

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ インド債券ファンド(毎月決算型)」は、2019年2月15日に第42期の決算を行いました。ここに作成期中(第37期から第42期)の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2025年8月15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、主としてインド債券に実質的に投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行い、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	インベスコ インド債券ファンド (毎月決算型)	「インベスコ インド債券マザーファンド」および「インベスコ マネープール・ファンド(適格機関投資家私募投信)」を主要投資対象とします。
	インベスコ インド債券 マザーファンド	別に定める投資信託証券※へ投資し、主としてインド債券に実質的に投資します。 ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券です。
	インベスコ マネープール・ファンド (適格機関投資家私募投信)	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	<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15日、該当日が休業日の場合は翌営業日)に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時



インベスコ インド債券ファンド(毎月決算型)

追加型投信/海外/債券



運用報告書(全体版)

第37期(決算日 2018年9月18日)

第38期(決算日 2018年10月15日)

第39期(決算日 2018年11月15日)

第40期(決算日 2018年12月17日)

第41期(決算日 2019年1月15日)

第42期(決算日 2019年2月15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

<http://www.invesco.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
	円	円	円	%	%	百万円
13期(2016年9月15日)	8,027		130	1.7	99.9	37
14期(2016年10月17日)	8,161		130	3.3	100.0	38
15期(2016年11月15日)	8,186		130	1.9	99.9	40
16期(2016年12月15日)	8,895		130	10.2	99.8	44
17期(2017年1月16日)	8,489		130	△ 3.1	99.8	43
18期(2017年2月15日)	8,363		130	0.0	99.8	43
19期(2017年3月15日)	8,276		130	0.5	99.8	43
20期(2017年4月17日)	8,006		130	△ 1.7	99.8	42
21期(2017年5月15日)	8,264		130	4.8	99.8	45
22期(2017年6月15日)	8,057		130	△ 0.9	99.6	45
23期(2017年7月18日)	8,123		130	2.4	99.3	46
24期(2017年8月15日)	7,905		130	△ 1.1	98.6	46
25期(2017年9月15日)	7,787		130	0.2	98.4	46
26期(2017年10月16日)	7,660		130	0.0	98.3	46
27期(2017年11月15日)	7,518		130	△ 0.2	98.1	51
28期(2017年12月15日)	7,413		130	0.3	98.7	53
29期(2018年1月15日)	7,234		130	△ 0.7	96.3	55
30期(2018年2月15日)	6,771		130	△ 4.6	98.8	53
31期(2018年3月15日)	6,459		130	△ 2.7	99.8	103
32期(2018年4月16日)	6,508		130	2.8	52.2	110
33期(2018年5月15日)	6,234		130	△ 2.2	97.8	124
34期(2018年6月15日)	6,104		110	△ 0.3	96.7	78
35期(2018年7月17日)	6,054		110	1.0	96.0	80
36期(2018年8月15日)	5,822		110	△ 2.0	96.8	81
37期(2018年9月18日)	5,484		110	△ 3.9	98.7	81
38期(2018年10月15日)	5,334		110	△ 0.7	98.3	75
39期(2018年11月15日)	5,484		110	4.9	97.5	89
40期(2018年12月17日)	5,531		60	2.0	98.9	111
41期(2019年1月15日)	5,345		60	△ 2.3	97.9	108
42期(2019年2月15日)	5,359		60	1.4	98.1	97

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは、インド債券（インド政府、地方自治体、および政府機関が発行、保証する債券、インドの企業が発行、保証する債券）を実質的な主要投資対象としていますが、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しないため、ベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落	率	
第37期	(期 首) 2018年 8月15日	円 5,822		% —	% 96.8
	8月末	5,730		△1.6	96.7
	(期 末) 2018年 9月18日	5,594		△3.9	98.7
第38期	(期 首) 2018年 9月18日	5,484		—	98.7
	9月末	5,564		1.5	97.8
	(期 末) 2018年10月15日	5,444		△0.7	98.3
第39期	(期 首) 2018年10月15日	5,334		—	98.3
	10月末	5,425		1.7	97.1
	(期 末) 2018年11月15日	5,594		4.9	97.5
第40期	(期 首) 2018年11月15日	5,484		—	97.5
	11月末	5,691		3.8	98.6
	(期 末) 2018年12月17日	5,591		2.0	98.9
第41期	(期 首) 2018年12月17日	5,531		—	98.9
	12月末	5,571		0.7	99.4
	(期 末) 2019年 1月15日	5,405		△2.3	97.9
第42期	(期 首) 2019年 1月15日	5,345		—	97.9
	1月末	5,340		△0.1	97.3
	(期 末) 2019年 2月15日	5,419		1.4	98.1

