	1,410,000	585,432	0.03
国際機関			
Asian Development Bank 8% RUB 25/01/2024	320,000,000	2,313,672	0.14
Asian Development Bank 16.5% TRY 03/03/2022	20,000,000	1,296,267	0.08
Corp Andina de Fomento 6.82% MXN 22/02/2031	40,000,000	1,569,192	0.09
European Bank for Reconstruction & Development 0% TRY 24/05/2022	22,500,000	1,355,661	0.08
European Bank for Reconstruction & Development 6.5% INR 19/06/2023	290,000,000	3,504,804	0.21
		10,039,596	0.60
スウェーデン			
Heimstaden AB FRN 6.75% EUR Perpetual	2,000,000	1,929,120	0.11
Verisure Holding AB 3.25% EUR 15/02/2027	1,351,000	1,268,866	0.08
		3,197,986	0.19
スイス			
Credit Suisse Group AG 144A FRN 4.194% USD 01/04/2031	1,996,000	1,836,425	0.11
Credit Suisse Group AG FRN 7.125% USD Perpetual	1,791,000	1,620,940	0.10
Credit Suisse Group AG 144A FRN 5.25% USD Perpetual	1,549,000	1,327,784	0.08
UBS Group AG FRN 6.875% USD Perpetual	200,000	189,608	0.01
UBS Group AG FRN 5.125% USD Perpetual	1,191,000	1,071,813	0.06
		6,046,570	0.36
タイ			
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% USD 10/06/2027	200,000	177,255	0.01
トルコ			
Turk Telekomunikasyon AS 6.875% USD 28/02/2025	1,310,000	1,174,090	0.07
Turkey Government International Bond 4.875% USD 09/10/2026	1,030,000	817,518	0.05
Turkey Government International Bond 4.875% USD 16/04/2043	2,410,000	1,508,597	0.09
Turkey Government International Bond 5.2% EUR 16/02/2026	2,510,000	2,481,374	0.15
Turkey Government International Bond 6% USD 14/01/2041	1,245,000	858,916	0.05



銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Yapi ve Kredi Bankasi AS FRN 7.875% USD 22/01/2031	1,040,000	924,459	0.05
		7,764,954	0.46
ウクライナ			
Ukraine Government International Bond FRN 0% USD 31/05/2040	1,000,000	288,185	0.02
Ukraine Government International Bond 4.375% EUR 27/01/2030	259,000	89,562	0.01
Ukraine Government International Bond 7.375% USD 25/09/2032	3,045,000	1,250,690	0.07
		1,628,437	0.10
アラブ首長国連邦			
Abu Dhabi Government International Bond 1.625% USD 02/06/2028	2,000,000	1,707,170	0.10
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 2% USD 29/04/2028	1,000,000	853,500	0.05
		2,560,670	0.15
イギリス			
Allwyn Entertainment Financing UK Plc FRN 4.125% EUR 15/02/2028	2,424,000	2,390,403	0.14
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% USD 04/04/2027	1,305,000	1,185,019	0.07
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% GBP 30/09/2023	5,290,000	6,340,095	0.38
Barclays Bank Plc FRN 1.063% USD Perpetual	100,000	77,430	0.00
Barclays Bank Plc FRN 0.563% USD Perpetual	2,500,000	1,941,784	0.12
Barclays Plc FRN 6.375% GBP Perpetual	3,810,000	4,643,566	0.28
BCP V Modular Services Finance II Plc 6.125% GBP 30/11/2028	2,896,000	3,240,628	0.19
BCP V Modular Services Finance Plc 6.75% EUR 30/11/2029	565,000	519,150	0.03
Boparan Finance Plc 7.625% GBP 30/11/2025	4,812,000	4,534,599	0.27
BP Capital Markets Plc FRN 3.625% EUR Perpetual	1,667,000	1,606,892	0.10
British Telecommunications Plc FRN 1.874% EUR 18/08/2080	2,000,000	1,881,100	0.11
Cornwall Jersey Ltd 0.75% GBP 16/04/2026	2,000,000	1,979,739	0.12
eG Global Finance Plc 144A 8.5% USD 30/10/2025	2,905,000	2,625,207	0.16
esure Group Plc 6.75% GBP 19/12/2024	100,000	131,894	0.01
Genel Energy Finance 4 Plc 144A 9.25% USD 14/10/2025	1,800,000	1,655,444	0.10
Heathrow Finance Plc 4.375% GBP 01/03/2027	730,000	833,342	0.05
HSBC Bank Plc OLAV FRN 0.75% USD Perpetual	2,500,000	1,852,110	0.11
HSBC Bank Plc OLYR FRN 0.75% USD Perpetual	2,600,000	1,929,533	0.11
INEOS Finance Plc 2.875% EUR 01/05/2026	6,030,000	5,798,086	0.34
INEOS Quattro Finance 1 Plc 3.75% EUR 15/07/2026	1,143,000	1,077,163	0.06
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% GBP 01/06/2026	1,957,000	2,378,314	0.14
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% GBP 24/08/2026	150,000	174,319	0.01
Iron Mountain UK Plc 3.875% GBP 15/11/2025	990,000	1,179,150	0.07
John Lewis Plc 4.25% GBP 18/12/2034	2,000,000	2,231,231	0.13
Liquid Telecommunications Financing Plc 5.5% USD 04/09/2026	300,000	263,184	0.02
Liquid Telecommunications Financing Plc 144A 5.5% USD 04/09/2026	2,520,000	2,213,553	0.13
Lloyds Banking Group Plc FRN 2.707% GBP 03/12/2035	499,000	550,944	0.03
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.625% GBP Perpetual	4,000,000	4,946,082	0.29
Lloyds Banking Group Plc FRN 6.75% USD Perpetual	1,280,000	1,226,961	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.5% USD Perpetual	4,320,000	4,215,840	0.25
Maison Finco Plc 6% GBP 31/10/2027	4,500,000	5,362,948	0.32
MARB BondCo Plc 3.95% USD 29/01/2031	4,263,000	3,374,170	0.20
Matalan Finance Plc 6.75% GBP 31/01/2023	7,470,000	8,405,488	0.50
Matalan Finance Plc 16.5% GBP 25/07/2022	1,438,000	1,754,615	0.10

