

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8月15日に第48期の決算を行いました。ここに作成期中(第43期から第48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	・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	・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43期(決算日 2019年3月15日)

第44期(決算日 2019年4月15日)

第45期(決算日 2019年5月15日)

第46期(決算日 2019年6月17日)

第47期(決算日 2019年7月16日)

第48期(決算日 2019年8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 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率		
	円	円	円	%	%	百万円
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
43期(2019年3月15日)	5,541		60	4.5	98.3	102
44期(2019年4月15日)	5,510		60	0.5	98.9	104
45期(2019年5月15日)	5,235		60	△3.9	99.6	99
46期(2019年6月17日)	5,254		40	1.1	98.8	103
47期(2019年7月16日)	5,399		40	3.5	98.6	105
48期(2019年8月15日)	5,058		40	△5.6	99.0	98

(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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第43期	(期 首) 2019年 2月15日	円		%	%
		5,359	—		98.1
	2月末	5,362	0.1		97.7
第44期	(期 末) 2019年 3月15日		5,601	4.5	98.3
	(期 首) 2019年 3月15日		5,541	—	98.3
	3月末	5,544	0.1		97.1
第45期	(期 末) 2019年 4月15日		5,570	0.5	98.9
	(期 首) 2019年 4月15日		5,510	—	98.9
	4月末	5,419	△1.7		97.6
第46期	(期 末) 2019年 5月15日		5,295	△3.9	99.6
	(期 首) 2019年 5月15日		5,235	—	99.6
	5月末	5,340	2.0		96.3
第47期	(期 末) 2019年 6月17日		5,294	1.1	98.8
	(期 首) 2019年 6月17日		5,254	—	98.8
	6月末	5,288	0.6		98.0
第48期	(期 末) 2019年 7月16日		5,439	3.5	98.6
	(期 首) 2019年 7月16日		5,399	—	98.6
	7月末	5,406	0.1		98.4
第48期	(期 末) 2019年 8月15日		5,098	△5.6	99.0

(注) 基準価額は1万円当たりです。

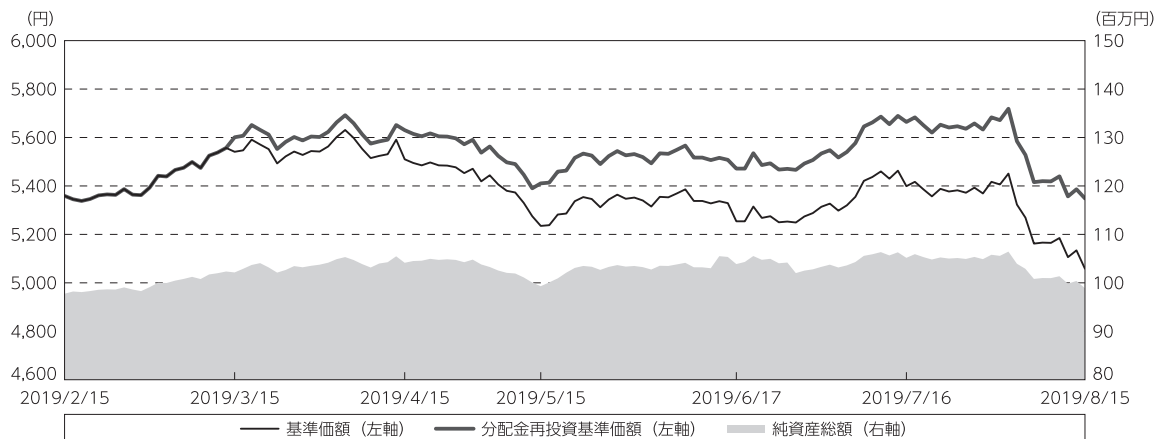
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2019年2月16日～2019年8月15日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年2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、③信用スプレッドが縮小傾向となったこと一が基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 実質外貨建資産について対円で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 5.84%（前作成期末6.74%） 5年 6.41%（同7.05%） 10年 6.63%（同7.36%）

