

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 アジア成長資産ファンド（毎月決算型）」は、2023年4月18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/海外/資産複合	
信託期間	2026年4月20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、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、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。株式、債券の銘柄選択にあたっては、高いインカムに着目します。株式、債券への投資比率を柔軟に調整することで、安定したリターンを獲得を目指します。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 アジア成長資産 ファンド (毎月決算型)	「インベスコ アジア成長資産 マザーファンド」および「インベスコ マネーフル・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 アジア成長資産 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、日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）です。
	インベスコ マネーフル・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 アジア成長資産ファンド（毎月決算型）

愛称：アジアの華

追加型投信/海外/資産複合



運用報告書（全体版）

- 第79期（決算日 2022年11月18日）
- 第80期（決算日 2022年12月19日）
- 第81期（決算日 2023年1月18日）
- 第82期（決算日 2023年2月20日）
- 第83期（決算日 2023年3月20日）
- 第84期（決算日 2023年4月18日）

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金 期 騰 落			投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 期 騰 落		
	円		円	騰 落	%	百万円
55期(2020年11月18日)	7,832		40		97.6	31
56期(2020年12月18日)	7,900		40		97.7	31
57期(2021年1月18日)	8,247		40		97.7	33
58期(2021年2月18日)	8,719		40		97.8	35
59期(2021年3月18日)	8,405		40	△3.1	98.1	35
60期(2021年4月19日)	8,211		40	△1.8	99.4	34
61期(2021年5月18日)	8,009		40	△2.0	99.5	34
62期(2021年6月18日)	8,216		40	3.1	99.6	35
63期(2021年7月19日)	8,139		40	△0.5	98.7	34
64期(2021年8月18日)	7,682		40	△5.1	98.8	33
65期(2021年9月21日)	7,604		40	△0.5	99.3	32
66期(2021年10月18日)	7,855		40	3.8	98.2	34
67期(2021年11月18日)	7,899		40	1.1	98.5	33
68期(2021年12月20日)	7,545		40	△4.0	98.5	31
69期(2022年1月18日)	7,583		40	1.0	98.6	32
70期(2022年2月18日)	7,455		40	△1.2	98.6	31
71期(2022年3月18日)	7,040		40	△5.0	98.6	30
72期(2022年4月18日)	7,299		40	4.2	98.5	31
73期(2022年5月18日)	7,032		40	△3.1	98.5	30
74期(2022年6月20日)	7,207		40	3.1	97.7	31
75期(2022年7月19日)	7,209		40	0.6	98.0	32
76期(2022年8月18日)	7,079		40	△1.2	98.1	31
77期(2022年9月20日)	7,099		40	0.8	98.1	31
78期(2022年10月18日)	6,877		40	△2.6	98.1	31
79期(2022年11月18日)	6,727		40	△1.6	98.4	30
80期(2022年12月19日)	6,690		40	0.0	99.4	30
81期(2023年1月18日)	6,676		40	0.4	97.5	30
82期(2023年2月20日)	6,699		40	0.9	96.9	30
83期(2023年3月20日)	6,426		40	△3.5	97.0	29
84期(2023年4月18日)	6,594		40	3.2	97.0	30

(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、株式および株式関連証券に加え債券にも投資するため、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10月18日	円 6,877		% —	% 98.1
	10月末	6,675		△2.9	97.5
	(期 末) 2022年11月18日	6,767		△1.6	98.4
第80期	(期 首) 2022年11月18日	6,727		—	98.4
	11月末	6,701		△0.4	98.8
	(期 末) 2022年12月19日	6,730		0.0	99.4
第81期	(期 首) 2022年12月19日	6,690		—	99.4
	12月末	6,477		△3.2	96.9
	(期 末) 2023年1月18日	6,716		0.4	97.5
第82期	(期 首) 2023年1月18日	6,676		—	97.5
	1月末	6,754		1.2	97.0
	(期 末) 2023年2月20日	6,739		0.9	96.9
第83期	(期 首) 2023年2月20日	6,699		—	96.9
	2月末	6,634		△1.0	96.6
	(期 末) 2023年3月20日	6,466		△3.5	97.0
第84期	(期 首) 2023年3月20日	6,426		—	97.0
	3月末	6,542		1.8	96.5
	(期 末) 2023年4月18日	6,634		3.2	97.0

(注) 基準価額は1万円当たりです。

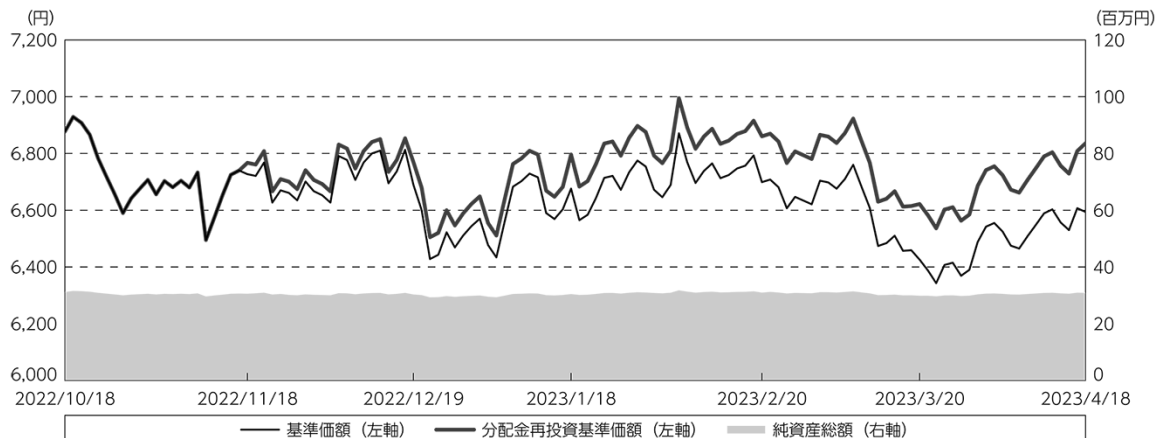
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2022年10月19日～2023年4月18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（2022年10月18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

