

## 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<為替ヘッジあり> (毎月決算型)」は、2023年7月24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/債券	
信託期間	2026年7月22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。</li><li>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。</li><li>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うことにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</li></ul>	
主要運用対象	インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジあり> (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 マネープール・ファンド(適格機関投資家私募投信)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 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(ユーロ) 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。
	インベスコ マネープール・ファンド(適格機関投資家私募投信)	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><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 <為替ヘッジあり> (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79期	(決算日 2023年2月22日)
第80期	(決算日 2023年3月22日)
第81期	(決算日 2023年4月24日)
第82期	(決算日 2023年5月22日)
第83期	(決算日 2023年6月22日)
第84期	(決算日 2023年7月24日)

## インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

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

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
	円	円	円	%	%	百万円
55期(2021年2月22日)	9,309		30	△0.3	98.7	11
56期(2021年3月22日)	9,210		30	△0.7	97.5	11
57期(2021年4月22日)	9,194		30	0.2	97.2	11
58期(2021年5月24日)	9,140		30	△0.3	97.5	11
59期(2021年6月22日)	9,156		30	0.5	98.8	11
60期(2021年7月26日)	9,160		30	0.4	98.3	11
61期(2021年8月23日)	9,126		30	△0.0	96.5	12
62期(2021年9月22日)	9,089		30	△0.1	96.2	12
63期(2021年10月22日)	9,028		30	△0.3	99.4	12
64期(2021年11月22日)	9,012		30	0.2	97.5	12
65期(2021年12月22日)	8,937		30	△0.5	97.0	12
66期(2022年1月24日)	8,868		30	△0.4	95.7	11
67期(2022年2月22日)	8,766		30	△0.8	96.5	11
68期(2022年3月22日)	8,719		30	△0.2	102.0	13
69期(2022年4月22日)	8,594		30	△1.1	101.8	13
70期(2022年5月23日)	8,440		30	△1.4	95.1	14
71期(2022年6月22日)	8,197		30	△2.5	99.5	14
72期(2022年7月22日)	8,217		30	0.6	99.3	14
73期(2022年8月22日)	8,348		30	2.0	99.1	14
74期(2022年9月22日)	8,046		30	△3.3	97.5	14
75期(2022年10月24日)	7,722		30	△3.7	99.2	13
76期(2022年11月22日)	8,016		30	4.2	95.3	14
77期(2022年12月22日)	8,039		30	0.7	93.9	16
78期(2023年1月23日)	8,206		30	2.5	95.4	17
79期(2023年2月22日)	8,043		30	△1.6	101.6	16
80期(2023年3月22日)	7,769		30	△3.0	95.8	15
81期(2023年4月24日)	7,899		30	2.1	100.9	16
82期(2023年5月22日)	7,801		30	△0.9	102.1	16
83期(2023年6月22日)	7,831		30	0.8	99.2	32
84期(2023年7月24日)	7,820		30	0.2	96.1	47

(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	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第79期	(期 首) 2023年 1月23日	円 8,206		% —	% 95.4
	1 月末	8,207		0.0	96.5
	(期 末) 2023年 2月22日	8,073		△1.6	101.6
第80期	(期 首) 2023年 2月22日	8,043		—	101.6
	2 月末	7,998		△0.6	101.4
	(期 末) 2023年 3月22日	7,799		△3.0	95.8
第81期	(期 首) 2023年 3月22日	7,769		—	95.8
	3 月末	7,840		0.9	95.7
	(期 末) 2023年 4月24日	7,929		2.1	100.9
第82期	(期 首) 2023年 4月24日	7,899		—	100.9
	4 月末	7,902		0.0	99.8
	(期 末) 2023年 5月22日	7,831		△0.9	102.1
第83期	(期 首) 2023年 5月22日	7,801		—	102.1
	5 月末	7,776		△0.3	101.2
	(期 末) 2023年 6月22日	7,861		0.8	99.2
第84期	(期 首) 2023年 6月22日	7,831		—	99.2
	6 月末	7,854		0.3	100.6
	(期 末) 2023年 7月24日	7,850		0.2	96.1

(注) 基準価額は1万口当たりです。

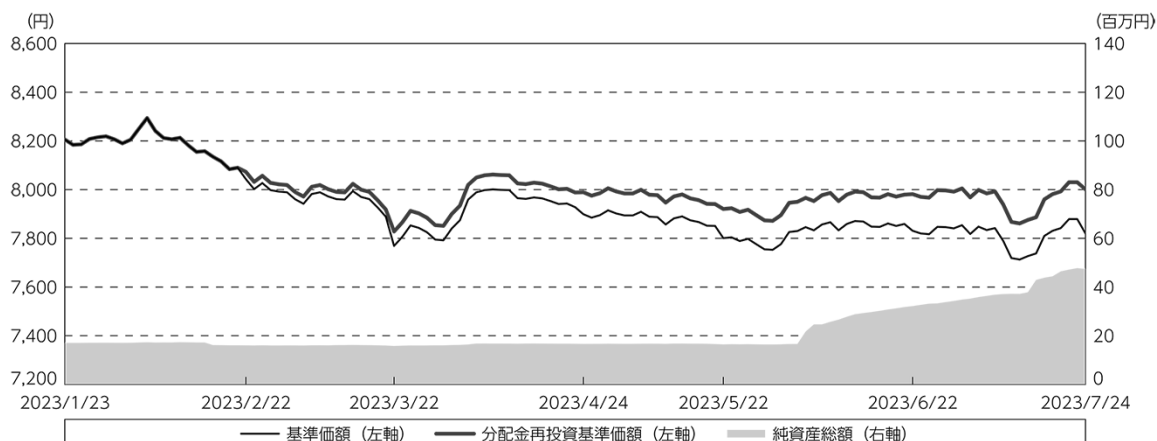
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2023年1月24日～2023年7月24日)



第79期首：8,206円

第84期末：7,820円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：△ 2.5% (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(2023年1月23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。

## [下落要因]

- ・①米連邦準備理事会(FRB)が10会合連続となる積極的な利上げを行ったこと、②欧州中央銀行(ECB)やイングランド銀行(BOE)も利上げを継続し、欧米の債券利回りが上昇(債券価格は下落)したことなどが、基準価額の下落要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円で為替ヘッジを行ったため、米ドルと円の金利差によるヘッジコストが、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 3.87% (前作成期末3.52%) ドイツ10年国債利回り 2.43% (同2.21%)  
米ドル/円 141円83銭 (前作成期末 129円30銭)