(注) 基準価額は1万円当たりです。

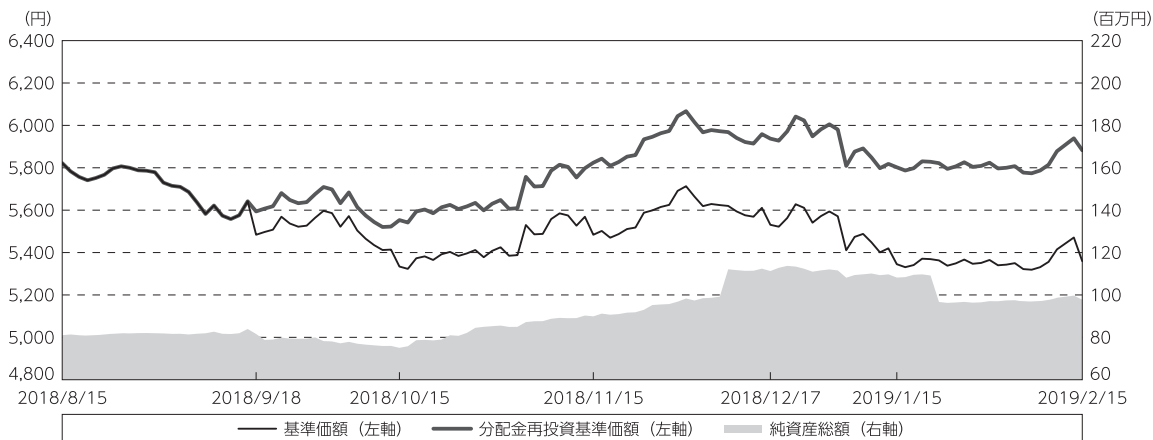
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2018年8月16日～2019年2月15日)



第37期首：5,822円

第42期末：5,359円（既払分配金（税込み）：510円）

騰落率：1.0%（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（2018年8月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・主としてインド債券（インド政府、地方自治体、および政府機関が発行、保証する債券、インドの企業が発行、保証する債券です。以下同じです。）を実質的な投資対象としているため、①実質的に保有する債券から高水準のインカムゲイン（利息収入）を獲得したこと、②金利が低下（債券価格は上昇）したこと一が基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・信用スプレッドが拡大傾向となったことが、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わなかったため、作成期を通じてみると為替市場でインドルピー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

<インド国債利回り>

2年 6.74%（前作成期末7.50%） 5年 7.05%（同7.86%） 10年 7.36%（同7.82%）

<対円為替レート>

インドルピー／円 1円57銭（前作成期末1円61銭）

※上記は当作成期末時点の数値です。

当作成期のインド債券市場では、金利が全般的に低下しました。

作成期初は、堅調な経済指標の発表を受けて追加利上げが確実視されていた米国で金利が上昇（債券価格は下落）傾向になるなど、海外市場の影響もあり、金利は上昇しました。しかし2018年10月になり、①インド準備銀行（RBI、中央銀行）が市場予想に反して政策金利を据え置いたこと、②9月の消費者物価指数（CPI）の伸び率が市場予想を下回ったこと一などを背景に、金利は低下に転じました。その後も、①原油価格の急落、②CPIの急速な低下、③世界的な景気減速懸念の台頭を背景とする海外市場の金利低下傾向一などを要因に、インドの金利の低下傾向が続きました。

為替市場では、2018年10月以降原油価格が大幅な調整局面を迎える中、原油の輸入国であるインドでは10月から11月にかけてインドルピーが対円で大幅に上昇しました。しかしその後、米中間の貿易問題に対する懸念、世界的な景気減速懸念や株式市場の調整などを背景に避難通貨として円が選好され円高傾向となると、インドルピーも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 インド債券 マザーファンド（以下、マザーファンドといたします。）を高位に組み入れ、主としてインド債券に実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといたします。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

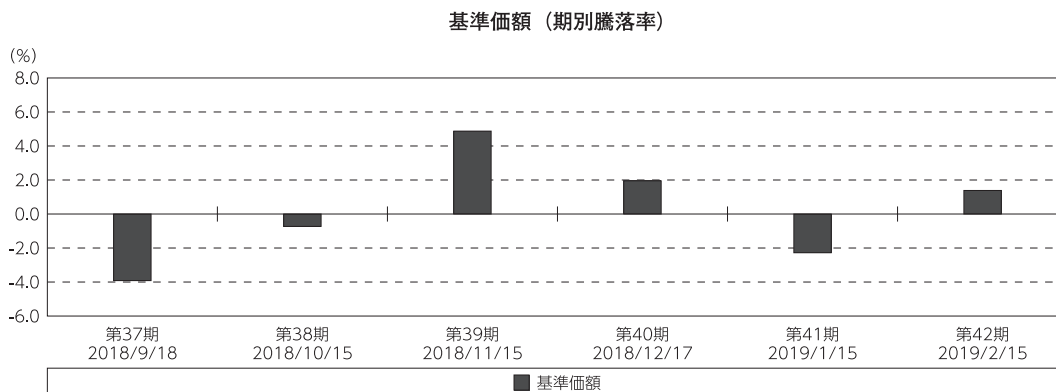
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。

