

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 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）」は、2026年7月22日に第120期の決算を行いました。ここに作成期中（第115期から第120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／債券	
信 託 期 間	2031年7月22日まで	
運 用 方 針	・投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の様々な債券等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と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。 ・自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュ等への資産配分を機動的に変更します。 ・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 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	「インベスコ 世界債券戦略マザーファンド」および「インベスコ マネーボール・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 世界債券戦略マザーファンド	別に定める投資信託証券※へ投資し、主として日本を含む世界の様々な債券等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 グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスG-MD投資信託証券（米ドルヘッジ）です。
	インベスコ マネーボール・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22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 世界債券戦略ファンド
<為替ヘッジなし>（毎月決算型）

愛称：戦略王

追加型投信／内外／債券



運用報告書（全体版）

- 第115期（決算日 2026年2月24日）
第116期（決算日 2026年3月23日）
第117期（決算日 2026年4月22日）
第118期（決算日 2026年5月22日）
第119期（決算日 2026年6月22日）
第120期（決算日 2026年7月22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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
	円			円	%	百万円
91期(2024年2月22日)	12,657			30	1.6	95
92期(2024年3月22日)	12,829			30	1.6	126
93期(2024年4月22日)	12,880			30	0.6	201
94期(2024年5月22日)	13,171			30	2.5	246
95期(2024年6月24日)	13,531			30	3.0	340
96期(2024年7月22日)	13,391			30	△0.8	513
97期(2024年8月22日)	12,580			30	△5.8	413
98期(2024年9月24日)	12,555			30	0.0	436
99期(2024年10月22日)	13,048			30	4.2	528
100期(2024年11月22日)	13,173			30	1.2	471
101期(2024年12月23日)	13,283			30	1.1	470
102期(2025年1月22日)	13,181			30	△0.5	474
103期(2025年2月25日)	12,894			30	△1.9	476
104期(2025年3月24日)	12,843			30	△0.2	476
105期(2025年4月22日)	12,070			30	△5.8	451
106期(2025年5月22日)	12,236			30	1.6	463
107期(2025年6月23日)	12,659			30	3.7	473
108期(2025年7月22日)	12,722			30	0.7	443
109期(2025年8月22日)	12,836			30	1.1	438
110期(2025年9月22日)	12,924			30	0.9	427
111期(2025年10月22日)	13,409			30	4.0	426
112期(2025年11月25日)	13,836			30	3.4	434
113期(2025年12月22日)	13,861			30	0.4	441
114期(2026年1月22日)	13,994			30	1.2	446
115期(2026年2月24日)	13,839			30	△0.9	427
116期(2026年3月23日)	13,913			30	0.8	421
117期(2026年4月22日)	14,053			30	1.2	422
118期(2026年5月22日)	13,874			30	△1.1	418
119期(2026年6月22日)	14,175			30	2.4	420
120期(2026年7月22日)	14,207			30	0.4	426

(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、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象資産、信用格付配分、金利感応度等を積極的に変化させる運用を行うため、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	
第115期	(期 首) 2026年 1 月22日	円 13,994	% —	% 99.7
	1 月末	13,647	△2.5	99.3
	(期 末) 2026年 2 月24日	13,869	△0.9	99.7
第116期	(期 首) 2026年 2 月24日	13,839	—	99.7
	2 月末	13,942	0.7	98.3
	(期 末) 2026年 3 月23日	13,943	0.8	98.0
第117期	(期 首) 2026年 3 月23日	13,913	—	98.0
	3 月末	13,867	△0.3	97.5
	(期 末) 2026年 4 月22日	14,083	1.2	99.3
第118期	(期 首) 2026年 4 月22日	14,053	—	99.3
	4 月末	14,039	△0.1	99.1
	(期 末) 2026年 5 月22日	13,904	△1.1	99.1
第119期	(期 首) 2026年 5 月22日	13,874	—	99.1
	5 月末	13,979	0.8	98.2
	(期 末) 2026年 6 月22日	14,205	2.4	98.6
第120期	(期 首) 2026年 6 月22日	14,175	—	98.6
	6 月末	14,317	1.0	98.1
	(期 末) 2026年 7 月22日	14,237	0.4	98.0

(注) 基準価額は1万円当たりです。

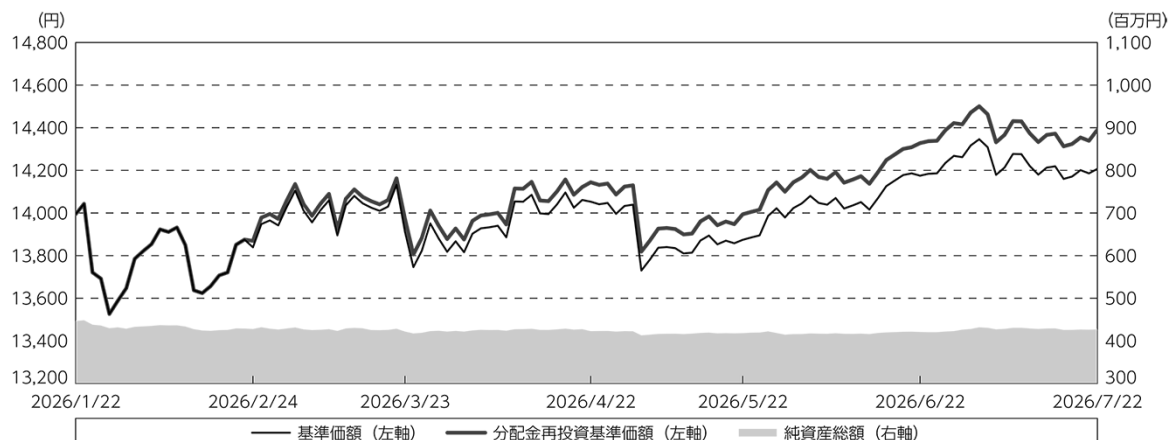
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2026年1月23日～2026年7月22日)