※上記は当作成期末の数値です。

## &lt;債券市場&gt;

当作成期間中、米国10年国債利回りは上昇しました。①雇用環境の改善と賃金上昇を背景にインフレが高止まりしたこと、②FRBが積極的な利上げを継続したこと、③2023年後半にも利上げが継続されると見られていることなどから、米回国債利回りは上昇しました。

作成期初は、景気が堅調に拡大し、インフレが高止まりして推移したこと、利上げ停止への期待観測が後退したことなどを背景に、米国10年国債利回りは一時4%を超える水準まで上昇しました。中盤以降、インフレがピークアウトするとの見方が広がったこと、FRBが利上げを一時休止するとの期待が広がったことなどを受け、米国10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。作成期末にかけては、公表された経済指標が堅調だったことなどを受け、FRBによる利上げ長期化懸念が広まり、米国10年国債利回りは上昇に転じて作成期末を迎えました。

一方、大陸欧州では、ECBが8会合連続で利上げを行ったこと、英国ではBOEが13会合連続で利上げを行ったこと、欧州全体で金融引き締め政策が継続される見通しであることなどを背景に、欧州主要各国の国債利回りは上昇しました。

## &lt;為替市場&gt;

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。FRBが10会合連続となる積極的な利上げを行ったこと、植田日銀新総裁が大規模な金融緩和政策を継続すると表明したこと、日米金利差が拡大するとの見方が広がったことなどを背景に、米ドル/円レートは米ドル高/円安で推移し、作成期末近くには1米ドル=145円近辺まで米ドルが買われた後、再び1米ドル=140円台を下回る展開となりました。作成期を通してみると米ドル高/円安となりました。

## 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。実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

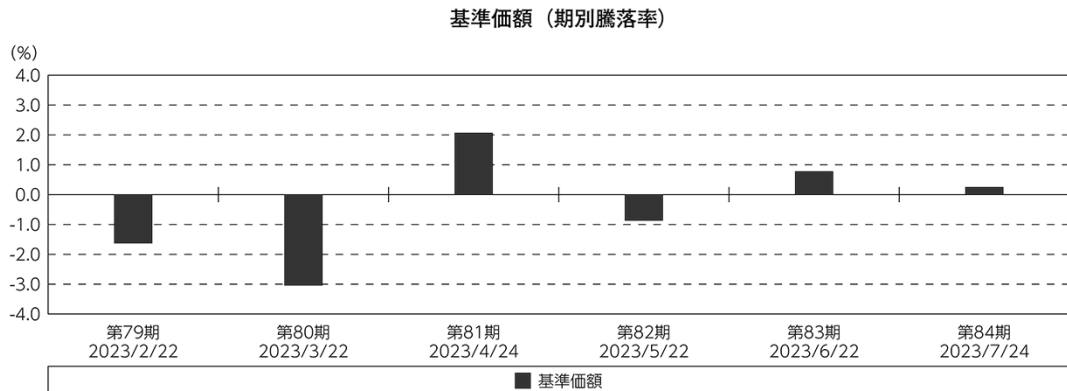
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン（ユーロ）ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。具体的には、作成期を通じて米国、ドイツ、メキシコなどを高めの組み入れとしました。

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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2023年1月24日～ 2023年2月22日	2023年2月23日～ 2023年3月22日	2023年3月23日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月22日	2023年6月23日～ 2023年7月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.372%	30 0.385%	30 0.378%	30 0.383%	30 0.382%	30 0.382%
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	6,902	6,888	6,885	6,872	6,874	6,869

(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、原則として対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

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（ユーロ）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。米欧の中銀が金融引き締め政策を維持している一方、今後は利上げ休止の可能性もあることから、金利変動リスクが高まり、債券市場の変動性（ボラティリティ）が高ま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考えられ、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

(2023年1月24日～2023年7月24日)

項 目	第79期～第84期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	32	0.400	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 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 )	( 28 )	( 0.357 )	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	( 0.016 )	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	6	0.077	(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 )	( 0.017 )	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 )	( 0.020 )	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 )	( 0.040 )	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
( 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	38	0.477	
作成期間の平均基準価額は、7,929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。

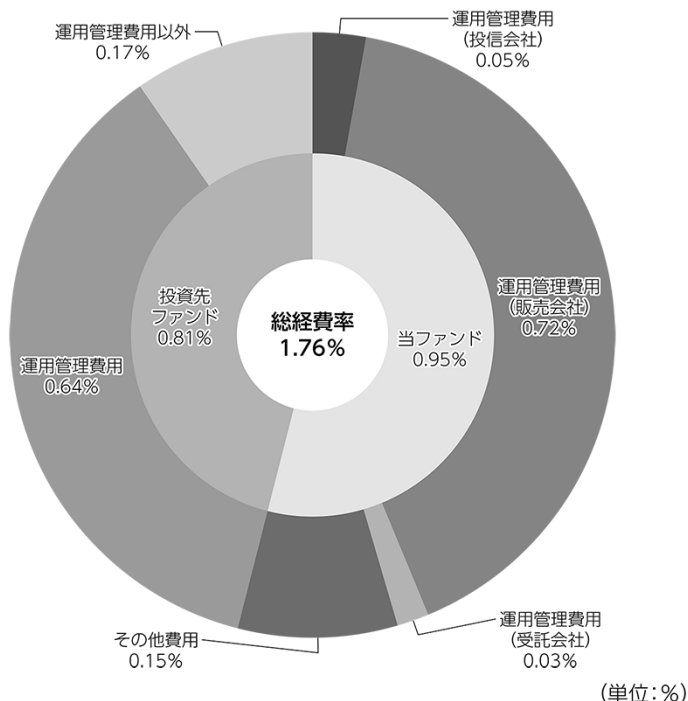
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。



## (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1.76%です。



総経費率(①+②+③)	1.76
①当ファンドの費用の比率	0.95
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
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

(2023年1月24日～2023年7月24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	世界債券戦略 マザーファンド	19,796	33,368	3,058	5,027

(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

(2023年1月24日～2023年7月24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7月24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)	10	10	9	0.0
	合 計	10	10	9	0.0

(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	
		千口	千口	千円	
インベスコ	世界債券戦略 マザーファンド	10,683	27,421	47,346	

(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

(2023年7月24日現在)