<対円為替レート>

インドルピー／円 1円50銭（前作成期末1円57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。

作成期初から2019年5月半ばにかけては、金利は横ばい圏での推移が続いていましたが、①インドの下院選挙において与党であるインド人民党が勝利したこと、②鉱工業生産や国内総生産（GDP）などの主要経済指標が市場予想を下回る結果となったこと一などを背景に金利が低下しました。6月に入り、①海外市場で中央銀行の緩和姿勢が注目され金利低下傾向となったこと、②インド国内でもインド準備銀行（RBI）が利下げを行い、金融政策のスタンスも「中立」から「緩和的」に変更されたこと一などを背景に金利はさらに低下しました。その後も、世界的な景気減速懸念などを受け、金利は低下基調となりました。

為替市場では、2019年3月は堅調なインドの資産市場の状況を背景にインドルピーが対円で上昇した後、7月までは一定の範囲内での推移となりました。8月に入ると①米連邦準備理事会（FRB）が7月末に約10年半ぶりとなる利下げを行ったこと、②米中の貿易問題に対する懸念が強まったこと一などをきっかけに市場参加者がリスク回避的になったことなどを受け、インドルピーは対円で急速に下落する展開となりました。

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。

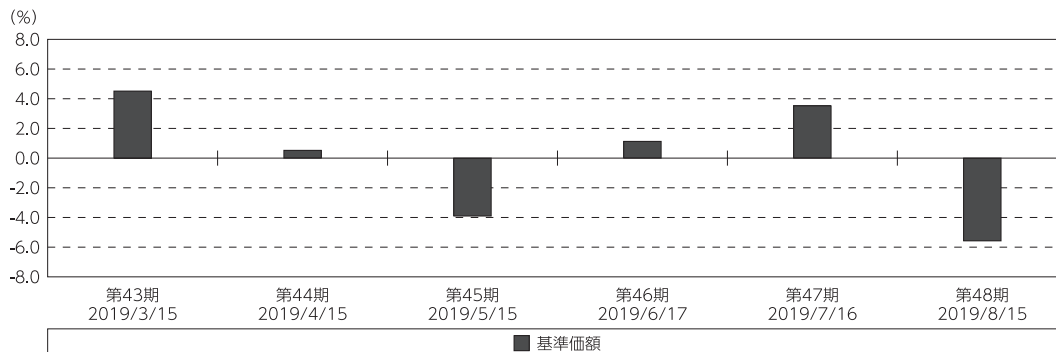
インドでは消費者物価指数（C P I）の伸びが抑制された状態が続く中、R B Iは2019年4月と6月に政策金利をそれぞれ0.25%、8月に0.35%引き下げました。このような市場環境は債券投資家にとって好ましいもので、債券市場は安定的に推移する可能性が高いと判断し、ポートフォリオのデュレーションを5年程度で推移させました。また、引き続き政府関連企業債を含む高格付け社債の組入比率を高位に維持しました。

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。

基準価額（期別騰落率）



（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43期から第45期まで1万口当たり60円、第46期から第48期まで1万口当たり40円（全て税込み）とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2019年2月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	60 1.071%	60 1.077%	60 1.133%	40 0.756%	40 0.735%	40 0.785%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	60	60	60	40	40	40
翌期繰越分配対象額	6,799	6,766	6,735	6,724	6,711	6,699

（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）からの離脱（ブレグジット）問題などの先行きが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年弱程度を維持し、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

(2019年2月16日～2019年8月15日)

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	21	0.391	(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 ）	(1)	(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 ）	(19)	(0.348)	購入後の情報提供、運用報告書等各种資料の送付、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	3	0.065	(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)	(0.011)	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	24	0.456	
作成期間の平均基準価額は、5,393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

(2019年2月16日～2019年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第43期～第48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	11,463	12,330	10,888	11,680

(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

(2019年2月16日～2019年8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8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42期末	第48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42期末	第48期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
インベスコ	インド債券 マザーファンド	95,069	95,644	99,709