第115期首：13,994円

第120期末：14,207円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：2.8% (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(2026年1月22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などを実質的な主要投資対象とし、自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更した結果、実質的に保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)が基準価額の上昇要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円で為替ヘッジを行わなかったため、作成期を通じてみると米ドルが円に対し上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・各国の国債利回りが上昇(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

米国10年国債利回り 4.66% (前作成期末4.25%) ドイツ10年国債利回り 3.17% (同2.89%)
米ドル／円 163円21銭 (前作成期末 158円27銭)

※上記は当作成期末の数値です。

<債券市場>

当作成期間中、米国10年国債利回りは上昇しました。作成期初は、米小売売上高が市場予想を下回ったことや景気悪化懸念が広がったことなどを背景に、長期金利は水準を切り下げて推移する展開となりました。その後、2026年2月末にイラン紛争が勃発し、原油価格が高騰したこと、インフレ圧力が高まったことなどを受け、米国10年国債利回りは上昇基調で推移しました。作成期末にかけては、米連邦準備理事会（F R B）が4会合連続で政策金利を据え置いたこと、年内の利上げの可能性も示唆したことから、米国10年国債利回りは4%台後半の水準で作成期末を迎えました。

一方、大陸欧州では、インフレ圧力が高まっていること、欧州中央銀行（E C B）が2年9カ月ぶりに政策金利を引き上げたことなどを受け、主要国の国債利回りは上昇しました。英国では、原油価格の急騰を受けてインフレ懸念が再燃し、イングランド銀行（B O E）による利上げ観測が強まったことなどを背景に、英国国債利回りは上昇しました。

<為替市場>

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。作成期初は、日米当局によるレートチェックが伝わったことなどを背景に、円が買われやすい展開となりました。その後、イラン紛争の勃発により原油価格が急騰し、有事の米ドル買い状態となったことで、米ドルが反転上昇する展開となりました。作成期末にかけては、日銀が追加利上げを行ったものの、F R Bが政策金利を据え置いたとともに、年内の利上げの可能性を示唆したことなどを受け米ドルが買い進まれ、作成期を通してみると米ドルは対円で上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

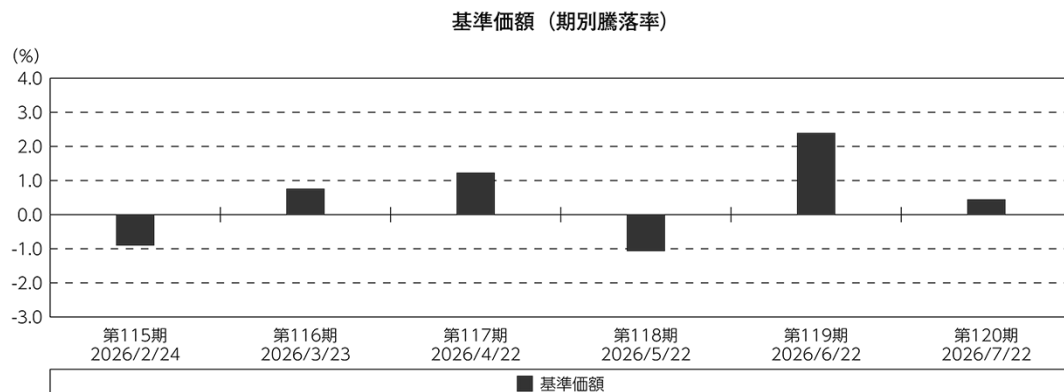
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）を高位に組み入れ、日本を含む世界の様々な債券などに実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

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 グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスC-MD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などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。

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115期から第120期は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115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	2026年1月23日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月22日	2026年4月23日～ 2026年5月22日	2026年5月23日～ 2026年6月22日	2026年6月23日～ 2026年7月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.216%	30 0.215%	30 0.213%	30 0.216%	30 0.211%	30 0.211%
当期の収益	27	30	30	30	30	30
当期の収益以外	2	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	8,876	8,879	8,939	8,941	9,063	9,094

（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、日本を含む世界の様々な債券など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 グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスC-MD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などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。具体的には、自由度の高い運用手法を用いて、市場動向に応じて債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更します。また、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンのバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。当ファンドは先進国国債やインフレ連動債を主たる投資対象とし、社債や、ファンダメンタルズが相対的に良好で、国内政治情勢の不透明感が低く、バリュエーションが魅力的な新興国国債にも投資いたします。足元では、イラン紛争勃発後の原油価格高騰によるインフレ圧力の高まりなどを背景に、欧米の中央銀行の金融政策は緩和から引き締めに転じようとしています。このため、各国の長期金利が高水準で推移し、債券市場が軟調になることも考えられます。ファンドでは、引き続き、現金や先進国国債などの流動性資産を多く保有しています。クレジット市場で信用スプレッドが拡大する局面では、相対価値の観点から魅力的な投資機会が発現するとみられ、慎重ながらも引き続き、資産配分を機動的に調整し、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

(2026年 1 月23日～2026年 7 月22日)

項 目	第115期～第120期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.398	(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)	(4)	(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)	(50)	(0.355)	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	8	0.058	(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)	(0.003)	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)	(0.016)	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)	(0.038)	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	64	0.456	
作成期間の平均基準価額は、13,965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。

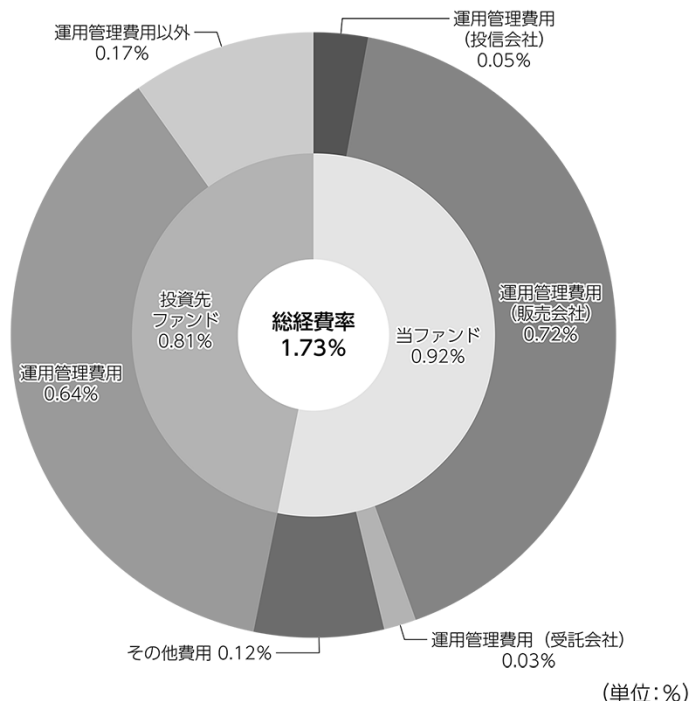
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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1.73%です。