項 目	第84期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9	0.0
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド	47,346	99.0
コール・ローン等、その他	479	1.0
投資信託財産総額	47,834	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(120,729千円)の投資信託財産総額(128,218千円)に対する比率は94.2%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7月24日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.83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
	2023年2月22日現在	2023年3月22日現在	2023年4月24日現在	2023年5月22日現在	2023年6月22日現在	2023年7月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	32,302,399	30,948,953	32,870,441	33,256,731	63,182,583	92,672,074
投資信託受益証券(評価額)	9,938	9,937	9,936	9,936	9,935	9,934
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド(評価額)	16,622,721	15,353,662	16,913,553	16,860,720	32,763,877	47,346,426
未収入金	15,669,740	15,585,354	15,946,952	16,386,075	30,408,771	45,315,714
(B) 負債	16,258,358	15,160,960	16,238,632	16,802,088	31,013,256	45,253,054
未払金	16,180,812	15,078,488	16,161,912	16,589,511	30,872,355	45,040,289
未払収益分配金	59,846	60,962	63,164	63,278	123,243	181,908
未払解約金	4,999	10,291	36	137,672	36	46
未払信託報酬	11,188	9,885	11,914	10,242	15,516	27,116
その他未払費用	1,513	1,334	1,606	1,385	2,106	3,695
(C) 純資産総額(A-B)	16,044,041	15,787,993	16,631,809	16,454,643	32,169,327	47,419,020
元本	19,948,761	20,320,988	21,054,987	21,092,691	41,081,192	60,636,023
次期繰越損益金	△ 3,904,720	△ 4,532,995	△ 4,423,178	△ 4,638,048	△ 8,911,865	△ 13,217,003
(D) 受益権総口数	19,948,761口	20,320,988口	21,054,987口	21,092,691口	41,081,192口	60,636,023口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,043円	7,769円	7,899円	7,801円	7,831円	7,820円

&lt;注記事項&gt; (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20,777,435円、第79~84期中追加設定元本額は41,925,196円、第79~84期中一部解約元本額は2,066,608円です。

(注) 2023年7月24日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は13,217,003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
	2023年1月24日～ 2023年2月22日	2023年2月23日～ 2023年3月22日	2023年3月23日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月22日	2023年6月23日～ 2023年7月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 253,634	△ 480,359	338,315	△ 131,458	174,012	226,132
売買益	603,334	1,000,546	1,057,244	589,849	1,314,888	1,464,200
売買損	△ 856,968	△ 1,480,905	△ 718,929	△ 721,307	△ 1,140,876	△ 1,238,068
(B) 信託報酬等	△ 12,701	△ 11,219	△ 13,520	△ 11,627	△ 17,622	△ 30,811
(C) 当期損益金(A+B)	△ 266,335	△ 491,578	324,795	△ 143,085	156,390	195,321
(D) 前期繰越損益金	117,384	△ 148,561	△ 636,308	△ 307,563	△ 449,186	△ 291,523
(E) 追加信託差損益金	△ 3,695,923	△ 3,831,894	△ 4,048,501	△ 4,124,122	△ 8,495,826	△ 12,938,893
(配当等相当額)	( 8,598,814)	( 8,810,860)	( 9,287,677)	( 9,318,884)	( 23,009,696)	( 36,400,511)
(売買損益相当額)	(△12,294,737)	(△12,642,754)	(△13,336,178)	(△13,443,006)	(△31,505,522)	(△49,339,404)
(F) 計(C+D+E)	△ 3,844,874	△ 4,472,033	△ 4,360,014	△ 4,574,770	△ 8,788,622	△ 13,035,095
(G) 収益分配金	△ 59,846	△ 60,962	△ 63,164	△ 63,278	△ 123,243	△ 181,908
次期繰越損益金(F+G)	△ 3,904,720	△ 4,532,995	△ 4,423,178	△ 4,638,048	△ 8,911,865	△ 13,217,003
追加信託差損益金	△ 3,755,769	△ 3,892,856	△ 4,111,665	△ 4,187,400	△ 8,619,069	△ 13,120,801
(配当等相当額)	( 8,540,220)	( 8,750,641)	( 9,226,047)	( 9,256,145)	( 22,933,647)	( 36,254,057)
(売買損益相当額)	(△12,295,989)	(△12,643,497)	(△13,337,712)	(△13,443,545)	(△31,552,716)	(△49,374,858)
分配準備積立金	5,229,231	5,247,257	5,270,917	5,239,102	5,309,172	5,398,545
繰越損益金	△ 5,378,182	△ 5,887,396	△ 5,582,430	△ 5,689,750	△ 5,601,968	△ 5,494,747

(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)	49,112円	31,741円	55,118円	35,064円	87,088円	112,487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	8,600,066	8,811,603	9,289,211	9,319,423	23,056,890	36,435,965
(D) 分配準備積立金	5,180,119	5,215,516	5,215,799	5,204,038	5,222,084	5,286,058
分配可能額(A+B+C+D)	13,829,297	14,058,860	14,560,128	14,558,525	28,366,062	41,834,510
(1万口当たり分配可能額)	( 6,932)	( 6,918)	( 6,915)	( 6,902)	( 6,904)	( 6,899)
収益分配金	59,846	60,962	63,164	63,278	123,243	181,908
(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

## インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド

## 運用報告書

## 第14期

決算日 2023年7月24日

(計算期間：2023年1月24日から2023年7月24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。</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・トータル・リターン(ユーロ)債券・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	<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 証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率		
	円		%	%	百万円
10期(2021年7月26日)	13,545		6.9	97.8	44
11期(2022年1月24日)	13,846		2.2	96.5	46
12期(2022年7月22日)	15,863		14.6	97.8	69
13期(2023年1月23日)	15,711	△	1.0	96.8	103
14期(2023年7月24日)	17,266		9.9	96.2	125

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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	騰 落 率		投 資 信 託 証券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首)	円		%	%
2023年1月23日	15,711		—	96.8
1月末	15,863		1.0	97.5
2月末	16,256		3.5	97.2
3月末	15,749		0.2	98.0
4月末	16,084		2.4	98.5
5月末	16,634		5.9	97.6
6月末	17,549		11.7	97.3
(期 末)				
2023年7月24日	17,266		9.9	96.2