- ・日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券を実質的な主要投資対象としているため、作成期間中、同地域の株式市場、および債券市場（米ドル建て）が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

アジアの株式市場（MSCI ACアジア・パシフィック（除く日本）（米ドルベース、配当込み））+18.3%
 アジアの債券市場（マークイット iBoxx アジア債券指数（除く日本）（米ドルベース）） +7.6%
 米ドル／円 134円47銭（前作成期末148円88銭）

※アジアの株式市場・債券市場の騰落率は当作成期末時点（対前作成期末比）、米ドル／円は当作成期末の数値です。

当作成期のアジア太平洋地域（除く日本）の株式市場は、米ドル建てで見ても上昇しました。米連邦準備理事会（F R B）の利上げペース減速期待を背景に先進国での株式市場が上昇し、投資家のリスク許容度が高まったことや、中国政府によるゼロコロナ政策の見直しや、低迷する不動産市場へのテコ入れ策などを背景に、アジア太平洋地域（除く日本）の株式市場は上昇しました。国別では香港、台湾、韓国のプラス寄与が大きく、セクター別では、情報技術、金融、コミュニケーション・サービスなどのプラス寄与が大きくなりました。

当作成期のアジア太平洋地域（除く日本）の米ドル建て債券市場は、上昇しました。F R Bの利上げ長期化観などを背景に長期金利が上昇（債券価格は下落）する局面があったものの、米国の大手地銀の破綻を発端とする金融システム不安や景気悪化懸念などを背景に、長期金利が低下（債券価格は上昇）基調で推移したほか、株式市場の上昇を受けて信用スプレッドが縮小したことなどを受けて、債券価格は上昇しました。

当作成期間中、米ドルは対円で下落しました。米国のインフレのピークアウト期待などを背景に主要通貨に対する米ドル安が進行したほか、金融システム不安が高まった局面では円が買われ、米ドル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 アジア成長資産 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、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

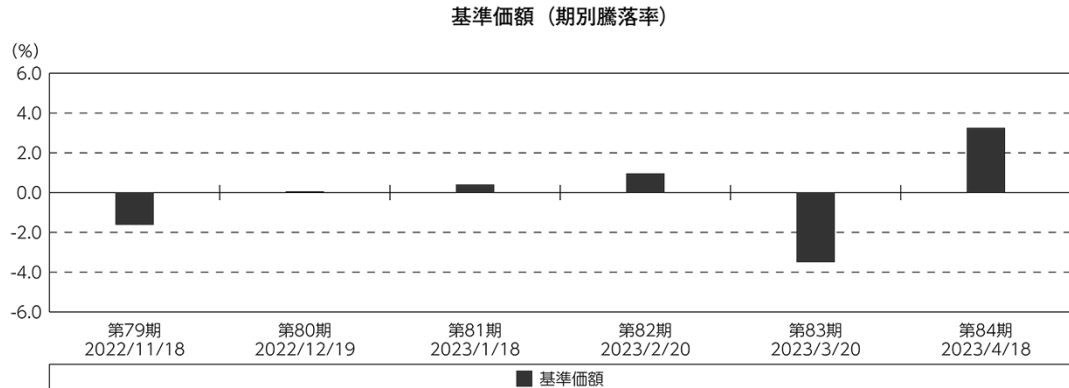
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資を行い、各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整しました。具体的には、株式のポートフォリオでは、堅牢なビジネスモデルと持続可能なフリー・キャッシュフローを創出できる企業に投資を行いトータルリターンを獲得を目指しました。地域別では投資機会の多さから、中華圏の市場を重視しました。債券のポートフォリオでは、分散された高格付のポートフォリオを維持し、安定したインカムゲインの獲得を目指しました。

マネープール・ファンドでは、資産規模などを勘案し、短期金融商品による運用を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	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	2023年3月21日～ 2023年4月18日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.591%	0.594%	0.596%	0.594%	0.619%	0.603%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	40	40	40	40	40	40
翌期繰越分配対象額	6,852	6,815	6,786	6,751	6,712	6,684

（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、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、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。また、実質外貨建資産については、対円で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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資を行い、各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整します。具体的には、引き続き価格変動と下落リスクを抑えることを目的にデリバティブを活用したリスクコントロール手法を用いた柔軟な資産配分を行います。個別銘柄への投資にあたっては、競争優位性が高く、潤沢なフリー・キャッシュフローを生み出し、適正に資金配分を行える企業などを中心に投資する方針です。債券のポートフォリオでは、分散された質の高いポートフォリオを維持し、安定的な収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10月19日～2023年4月18日）

項 目	第79期～第84期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	28	0.428	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(0.384)	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	4	0.063	(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)	(0.009)	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)	(0.015)	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 ）	(3)	(0.039)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	32	0.491	
作成期間の平均基準価額は、6,630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。

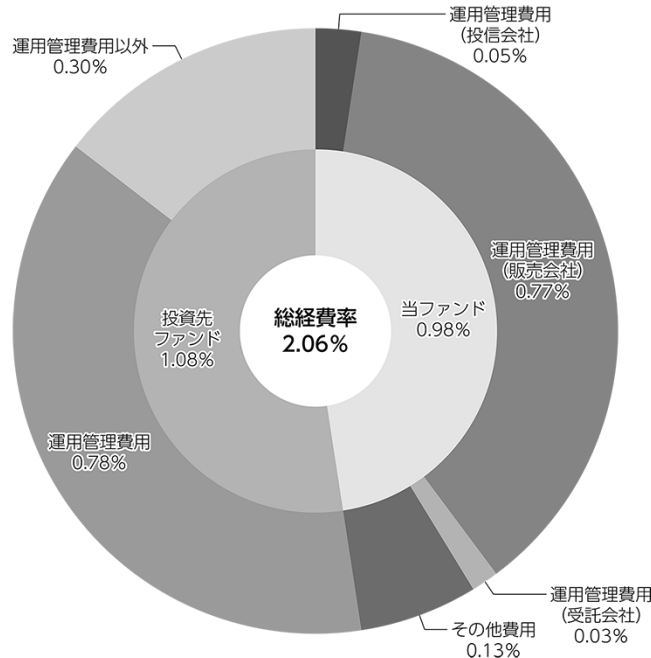
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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	0.98
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	0.30