総経費率 (①+②+③)	1.73
①当ファンドの費用の比率	0.92
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

(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 1 月23日～2026年 7 月22日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第115期～第120期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド	千口 13,445	千円 30,829	千口 28,147	千円 63,886

（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 1 月23日～2026年 7 月22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 7 月22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114期末	第120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 2,025	千口 2,025	千円 2,012	% 0.5
合 計	2,025	2,025	2,012	0.5

（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114期末	第120期末	
	口 数	口 数	評 価 額
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド	千口 196,639	千口 181,937	千円 425,951

（注）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7月22日現在)

項 目	第120期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,012	0.5
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド	425,951	99.5
コール・ローン等、その他	10	0.0
投資信託財産総額	427,973	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 世界債券戦略 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(482,949千円)の投資信託財産総額(494,080千円)に対する比率は97.7%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7月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=163.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末
	2026年2月24日現在	2026年3月23日現在	2026年4月22日現在	2026年5月22日現在	2026年6月22日現在	2026年7月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	430,348,244	423,272,929	429,219,113	419,386,892	422,330,885	427,973,593
投資信託受益証券(評価額)	2,011,144	2,011,347	2,011,549	2,011,954	2,012,359	2,012,765
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド(評価額)	426,989,216	420,929,737	426,924,825	417,267,863	420,268,487	425,951,868
未収入金	1,347,884	331,845	282,739	107,075	50,039	8,960
(B) 負債	2,632,281	1,537,339	6,564,499	1,330,572	1,570,462	1,230,017
未払収益分配金	927,220	909,347	902,268	904,002	890,512	901,124
未払解約金	1,347,909	339,266	5,343,392	112,985	356,049	8,990
未払信託報酬	314,139	253,956	280,441	275,819	284,895	281,380
その他未払費用	43,013	34,770	38,398	37,766	39,006	38,523
(C) 純資産総額(A-B)	427,715,963	421,735,590	422,654,614	418,056,320	420,760,423	426,743,576
元本	309,073,655	303,115,883	300,756,084	301,334,173	296,837,494	300,374,919
次期繰越損益金	118,642,308	118,619,707	121,898,530	116,722,147	123,922,929	126,368,657
(D) 受益権総口数	309,073,655口	303,115,883口	300,756,084口	301,334,173口	296,837,494口	300,374,919口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,839円	13,913円	14,053円	13,874円	14,175円	14,207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115期首元本額は318,967,388円、第115～120期中追加設定元本額は21,959,267円、第115～120期中一部解約元本額は40,551,736円です。

○損益の状況

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	2026年1月23日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月22日	2026年4月23日～ 2026年5月22日	2026年5月23日～ 2026年6月22日	2026年6月23日～ 2026年7月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 3,502,439	3,409,294	5,406,748	△ 4,148,652	10,119,297	2,128,154
売買益	343,003	3,588,735	5,590,066	24,677	10,256,467	2,184,448
売買損	△ 3,845,442	△ 179,441	△ 183,318	△ 4,173,329	△ 137,170	△ 56,294
(B) 信託報酬等	△ 357,152	△ 288,726	△ 318,839	△ 313,585	△ 323,901	△ 319,903
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 3,859,591	3,120,568	5,087,909	△ 4,462,237	9,795,396	1,808,251
(D) 前期繰越損益金	32,269,236	26,591,750	28,175,310	32,156,700	26,145,978	34,711,621
(E) 追加信託差損益金	91,159,883	89,816,736	89,537,579	89,931,686	88,872,067	90,749,909
(配当等相当額)	(242,134,433)	(237,894,608)	(236,492,671)	(237,220,099)	(233,982,445)	(237,536,580)
(売買損益相当額)	(△150,974,550)	(△148,077,872)	(△146,955,092)	(△147,288,413)	(△145,110,378)	(△146,786,671)
(F) 計 (C + D + E)	119,569,528	119,529,054	122,800,798	117,626,149	124,813,441	127,269,781
(G) 収益分配金	△ 927,220	△ 909,347	△ 902,268	△ 904,002	△ 890,512	△ 901,124
次期繰越損益金 (F + G)	118,642,308	118,619,707	121,898,530	116,722,147	123,922,929	126,368,657
追加信託差損益金	91,159,883	89,816,736	89,537,579	89,931,686	88,872,067	90,749,909
(配当等相当額)	(242,139,290)	(237,907,389)	(236,499,068)	(237,228,365)	(233,991,120)	(237,550,101)
(売買損益相当額)	(△150,979,407)	(△148,090,653)	(△146,961,489)	(△147,296,679)	(△145,119,053)	(△146,800,192)
分配準備積立金	32,197,924	31,230,524	32,360,951	32,201,205	35,050,862	35,618,748
繰越損益金	△ 4,715,499	△ 2,427,553	—	△ 5,410,744	—	—

(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115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	855,908円	985,446円	1,153,758円	948,507円	1,105,220円	1,014,433円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後)	0	0	1,559,498	0	3,409,591	793,818
(C) 収益調整金	242,139,290	237,907,389	236,499,068	237,228,365	233,991,120	237,550,101
(D) 分配準備積立金	32,269,236	31,154,425	30,549,963	32,156,700	31,426,563	34,711,621
分配可能額 (A + B + C + D)	275,264,434	270,047,260	269,762,287	270,333,572	269,932,494	274,069,973
(1万口当たり分配可能額)	(8,906)	(8,909)	(8,969)	(8,971)	(9,093)	(9,124)
収益分配金	927,220	909,347	902,268	904,002	890,512	901,124
(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115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120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