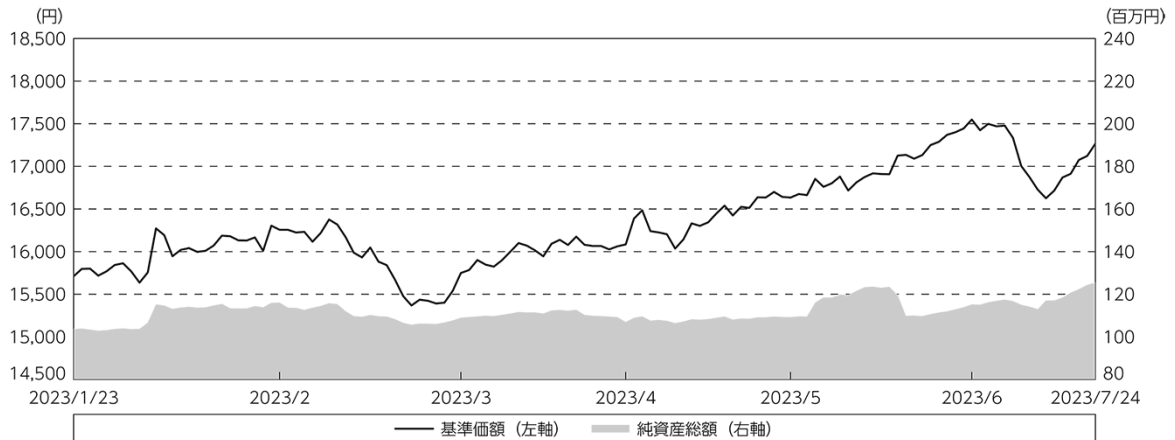
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2023年1月24日～2023年7月24日)



期首：15,711円  
 期末：17,266円  
 騰落率：9.9%

(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]

- ・①米連邦準備理事会（FRB）が10会合連続となる積極的な利上げを行ったこと、②欧州中央銀行（ECB）やイングランド銀行（BOE）も利上げを継続し、欧米の債券利回りが上昇（債券価格は下落）したことなどが、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 3.87% (前期末3.52%)	ドイツ10年国債利回り	2.43% (同2.21%)
米ドル/円 141円83銭 (前期末 129円30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。①雇用環境の改善と賃金上昇を背景にインフレが高止まりしたこと、②FRBが積極的な利上げを継続したこと、③2023年後半にも利上げが継続されると見られていることなどから、米回国債利回りは上昇しました。

期初は、景気が堅調に拡大し、インフレが高止まりして推移したこと、利上げ停止への期待観測が後退したことなどを背景に、米国10年国債利回りは一時4%を超える水準まで上昇しました。中盤以降、インフレがピークアウトするとの見方が広がったこと、FRBが利上げを一時休止することの期待が広がったことなどを受け、米国10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。期末にかけては、公表された経済指標が堅調だったことなどを受け、FRBによる利上げ長期化懸念が広まり、米国10年国債利回りは上昇に転じて期末を迎えました。

一方、大陸欧州では、ECBが8会合連続で利上げを行ったこと、英国ではBOEが13会合連続で利上げを行ったこと、欧州全体で金融引き締め政策が継続される見通しであることなどを背景に、欧州主要各国の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。FRBが10会合連続となる積極的な利上げを行ったこと、植田日銀新総裁が大規模な金融緩和政策を継続すると表明したこと、日米金利差が拡大するとの見方が広がったことなどを背景に、米ドル円/レートは米ドル高/円安で推移し、期末近くには1米ドル=145円近辺まで米ドルが買われた後、再び1米ドル=140円台を下回る展開となりました。期を通してみると米ドル高/円安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

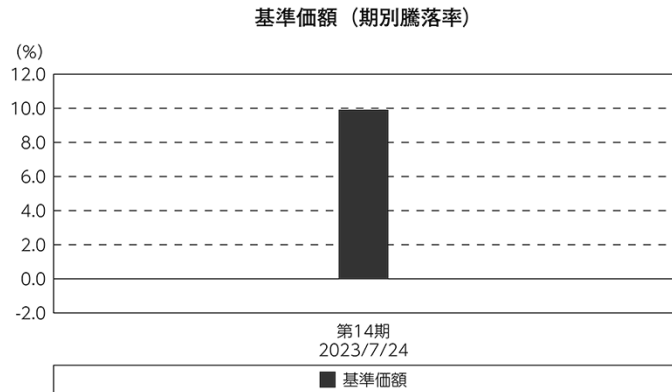
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ)ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドルヘッジ)に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。具体的には、期を通じて米国、ドイツ、メキシコなどを高めの組み入れとしました。また、実質的外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。



## 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(ユーロ) 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。米欧の中銀が金融引き締め政策を維持している一方、今後は利上げ休止の可能性もあることから、金利変動リスクが高まり、債券市場の変動性（ボラティリティ）が高ま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考えられ、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、実質の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

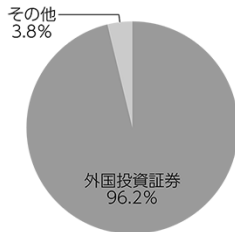
(2023年7月24日現在)

## 【組入上位ファンド】

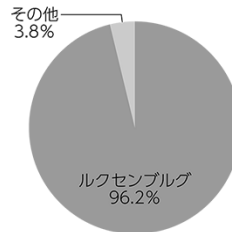
銘柄名	第14期末
インベスコ グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-MD	96.2%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

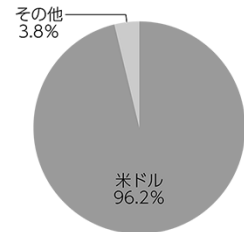
## 【資産別配分】



## 【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

(2023年1月24日～2023年7月24日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 3	% 0.019	(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 )	(3)	(0.019)	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	3	0.019	
期中の平均基準価額は、16,355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

(2023年1月24日～2023年7月24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(ユーロ)ボンド・ファンド クラスC	24	259	16	172

(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

(2023年1月24日～2023年7月24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7月24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 (ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-M	72	80	851	120,719	96.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	72	80	851	120,719	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<96.2%>	

(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7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 120,719	% 94.2
コール・ローン等、その他	7,499	5.8
投資信託財産総額	128,218	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(120,729千円)の投資信託財産総額(128,218千円)に対する比率は94.2%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7月24日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.83円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	128,218,833
コール・ローン等	7,499,402
投資証券(評価額)	120,719,431
(B) 負債	2,725,837
未払金	2,694,770
未払解約金	31,054
未払利息	13
(C) 純資産総額(A-B)	125,492,996
元本	72,682,975
次期繰越損益金	52,810,021
(D) 受益権総口数	72,682,975口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,266円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	65,948,964円
期中追加設定元本額	36,381,780円
期中一部解約元本額	29,647,769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)	45,261,206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)	27,421,769円
合計	72,682,975円

## ○損益の状況 (2023年1月24日~2023年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,146,729
受取配当金	2,143,448
受取利息	4,866
支払利息	△ 1,585
(B) 有価証券売買損益	8,538,748
売買益	10,226,899
売買損	△ 1,688,151
(C) 保管費用等	△ 20,455
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,665,022
(E) 前期繰越損益金	37,661,562
(F) 追加信託差損益金	23,902,067
(G) 解約差損益金	△19,418,630
(H) 計(D+E+F+G)	52,810,021
次期繰越損益金(H)	52,810,021