(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

（2022年10月19日～2023年4月18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
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド	千口 1,266	千円 1,492	千口 1,446	千円 1,705

（注）単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

（2022年10月19日～2023年4月18日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2023年4月18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
インベスコ マネーブル・ファンド(適格機関投資家私募投信)	千口 50	千口 50	千円 49	% 0.2
合 計	50	50	49	0.2

（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
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド	千口 26,139	千口 25,959	千円 31,035	千円 31,035

（注）口数・評価額の単位未満は切捨てています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2023年4月18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	0.2
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド	31,035	99.8
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	31,084	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ アジア成長資産 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(29,912千円)の投資信託財産総額(31,034千円)に対する比率は96.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.47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	2023年4月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	30,774,774	30,514,474	30,656,931	31,185,116	30,065,050	31,084,710
投資信託受益証券(評価額)	49,690	49,685	49,680	49,675	49,670	49,670
インベスコ アジア成長資産 マザーファンド(評価額)	30,725,074	30,464,779	30,607,155	31,135,431	30,015,370	31,035,032
未収入金	10	10	96	10	10	8
(B) 負債	206,813	206,272	206,344	211,996	208,655	210,523
未払収益分配金	181,749	181,201	182,456	184,940	185,856	187,274
未払解約金	10	15	101	15	15	9
未払信託報酬	22,225	22,227	21,101	23,985	20,210	20,616
その他未払費用	2,829	2,829	2,686	3,056	2,574	2,624
(C) 純資産総額(A-B)	30,567,961	30,308,202	30,450,587	30,973,120	29,856,395	30,874,187
元本	45,437,366	45,300,415	45,614,036	46,235,170	46,464,247	46,818,510
次期繰越損益金	△14,869,405	△14,992,213	△15,163,449	△15,262,050	△16,607,852	△15,944,323
(D) 受益権総口数	45,437,366口	45,300,415口	45,614,036口	46,235,170口	46,464,247口	46,818,510口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,727円	6,690円	6,676円	6,699円	6,426円	6,594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45,278,248円、第79～84期中追加設定元本額は2,233,649円、第79～84期中一部解約元本額は693,387円です。

(注) 2023年4月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は15,944,323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	2023年3月21日～ 2023年4月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 473,735	38,939	139,420	317,617	△ 1,061,230	1,000,185
売買益	4,144	54,085	165,191	330,091	4	1,015,024
売買損	△ 477,879	△ 15,146	△ 25,771	△ 12,474	△ 1,061,234	△ 14,839
(B) 信託報酬等	△ 25,054	△ 25,056	△ 23,787	△ 27,041	△ 22,784	△ 23,240
(C) 当期損益金 (A+B)	△ 498,789	13,883	115,633	290,576	△ 1,038,446	976,945
(D) 前期繰越損益金	2,557,324	2,038,371	2,052,227	2,167,835	2,452,820	1,368,798
(E) 追加信託差損益金	△16,746,191	△16,863,266	△17,148,853	△17,535,521	△17,790,802	△18,102,792
(配当等相当額)	(2,584,973)	(2,590,764)	(2,623,583)	(2,862,901)	(2,897,608)	(2,949,688)
(売買損益相当額)	(△19,331,164)	(△19,454,030)	(△19,772,436)	(△20,398,422)	(△20,688,410)	(△21,052,480)
(F) 計 (C+D+E)	△14,687,656	△14,811,012	△14,980,993	△15,077,110	△16,421,996	△15,757,049
(G) 収益分配金	△ 181,749	△ 181,201	△ 182,456	△ 184,940	△ 185,856	△ 187,274
次期繰越損益金 (F+G)	△14,869,405	△14,992,213	△15,163,449	△15,262,050	△16,607,852	△15,944,323
追加信託差損益金	△16,927,940	△17,044,467	△17,331,309	△17,720,461	△17,976,658	△18,290,066
(配当等相当額)	(2,403,247)	(2,409,595)	(2,441,182)	(2,678,146)	(2,711,788)	(2,762,471)
(売買損益相当額)	(△19,331,187)	(△19,454,062)	(△19,772,491)	(△20,398,607)	(△20,688,446)	(△21,052,537)
分配準備積立金	28,733,570	28,464,664	28,515,306	28,538,321	28,479,446	28,532,359
繰越損益金	△26,675,035	△26,412,410	△26,347,446	△26,079,910	△27,110,640	△26,186,616

(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)	4,537円	12,441円	50,895円	23,203円	5,919円	52,992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	2,584,996	2,590,796	2,623,638	2,863,086	2,897,644	2,949,745
(D) 分配準備積立金	28,729,033	28,452,223	28,464,411	28,515,118	28,473,527	28,479,367
分配可能額 (A+B+C+D)	31,318,566	31,055,460	31,138,944	31,401,407	31,377,090	31,482,104
(1万口当たり分配可能額)	(6,892)	(6,855)	(6,826)	(6,791)	(6,752)	(6,724)
収益分配金	181,749	181,201	182,456	184,940	185,856	187,274
(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)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

運用報告書

第14期

決算日 2023年4月18日

(計算期間：2022年10月19日から2023年4月18日まで)