○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 世界債券戦略 マザーファンド

運用報告書

第20期

決算日 2026年7月22日

(計算期間：2026年1月23日から2026年7月22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、主として日本を含む世界の様々な債券等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と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。 ・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 グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドルヘッジ）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
16期(2024年 7 月22日)	20, 540		9. 5	98. 9	585
17期(2025年 1 月22日)	20, 590		0. 2	95. 7	550
18期(2025年 7 月22日)	20, 239	△	1. 7	97. 5	543
19期(2026年 1 月22日)	22, 664		12. 0	99. 4	516
20期(2026年 7 月22日)	23, 412		3. 3	97. 7	494

(注) 基準価額は 1 万口当たりです。
(注) 当ファンドは、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象資産、信用格付配分、金利感応度等を積極的に変化させる運用を行うため、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

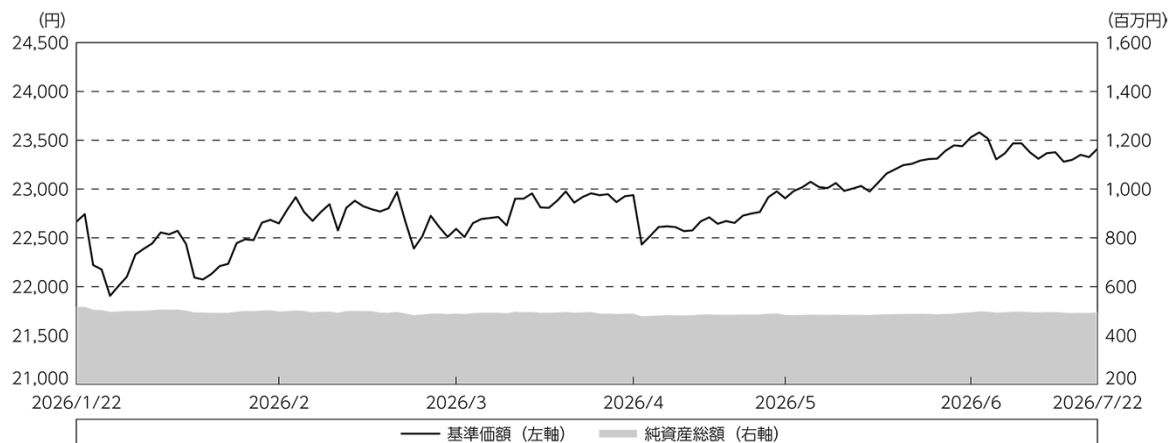
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2026年 1 月22日	円 22, 664		% —	% 99. 4
1 月末	22, 103	△	2. 5	98. 1
2 月末	22, 648	△	0. 1	98. 0
3 月末	22, 592	△	0. 3	97. 5
4 月末	22, 938		1. 2	99. 0
5 月末	22, 905		1. 1	97. 5
6 月末	23, 530		3. 8	98. 1
(期 末) 2026年 7 月22日	23, 412		3. 3	97. 7

(注) 基準価額は 1 万口当たりです。
(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1月23日～2026年7月22日)



期 首：22,664円
 期 末：23,412円
 騰落率： 3.3%

(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などを主要投資対象とし、自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更した結果、実質的に保有する債券からの高水準のインカムゲイン（利息収入）が基準価額の上昇要因となりました。
- ・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、期を通じてみると米ドルが円に対し上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・各国の国債利回りが上昇（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

米国10年国債利回り 4.66%（前期末4.25%） ドイツ10年国債利回り 3.17%（同2.89%）
 米ドル／円 163円21銭（前期末 158円27銭）

※上記は当期末の数値です。

《債券市場》

当期中、米国10年国債利回りは上昇しました。期初は、米小売売上高が市場予想を下回ったことや景気悪化懸念が広がったことなどを背景に、長期金利は水準を切り下げて推移する展開となりました。その後、2026年2月末にイラン紛争が勃発し、原油価格が高騰したこと、インフレ圧力が高まったことなどを受け、米国10年国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、米連邦準備理事会（F R B）が4会合連続で政策金利を据え置いたこと、年内の利上げの可能性も示唆したことから、米国10年国債利回りは4%台後半の水準で期末を迎えました。

一方、大陸欧州では、インフレ圧力が高まっていること、欧州中央銀行（E C B）が2年9カ月ぶりに政策金利を引き上げたことなどを受け、主要国の国債利回りは上昇しました。英国では、原油価格の急騰を受けてインフレ懸念が再燃し、イングランド銀行（B O E）による利上げ観測が強まったことなどを背景に、英国国債利回りは上昇しました。

《為替市場》

当期中、米ドルは対円で上昇しました。期初は、日米当局によるレートチェックが伝わったことなどを背景に、円が買われやすい展開となりました。その後、イラン紛争の勃発により原油価格が急騰し、有事の米ドル買い状態となったことで、米ドルが反転上昇する展開となりました。期末にかけては、日銀が追加利上げを行ったものの、F R Bが政策金利を据え置いたとともに、年内の利上げの可能性を示唆したことなどを受け米ドルが買い進まれ、期を通してみると米ドルは対円で上昇しました。

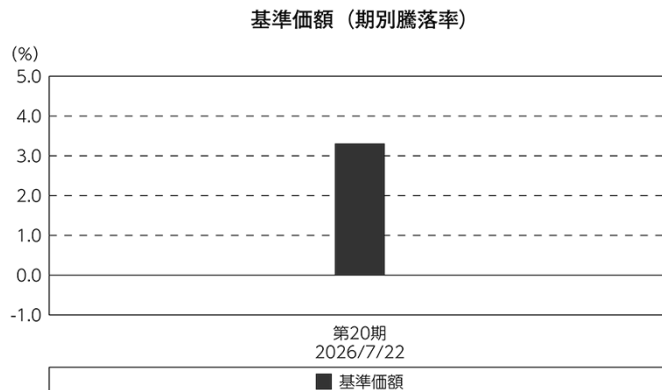
当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスC-MD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などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。