(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・トータル・リターン（ユーロ）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（ユーロ）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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</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（ユーロ）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、2023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

(2023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）	65,681,535
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）	8,216,522
銀行利息	558,761
スワップに係る純受取利息	12,051,257
証券貸付利息	261,487
その他収益	27,421
	86,796,983
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	16,971,715
サービス代行報酬	2,949,888
保管報酬	143,916
税金	880,054
事務代行費用	140,955
スワップに係る純支払利息	7,354,903
その他運営費用	41,204
その他支払利息	220,344
	28,702,979
当期投資純利益／（損失）	58,094,004
支払及び未払分配金	(3,725,989)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(284,536,132)
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）	15,831,395
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(801,674)
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	(2,927,354)
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	(5,618,003)
インフレ・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(956,574)
金利スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	4,843,637
トータル・リターン・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(856,428)
オプション／スワップションに係る未実現評価益／損の純変動額	93,509
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(153,742,502)
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	(531,387)
期首純資産額	2,329,495,713
期末純資産額	1,954,662,215

## ○投資有価証券明細表

(2023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			
債券			
アルゼンチン			
Argentine Republic Government International Bond 1.5% USD 09/07/2035	47,600,000	12,875,059	0.66
ブラジル			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2025	155,000,000	27,431,007	1.40
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2027	164,400,000	27,843,054	1.43
Brazilian Government International Bond 3.875% USD 12/06/2030	5,000,000	4,092,708	0.21
		59,366,769	3.04
カナダ			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 3.5% USD 15/02/2029	2,000,000	1,611,434	0.08
ケイマン諸島			
China Evergrande Group 0% USD 23/03/2022	6,377,000	571,104	0.03
チリ			
VTR Comunicaciones SpA 5.125% USD 15/01/2028	4,830,000	3,215,444	0.16
フランス			
Air France-KLM 3.875% EUR 01/07/2026	7,800,000	7,168,746	0.37
Altice France SA/France 5.875% EUR 01/02/2027	4,000,000	3,561,000	0.18
AXA SA FRN 4.25% EUR 10/03/2043	6,390,000	5,906,277	0.30
BNP Paribas SA FRN 4.625% USD Perpetual	3,000,000	2,224,061	0.11
BNP Paribas SA FRN 5.125% USD Perpetual	4,200,000	3,485,557	0.18
BNP Paribas SA FRN 7.375% EUR Perpetual	8,800,000	8,852,800	0.45
BNP Paribas SA FRN 7.375% USD Perpetual	5,400,000	5,030,714	0.26
BNP Paribas SA FRN 9.25% USD Perpetual	5,749,000	5,795,718	0.30
BPCE SA FRN 1.5% EUR 13/01/2042	3,600,000	3,035,916	0.16
CNP Assurances FRN 4.875% USD Perpetual	8,400,000	6,261,554	0.32
Credit Agricole SA FRN 4.75% USD Perpetual	10,000,000	7,739,785	0.40
Credit Agricole SA 144A FRN 4.75% USD Perpetual	4,000,000	3,095,914	0.16
Credit Agricole SA FRN 7.875% USD Perpetual	4,500,000	4,243,006	0.22
Danone SA 3.071% EUR 07/09/2032	8,400,000	8,005,956	0.41
Electricite de France SA FRN 3% EUR Perpetual	7,000,000	5,761,000	0.29



銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Electricite de France SA FRN 7.5% EUR Perpetual	2,000,000	2,005,000	0.10
French Republic Government Bond OAT 144A 1.75% EUR 25/05/2066	15,000,000	9,665,818	0.49
Iliad SA 5.375% EUR 14/06/2027	2,700,000	2,643,070	0.14
La Banque Postale SA FRN 3% EUR Perpetual	11,800,000	8,439,832	0.43
Orange SA FRN 1.75% EUR Perpetual	3,000,000	2,498,400	0.13
Orange SA FRN 5% EUR Perpetual	3,000,000	3,003,572	0.15
SCOR SE FRN 5.25% USD Perpetual	9,400,000	7,111,285	0.36
Societe Generale SA FRN 4.25% EUR 06/12/2030	7,900,000	7,639,300	0.39
Societe Generale SA FRN 4.75% USD Perpetual	4,000,000	3,284,605	0.17
Societe Generale SA FRN 7.875% EUR Perpetual	5,800,000	5,895,642	0.30
Societe Generale SA FRN 7.875% USD Perpetual	3,500,000	3,290,485	0.17
Societe Generale SA FRN 9.375% USD Perpetual	4,486,000	4,466,848	0.23
TotalEnergies SE FRN 3.25% EUR Perpetual	6,000,000	4,509,000	0.23
Veolia Environnement SA FRN 2.5% EUR Perpetual	9,000,000	7,416,000	0.38
		152,036,861	7.78
ドイツ			
Allianz SE FRN 2.625% EUR Perpetual	3,800,000	2,706,930	0.14
Allianz SE FRN 4.252% EUR 05/07/2052	7,500,000	6,987,000	0.36
Bayer AG FRN 5.375% EUR 25/03/2082	7,000,000	6,374,550	0.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% EUR 15/02/2032	25,000,000	19,853,704	1.02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% EUR 15/08/2046	15,000,000	14,737,412	0.75
Commerzbank AG FRN 5.125% EUR 18/01/2030	2,900,000	2,894,156	0.15
Commerzbank AG FRN 6.125% EUR Perpetual	7,600,000	7,187,700	0.37
Commerzbank AG FRN 6.5% EUR 06/12/2032	7,700,000	7,700,385	0.39
Deutsche Bank AG FRN 1% EUR 19/11/2025	3,700,000	3,492,800	0.18
Deutsche Bank AG FRN 4% EUR 24/06/2032	3,100,000	2,798,370	0.14
Deutsche Bank AG FRN 4.625% EUR Perpetual	22,000,000	17,267,800	0.88
Deutsche Bank AG FRN 6.75% EUR Perpetual	2,800,000	2,552,480	0.13
Deutsche Bank AG FRN 10% EUR Perpetual	5,200,000	5,534,646	0.28
Deutsche Lufthansa AG 1.625% EUR 16/11/2023	2,500,000	2,450,662	0.13
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EUR 16/05/2027	7,100,000	6,322,053	0.32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 144A FRN 5.875% USD 23/05/2042	7,600,000	7,247,742	0.37
		116,108,390	5.94