インドではC P I の伸びが抑制された状態が続く中、R B I は2019年2月に政策金利を引き下げました。このような市場環境は債券投資家にとって好ましいもので、債券市場は安定的に推移する可能性が高いと判断し、ポートフォリオのデュレーションを5年程度で推移させました。また、引き続き政府関連企業債を含む高格付け社債の組入比率を高位に保ちました。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。
下記のグラフは、当作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率（分配金込み）です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、第37期から第39期まで1万口当たり110円、第40期から第42期まで1万口当たり60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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2018年8月16日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	110 1.966%	110 2.021%	110 1.966%	60 1.073%	60 1.110%	60 1.107%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	110	110	110	60	60	60
翌期繰越分配対象額	7,085	7,002	6,925	6,894	6,861	6,831

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

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

○今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、主としてインド債券に実質的に投資します。残余部分はマネープール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

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

米中貿易問題の進展や英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）問題などの先行き不透明な要素は残存するものの、インドでは財政赤字の縮小、インフレの抑制、外貨準備高の増加など経済の基礎的条件（ファンダメンタルズ）をめぐる改善見通しに大きな変化はなく、中長期的なインド債券市場の投資環境は良好と判断しています。ポートフォリオのデュレーションは5年程度を維持し、高格付け債券の組み入れを引き続き高位とする方針です。

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

(2018年 8月16日～2019年 2月15日)

項 目	第37期～第42期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	22	0.397	(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 ）	(20)	(0.354)	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	0.080	(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)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.014)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	(2)	(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	26	0.477	
作成期間の平均基準価額は、5,553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。

○売買及び取引の状況

(2018年8月16日～2019年2月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第37期～第42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	インド債券 マザーファンド	46,869	48,081	32,329	32,987

(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

(2018年8月16日～2019年2月15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

(2019年2月15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36期末		第42期末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
インベスコ	マネーブル・ファンド(適格機関投資家私募投信)	50	50	49	0.1
	合 計	50	50	49	0.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

親投資信託残高

銘	柄	第36期末		第42期末	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
		千口	千口	千円	千円
インベスコ	インド債券 マザーファンド	80,529	95,069	98,871	98,871

(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

（2019年2月15日現在）

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.1
インベスコ インド債券 マザーファンド	98,871	99.9
コール・ローン等、その他	91	0.0
投資信託財産総額	99,011	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ インド債券 マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（95,859千円）の投資信託財産総額（98,961千円）に対する比率は96.9%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、2019年2月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2018年9月18日現在	2018年10月15日現在	2018年11月15日現在	2018年12月17日現在	2019年1月15日現在	2019年2月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	83,283,553	76,650,655	91,767,093	112,561,195	109,485,139	99,011,387
投資信託受益証券(評価額)	49,880	49,875	49,870	49,865	49,860	49,860
インベスコ インド債券 マザーファンド(評価額)	83,233,019	76,600,780	91,717,223	112,511,330	109,435,279	98,871,804
未収入金	654	—	—	—	—	89,723
(B) 負債	1,705,326	1,599,605	1,867,183	1,284,503	1,293,553	1,260,169
未払収益分配金	1,636,319	1,547,750	1,803,293	1,207,226	1,214,547	1,094,351
未払解約金	654	—	—	—	—	89,723
未払信託報酬	60,138	45,623	56,210	67,986	69,500	66,944
その他未払費用	8,215	6,232	7,680	9,291	9,506	9,151
(C) 純資産総額(A-B)	81,578,227	75,051,050	89,899,910	111,276,692	108,191,586	97,751,218
元本	148,756,308	140,704,631	163,935,764	201,204,408	202,424,588	182,391,952
次期繰越損益金	△ 67,178,081	△ 65,653,581	△ 74,035,854	△ 89,927,716	△ 94,233,002	△ 84,640,734
(D) 受益権総口数	148,756,308口	140,704,631口	163,935,764口	201,204,408口	202,424,588口	182,391,952口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,484円	5,334円	5,484円	5,531円	5,345円	5,359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37期首元本額は139,137,812円、第37～42期中追加設定元本額は86,731,991円、第37～42期中一部解約元本額は43,477,851円です。

(注) 2019年2月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は84,640,734円です。

○損益の状況

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2018年8月16日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 3,197,087	△ 512,379	4,121,815	1,719,205	△ 2,462,003	1,434,270
売買益	9,795	51,291	4,129,536	1,737,229	38,186	1,524,042
売買損	△ 3,206,882	△ 563,670	△ 7,721	△ 18,024	△ 2,500,189	△ 89,772
(B) 信託報酬等	△ 68,353	△ 51,855	△ 63,890	△ 77,277	△ 79,006	△ 76,095
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 3,265,440	△ 564,234	4,057,925	1,641,928	△ 2,541,009	1,358,175
(D) 前期繰越損益金	△ 2,221,065	△ 5,080,154	△ 5,632,550	△ 1,570,748	69,223	△ 2,164,698
(E) 追加信託差損益金	△ 60,055,257	△ 58,461,443	△ 70,657,936	△ 88,791,670	△ 90,546,669	△ 82,739,860
(配当等相当額)	(91,656,521)	(85,473,723)	(100,226,097)	(124,291,138)	(124,434,938)	(111,429,958)
(売買損益相当額)	(△151,711,778)	(△143,935,166)	(△170,884,033)	(△213,082,808)	(△214,981,607)	(△194,169,818)
(F) 計 (C + D + E)	△ 65,541,762	△ 64,105,831	△ 72,232,561	△ 88,720,490	△ 93,018,455	△ 83,546,383
(G) 収益分配金	△ 1,636,319	△ 1,547,750	△ 1,803,293	△ 1,207,226	△ 1,214,547	△ 1,094,351
次期繰越損益金 (F + G)	△ 67,178,081	△ 65,653,581	△ 74,035,854	△ 89,927,716	△ 94,233,002	△ 84,640,734
追加信託差損益金	△ 61,691,576	△ 60,009,193	△ 72,461,229	△ 89,998,896	△ 91,761,216	△ 83,834,211
(配当等相当額)	(90,041,393)	(83,929,078)	(98,443,305)	(123,165,979)	(123,228,387)	(110,338,622)
(売買損益相当額)	(△151,732,969)	(△143,938,271)	(△170,904,534)	(△213,164,875)	(△214,989,603)	(△194,172,833)
分配準備積立金	15,352,672	14,592,944	15,089,818	15,553,321	15,675,453	14,259,798
繰越損益金	△ 20,839,177	△ 20,237,332	△ 16,664,443	△ 15,482,141	△ 18,147,239	△ 15,066,321