<p>運用方針</p>	<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、日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、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。 ・株式、債券の銘柄選択にあたっては、高いインカムに着目します。株式、債券への投資比率を柔軟に調整することで、安定したリターンの獲得を目指します。 ・投資信託証券への投資割合は、原則として高位を保ちます。 ・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。
<p>主要運用対象</p>	<p>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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）です。</p>
<p>組入制限</p>	<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 証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率		
	円		%	%	百万円
10期(2021年4月19日)	12,793		9.0	98.8	34
11期(2021年10月18日)	12,676		△0.9	97.7	34
12期(2022年4月18日)	12,221		△3.6	97.8	31
13期(2022年10月18日)	11,972		△2.0	97.5	31
14期(2023年4月18日)	11,955		△0.1	96.4	31

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、株式および株式関連証券に加え債券にも投資するため、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 証券 組 入 比 率
		騰	落	
(期 首)	円		%	%
2022年10月18日	11,972		—	97.5
10月末	11,624		△2.9	97.5
11月末	11,748		△1.9	98.8
12月末	11,430		△4.5	96.9
2023年1月末	12,001		0.2	97.0
2月末	11,866		△0.9	96.5
3月末	11,783		△1.6	96.4
(期 末)				
2023年4月18日	11,955		△0.1	96.4

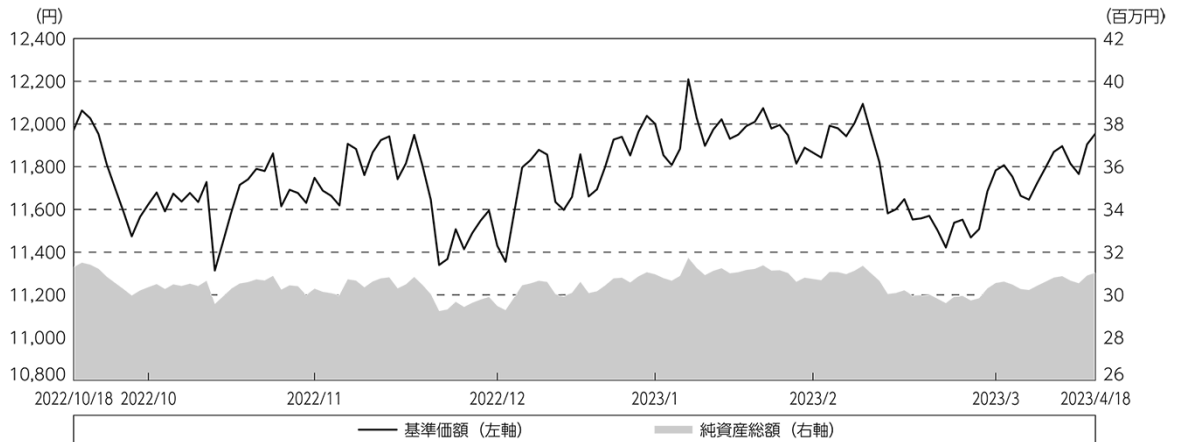
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年10月19日～2023年4月18日)



期首：11,972円
 期末：11,955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。

○基準価額の主な変動要因

- ・日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券を実質的な主要投資対象としているため、当期中、同地域の株式市場、および債券市場（米ドル建て）が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

アジアの株式市場 (MSCI ACアジア・パシフィック (除く日本) (米ドルベース、配当込み)) +18.3%
 アジアの債券市場 (マークイット iBoxxアジア債券指数 (除く日本) (米ドルベース)) +7.6%
 米ドル/円 134円47銭 (前期末148円88銭)

※アジアの株式市場・債券市場の騰落率は当期末時点 (対前期末比)、米ドル/円は当期末の数値です。

当期のアジア太平洋地域 (除く日本) の株式市場は、米ドル建てで見ても上昇しました。米連邦準備理事会 (F R B) の利上げペース減速期待を背景に先進国での株式市場が上昇し、投資家のリスク許容度が高まったことや、中国政府によるゼロコロナ政策の見直しや、低迷する不動産市場へのテコ入れ策などを背景に、アジア太平洋地域 (除く日本) の株式市場は上昇しました。国別では香港、台湾、韓国のプラス寄与が大きく、セクター別では、情報技術、金融、コミュニケーション・サービスなどのプラス寄与が大きくなりました。

当期のアジア太平洋地域 (除く日本) の米ドル建て債券市場は、上昇しました。F R Bの利上げ長期化観などを背景に長期金利が上昇 (債券価格は下落) する局面があったものの、米国の大手地銀の破綻を発端とする金融システム不安や景気悪化懸念などを背景に、長期金利が低下 (債券価格は上昇) 基調で推移したほか、株式市場の上昇を受けて信用スプレッドが縮小したことを受けて、債券価格は上昇しました。

当期中、米ドルは対円で下落しました。米国のインフレのピークアウト期待などを背景に主要通貨に対する米ドル安が進行したほか、金融システム不安が高まった局面では円が買われ、米ドルは対円で下落しました。

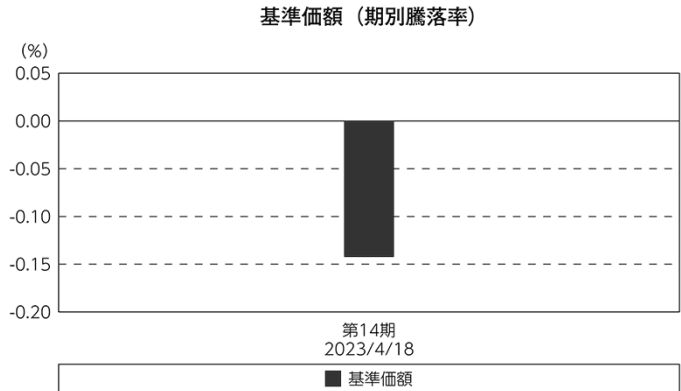
当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券 (米ドル建て) に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資を行い、各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整しました。具体的には、株式のポートフォリオでは、堅牢なビジネスモデルと持続可能なフリー・キャッシュフローを創出できる企業に投資を行いトータルリターンを獲得を目指しました。地域別では投資機会の多さから、中華圏の市場を重視しました。債券のポートフォリオでは、分散された高格付のポートフォリオを維持し、安定したインカムゲインの獲得を目指しました。