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
ギリシア			
Hellenic Republic Government Bond 144A 1.75% EUR 18/06/2032	5,000,000	4,010,950	0.21
インド			
Export-Import Bank of India 5.5% USD 18/01/2033	6,977,000	6,468,089	0.33
インドネシア			
Indonesia Treasury Bond 7% IDR 15/02/2033	160,000,000,000	9,990,616	0.51
Pertamina Persero PT 6.45% USD 30/05/2044	5,100,000	4,892,401	0.25
		14,883,017	0.76
アイルランド			
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 3% USD 19/04/2051	6,290,000	4,661,559	0.24
イスラエル			
Israel Government International Bond 3.15% USD 30/06/2023	9,800,000	9,170,528	0.47
イタリア			
Banco BPM SpA FRN 6.5% EUR Perpetual	4,710,000	4,437,809	0.23
Banco BPM SpA FRN 7% EUR Perpetual	8,400,000	7,770,000	0.40
Enel SpA FRN 6.625% EUR Perpetual	2,334,000	2,331,082	0.12
FCA Bank SpA/Ireland 0.125% EUR 16/11/2023	3,195,000	3,117,825	0.16
Intesa Sanpaolo SpA FRN 4.125% EUR Perpetual	7,600,000	5,714,250	0.29
Intesa Sanpaolo SpA FRN 5.5% EUR Perpetual	2,500,000	2,135,625	0.11
Intesa Sanpaolo SpA FRN 6.25% EUR Perpetual	3,900,000	3,809,812	0.20
Intesa Sanpaolo SpA FRN 6.375% EUR Perpetual	5,077,000	4,537,569	0.23
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN 7.7% USD Perpetual	800,000	710,426	0.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% EUR 01/02/2025	5,000,000	4,695,734	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% EUR 01/06/2032	15,000,000	11,220,736	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 1.45% EUR 01/03/2036	16,000,000	11,236,587	0.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 1.65% EUR 01/12/2030	20,000,000	16,675,118	0.85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.8% EUR 01/03/2067	24,000,000	16,084,590	0.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 4% EUR 30/04/2035	15,030,000	14,274,592	0.73
UniCredit SpA FRN 2.731% EUR 15/01/2032	10,088,000	8,688,290	0.44

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
UniCredit SpA FRN 3.875% EUR Perpetual	5,500,000	4,292,750	0.22
UniCredit SpA FRN 8% USD Perpetual	27,000,000	24,871,040	1.27
		146,603,835	7.50
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 6.625% EUR 22/03/2048	8,200,000	5,776,203	0.30
ルクセンブルグ			
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% EUR 15/10/2034	4,500,000	4,217,850	0.22
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	6,050,000	5,195,256	0.27
Puma International Financing SA 5.125% USD 06/10/2024	1,410,000	1,284,351	0.06
		10,697,457	0.55
メキシコ			
America Movil SAB de CV 2.875% USD 07/05/2030	4,022,000	3,222,360	0.17
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 7.625% USD Perpetual	5,000,000	4,467,854	0.23
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% USD 17/04/2025	3,611,000	3,383,678	0.17
Cemex SAB de CV 7.375% USD 05/06/2027	3,817,000	3,649,539	0.19
Mexican Bonos 7.5% MXN 03/06/2027	1,090,000,000	51,743,558	2.65
Mexican Bonos 8.5% MXN 31/05/2029	185,000,000	9,133,998	0.47
Mexico Government International Bond 2.125% EUR 25/10/2051	6,000,000	3,217,260	0.16
Mexico Government International Bond 2.25% EUR 12/08/2036	9,000,000	6,307,425	0.32
Mexico Government International Bond 2.875% EUR 08/04/2039	9,000,000	6,483,735	0.33
		91,609,407	4.69
多国籍			
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.5% USD 20/04/2026	6,345,178	5,837,160	0.30
オランダ			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 3.25% EUR Perpetual	3,600,000	3,066,300	0.16
Cooperatieve Rabobank UA FRN 4.375% EUR Perpetual	4,800,000	4,316,400	0.22

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Enel Finance International NV 144A 2.25% USD 12/07/2031	2,000,000	1,423,136	0.07
Enel Finance International NV 144A 5% USD 15/06/2032	7,518,000	6,476,585	0.33
Enel Finance International NV 144A 5.5% USD 15/06/2052	2,500,000	2,059,638	0.11
Enel Finance International NV 144A 7.75% USD 14/10/2052	5,205,000	5,555,160	0.28
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 2.125% EUR 29/03/2034	2,290,000	1,879,082	0.10
Iberdrola International BV FRN 1.45% EUR Perpetual	5,500,000	4,731,375	0.24
Iberdrola International BV FRN 2.25% EUR Perpetual	6,000,000	4,939,183	0.25
ING Groep NV FRN 3.875% USD Perpetual	14,000,000	10,255,653	0.53
ING Groep NV FRN 4.25% USD Perpetual	16,400,000	11,123,645	0.57
Koninklijke KPN NV FRN 6% EUR Perpetual	6,224,000	6,287,174	0.32
Repsol International Finance BV FRN 3.75% EUR Perpetual	6,000,000	5,587,500	0.29
Roche Finance Europe BV 3.355% EUR 27/02/2035	5,079,000	4,973,408	0.25
Stellantis NV 2.75% EUR 01/04/2032	5,909,000	5,099,733	0.26
Telefonica Europe BV FRN 6.135% EUR Perpetual	7,700,000	7,413,714	0.38
Telefonica Europe BV FRN 7.125% EUR Perpetual	6,200,000	6,374,530	0.33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% EUR 31/01/2025	7,880,000	8,029,956	0.41
Unilever Finance Netherlands BV 3.25% EUR 23/02/2031	3,968,000	3,876,994	0.20
Universal Music Group NV 3.75% EUR 30/06/2032	2,804,000	2,703,336	0.14
UPC Holding BV 3.875% EUR 15/06/2029	4,000,000	3,412,480	0.17
Volkswagen International Finance NV FRN 3.875% EUR Perpetual	6,000,000	5,138,700	0.26
Volkswagen International Finance NV FRN 4.375% EUR Perpetual	7,900,000	6,635,605	0.34
Ziggo Bond Co BV 144A 5.125% USD 28/02/2030	4,000,000	3,011,446	0.15
		124,370,733	6.36
ナイジェリア			
Nigeria Government International Bond 7.625% USD 28/11/2047	9,000,000	5,841,251	0.30