(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8月15日現在）

項 目	第48期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.0
インベスコ インド債券 マザーファンド	99,709	100.0
コール・ローン等、その他	1	—
投資信託財産総額	99,759	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（97,875千円）の投資信託財産総額（99,708千円）に対する比率は98.2%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、2019年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
	2019年3月15日現在	2019年4月15日現在	2019年5月15日現在	2019年6月17日現在	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	103,320,312	105,363,559	100,519,506	104,743,687	106,122,489	99,759,095
投資信託受益証券(評価額)	49,855	49,850	49,845	49,845	49,840	49,835
インベスコ インド債券 マザーファンド(評価額)	103,270,457	105,302,687	100,469,660	104,693,842	105,963,723	99,709,260
未収入金	—	11,022	1	—	108,926	—
(B) 負債	1,175,270	1,223,862	1,214,255	874,073	962,145	859,072
未払収益分配金	1,106,001	1,134,093	1,138,169	790,773	779,042	782,172
未払解約金	881	11,022	1	—	108,926	688
未払信託報酬	60,169	69,278	66,932	73,281	65,256	67,046
その他未払費用	8,219	9,469	9,153	10,019	8,921	9,166
(C) 純資産総額(A－B)	102,145,042	104,139,697	99,305,251	103,869,614	105,160,344	98,900,023
元本	184,333,620	189,015,662	189,694,908	197,693,439	194,760,530	195,543,097
次期繰越損益金	△ 82,188,578	△ 84,875,965	△ 90,389,657	△ 93,823,825	△ 89,600,186	△ 96,643,074
(D) 受益権総口数	184,333,620口	189,015,662口	189,694,908口	197,693,439口	194,760,530口	195,543,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,541円	5,510円	5,235円	5,254円	5,399円	5,058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43期首元本額は182,391,952円、第43～48期中追加設定元本額は22,819,772円、第43～48期中一部解約元本額は9,668,627円です。

（注）2019年8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96,643,074円です。

○損益の状況

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2019年2月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	4,519,908	607,948	△ 3,990,495	1,198,687	3,676,268	△ 5,817,820
売買益	4,532,999	634,591	16,396	1,202,751	3,696,955	1,593
売買損	△ 13,091	△ 26,643	△ 4,006,891	△ 4,064	△ 20,687	△ 5,819,413
(B) 信託報酬等	△ 68,388	△ 78,747	△ 76,085	△ 83,300	△ 74,177	△ 76,212
(C) 当期損益金 (A+B)	4,451,520	529,201	△ 4,066,580	1,115,387	3,602,091	△ 5,894,032
(D) 前期繰越損益金	△ 803,872	3,614,143	4,103,413	36,827	1,123,024	4,714,959
(E) 追加信託差損益金	△ 84,730,225	△ 87,885,216	△ 89,288,321	△ 94,185,266	△ 93,546,259	△ 94,681,829
(配当等相当額)	(111,711,774)	(113,927,723)	(113,406,535)	(117,658,689)	(115,315,331)	(115,097,964)
(売買損益相当額)	(△196,441,999)	(△201,812,939)	(△202,694,856)	(△211,843,955)	(△208,861,590)	(△209,779,793)
(F) 計 (C+D+E)	△ 81,082,577	△ 83,741,872	△ 89,251,488	△ 93,033,052	△ 88,821,144	△ 95,860,902
(G) 収益分配金	△ 1,106,001	△ 1,134,093	△ 1,138,169	△ 790,773	△ 779,042	△ 782,172
次期繰越損益金 (F+G)	△ 82,188,578	△ 84,875,965	△ 90,389,657	△ 93,823,825	△ 89,600,186	△ 96,643,074
追加信託差損益金	△ 85,836,226	△ 89,019,309	△ 90,426,490	△ 94,976,039	△ 94,325,301	△ 95,464,001
(配当等相当額)	(110,608,723)	(112,801,286)	(112,268,380)	(116,881,069)	(114,537,955)	(114,316,659)
(売買損益相当額)	(△196,444,949)	(△201,820,595)	(△202,694,870)	(△211,857,108)	(△208,863,256)	(△209,780,660)
分配準備積立金	14,732,275	15,101,559	15,507,808	16,059,351	16,184,951	16,687,991
繰越損益金	△ 11,084,627	△ 10,958,215	△ 15,470,975	△ 14,907,137	△ 11,459,836	△ 17,867,064