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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドル建て）に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資を行い、各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整します。具体的には、引き続き価格変動と下落リスクを抑えることを目的にデリバティブを活用したリスクコントロール手法を用いた柔軟な資産配分を行います。個別銘柄への投資にあたっては、競争優位性が高く、潤沢なフリー・キャッシュフローを生み出し、適正に資金配分を行える企業などを中心に投資する方針です。債券のポートフォリオでは、分散された質の高いポートフォリオを維持し、安定的な収益の獲得を目指します。

○当ファンドのデータ

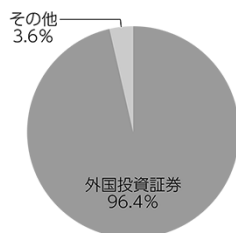
(2023年4月18日現在)

【組入上位ファンド】

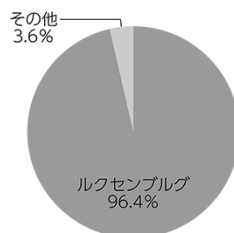
銘柄名	第14期末
インベスコ アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD	% 96.4
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

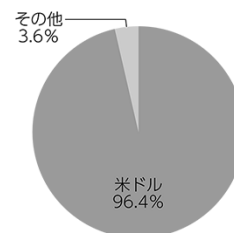
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年10月19日～2023年4月18日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 1	% 0.009	(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)	(1)	(0.009)	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	1	0.009	
期中の平均基準価額は、11,742円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年10月19日～2023年4月18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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-Ⅱ	0.218	1	0.531	4

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月19日～2023年4月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年4月18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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド クラスC-MD	27	27	222	29,912	96.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	27	27	222	29,912	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<96.4%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 29,912	% 96.4
コール・ローン等、その他	1,122	3.6
投資信託財産総額	31,034	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(29,912千円)の投資信託財産総額(31,034千円)に対する比率は96.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=134.47円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	31,034,386	
コール・ローン等	1,122,340	
投資証券(評価額)	29,912,046	
(B) 負債	20	
未払解約金	8	
未払利息	3	
その他未払費用	9	
(C) 純資産総額(A-B)	31,034,366	
元本	25,959,877	
次期繰越損益金	5,074,489	
(D) 受益権総口数	25,959,877口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,955円	

<注記事項>

(貸借対照表関係)

- 期首元本額 26,139,720円
 - 期中追加設定元本額 1,266,776円
 - 期中一部解約元本額 1,446,619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 アジア成長資産ファンド(毎月決算型) 25,959,877円
 - 合計 25,959,877円

○損益の状況 (2022年10月19日～2023年4月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	234,498	
受取配当金	234,773	
受取利息	100	
支払利息	△ 375	
(B) 有価証券売買損益	△ 278,740	
売買益	2,685,171	
売買損	△2,963,911	
(C) 保管費用等	△ 2,730	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 46,972	
(E) 前期繰越損益金	5,155,442	
(F) 追加信託差損益金	225,256	
(G) 解約差損益金	△ 259,237	
(H) 計(D+E+F+G)	5,074,489	
次期繰越損益金(H)	5,074,489	

(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 アジア・アセット・アロケーション・ファンド

「インベスコ アジア成長資産 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ アジア・アセット・アロケーション・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 アジア成長資産 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-MD投資信託証券（米ドル建て）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	日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、日本を除くアジア太平洋諸国・地域の株式、債券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。 ・各資産への配分比率および国・地域別配分比率を柔軟に調整します。 ・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。
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 アジア・アセット・アロケーション・ファンドは、現地の法律に基づいて財務諸表が作成され、公認会計士により財務書類の監査を受けております。以下に掲載している情報は、2022年2月28日現在のFINANCIAL STATEMENTSから抜粋しております。

○損益計算書及び純資産額変動計算書

(2022年2月28日に終了した年度)
(単位：米ドル)

収益	
受取配当金	2,240,609
受取利息（債券）	4,880,287
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）	1,070,116
証券貸付利息	25,491
その他収益	593
	8,217,096
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	4,303,551
サービス代行報酬	984,137
保管報酬	98,445
税金	168,394
事務代行費用	80,048
当座借越利息	5,693
その他運営費用	46,415
	5,686,683
当期投資純利益／（損失）	2,530,413
支払及び未払分配金	(2,563,839)
未実現の譲渡所得税に係る引当金の純（減）／増額	(374,666)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(49,311,592)
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）	2,694,186
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(241,557)
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	(659,227)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(59,380,601)
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	(16,877)
期首純資産額	385,396,684
期末純資産額	278,072,924