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
ポーランド			
Republic of Poland Government International Bond 3.25% USD 06/04/2026	3,000,000	2,693,131	0.14
ポルトガル			
EDP - Energias de Portugal SA FRN 5.943% EUR 23/04/2083	2,300,000	2,270,100	0.12
ルーマニア			
Romanian Government International Bond 2% EUR 14/04/2033	15,000,000	10,038,825	0.51
南アフリカ			
Absa Group Ltd FRN 6.375% USD Perpetual	3,040,000	2,679,541	0.14
Republic of South Africa Government Bond 7% ZAR 28/02/2031	280,000,000	11,692,398	0.60
Republic of South Africa Government Bond 8% ZAR 31/01/2030	185,000,000	8,506,258	0.43
Republic of South Africa Government International Bond 4.3% USD 12/10/2028	3,000,000	2,522,605	0.13
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% USD 20/04/2052	4,090,000	3,347,675	0.17
		28,748,477	1.47
韓国			
Korea International Bond 3.875% USD 11/09/2023	2,400,000	2,247,908	0.11
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 6% EUR Perpetual	12,400,000	11,967,488	0.61
Banco de Sabadell SA FRN 2.5% EUR 15/04/2031	4,200,000	3,752,154	0.19
Banco de Sabadell SA FRN 5% EUR Perpetual	3,800,000	3,112,352	0.16
Banco de Sabadell SA FRN 5.75% EUR Perpetual	4,400,000	3,923,854	0.20
Banco Santander SA FRN 3.625% EUR Perpetual	23,600,000	16,881,080	0.86
Banco Santander SA FRN 4.375% EUR Perpetual	2,000,000	1,744,620	0.09
Banco Santander SA FRN 4.75% EUR Perpetual	4,600,000	4,158,446	0.21
Banco Santander SA FRN 7.5% USD Perpetual	10,000,000	9,285,630	0.48
CaixaBank SA FRN 3.625% EUR Perpetual	18,000,000	13,099,680	0.67
CaixaBank SA FRN 5.875% EUR Perpetual	6,000,000	5,497,800	0.28
CaixaBank SA FRN 6.375% EUR Perpetual	6,000,000	5,978,700	0.31
Iberdrola Finanzas SA FRN 4.875% EUR Perpetual	4,400,000	4,256,384	0.22
International Consolidated Airlines Group SA 1.125% EUR 18/05/2028	13,600,000	11,179,064	0.57

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Red Electrica Corp SA FRN 4.625% EUR Perpetual	1,800,000	1,772,820	0.09
		96,610,072	4.94
スウェーデン			
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 6.875% USD Perpetual	1,400,000	1,295,039	0.07
Svenska Handelsbanken AB FRN 4.375% USD Perpetual	800,000	678,249	0.03
		1,973,288	0.10
スイス			
Julius Baer Group Ltd FRN 6.625% EUR Perpetual	3,787,000	3,777,779	0.19
Julius Baer Group Ltd FRN 6.875% USD Perpetual	4,704,000	4,326,263	0.22
UBS AG 5.125% USD 15/05/2024	5,080,000	4,743,870	0.24
Credit Suisse AG FRN 2.125% EUR 13/10/2026^^	3,636,000	3,141,195	0.16
UBS Group AG FRN 4.375% USD Perpetual	2,000,000	1,492,573	0.08
UBS Group AG FRN 4.875% USD Perpetual	5,800,000	4,804,507	0.25
UBS Group AG 144A FRN 4.988% USD 05/08/2033	3,000,000	2,655,099	0.14
UBS Group AG 144A FRN 5.959% USD 12/01/2034	3,934,000	3,719,698	0.19
Credit Suisse AG FRN 6.25% USD Perpetual^^	4,360,000	3,398,546	0.17
UBS Group AG FRN 6.875% USD Perpetual	8,275,000	7,701,668	0.39
Credit Suisse AG FRN 7.5% USD Perpetual^^	14,000,000	11,597,611	0.59
Credit Suisse AG FRN 9.75% USD Perpetual^^	4,985,000	4,241,188	0.22
		55,599,997	2.84
トルコ			
Yapi ve Kredi Bankasi AS FRN 7.875% USD 22/01/2031	2,630,000	2,323,672	0.12
イギリス			
Barclays Bank Plc FRN 5.235% USD Perpetual	3,350,000	2,534,341	0.13
Barclays Plc FRN 7.437% USD 02/11/2033	10,000,000	10,158,075	0.52
Barclays Plc FRN 7.75% USD Perpetual	3,210,000	3,014,731	0.15
Barclays Plc OLKB FRN 8% USD Perpetual	9,996,000	9,272,870	0.47
Barclays Plc OLSW FRN 8% USD Perpetual	6,410,000	5,992,661	0.31
Diageo Capital Plc 5.5% USD 24/01/2033	7,651,000	7,491,367	0.38
HSBC Bank Plc FRN 4.44% USD Perpetual	5,300,000	3,930,812	0.20
HSBC Bank Plc FRN 5.251% USD Perpetual	2,000,000	1,481,855	0.08
HSBC Bank Plc FRN 5.401% USD Perpetual	21,610,000	16,027,329	0.82
HSBC Holdings Plc FRN 4.75% EUR Perpetual	2,000,000	1,736,620	0.09
HSBC Holdings Plc FRN 6.375% USD Perpetual	4,050,000	3,738,002	0.19
Lloyds Banking Group Plc FRN 4.947% EUR Perpetual	8,200,000	7,874,460	0.40

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.5% USD Perpetual	6,870,000	6,414,201	0.33
MARB BondCo Plc 3.95% USD 29/01/2031	6,022,000	4,101,604	0.21
NatWest Group Plc FRN 6% USD Perpetual	6,139,000	5,445,197	0.28
NatWest Group Plc FRN 8% USD Perpetual	10,220,000	9,593,966	0.49
United Kingdom Gilt 3.75% GBP 22/10/2053	6,000,000	6,366,797	0.33
United Kingdom Gilt 4.25% GBP 07/06/2032	20,000,000	23,713,766	1.21
Vmed 02 UK Financing I Plc 3.25% EUR 31/01/2031	5,385,000	4,274,236	0.22
Vmed 02 UK Financing I Plc 144A 4.75% USD 15/07/2031	3,000,000	2,323,137	0.12
Vodafone Group Plc FRN 3% EUR 27/08/2080	11,500,000	9,262,675	0.47
Vodafone Group Plc FRN 3.25% USD 04/06/2081	4,039,000	3,291,769	0.17
		148,040,471	7.57
アメリカ			
Amazon.com Inc 3.6% USD 13/04/2032	5,275,000	4,548,371	0.23
Amazon.com Inc 4.7% USD 01/12/2032	15,000,000	13,962,358	0.71
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% USD 01/06/2030	5,000,000	4,296,885	0.22
Apple Inc 1.7% USD 05/08/2031	5,000,000	3,751,098	0.19
AT&T Inc 5.25% USD 01/03/2037	5,000,000	4,537,051	0.23
BP Capital Markets America Inc 2.721% USD 12/01/2032	4,000,000	3,170,210	0.16
Bristol-Myers Squibb Co 2.95% USD 15/03/2032	4,000,000	3,256,411	0.17
Broadcom Inc 4.3% USD 15/11/2032	4,000,000	3,345,855	0.17
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	10,650,000	9,319,438	0.48
Citigroup Inc FRN 4.91% USD 24/05/2033	6,135,000	5,503,676	0.28
Coca-Cola Co/The 2.25% USD 05/01/2032	5,000,000	3,897,734	0.20
Comcast Corp 4.25% USD 15/01/2033	5,000,000	4,407,078	0.23
Comcast Corp 5.5% USD 15/11/2032	2,387,000	2,317,482	0.12
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% USD 01/02/2026	13,400,000	12,138,308	0.62
Daimler Truck Finance North America LLC 144A 2.5% USD 14/12/2031	5,000,000	3,782,021	0.19
Fidelity National Information Services Inc 5.1% USD 15/07/2032	3,058,000	2,761,246	0.14
Goldman Sachs Group Inc/The 0.523% USD 08/03/2023	6,666,000	6,278,055	0.32
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 3.625% USD 24/03/2032	3,468,000	2,855,932	0.15