(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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	421,576円	377,349円	527,480円	500,639円	549,639円	531,829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	91,677,712	85,476,828	100,246,598	124,373,205	124,442,934	111,432,973
(D) 分配準備積立金	14,931,096	14,215,595	14,562,338	15,052,682	15,125,814	13,727,969
分配可能額 (A + B + C + D)	107,030,384	100,069,772	115,336,416	139,926,526	140,118,387	125,692,771
(1万口当たり分配可能額)	(7,195)	(7,112)	(7,035)	(6,954)	(6,921)	(6,891)
収益分配金	1,636,319	1,547,750	1,803,293	1,207,226	1,214,547	1,094,351
(1万口当たり収益分配金)	(110)	(110)	(110)	(60)	(60)	(60)

○分配金のお知らせ

	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
1万口当たり分配金 (税込)	110円	110円	110円	60円	60円	60円



運用報告書

第7期

決算日 2019年2月15日

(計算期間：2018年8月16日から2019年2月15日まで)

運用方針	<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、主としてインド債券に実質的に投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。・投資信託証券への投資割合は、原則として、高位に保ちます。・実質外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。・投資対象とする投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。
主要運用対象	別に定める投資信託証券※ ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券です。
組入制限	<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

<http://www.invesco.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落		
	円		%	%	百万円
3期(2017年2月15日)	10,578		14.9	98.2	43
4期(2017年8月15日)	11,052		4.5	96.9	47
5期(2018年2月15日)	10,560	△	4.5	96.8	54
6期(2018年8月15日)	10,251	△	2.9	94.9	82
7期(2019年2月15日)	10,400		1.5	96.9	98

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、インド債券（インド政府、地方自治体、および政府機関が発行、保証する債券、インドの企業が発行、保証する債券）を実質的な主要投資対象としていますが、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しないため、ベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率
		騰	落	
(期 首)	円		%	%
2018年8月15日	10,251		—	94.9
8月末	10,090	△	1.6	96.6
9月末	10,000	△	2.4	97.8
10月末	9,962	△	2.8	97.1
11月末	10,668		4.1	98.5
12月末	10,558		3.0	99.4
2019年1月末	10,244	△	0.1	97.3
(期 末)				
2019年2月15日	10,400		1.5	96.9

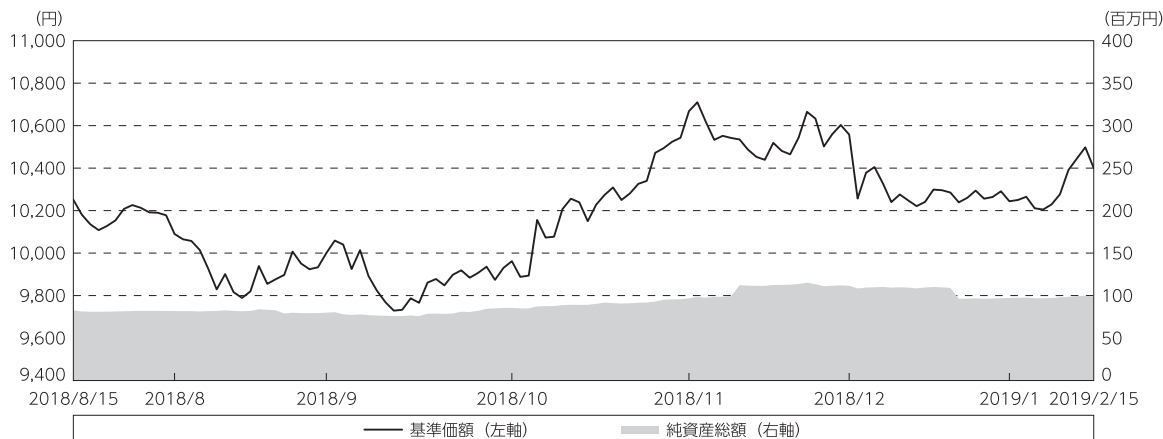
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2018年8月16日～2019年2月15日)