○投資有価証券明細表

(2022年2月28日現在)			
銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd	171,800	2,289,765	0.82
Alibaba Group Holding Ltd ADR	14,040	1,516,250	0.55
China Resources Land Ltd	364,000	1,768,918	0.64
Innovent Biologics Inc 144A	159,000	711,645	0.26
JD.com Inc	9,561	341,485	0.12
JD.com Inc ADR	56,000	4,004,151	1.44
Longfor Group Holdings Ltd 144A	164,000	876,736	0.31
Meituan 144A	131,300	2,892,545	1.04
Microport Scientific Corp	160,000	441,241	0.16
NetEase Inc	50,000	975,452	0.35
NetEase Inc ADR	32,000	3,145,199	1.13
Pinduoduo Inc ADR	25,800	1,294,706	0.47
Shenzhou International Group Holdings Ltd	39,400	661,513	0.24
Sino Biopharmaceutical Ltd	2,240,000	1,428,965	0.51
Tencent Holdings Ltd	193,400	10,426,927	3.75
Topsports International Holdings Ltd 144A	600,000	621,551	0.22
Towngas Smart Energy Co Ltd	870,000	615,120	0.22
Trip.com Group Ltd ADR	57,500	1,525,873	0.55
Weibo Corp ADR	39,800	1,126,937	0.40
Wuxi Biologics Cayman Inc 144A	60,500	497,242	0.18
Xiaomi Corp 144A	253,000	474,315	0.17
		37,636,536	13.53
中国			
China Construction Bank Corp - H Shares	1,500,000	1,125,817	0.41
China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	288,000	2,426,006	0.87
China National Building Material Co Ltd - H Shares	290,000	371,484	0.13
GoerTek Inc - A Shares	104,800	726,761	0.26
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd - A Shares	151,682	962,748	0.35
LONGi Green Energy Technology Co Ltd - A Shares	55,280	680,071	0.24
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	56,000	432,667	0.16
Postal Savings Bank of China Co Ltd - H Shares 144A	3,170,000	2,598,285	0.94
SF Holding Co Ltd - A Shares	69,600	665,095	0.24
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - H Shares	472,000	648,112	0.23

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd - A Shares	84,100	848,011	0.30
Weichai Power Co Ltd - H Shares	802,000	1,355,769	0.49
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd - A Shares	53,994	575,014	0.21
Yunnan Aluminium Co Ltd - A Shares	221,000	504,559	0.18
		13,920,399	5.01
香港			
AIA Group Ltd	484,000	5,038,617	1.81
BOC Hong Kong Holdings Ltd	487,000	1,752,790	0.63
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	17,100	826,079	0.30
Link REIT	120,000	968,606	0.35
Sun Hung Kai Properties Ltd	92,000	1,070,482	0.38
Techtronic Industries Co Ltd	83,000	1,385,577	0.50
		11,042,151	3.97
インド			
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	6,750	428,225	0.16
Avenue Supermarts Ltd 144A	6,914	398,429	0.14
Bajaj Finance Ltd	18,000	1,669,326	0.60
Bharti Airtel Ltd	156,830	1,427,284	0.51
HCL Technologies Ltd	41,250	616,170	0.22
HDFC Bank Ltd	62,685	1,188,309	0.43
ICICI Bank Ltd	230,070	2,267,189	0.82
Infosys Ltd	140,400	3,202,195	1.15
Larsen & Toubro Ltd	60,000	1,445,582	0.52
Maruti Suzuki India Ltd	5,550	611,728	0.22
Persistent Systems Ltd	9,605	500,120	0.18
Reliance Industries Ltd	30,301	947,224	0.34
State Bank of India	135,500	871,158	0.31
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	36,331	406,598	0.15
Tata Consultancy Services Ltd	27,070	1,275,611	0.46
Tata Consumer Products Ltd	58,636	556,827	0.20
Tata Motors Ltd	95,570	575,817	0.21
Timken India Ltd	16,380	440,671	0.16
Titan Co Ltd	19,150	649,495	0.23
UltraTech Cement Ltd	4,835	421,426	0.15
		19,899,384	7.16
インドネシア			
Bank Central Asia Tbk PT	1,200,000	671,330	0.24
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	7,430,000	2,356,998	0.85
		3,028,328	1.09

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
マレーシア			
Hong Leong Bank Bhd	188,000	899,137	0.32
Public Bank Bhd	593,000	627,814	0.23
		1,526,951	0.55
フィリピン			
BDO Unibank Inc	295,000	745,699	0.27
SM Prime Holdings Inc	1,100,000	853,375	0.31
		1,599,074	0.58
シンガポール			
DBS Group Holdings Ltd	124,200	3,096,745	1.11
United Overseas Bank Ltd	101,500	2,242,165	0.81
		5,338,910	1.92
韓国			
Hana Financial Group Inc	16,800	680,118	0.24
Kakao Corp	24,120	1,888,716	0.68
KB Financial Group Inc	22,400	1,111,291	0.40
LG Chem Ltd	3,290	1,544,646	0.56
LG Energy Solution	1,641	561,967	0.20
NAVER Corp	7,135	1,885,596	0.68
Samsung Electronics Co Ltd	155,300	9,319,162	3.35
SK Hynix Inc	23,920	2,461,929	0.89
SK Innovation Co Ltd	2,700	449,682	0.16
		19,903,107	7.16
台湾			
Delta Electronics Inc	111,000	974,986	0.35
Giant Manufacturing Co Ltd	99,000	1,024,076	0.37
Lotes Co Ltd	36,000	922,632	0.33
MediaTek Inc	74,000	2,857,320	1.03
Nan Ya Plastics Corp	548,000	1,712,316	0.62
Nien Made Enterprise Co Ltd	68,000	875,013	0.31
Novatek Microelectronics Corp	104,000	1,695,309	0.61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	641,000	13,798,584	4.96
Unimicron Technology Corp	234,000	2,122,150	0.76
Wiwynn Corp	38,000	1,335,116	0.48
		27,317,502	9.82
タイ			
Central Pattana PCL NVDR	480,000	809,794	0.29
Kasikornbank PCL NVDR	640,000	3,197,554	1.15
		4,007,348	1.44