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Home Depot Inc/The 3.25% USD 15/04/2032	4,616,000	3,818,483	0.20
Home Depot Inc/The 4.95% USD 15/09/2052	4,412,000	3,988,680	0.20
HP Inc 4.2% USD 15/04/2032	8,772,000	7,135,907	0.37
HP Inc 5.5% USD 15/01/2033	8,909,000	7,947,605	0.41
Iron Mountain Inc 144A 4.875% USD 15/09/2027	4,960,000	4,326,761	0.22
Iron Mountain Inc 144A 5.25% USD 15/03/2028	6,180,000	5,354,243	0.27
John Deere Capital Corp 4.35% USD 15/09/2032	2,143,000	1,945,343	0.10
JPMorgan Chase & Co FRN 4.586% USD 26/04/2033	4,098,000	3,617,647	0.19
Kraft Heinz Foods Co 3.75% USD 01/04/2030	5,010,000	4,323,206	0.22
Levi Strauss & Co 144A 3.5% USD 01/03/2031	2,000,000	1,542,937	0.08
Match Group Holdings II LLC 144A 3.625% USD 01/10/2031	4,000,000	2,985,995	0.15
McDonald's Corp 4.6% USD 09/09/2032	7,772,000	7,080,714	0.36
Mondelez International Inc 2.75% USD 13/04/2030	5,000,000	4,055,987	0.21
Morgan Stanley FRN 0.406% EUR 29/10/2027	3,652,000	3,154,634	0.16
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	600,000	546,249	0.03
Nestle Holdings Inc 144A 4.3% USD 01/10/2032	7,793,000	7,171,405	0.37
Netflix Inc 144A 3.625% USD 15/06/2025	2,818,000	2,553,199	0.13
Netflix Inc 3.625% EUR 15/05/2027	2,000,000	1,931,000	0.10
NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.44% USD 15/01/2032	5,000,000	3,733,357	0.19
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5% USD 15/07/2032	2,402,000	2,185,293	0.11
Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5.875% USD 15/08/2023	2,114,000	1,988,836	0.10
PayPal Holdings Inc 4.4% USD 01/06/2032	2,683,000	2,377,311	0.12
Pfizer Inc 2.625% USD 01/04/2030	4,000,000	3,293,558	0.17
QUALCOMM Inc 4.25% USD 20/05/2032	5,000,000	4,519,333	0.23
Thermo Fisher Scientific Inc 2% USD 15/10/2031	5,000,000	3,760,236	0.19
T-Mobile USA Inc 2.25% USD 15/02/2026	4,762,000	4,089,302	0.21
T-Mobile USA Inc 2.625% USD 15/04/2026	4,545,000	3,928,980	0.20
T-Mobile USA Inc 5.2% USD 15/01/2033	6,176,000	5,686,046	0.29
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% USD 15/10/2025	93,000,000	95,946,118	4.91
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% USD 15/01/2030	20,000,000	19,632,148	1.00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% USD 15/04/2023	60,000,000	67,917,174	3.48



銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% USD 15/01/2026	20,000,000	22,689,891	1.16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% USD 15/01/2029	15,000,000	15,874,897	0.81
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.5% USD 15/02/2053	10,000,000	9,185,479	0.47
United States Treasury Note/Bond 0.875% USD 15/11/2030	25,000,000	18,780,423	0.96
United States Treasury Note/Bond 1.25% USD 15/05/2050	40,000,000	20,683,506	1.06
United States Treasury Note/Bond 1.625% USD 15/11/2050	35,000,000	20,153,788	1.03
United States Treasury Note/Bond 1.875% USD 15/02/2032	122,000,000	97,268,673	4.98
United States Treasury Note/Bond 2.25% USD 15/02/2027	15,000,000	13,073,936	0.67
United States Treasury Note/Bond 2.625% USD 15/02/2029	30,000,000	25,989,896	1.33
United States Treasury Note/Bond 2.75% USD 15/08/2032	15,000,000	12,830,343	0.66
United States Treasury Note/Bond 2.875% USD 15/05/2052	10,000,000	7,696,659	0.39
United States Treasury Note/Bond 3% USD 15/08/2052	51,000,000	40,287,764	2.06
United States Treasury Note/Bond 3.125% USD 15/11/2028	30,000,000	26,770,941	1.37
United States Treasury Note/Bond 3.5% USD 15/02/2033	55,000,000	50,062,348	2.56
United States Treasury Note/Bond 4% USD 15/11/2052	10,000,000	9,561,076	0.49
Verizon Communications Inc 2.355% USD 15/03/2032	5,000,000	3,711,640	0.19
Visa Inc 4.15% USD 14/12/2035	2,474,000	2,199,621	0.11
Warnermedia Holdings Inc 144A 4.279% USD 15/03/2032	3,000,000	2,436,615	0.13
WMG Acquisition Corp 144A 3.875% USD 15/07/2030	2,000,000	1,597,339	0.08
Yum! Brands Inc 3.625% USD 15/03/2031	2,000,000	1,564,624	0.08
		789,086,355	40.37

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
債券合計		1,915,347,546	97.99
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		1,915,347,546	97.99
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	2	2	0.00
オープン・エンド型投資信託合計		2	0.00
投資有価証券合計		1,915,347,548	97.99

(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。