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Miller Homes Group Holdings Plc 5.5% GBP 15/10/2024	1,460,000	1,764,460	0.10
National Express Group Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	560,000	655,956	0.04
Nationwide Building Society FRN 5.875% GBP Perpetual	1,900,000	2,291,784	0.14
Nationwide Building Society FRN 10.25% GBP Perpetual	23,315	4,942,570	0.29
NatWest Group Plc FRN 6% USD Perpetual	2,456,000	2,280,691	0.14
NatWest Group Plc FRN 2.544% USD Perpetual	7,000,000	6,246,733	0.37
NatWest Group Plc FRN 8% USD Perpetual	400,000	392,653	0.02
Ocado Group Plc 3.875% GBP 08/10/2026	4,080,000	4,423,527	0.26
Oriflame Investment Holding Plc 5.125% USD 04/05/2026	712,000	538,796	0.03
Petra Diamonds US Treasury Plc 144A 10.5% USD 08/03/2026	2,997,859	2,783,872	0.17
Pinnacle Bidco Plc 6.375% GBP 15/02/2025	5,000,000	5,940,293	0.35
Premier Foods Finance Plc 3.5% GBP 15/10/2026	2,981,000	3,382,966	0.20
Rolls-Royce Plc 3.375% GBP 18/06/2026	228,000	259,442	0.02
Saga Plc 3.375% GBP 12/05/2024	100,000	112,334	0.01
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% GBP 31/07/2025	2,000,000	2,440,869	0.15
TechnipFMC Plc 144A 6.5% USD 01/02/2026	2,427,000	2,240,401	0.13
TI Automotive Finance Plc 3.75% EUR 15/04/2029	493,000	461,820	0.03
Tullow Oil Plc 7% USD 01/03/2025	1,000,000	708,314	0.04
Tullow Oil Plc 10.25% USD 15/05/2026	1,829,000	1,599,854	0.09
Very Group Funding Plc/The 6.5% GBP 01/08/2026	4,178,000	4,802,034	0.29
Virgin Media Finance Plc 3.75% EUR 15/07/2030	1,529,000	1,386,644	0.08
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 4.5% USD 15/08/2030	5,000,000	4,171,200	0.25
VK Co Ltd 1.625% USD 01/10/2025	1,000,000	737,226	0.04
Vmed 02 UK Financing I Plc 3.25% EUR 31/01/2031	4,077,000	3,722,260	0.22
Vmed 02 UK Financing I Plc 144A 4.75% USD 15/07/2031	3,404,000	2,882,974	0.17
Vodafone Group Plc FRN 3.25% USD 04/06/2081	3,000,000	2,492,648	0.15
Wheel Bidco Ltd 6.75% GBP 15/07/2026	5,415,000	6,108,128	0.36
Zenith Finco Plc 6.5% GBP 30/06/2027	3,958,000	4,600,915	0.27
		158,891,347	9.42
<b>アメリカ</b>			
Bayer US Finance II LLC 144A 4.375% USD 15/12/2028	5,375,000	5,082,348	0.30
Boeing Co/The 5.04% USD 01/05/2027	2,339,000	2,253,122	0.13
Boeing Co/The 5.15% USD 01/05/2030	4,000,000	3,912,283	0.23
Booking Holdings Inc 4.625% USD 13/04/2030	1,072,000	1,060,906	0.06
Brink's Co/The 144A 5.5% USD 15/07/2025	1,035,000	946,104	0.06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5% USD 01/02/2028	420,000	377,275	0.02
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	2,440,000	2,203,533	0.13
Coty Inc 4.75% EUR 15/04/2026	3,440,000	3,362,325	0.20
Coty Inc 144A 5% USD 15/04/2026	4,053,000	3,624,603	0.22
Crown Castle International Corp 3.3% USD 01/07/2030	459,000	400,054	0.02
CVS Health Corp 3.75% USD 01/04/2030	1,143,000	1,059,081	0.06
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 144A 5.875% USD 15/08/2027	208,000	185,327	0.01
Energizer Holdings Inc 144A 4.75% USD 15/06/2028	784,000	664,989	0.04
Expedia Group Inc 144A 6.25% USD 01/05/2025	137,000	133,922	0.01
Fox Corp 3.5% USD 08/04/2030	1,240,000	1,119,936	0.07
General Mills Inc 2.875% USD 15/04/2030	496,000	438,509	0.03