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 グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスC-MD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などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。具体的には、自由度の高い運用手法を用いて、市場動向に応じて債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更します。また、発行体企業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。当ファンドは先進国国債やインフレ連動債を主たる投資対象とし、社債や、ファンダメンタルズが相対的に良好で、国内政治情勢の不透明感が低く、バリュエーションが魅力的な新興国国債にも投資いたします。足元では、イラン紛争勃発後の原油価格高騰によるインフレ圧力の高まりなどを背景に、欧米の中央銀行の金融政策は緩和から引き締めに転じようとしています。このため、各国の長期金利が高水準で推移し、債券市場が軟調になることも考えられます。ファンドでは、引き続き、現金や先進国国債などの流動性資産を多く保有しています。クレジット市場で信用スプレッドが拡大する局面では、相対価値の観点から魅力的な投資機会が発現するとみられ、慎重ながらも引き続き、資産配分を機動的に調整し、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。また、実質的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。

○当ファンドのデータ

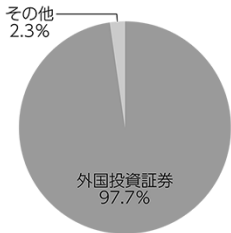
(2026年7月22日現在)

【組入上位ファンド】

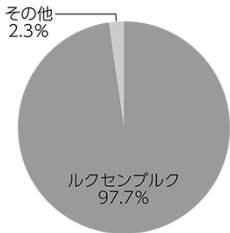
銘柄名	第20期末
インベスコ グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスC-MD	% 97.7
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

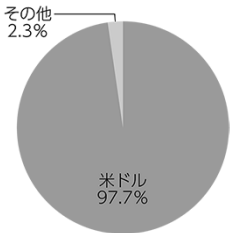
【資産別配分】



【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

(2026年 1 月23日～2026年 7 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、22,786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 1 月23日～2026年 7 月22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・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスCⅡ	4	51	26	298

(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 1 月23日～2026年 7 月22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 7 月22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・トータル・リターン・ボンド・ファンド クラスC-MD		287	265	2,958	482,806	97.7	
合 計	口 数 ・ 金 額	287	265	2,958	482,806		
	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< >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 7 月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	482,806	97.7
コール・ローン等、その他	11,274	2.3
投資信託財産総額	494,080	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（482,949千円）の投資信託財産総額（494,080千円）に対する比率は97.7%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 7 月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=163.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	494,080,609
コール・ローン等	11,274,342
投資証券(評価額)	482,806,008
未収利息	259
(B) 負債	8,964
未払解約金	8,964
(C) 純資産総額(A－B)	494,071,645
元本	211,029,420
次期繰越損益金	283,042,225
(D) 受益権総口数	211,029,420口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,412円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	228,043,582円
期中追加設定元本額	17,020,069円
期中一部解約元本額	34,034,231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 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	181,937,412円
インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	29,092,008円
合計	211,029,420円

○損益の状況 (2026年1月23日～2026年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,495,860
受取配当金	8,465,366
受取利息	30,494
(B) 有価証券売買損益	7,160,359
売買益	14,908,677
売買損	△ 7,748,318
(C) 保管費用等	△ 16,776
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	15,639,443
(E) 前期繰越損益金	288,787,800
(F) 追加信託差損益金	21,918,031
(G) 解約差損益金	△ 43,303,049
(H) 計(D＋E＋F＋G)	283,042,225
次期繰越損益金(H)	283,042,225

- (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 グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド

「インベスコ 世界債券戦略 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・トータル・リターン・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 世界債券戦略 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等に投資します。
運 用 方 針	・主として、日本を含む世界の様々な債券等に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。 ・市場環境に応じて機動的に現金および現金同等物の組み入れ比率を高めることができます。 ・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。 ・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。
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 グローバル・トータル・リターン・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：ユーロ)

収益	
受取利息（債券）	58,552,046
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）	16,471,881
銀行利息	1,240,017
スワップに係る純受取利息	198,472
証券貸付利息	206,087
その他収益	28,311
AT1債に係る未収金の増加	3,753,106
	80,449,920
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	11,853,391
サービス代行報酬	2,016,575
保管報酬	93,583
税金	614,263
事務代行費用	158,980
スワップに係る純支払利息	1,297,722
その他運営費用	10,829
その他支払利息	199,159
	16,244,502
当期投資純利益／（損失）	64,205,418
支払分配金	(10,569,500)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(169,948,106)
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）	59,348,312
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	6,837,300
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	(1,998,654)
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	(11,648,976)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(37,060,605)
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	(546,317)
期首純資産額	1,629,763,831
期末純資産額	1,528,382,703

○投資有価証券明細表

(2026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			
ケイマン諸島			
Country Garden Holdings Co Ltd	71,856	2,740	0.00
株式合計		2,740	0.00
債券			
ベルギー			
VGP NV 4.25% EUR 29/01/2031	4,700,000	4,845,183	0.32
ブラジル			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2027	49,000,000	8,012,852	0.53
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2029	123,000,000	19,427,110	1.27
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2031	114,000,000	17,157,221	1.12
		44,597,183	2.92
ブルガリア			
Bulgaria Government International Bond 4.125% EUR 18/07/2045	8,482,000	8,375,763	0.55
ケイマン諸島			
CIFI Holdings Group Co Ltd 0% USD 30/06/2029	15,650,840	696,204	0.05
CIFI Holdings Group Co Ltd 2.75% USD 30/12/2029	3,130,166	251,959	0.02
Country Garden Holdings Co Ltd 0% USD 31/12/2031	13,649,604	1,411,222	0.09
Country Garden Holdings Co Ltd 0% USD 31/12/2034	2,641,460	68,619	0.01
Country Garden Holdings Co Ltd 2.25% USD 31/12/2034	4,905,571	363,695	0.02
Country Garden Holdings Co Ltd 5% USD 31/12/2032	4,319,679	512,412	0.03
Sunac China Holdings Ltd 0% USD 23/06/2026	7,489,709	1,119,574	0.07
Sunac China Holdings Ltd 0% USD 23/06/2028	5,534,669	1,295,723	0.09
		5,719,408	0.38
エジプト			
Egypt Treasury Bills 0% EGP 05/05/2026	273,000,000	4,630,143	0.30