期首：10,251円
 期末：10,400円
 騰落率： 1.5%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- 主としてインド債券（インド政府、地方自治体、および政府機関が発行、保証する債券、インドの企業が発行、保証する債券です。以下同じです。）を実質的な投資対象としているため、①実質的に保有する債券から高水準のインカムゲイン（利息収入）を獲得したこと、②金利が低下（債券価格は上昇）したことが基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 信用スプレッドが拡大傾向となったことが、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の為替ヘッジを行わなかったため、期を通じてみると為替市場でインドルピー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

<インド国債利回り>

2年 6.74% (前期末7.50%) 5年 7.05% (同7.86%) 10年 7.36% (同7.82%)

<対円為替レート>

インドルピー／円 1円57銭 (前期末1円61銭)

※上記は当期末時点の数値です。

当期のインド債券市場では、金利が全般的に低下しました。

期初は、堅調な経済指標の発表を受けて追加利上げが確実視されていた米国で金利が上昇（債券価格は下落）傾向になるなど、海外市場の影響もあり、金利は上昇しました。しかし2018年10月になり、①インド準備銀行（RBI、中央銀行）が市場予想に反して政策金利を据え置いたこと、②9月の消費者物価指数（CPI）の伸び率が市場予想を下回ったこと一などを背景に、金利は低下に転じました。その後も、①原油価格の急落、②CPIの急速な低下、③世界的な景気減速懸念の台頭を背景とする海外市場の金利低下傾向一などを要因に、インドの金利の低下傾向が続きました。

為替市場では、2018年10月以降原油価格が大幅な調整局面を迎える中、原油の輸入国であるインドでは10月から11月にかけてインドルピーが対円で大幅に上昇しました。しかしその後、米中間の貿易問題に対する懸念、世界的な景気減速懸念や株式市場の調整などを背景に避難通貨として円が選好され円高傾向となると、インドルピーも対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

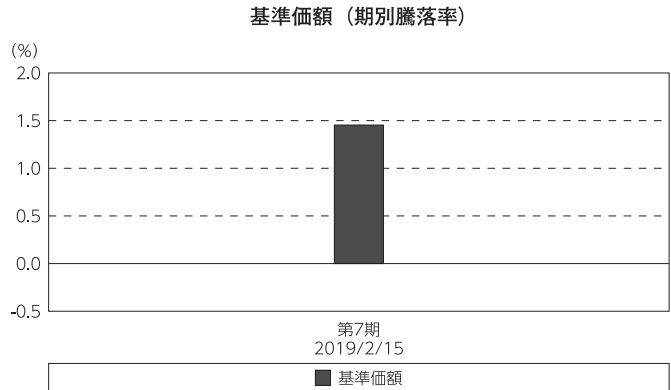
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。また、実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

インドではCPIの伸びが抑制された状態が続く中、RBIは2019年2月に政策金利を引き下げました。このような市場環境は債券投資家にとって好ましいもので、債券市場は安定的に推移する可能性が高いと判断し、ポートフォリオのデュレーションを5年程度で推移させました。また、引き続き政府関連企業債を含む高格付け社債の組入比率を高位に保ちました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、期中の当ファンドの基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラス C-MD投資信託証券に投資を行います。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲイン（利息収入）の確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

米中貿易問題の進展や英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）問題などの先行き不透明な要素は残存するものの、インドでは財政赤字の縮小、インフレの抑制、外貨準備高の増加など経済の基礎的条件（ファンダメンタルズ）をめぐる改善見通しに大きな変化はなく、中長期的なインド債券市場の投資環境は良好と判断しています。ポートフォリオのデュレーションは5年程度を維持し、高格付け債券の組み入れを引き続き高位とする方針です。

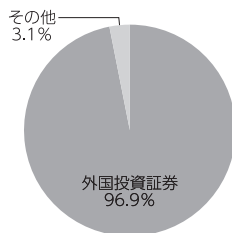
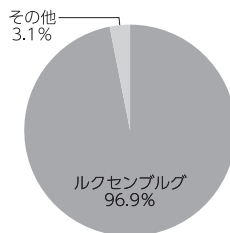
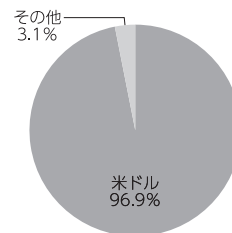
○当ファンドのデータ

(2019年2月15日現在)

【組入上位ファンド】

銘柄名	第7期末
インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	96.9%
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

(2018年8月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.025	(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)	(0.025)	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	0.025	
期中の平均基準価額は、10,253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

(2018年8月16日～2019年2月15日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	40	346	20	176

(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

(2018年8月16日～2019年2月15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

(2019年2月15日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	79	99	867	95,855	96.9
合 計	口 数 ・ 金 額	79	99	867	95,855
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<96.9%>