(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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	519,332円	504,607円	551,786円	554,409円	532,441円	537,827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	111,714,724	113,935,379	113,406,549	117,671,842	115,316,997	115,098,831
(D) 分配準備積立金	14,212,943	14,596,952	14,956,022	15,504,942	15,652,510	16,150,164
分配可能額 (A+B+C+D)	126,446,999	129,036,938	128,914,357	133,731,193	131,501,948	131,786,822
(1万円当たり分配可能額)	(6,859)	(6,826)	(6,795)	(6,764)	(6,751)	(6,739)
収益分配金	1,106,001	1,134,093	1,138,169	790,773	779,042	782,172
(1万円当たり収益分配金)	(60)	(60)	(60)	(40)	(40)	(40)

○分配金のお知らせ

	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
1万円当たり分配金 (税込)	60円	60円	60円	40円	40円	40円



運用報告書

第8期

決算日 2019年8月15日

(計算期間：2019年2月16日から2019年8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 率		
	円		%	%	百万円
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
8期(2019年8月15日)	10,425		0.2	98.2	99

(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 率	
(期 首)	円		%	%
2019年2月15日	10,400		—	96.9
2月末	10,408		0.1	97.3
3月末	10,886		4.7	97.1
4月末	10,764		3.5	97.5
5月末	10,738		3.3	96.2
6月末	10,722		3.1	98.0
7月末	11,052		6.3	98.4
(期 末)				
2019年8月15日	10,425		0.2	98.2

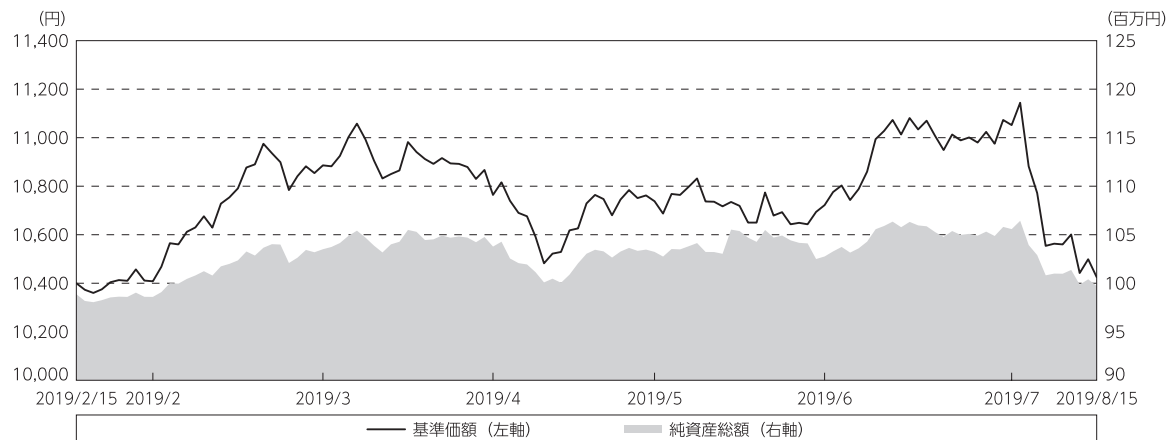
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2019年2月16日～2019年8月15日)



期首：10,400円
 期末：10,425円
 騰落率： 0.2%

(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、③信用スプレッドが縮小傾向となったこと一が基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、期を通じてみると為替市場で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 5.84% (前期末6.74%) 5年 6.41% (同7.05%) 10年 6.63% (同7.36%)
 <対円為替レート>
 インドルピー／円 1円50銭 (前期末1円57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。

期初から2019年5月半ばにかけては、金利は横ばい圏での推移が続いていましたが、①インドの下院選挙において与党であるインド人民党が勝利したこと、②鉱工業生産や国内総生産（GDP）などの主要経済指標が市場予想を下回る結果となったこと一などを背景に金利が低下しました。6月に入り、①海外市場で中央銀行の緩和姿勢が注目され金利低下傾向となったこと、②インド国内でもインド準備銀行（RBI）が利下げを行い、金融政策のスタンスも「中立」から「緩和的」に変更されたこと一などを背景に金利はさらに低下しました。その後も、世界的な景気減速懸念などを受け、金利は低下基調となりました。