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
フランス			
AXA SA FRN 4.25% EUR 10/03/2043	6,300,000	6,468,840	0.42
AXA SA FRN 6.375% EUR Perpetual	4,900,000	5,336,639	0.35
BNP Paribas Cardif SA FRN 6% EUR Perpetual	3,000,000	3,050,250	0.20
BNP Paribas SA FRN 4.125% EUR 26/09/2032	8,100,000	8,517,150	0.56
BNP Paribas SA FRN 7.375% EUR Perpetual	4,800,000	5,322,000	0.35
CNP Assurances SA FRN 5.5% EUR Perpetual	3,000,000	3,052,515	0.20
Credit Agricole SA FRN 7.25% EUR Perpetual	4,700,000	5,056,730	0.33
Electricite de France SA FRN 3% EUR Perpetual	7,000,000	6,984,250	0.46
Electricite de France SA FRN 7.5% EUR Perpetual	1,800,000	1,973,700	0.13
FDJ UNITED 3.625% EUR 21/11/2036	7,400,000	7,379,280	0.48
Orange SA FRN 5.375% EUR Perpetual	2,700,000	2,873,596	0.19
Societe Generale SA FRN 4.25% EUR 06/12/2030	7,700,000	8,000,300	0.52
Sogecap SA FRN 6.25% EUR Perpetual	2,000,000	2,072,380	0.14
Tereos Finance Groupe I SA 8.125% EUR 30/04/2032	1,458,000	1,443,260	0.09
TotalEnergies SE FRN 3.79% EUR Perpetual	4,282,000	4,280,223	0.28
TotalEnergies SE FRN 4.5% EUR Perpetual	2,713,000	2,765,280	0.18
Veolia Environnement SA FRN 2.5% EUR Perpetual	5,800,000	5,639,050	0.37
		80,215,443	5.25
ドイツ			
Allianz SE FRN 4.252% EUR 05/07/2052	7,300,000	7,558,055	0.49
Bayer AG FRN 5.375% EUR 25/03/2082	3,600,000	3,719,520	0.24
Commerzbank AG FRN 5.125% EUR 18/01/2030	2,800,000	2,975,084	0.20
Commerzbank AG FRN 6.5% EUR 06/12/2032	7,500,000	7,922,250	0.52
Deutsche Bank AG FRN 4% EUR 24/06/2032	3,000,000	3,031,080	0.20
Deutsche Bank AG FRN 10% EUR Perpetual	2,000,000	2,191,410	0.14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 144A FRN 5.875% USD 23/05/2042	7,200,000	6,412,858	0.42
TAG Immobilien AG 4.25% EUR 04/03/2030	4,500,000	4,679,078	0.31
Vonovia SE 1.625% EUR 01/09/2051	17,300,000	9,415,784	0.62
Vonovia SE 3.5% EUR 12/11/2032	3,100,000	3,108,695	0.20
		51,013,814	3.34
ハンガリー			
Hungary Government Bond 6.75% HUF 23/07/2031	3,000,000,000	8,226,006	0.54
インド			
Export-Import Bank of India 5.5% USD 18/01/2033	6,750,000	6,050,662	0.39
インドネシア			
Pertamina Persero PT 6.45% USD 30/05/2044	5,200,000	4,670,889	0.30

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
アイルランド			
Aragvi Finance International DAC 11.125% USD 20/11/2029	2,539,000	2,236,249	0.15
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 3% USD 19/04/2051	6,150,000	4,772,633	0.31
		7,008,882	0.46
イタリア			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 3.625% EUR 27/11/2030	5,000,000	5,093,650	0.33
Banco BPM SpA FRN 7% EUR Perpetual	9,000,000	9,387,900	0.61
Enel SpA FRN 6.625% EUR Perpetual	2,250,000	2,521,688	0.16
Eni SpA FRN 4.125% EUR Perpetual	2,755,000	2,747,245	0.18
Intesa Sanpaolo SpA FRN 7.75% EUR Perpetual	8,000,000	8,317,340	0.54
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN 7.778% USD 20/06/2054	16,500,000	17,071,931	1.12
Intesa Sanpaolo SpA FRN 9.125% EUR Perpetual	3,483,000	4,033,314	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% EUR 25/02/2027	64,000,000	64,281,200	4.21
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA FRN 4.875% EUR 13/09/2027	3,867,000	3,916,362	0.26
UniCredit SpA FRN 4.175% EUR 24/06/2037	9,800,000	10,021,970	0.66
Unipol Assicurazioni SpA FRN 6% EUR Perpetual	2,934,000	3,003,888	0.20
		130,396,488	8.53
ルクセンブルグ			
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF 4.75% EUR 27/03/2034	5,000,000	5,296,025	0.35
Nestle Finance International Ltd 3.75% EUR 14/11/2035	10,000,000	10,308,850	0.67
P3 Group Sarl 3.75% EUR 02/04/2033	2,847,000	2,850,943	0.19
Raizen Fuels Finance SA 6.7% USD 25/02/2037	10,250,000	3,902,765	0.25
Repsol Europe Finance Sarl FRN 4.197% EUR Perpetual	3,000,000	2,995,215	0.20
		25,353,798	1.66
メキシコ			
America Movil SAB de CV 2.875% USD 07/05/2030	3,922,000	3,154,966	0.21
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 7.625% USD Perpetual	3,000,000	2,608,828	0.17