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
General Motors Co 6.125% USD 01/10/2025	1,487,000	1,464,506	0.09
General Motors Co 6.8% USD 01/10/2027	966,000	1,008,851	0.06
Goodyear Tire & Rubber Co/The 9.5% USD 31/05/2025	3,000,000	2,855,948	0.17
Gran Tierra Energy Inc 7.75% USD 23/05/2027	800,000	647,916	0.04
HCL America Inc 1.375% USD 10/03/2026	1,000,000	847,535	0.05
Iron Mountain Inc 144A 4.875% USD 15/09/2027	1,580,000	1,392,779	0.08
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% USD 01/05/2030	518,000	463,045	0.03
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 4.75% USD 01/06/2027	320,000	293,943	0.02
Kosmos Energy Ltd 7.75% USD 01/05/2027	1,000,000	859,031	0.05
Kraft Heinz Foods Co 3.875% USD 15/05/2027	629,000	584,102	0.03
Match Group Holdings II LLC 144A 3.625% USD 01/10/2031	437,000	364,389	0.02
McDonald's Corp 3.6% USD 01/07/2030	1,714,000	1,591,808	0.09
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	2,457,000	2,275,400	0.13
Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 6.625% USD 13/05/2027	1,107,000	1,019,373	0.06
Primo Water Holdings Inc 3.875% EUR 31/10/2028	2,275,000	2,129,525	0.13
Primo Water Holdings Inc 144A 4.375% USD 30/04/2029	4,688,000	3,889,129	0.23
T-Mobile USA Inc 2.875% USD 15/02/2031	2,713,000	2,279,039	0.14
United States Treasury Note/Bond 1.875% USD 30/09/2022	140,000,000	125,781,717	7.46
United States Treasury Note/Bond 2% USD 15/08/2025	2,000,000	1,800,248	0.11
United States Treasury Note/Bond 2% USD 15/11/2026	500,000	450,184	0.03
United States Treasury Note/Bond 2.75% USD 31/07/2023	10,000,000	9,109,886	0.54
XPO Logistics Inc 144A 6.25% USD 01/05/2025	1,370,000	1,260,233	0.07
		189,192,904	11.22
<b>ウルグアイ</b>			
Uruguay Government International Bond 4.375% USD 27/10/2027	1,725,000	1,663,480	0.10
<b>ウズベキスタン</b>			
Republic of Uzbekistan International Bond 3.7% USD 25/11/2030	889,000	701,050	0.04
<b>債券合計</b>		858,783,278	50.93
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			
		1,635,320,485	96.99
他の譲渡性のある有価証券			
株式			
<b>ルクセンブルグ</b>			
Codere New Topco S.A.*	15,674	—	0.00
<b>イギリス</b>			
Co-operative Bank GBP B-Share Npv* <sup>^</sup>	0	—	0.00
Co-operative Bank Holdings Ltd/The*	3,760,085	224,853	0.02
		224,853	0.02
<b>株式合計</b>		224,853	0.02
<b>債券</b>			
<b>オランダ</b>			
Dutch Lion BV 11.25% EUR 15/06/2020*	4,159,440	—	0.00
EA Partners II BV 6.75% USD 01/06/2021*	1,100,000	29,466	0.00
		29,466	0.00
<b>債券合計</b>		29,466	0.00
他の譲渡性のある有価証券合計			
		254,319	0.02

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
オープン・エンド型投資信託 アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Euro Liquidity Portfolio	33,048,920	32,256,539	1.91
オープン・エンド型投資信託合計		32,256,539	1.91
投資有価証券合計		1,667,831,343	98.92

\*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) 当期繰越損益金(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。