(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

(2019年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 95,855	% 96.9
コール・ローン等、その他	3,106	3.1
投資信託財産総額	98,961	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(95,859千円)の投資信託財産総額(98,961千円)に対する比率は96.9%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、2019年2月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	98,961,003
コール・ローン等	3,105,777
投資証券(評価額)	95,855,226
(B) 負債	89,732
未払解約金	89,723
未払利息	9
(C) 純資産総額(A-B)	98,871,271
元本	95,069,043
次期繰越損益金	3,802,228
(D) 受益権総口数	95,069,043口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,400円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額 80,529,327円
 - 期中追加設定元本額 46,869,242円
 - 期中一部解約元本額 32,329,526円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
 - インベスコ インド債券ファンド(毎月決算型) 95,069,043円
 - 合計 95,069,043円

○損益の状況 (2018年8月16日~2019年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,141,352
受取配当金	3,141,346
受取利息	1,576
支払利息	△ 1,570
(B) 有価証券売買損益	△1,892,175
売買益	75,696
売買損	△1,967,871
(C) 保管費用等	△ 23,433
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,225,744
(E) 前期繰越損益金	2,021,423
(F) 追加信託差損益金	1,212,627
(G) 解約差損益金	△ 657,566
(H) 計(D+E+F+G)	3,802,228
次期繰越損益金(H)	3,802,228

(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 インディア・ボンド・ファンド

「インベスコ インド債券 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ インディア・ボンド・ファンド」の直近の情報は以下の通りです。

当ファンドは、「インベスコ インド債券 マザーファンド」が投資対象とするルクセンブルグ籍外国投資法人が発行するクラスC-MD投資信託証券です。

○ファンドの仕組み

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主要投資対象	インド債券に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、インド債券に投資することにより、配当利回りの確保および長期的な元本の成長を目指します。 ・原則として、純資産総額の70%以上をインド債券に投資します。 ・純資産総額の30%を超えない範囲で、インド債券以外の公社債や現金または現金同等物に投資することがあります。 ・投資顧問会社のインベスコ・香港・リミテッドは、当該運用について、インベスコ・アセット・マネジメント・プライベート・リミテッド（インド）の助言を受けます。 ・効率的な運用およびヘッジ目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。 ・原則として、対円ででの為替ヘッジは行いません。
管理会社	インベスコ・マネジメント・エス・エイ
投資顧問会社	インベスコ・香港・リミテッド
決算日	毎年2月末日
分配方針	分配は毎月最終ファンド営業日に行われ、翌月の11日（ファンド営業日でない場合は翌営業日）に支払われます。

インベスコ インディア・ボンド・ファンドは、現地の法律に基づいて財務諸表が作成され、公認会計士により財務書類の監査を受けております。以下に掲載している情報は、2018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

(2017年3月1日から2018年2月28日までの期間)

(単位：米ドル)

収益	
受取配当金	95,961
受取利息 (債券)	25,632,490
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)	(663,503)
受取利息	19,399
	25,084,347
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	5,529,504
サービス代行報酬	742,654
保管報酬	326,911
ルクセンブルグの税金	228,204
事務代行費用	289,024
組成費用	13,118
	7,129,415
当期投資純利益	17,954,932
支払及び未払分配金	(14,251,336)
未払キャピタルゲイン税に対する引当金の増加 / (減少)	(253,505)
受益証券発行 / (買戻) による純収益 / (支払) 金	533,956,077
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	27,337,990
為替先物予約に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(7,799,308)
投資有価証券に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(29,583,875)
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	(166,237)
期首純資産額	103,300,719
期末純資産額	630,495,457

○投資有価証券明細表

(2018年2月28日現在)