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico/TX FRN 7.625% USD 11/02/2035	10,500,000	9,522,582	0.62
Mexican Bonos 7.75% MXN 13/11/2042	440,000,000	19,200,387	1.25
Mexico Government International Bond 2.125% EUR 25/10/2051	5,800,000	3,188,666	0.21
Mexico Government International Bond 2.875% EUR 08/04/2039	8,900,000	7,140,070	0.47
Mexico Government International Bond 4.5% EUR 19/03/2034	6,630,000	6,682,178	0.44
Mexico Government International Bond 5.125% EUR 04/05/2037	15,900,000	16,225,155	1.06
		67,722,832	4.43
オランダ			
Achmea BV FRN 5.75% EUR Perpetual	3,116,000	3,098,379	0.20
Akelius Residential Property Financing BV 1.125% EUR 11/01/2029	5,300,000	5,042,261	0.33
BP Capital Markets BV 4.323% EUR 12/05/2035	4,000,000	4,217,400	0.28
Cooperatieve Rabobank UA FRN 4.375% EUR Perpetual	4,600,000	4,672,450	0.31
Enel Finance International NV 144A 5.5% USD 15/06/2052	2,300,000	1,851,264	0.12
Flora Food Management BV 6.875% EUR 02/07/2029	1,500,000	1,472,235	0.10
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% EUR 03/03/2027	6,800,000	6,721,494	0.44
Iberdrola International BV FRN 1.45% EUR Perpetual	5,400,000	5,311,008	0.35
Iberdrola International BV FRN 2.25% EUR Perpetual	5,900,000	5,709,725	0.37
ING Groep NV FRN 4.25% EUR 26/08/2035	3,200,000	3,295,328	0.21
NN Group NV FRN 6.375% EUR Perpetual	4,700,000	5,025,475	0.33
Pfizer Netherlands International Finance BV 3.25% EUR 19/05/2032	5,417,000	5,471,278	0.36
Repsol International Finance BV FRN 2.5% EUR Perpetual	3,000,000	2,996,250	0.20
Sandoz Finance BV 4% EUR 26/03/2035	5,357,000	5,484,657	0.36
Telefonica Europe BV FRN 6.135% EUR Perpetual	2,200,000	2,368,619	0.15
Tennet Netherlands BV 4.75% EUR 28/10/2042	849,000	943,375	0.06

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Volkswagen International Finance NV FRN 5.493% EUR Perpetual	2,000,000	2,090,040	0.14
Volkswagen International Finance NV FRN 5.994% EUR Perpetual	1,200,000	1,276,692	0.08
		67,047,930	4.39
南アフリカ			
Absa Group Ltd FRN 6.375% USD Perpetual	4,840,000	4,116,334	0.27
Republic of South Africa Government Bond 6.5% ZAR 28/02/2041	118,500,000	5,275,940	0.35
Republic of South Africa Government Bond 8.75% ZAR 28/02/2048	308,000,000	16,685,860	1.09
Republic of South Africa Government Bond 8.875% ZAR 28/02/2035	88,000,000	4,964,674	0.32
Republic of South Africa Government International Bond 7.25% USD 11/12/2055	2,667,000	2,265,541	0.15
		33,308,349	2.18
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 5.625% EUR Perpetual	3,000,000	3,025,470	0.20
Banco de Sabadell SA FRN 5% EUR Perpetual	1,600,000	1,628,464	0.11
Banco de Sabadell SA FRN 5.75% EUR Perpetual	3,600,000	3,618,990	0.24
Bankinter SA FRN 4.875% EUR 13/09/2031	6,100,000	6,559,218	0.43
Bankinter SA FRN 6% EUR Perpetual	3,000,000	3,117,240	0.20
CaixaBank SA 4.25% EUR 06/09/2030	5,900,000	6,237,185	0.41
CaixaBank SA FRN 8.25% EUR Perpetual	2,800,000	3,146,500	0.20
Iberdrola Finanzas SA FRN 4.875% EUR Perpetual	4,300,000	4,450,066	0.29
Telefonica Emisiones SA FRN 4.381% EUR Perpetual	1,500,000	1,501,088	0.10
Telefonica Emisiones SA FRN 4.881% EUR Perpetual	2,000,000	1,996,290	0.13
Unicaja Banco SA FRN 4.875% EUR Perpetual	7,000,000	7,118,370	0.46
		42,398,881	2.77
国際機関			
Banque Ouest Africaine de Developpement 6.25% EUR 14/10/2040	6,198,000	6,176,214	0.40
European Bank for Reconstruction & Development 6.3% INR 26/10/2027	409,600,000	3,789,640	0.25
International Bank for Reconstruction & Development 6.75% INR 08/09/2027	414,400,000	3,862,861	0.25
		13,828,715	0.90