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
イギリス			
HSBC Holdings Plc	114,800	794,414	0.28
株式合計		146,014,104	52.51
債券			
オーストラリア			
National Australia Bank Ltd FRN 3.933% USD 02/08/2034	2,350,000	2,359,518	0.85
バミューダ			
China Oil & Gas Group Ltd 4.7% USD 30/06/2026	1,000,000	1,001,400	0.36
ケイマン諸島			
Agile Group Holdings Ltd 4.85% USD 31/08/2022	1,800,000	1,062,450	0.38
Alibaba Group Holding Ltd 3.4% USD 06/12/2027	500,000	505,515	0.18
Alibaba Group Holding Ltd 4.2% USD 06/12/2047	1,000,000	962,705	0.35
Baidu Inc 2.375% USD 09/10/2030	350,000	324,821	0.12
Baidu Inc 2.375% USD 23/08/2031	1,000,000	916,541	0.33
CK Hutchison International 19 II Ltd 3.375% USD 06/09/2049	1,000,000	983,678	0.35
CK Hutchison International 20 Ltd 2.5% USD 08/05/2030	1,000,000	959,929	0.35
Country Garden Holdings Co Ltd 2.7% USD 12/07/2026	1,500,000	1,102,500	0.40
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% USD 08/04/2026	1,500,000	1,267,500	0.46
ENN Energy Holdings Ltd 2.625% USD 17/09/2030	1,800,000	1,715,137	0.62
Haidilao International Holding Ltd 2.15% USD 14/01/2026	1,750,000	1,498,438	0.54
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd/The 2.875% USD 27/05/2030	2,000,000	1,982,520	0.71
KWG Group Holdings Ltd 7.875% USD 01/09/2023	500,000	255,000	0.09
Link Finance Cayman 2009 Ltd/The 2.75% USD 19/01/2032	2,500,000	2,428,750	0.87
Meituan 3.05% USD 28/10/2030	1,500,000	1,239,041	0.45
Redco Properties Group Ltd 8% USD 13/04/2022	200,000	51,000	0.02
Redco Properties Group Ltd 11% USD 06/08/2022	1,000,000	205,000	0.07
Redsun Properties Group Ltd 9.5% USD 20/09/2023	500,000	142,500	0.05
Sands China Ltd 3.25% USD 08/08/2031	1,258,000	1,025,270	0.37
Sands China Ltd 3.8% USD 08/01/2026	2,000,000	1,900,000	0.68
Sunac China Holdings Ltd 7.25% USD 14/06/2022	250,000	173,250	0.06
Tencent Holdings Ltd 2.88% USD 22/04/2031	1,750,000	1,671,451	0.60
Tencent Holdings Ltd 3.24% USD 03/06/2050	1,000,000	807,342	0.29
Tencent Holdings Ltd 3.975% USD 11/04/2029	1,000,000	1,034,686	0.37
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% USD 20/02/2025	1,000,000	180,250	0.06
Zhongsheng Group Holdings Ltd 3% USD 13/01/2026	650,000	640,250	0.23
		25,035,524	9.00
中国			
Chengdu Communications Investment Group Co Ltd 4.75% USD 13/12/2027	1,000,000	1,043,750	0.37
China Construction Bank Corp FRN 2.45% USD 24/06/2030	1,050,000	1,044,514	0.38

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Export-Import Bank of China/The 3.625% USD 31/07/2024	500,000	520,790	0.19
Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% USD 01/06/2026	1,050,000	1,027,202	0.37
		3,636,256	1.31
香港			
AIA Group Ltd 3.2% USD 16/09/2040	1,000,000	922,073	0.33
AIA Group Ltd 4.5% USD 16/03/2046	973,000	1,085,129	0.39
Airport Authority FRN 2.1% USD Perpetual	650,000	624,812	0.22
Bank of East Asia Ltd/The FRN 5.875% USD Perpetual	1,600,000	1,639,200	0.59
Caiyun International Investment Ltd 5.5% USD 08/04/2022	2,000,000	1,840,000	0.66
CMB International Leasing Management Ltd 2% USD 04/02/2026	950,000	918,740	0.33
CMB International Leasing Management Ltd 2.75% USD 12/08/2030	700,000	657,339	0.24
CNAC HK Finbridge Co Ltd 2% USD 22/09/2025	1,500,000	1,456,515	0.52
Far East Horizon Ltd 4.25% USD 26/10/2026	2,350,000	2,240,208	0.81
Swire Properties MTN Financing Ltd 4.375% USD 18/06/2022	1,000,000	1,006,580	0.36
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% USD 09/11/2027	1,600,000	1,551,928	0.56
Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 3.75% USD Perpetual	2,500,000	2,521,875	0.91
Westwood Group Holdings Ltd 2.8% USD 20/01/2026	1,200,000	1,146,012	0.41
Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% USD 14/07/2031	1,450,000	1,311,186	0.47
		18,921,597	6.80
インド			
Adani International Container Terminal Pvt Ltd 3% USD 16/02/2031	441,000	410,130	0.15
Export-Import Bank of India 3.25% USD 15/01/2030	2,000,000	1,925,380	0.69
Power Finance Corp Ltd 3.95% USD 23/04/2030	1,500,000	1,456,233	0.52
Reliance Industries Ltd 3.625% USD 12/01/2052	1,950,000	1,775,120	0.64
		5,566,863	2.00
インドネシア			
Bank Mandiri Persero Tbk PT 2% USD 19/04/2026	950,000	907,570	0.33
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% USD 30/03/2026	800,000	789,930	0.28
Hutama Karya Persero PT 3.75% USD 11/05/2030	500,000	508,915	0.18
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% USD 27/04/2032	1,350,000	1,270,416	0.46
Indonesia Government International Bond 1.85% USD 12/03/2031	2,000,000	1,821,167	0.66
Indonesia Government International Bond 3.05% USD 12/03/2051	1,000,000	899,116	0.32
Indonesia Government International Bond 3.7% USD 30/10/2049	1,000,000	946,920	0.34
Indonesia Government International Bond 4.2% USD 15/10/2050	1,300,000	1,339,769	0.48
Indonesia Government International Bond 4.75% USD 11/02/2029	1,500,000	1,667,205	0.60
Indonesia Government International Bond 5.125% USD 15/01/2045	1,000,000	1,120,079	0.40
Indonesia Government International Bond 5.25% USD 17/01/2042	500,000	562,460	0.20
Indonesia Government International Bond 5.875% USD 15/01/2024	500,000	535,424	0.19
Pertamina Persero PT 3.1% USD 27/08/2030	1,000,000	961,198	0.35