銘柄	額面	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
COMMUNICATIONS			
Mahanagar Telephone Nigam Ltd 8.24% INR 19/11/2024	100,000,000	1,535,708	0.24
Mahanagar Telephone Nigam Ltd 8.28% INR 19/11/2024	100,000,000	1,538,828	0.25
Reliance Jio Infocomm Ltd 9% INR 21/01/2025	200,000,000	3,133,819	0.50
Reliance Jio Infocomm Ltd 9.25% INR 17/06/2024	100,000,000	1,584,475	0.25
		7,792,830	1.24
ENERGY			
Bharat Petroleum Corp Ltd 7.35% INR 10/03/2022	250,000,000	3,788,936	0.60
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd 7.125% INR 10/10/2022	320,000,000	4,950,206	0.78
Reliance Industries Ltd 7.07% INR 24/12/2020	600,000,000	9,017,335	1.43
Reliance Ports & Terminals Ltd 7.9% INR 18/11/2026	50,000,000	728,099	0.12
Reliance Ports & Terminals Ltd 7.95% INR 28/10/2026	600,000,000	8,765,725	1.39
		27,250,301	4.32
FINANCIAL			
Axis Bank Ltd 7.6% INR 20/10/2023	350,000,000	5,224,573	0.83
Axis Bank Ltd 8.85% INR 05/12/2024	200,000,000	3,134,090	0.50
Bajaj Finance Ltd 7.6% INR 30/11/2021	250,000,000	3,728,629	0.59
Dewan Housing Finance Corp Ltd 9.05% INR 09/09/2023	250,000,000	3,849,373	0.61
Dewan Housing Finance Corp Ltd 9.25% INR 09/09/2023	1,000,000,000	15,526,233	2.46
HDFC Bank Ltd 7.95% INR 21/09/2026	700,000,000	10,421,917	1.65
Housing Development Finance Corp Ltd 7.9% INR 24/08/2026	200,000,000	2,957,554	0.47
Housing Development Finance Corp Ltd 8.43% INR 04/03/2025	150,000,000	2,293,011	0.36
Housing Development Finance Corp Ltd 8.45% INR 18/05/2026	50,000,000	764,411	0.12
Housing Development Finance Corp Ltd 8.75% INR 04/03/2021	400,000,000	6,223,584	0.99
Housing Development Finance Corp Ltd 9.24% INR 24/06/2024	15,000,000	238,021	0.04
ICICI Bank Ltd 7.6% INR 07/10/2023	450,000,000	6,725,134	1.07
ICICI Bank Ltd 9.15% INR 06/08/2024	100,000,000	1,603,558	0.25
IDFC Bank Ltd 8.67% INR 03/01/2025	150,000,000	2,302,164	0.37
Indiabulls Housing Finance Ltd 8.025% INR 06/04/2021	500,000,000	7,588,625	1.20
Indiabulls Housing Finance Ltd 8.75% INR 26/09/2021	500,000,000	7,714,680	1.22
Kotak Mahindra Prime Ltd 7.544% INR 08/01/2021	1,000,000,000	15,085,640	2.39
LIC Housing Finance Ltd 7.81% INR 19/10/2021	250,000,000	3,777,024	0.60
LIC Housing Finance Ltd 7.86% INR 17/05/2027	250,000,000	3,671,834	0.58
LIC Housing Finance Ltd 7.88% INR 28/01/2021	500,000,000	7,604,059	1.21
LIC Housing Finance Ltd 7.95% INR 26/03/2027	250,000,000	3,695,995	0.59
LIC Housing Finance Ltd 8.37% INR 10/05/2021	250,000,000	3,841,744	0.61
LIC Housing Finance Ltd 8.52% INR 03/03/2025	100,000,000	1,534,977	0.24
LIC Housing Finance Ltd 8.75% INR 08/03/2021	500,000,000	7,775,535	1.23
LIC Housing Finance Ltd 9.11% INR 09/04/2018	50,000,000	768,229	0.12
National Bank for Agriculture and Rural Development 7.38% INR 20/10/2031	100,000,000	1,408,451	0.22

銘柄	額面	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
National Bank for Agriculture and Rural Development 8.18% INR 10/02/2020	100,000,000	1,543,172	0.25
Power Finance Corp Ltd 7.23% INR 05/01/2027	100,000,000	1,422,657	0.23
Power Finance Corp Ltd 7.3% INR 30/06/2020	250,000,000	3,784,887	0.60
Power Finance Corp Ltd 7.56% INR 16/09/2026	50,000,000	726,672	0.12
Power Finance Corp Ltd 7.63% INR 14/08/2026	250,000,000	3,650,617	0.58
Power Finance Corp Ltd 8.65% INR 28/12/2024	150,000,000	2,329,071	0.37
Power Finance Corp Ltd 9.39% INR 27/08/2029	25,000,000	409,849	0.07
Punjab National Bank 8.23% INR 09/02/2025	150,000,000	2,235,423	0.35
Rural Electrification Corp Ltd 7.52% INR 07/11/2026	500,000,000	7,266,335	1.15
Rural Electrification Corp Ltd 7.54% INR 30/12/2026	950,000,000	13,816,039	2.19
Rural Electrification Corp Ltd 8.23% INR 23/01/2025	50,000,000	761,544	0.12
Rural Electrification Corp Ltd 8.3% INR 10/04/2025	150,000,000	2,292,595	0.36
Rural Electrification Corp Ltd 9.61% INR 03/01/2019	10,000,000	155,558	0.03
Sundaram Finance Ltd 7.964% INR 29/03/2021	700,000,000	10,675,973	1.69
		180,529,437	28.63
GOVERNMENT			
Export-Import Bank of India 7.22% INR 03/08/2027	1,000,000,000	14,218,867	2.26
Export-Import Bank of India 7.56% INR 18/05/2027	250,000,000	3,641,253	0.58
Export-Import Bank of India 7.62% INR 01/09/2026	150,000,000	2,198,583	0.35
Export-Import Bank of India 7.94% INR 22/05/2023	25,000,000	380,378	0.06
Export-Import Bank of India 8.02% INR 20/04/2026	350,000,000	5,262,610	0.83
Export-Import Bank of India 8.87% INR 30/10/2029	150,000,000	2,379,240	0.38
Food Corp of India 9.95% INR 07/03/2022	425,000,000	6,934,898	1.10
India Government Bond 6.57% INR 05/12/2033	300,000,000	4,021,336	0.64
India Government Bond 6.79% INR 15/05/2027	2,600,000,000	37,137,436	5.89
India Government Bond 6.79% INR 26/12/2029	3,550,000,000	50,394,913	7.99
India Government Bond 6.97% INR 06/09/2026	550,000,000	7,957,940	1.26
India Government Bond 7.59% INR 11/01/2026	100,000,000	1,505,842	0.24
India Government Bond 7.61% INR 09/05/2030	2,800,000,000	41,905,707	6.65
India Government Bond 7.72% INR 25/05/2025	1,650,000,000	25,327,625	4.02
India Government Bond 8.12% INR 10/12/2020	50,000,000	787,674	0.13
India Government Bond 8.24% INR 15/02/2027	50,000,000	779,619	0.12
India Government Bond 8.28% INR 21/09/2027	50,000,000	784,389	0.12
India Government Bond 8.33% INR 09/07/2026	1,000,000,000	15,687,778	2.49
India Government Bond 8.6% INR 02/06/2028	50,000,000	800,353	0.13
India Government Bond 9.23% INR 23/12/2043	50,000,000	870,050	0.14
Indian Railway Finance Corp Ltd 7.33% INR 27/08/2027	50,000,000	717,028	0.11
Indian Railway Finance Corp Ltd 7.49% INR 28/05/2027	1,800,000,000	26,095,780	4.14
Indian Railway Finance Corp Ltd 7.65% INR 15/03/2021	100,000,000	1,533,143	0.24
Indian Railway Finance Corp Ltd 7.83% INR 19/03/2027	350,000,000	5,186,428	0.82
Indian Railway Finance Corp Ltd 9.09% INR 29/03/2026	50,000,000	806,669	0.13
Indian Railway Finance Corp Ltd 9.47% INR 10/05/2031	150,000,000	2,529,442	0.40
National Highways Authority of India 7.17% INR 23/12/2021	800,000,000	12,009,126	1.91
National Highways Authority of India 7.6% INR 18/03/2022	650,000,000	9,846,025	1.56
State of Gujarat India 7.21% INR 09/08/2027	1,500,000,000	21,402,926	3.39