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
スウェーデン			
Heimstaden Bostad AB 3.75% EUR 02/10/2030	9,591,000	9,709,065	0.63
スイス			
UBS Group AG FRN 3.162% EUR 11/08/2031	9,000,000	9,019,350	0.59
UBS Group AG 144A FRN 4.988% USD 05/08/2033	2,800,000	2,424,275	0.16
UBS Group AG 144A FRN 5.959% USD 12/01/2034	3,830,000	3,487,876	0.23
		14,931,501	0.98
トルコ			
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS 11% USD 23/04/2030	2,100,000	1,625,872	0.11
イギリス			
Barclays Plc FRN 7.437% USD 02/11/2033	9,750,000	9,495,347	0.62
Barclays Plc FRN 9.625% USD Perpetual	4,550,000	4,382,598	0.29
British Telecommunications Plc FRN 5.125% EUR 03/10/2054	4,250,000	4,441,335	0.29
Coca-Cola Europacific Partners Plc 3.25% EUR 21/03/2032	5,650,000	5,690,906	0.37
Diageo Finance Plc 3.375% EUR 30/08/2035	6,500,000	6,420,050	0.42
Fortune Star BVI Ltd 5.875% EUR 20/11/2030	3,125,000	3,100,375	0.20
MARB BondCo Plc 3.95% USD 29/01/2031	6,050,000	4,674,837	0.31
Motability Operations Group Plc 4% EUR 22/01/2037	4,434,000	4,488,560	0.29
NatWest Group Plc FRN 1.043% EUR 14/09/2032	5,000,000	4,874,950	0.32
Omnicom Finance Holdings Plc 3.85% EUR 02/05/2034	11,788,000	11,769,434	0.77
Sage Group Plc/The 3.821% EUR 25/02/2033	4,391,000	4,403,492	0.29
Titanium Ruth Holdco Ltd 0.95% EUR 02/06/2026	5,000,000	4,975,650	0.32
United Kingdom Gilt 0.5% GBP 22/10/2061	149,000,000	45,024,302	2.95
United Kingdom Gilt 2.5% GBP 22/07/2065	30,000,000	19,572,720	1.28
United Kingdom Gilt 4.25% GBP 07/06/2032	73,000,000	85,062,913	5.56
United Kingdom Gilt 4.25% GBP 31/07/2034	62,000,000	71,052,347	4.65
United Kingdom Gilt 4.375% GBP 07/03/2030	35,000,000	40,938,357	2.68
United Kingdom Gilt 4.375% GBP 31/07/2054	30,000,000	30,698,076	2.01
United Kingdom Gilt 4.5% GBP 07/03/2035	20,000,000	23,230,505	1.52
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% GBP 22/11/2054	22,000,000	23,240,310	1.52
Vodafone Group Plc FRN 6.5% EUR 30/08/2084	5,700,000	6,224,286	0.41
		413,761,350	27.07
アメリカ			
Alphabet Inc 3% EUR 06/05/2033	17,000,000	16,882,360	1.10

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
AT&T Inc 2.45% EUR 15/03/2035	18,000,000	16,320,600	1.07
AT&T Inc 3.15% EUR 01/06/2030	10,778,000	10,865,463	0.71
Booking Holdings Inc 3.625% EUR 01/03/2032	14,000,000	14,253,610	0.93
Citigroup Inc FRN 3.493% EUR 22/10/2034	5,200,000	5,170,464	0.34
Citigroup Inc FRN 3.75% EUR 14/05/2032	5,000,000	5,119,475	0.34
Comcast Corp 3.55% EUR 26/09/2036	8,650,000	8,559,997	0.56
Fidelity National Information Services Inc 2% EUR 21/05/2030	8,000,000	7,648,040	0.50
Ford Motor Credit Co LLC 4.087% EUR 17/02/2033	4,254,000	4,274,270	0.28
Home Depot Inc/The 4.95% USD 15/09/2052	4,200,000	3,303,483	0.22
HP Inc 5.5% USD 15/01/2033	8,500,000	7,389,389	0.48
Kosmos Energy Ltd 7.5% USD 01/03/2028	2,425,000	1,785,354	0.12
McDonald's Corp 3.5% EUR 21/05/2032	9,783,000	9,943,784	0.65
Morgan Stanley FRN 0.406% EUR 29/10/2027	3,600,000	3,553,110	0.23
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	200,000	170,365	0.01
Nestle Capital Corp 144A 4.875% USD 12/03/2034	7,800,000	6,868,869	0.45
NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 3.996% EUR 15/05/2056	3,306,000	3,301,537	0.22
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5% USD 15/07/2032	16,750,000	14,637,008	0.96
T-Mobile USA Inc 3.85% EUR 08/05/2036	5,200,000	5,264,662	0.34
Unilever Capital Corp 3.375% EUR 22/05/2035	13,333,000	13,308,401	0.87
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% USD 15/01/2028	117,000,000	129,329,496	8.46
United States Treasury Note/Bond 4.125% USD 30/11/2029	50,000,000	43,325,073	2.84
United States Treasury Note/Bond 4.25% USD 31/01/2030	50,000,000	43,538,554	2.85
Verizon Communications Inc FRN 3.996% EUR 15/06/2056	4,011,000	3,999,228	0.26
Verizon Communications Inc FRN 4.246% EUR 15/08/2056	3,782,000	3,795,199	0.25
Verizon Communications Inc 4.75% EUR 31/10/2034	14,000,000	15,171,800	0.99
WP Carey Inc 3.7% EUR 19/11/2034	6,818,000	6,734,377	0.44
		404,513,968	26.47
債券合計		1,449,952,125	94.87
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		1,449,954,865	94.87

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
その他の譲渡性有価証券			
債券			
ケイマン諸島			
Agile Group Holdings Ltd 5.5% USD 21/04/2025 ^{1, 2}	3,034,000	134,963	0.01
Agile Group Holdings Ltd 5.75% USD 02/01/2025 ^{1, 2}	3,034,000	134,963	0.01
China SCE Group Holdings Ltd 5.95% USD 29/09/2024 ^{1, 3}	2,175,000	46,303	0.00
China SCE Group Holdings Ltd 6% USD 04/02/2026 ^{1, 3}	3,915,000	83,345	0.01
China SCE Group Holdings Ltd 7.375% USD 09/04/2024 ^{1, 3}	2,175,000	46,303	0.00
KWG Group Holdings Ltd 6.3% USD 13/02/2026 ^{1, 2}	2,951,000	130,983	0.01
KWG Group Holdings Ltd 7.4% USD 05/03/2024 ^{1, 2}	2,951,000	125,332	0.01
Logan Group Co Ltd 5.25% USD 19/10/2025 ^{1, 3}	3,500,000	320,370	0.02
Logan Group Co Ltd 6.5% USD 16/07/2023 ^{1, 3}	3,500,000	326,212	0.02
		1,348,774	0.09
債券合計		1,348,774	0.09
その他の譲渡性有価証券合計		1,348,774	0.09
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	28,602,915	30,711,493	2.01
オープン・エンド型投資信託合計		30,711,493	2.01
投資有価証券合計		1,482,015,132	96.97

¹ 2025年3月24日付で、Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fundは、Invesco Global Total Return Bond Fundに名称変更されました。

² 債務不履行（デフォルト）となっている銘柄です。

³ 債務不履行（デフォルト）となっている銘柄です。当該銘柄については債務再編計画がありますが、2026年2月28日現在、まだ発効していません。

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 万口当たり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。