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Pertamina Persero PT 6.45% USD 30/05/2044	1,000,000	1,179,769	0.43
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.3% USD 23/06/2025	1,000,000	992,560	0.36
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% USD 20/02/2029	1,000,000	1,095,680	0.39
		16,598,178	5.97
日本			
Nippon Life Insurance Co FRN 3.4% USD 23/01/2050	450,000	435,937	0.15
Nippon Life Insurance Co FRN 2.75% USD 21/01/2051	1,450,000	1,328,193	0.48
		1,764,130	0.63
マレーシア			
Axiata Spv5 Labuan Ltd 3.064% USD 19/08/2050	1,500,000	1,312,777	0.47
オランダ			
Prosus NV 3.061% USD 13/07/2031	1,000,000	843,956	0.30
フィリピン			
Philippine Government International Bond 2.457% USD 05/05/2030	1,000,000	954,265	0.34
Philippine Government International Bond 3% USD 01/02/2028	2,000,000	2,027,090	0.73
Philippine Government International Bond 3.75% USD 14/01/2029	1,000,000	1,049,384	0.38
Philippine Government International Bond 3.95% USD 20/01/2040	1,000,000	992,771	0.36
PLDT Inc 2.5% USD 23/01/2031	1,000,000	954,790	0.34
Rizal Commercial Banking Corp 3% USD 11/09/2024	1,300,000	1,307,826	0.47
		7,286,126	2.62
シンガポール			
BOC Aviation Ltd 1.75% USD 21/01/2026	1,000,000	963,435	0.35
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd FRN 1.832% USD 10/09/2030	750,000	724,290	0.26
PSA Treasury Pte Ltd 2.5% USD 12/04/2026	1,500,000	1,515,330	0.54
		3,203,055	1.15
韓国			
GS Caltex Corp 1.625% USD 27/07/2025	1,000,000	968,478	0.35
Kookmin Bank FRN 4.35% USD Perpetual	1,150,000	1,171,925	0.42
KT Corp 1% USD 01/09/2025	1,800,000	1,718,982	0.62
Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 5.875% USD Perpetual	2,000,000	2,056,380	0.74
SK Hynix Inc 1.5% USD 19/01/2026	1,350,000	1,278,849	0.46
		7,194,614	2.59
スリランカ			
Sri Lanka Government International Bond 5.875% USD 25/07/2022	1,000,000	741,340	0.27
Sri Lanka Government International Bond 6.85% USD 14/03/2024	1,000,000	501,120	0.18
		1,242,460	0.45
タイ			
Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 3.733% USD 25/09/2034	1,000,000	973,105	0.35
Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 3.466% USD 23/09/2036	1,900,000	1,784,162	0.64

銘柄	額面/株数	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
Thaioil Treasury Center Co Ltd 2.5% USD 18/06/2030	1,000,000	904,275	0.33
		3,661,542	1.32
イギリス			
BOCOM International Blossom Ltd 1.75% USD 28/06/2026	1,550,000	1,496,702	0.54
Charming Light Investments Ltd FRN 4.25% USD Perpetual	1,000,000	1,010,904	0.36
China Cinda 2020 I Management Ltd 3.25% USD 28/01/2027	2,000,000	1,986,670	0.71
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd 2% USD 26/01/2026	2,000,000	1,951,890	0.70
CMHI Finance BVI Co Ltd FRN 3.5% USD Perpetual	2,000,000	2,027,126	0.73
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% USD 12/05/2026	1,150,000	1,124,685	0.41
Hanhui International Ltd 3.15% USD 21/01/2026	1,500,000	1,425,000	0.51
Hanhui International Ltd 4% USD 19/08/2023	1,000,000	995,000	0.36
Huarong Finance 2019 Co Ltd FRN 4.25% USD Perpetual	500,000	468,107	0.17
JIC Zhixin Ltd 2.125% USD 27/08/2030	850,000	790,687	0.28
Poly Real Estate Finance Ltd 3.875% USD 25/03/2024	1,550,000	1,567,298	0.56
SDG Finance Ltd 2.8% USD 25/08/2026	1,000,000	972,085	0.35
Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd 3.375% USD 18/06/2029	1,350,000	1,392,512	0.50
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 3.5% USD 04/05/2027	500,000	523,978	0.19
West China Cement Ltd 4.95% USD 08/07/2026	1,000,000	940,000	0.34
Wharf REIC Finance BVI Ltd 2.875% USD 07/05/2030	1,000,000	979,205	0.35
Yunda Holding Investment Ltd 2.25% USD 19/08/2025	2,000,000	1,906,310	0.69
Zhongyuan Zhicheng Co Ltd 3.2% USD 06/07/2026	2,000,000	1,990,870	0.72
		23,549,029	8.47
アメリカ			
United States Treasury Note/Bond 1.875% USD 15/02/2032	4,000,000	3,961,562	1.43
債券合計		127,138,587	45.72
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		273,152,691	98.23
オープン・エンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	5,580,000	5,580,000	2.01
オープン・エンド型投資信託合計		5,580,000	2.01
投資有価証券合計		278,732,691	100.24

(参考情報)

インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

○ファンドの仕組み

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

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

2022年11月21日現在、有価証券等の組入れはございません。

○損益の状況

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,194
支払利息	△ 2,194
(B) 当期損益金(A)	△ 2,194
(C) 前期繰越損益金	△12,675
(D) 追加信託差損益金	73
(配当等相当額)	(45)
(売買損益相当額)	(28)
(E) 計(B+C+D)	△14,796
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	△14,796
追加信託差損益金	73
(配当等相当額)	(45)
(売買損益相当額)	(28)
分配準備積立金	48
繰越損益金	△14,917

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

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(45円)および分配準備積立金(48円)より分配対象収益は93円(1万口当たり0.39円)ですが、当期に分配した金額はありません。