銘柄	額面	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
State of Maharashtra India 7.96% INR 29/06/2026	550,000,000	8,277,135	1.31
		311,380,193	49.39
INDUSTRIAL			
Larsen & Toubro Ltd 8.4% INR 24/09/2020	350,000,000	5,424,264	0.86
UTILITIES			
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2023	100,000,000	1,494,635	0.24
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2024	100,000,000	1,474,541	0.23
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2025	100,000,000	1,466,711	0.23
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2026	100,000,000	1,458,418	0.23
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2027	300,000,000	4,356,665	0.69
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2025	50,000,000	775,083	0.12
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2027	50,000,000	775,468	0.12
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2029	50,000,000	774,837	0.12
NHPC Ltd 8.85% INR 11/02/2027	50,000,000	789,952	0.13
NTPC Ltd 8.05% INR 05/05/2026	400,000,000	6,025,814	0.96
NTPC Ltd 8.1% INR 27/05/2026	100,000,000	1,510,581	0.24
NTPC Ltd 8.49% INR 25/03/2025	130,000,000	2,008,758	0.32
NTPC Ltd 9.17% INR 22/09/2024	50,000,000	798,806	0.13
Nuclear Power Corp of India Ltd 7.25% INR 15/12/2027	300,000,000	4,314,455	0.69
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.13% INR 28/03/2029	50,000,000	761,864	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.13% INR 28/03/2031	50,000,000	761,292	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.14% INR 25/03/2030	50,000,000	762,313	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2027	50,000,000	777,743	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2028	50,000,000	776,503	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2029	100,000,000	1,554,034	0.25
Power Grid Corp of India Ltd 7.3% INR 19/06/2027	500,000,000	7,137,356	1.13
Power Grid Corp of India Ltd 7.36% INR 18/10/2026	150,000,000	2,162,592	0.34
Power Grid Corp of India Ltd 8.2% INR 23/01/2030	350,000,000	5,287,506	0.84
Power Grid Corp of India Ltd 9.3% INR 28/06/2019	10,000,000	156,276	0.03
Power Grid Corp of India Ltd 9.3% INR 04/09/2029	20,000,000	326,344	0.05
Reliance Utilities & Power Pvt Ltd 8.95% INR 26/04/2023	60,000,000	931,440	0.15
Reliance Utilities & Power Pvt Ltd 9.75% INR 02/08/2024	100,000,000	1,603,025	0.25
		51,023,012	8.09
債券合計		583,400,037	92.53
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		583,400,037	92.53
オープン・エンド型投資信託			
Invesco Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio	36,840,870	36,840,870	5.84
オープン・エンド型投資信託合計		36,840,870	5.84
投資有価証券合計		620,240,907	98.37

(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

(2018年11月20日現在)

2018年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○損益の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△2,181
支払利息	△2,181
(B) 信託報酬等	△ 54
(C) 当期損益金(A+B)	△2,235
(D) 前期繰越損益金	△4,040
(E) 追加信託差損益金	75
(配当等相当額)	(46)
(売買損益相当額)	(29)
(F) 計(C+D+E)	△6,200
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△6,200
追加信託差損益金	75
(配当等相当額)	(46)
(売買損益相当額)	(29)
分配準備積立金	49
繰越損益金	△6,324

(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。
 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(46円)および分配準備積立金(49円)より分配対象収益は95円(1万円当たり0.39円)となりましたが、基準価額水準、市場動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。