為替市場では、2019年3月は堅調なインドの資産市場の状況を背景にインドルピーが対円で上昇した後、7月までは一定の範囲内での推移となりました。8月に入ると①米連邦準備理事会（FRB）が7月末に約10年半ぶりとなる利下げを行ったこと、②米中の貿易問題に対する懸念が強まったこと一などをきっかけに市場参加者がリスク回避的になったことなどを受け、インドルピーは対円で急速に下落する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

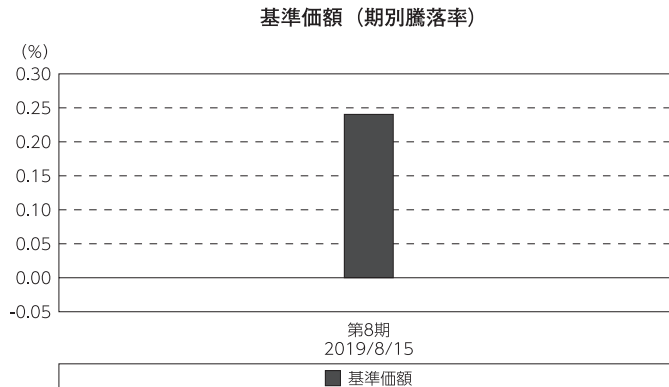
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラス C-MD投資信託証券に投資を行いました。同外国投資信託では、主としてインド債券に投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。また、実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

インドでは消費者物価指数（CPI）の伸びが抑制された状態が続く中、RBIは2019年4月と6月に政策金利をそれぞれ0.25%、8月に0.35%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維持しました。

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 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。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）からの離脱（ブレグジット）問題などの先行きが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年弱程度を維持し、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

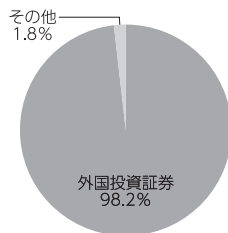
(2019年8月15日現在)

【組入上位ファンド】

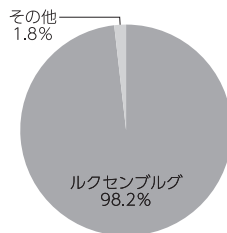
銘柄名	第8期末
インベスコ インディア・ボンド・ファンド クラスC-MD	98.2%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

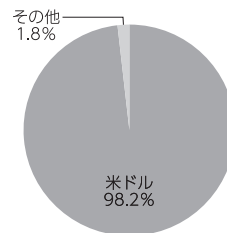
【資産別配分】



【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

(2019年2月16日～2019年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.011	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	1	0.011	
期中の平均基準価額は、10,761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

(2019年2月16日～2019年8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	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	9	86	4	38

(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

(2019年2月16日～2019年8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8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	99	104	922	97,871	98.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	99	104	922	97,871	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<98.2%>	

(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< >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8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 97,871	% 98.2
コール・ローン等、その他	1,837	1.8
投資信託財産総額	99,708	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(97,875千円)の投資信託財産総額(99,708千円)に対する比率は98.2%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、2019年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	99,708,107
コール・ローン等	1,836,987
投資証券(評価額)	97,871,120
(B) 負債	5
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	99,708,102
元本	95,644,375
次期繰越損益金	4,063,727
(D) 受益権総口数	95,644,375口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,425円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	95,069,043円
期中追加設定元本額	11,463,689円
期中一部解約元本額	10,888,357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)	95,644,375円
合計	95,644,375円

○損益の状況 (2019年2月16日~2019年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,389,834
受取配当金	3,390,903
受取利息	200
支払利息	△ 1,269
(B) 有価証券売買損益	△3,191,135
売買益	794,864
売買損	△3,985,999
(C) 保管費用等	△ 11,758
(D) 当期損益金(A+B+C)	186,941
(E) 前期繰越損益金	3,802,228
(F) 追加信託差損益金	866,538
(G) 解約差損益金	△ 791,980
(H) 計(D+E+F+G)	4,063,727
次期繰越損益金(H)	4,063,727

(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、2019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

(2018年3月1日から2019年2月28日までの期間)

(単位：米ドル)

収益	
受取配当金	199,552
受取利息 (債券)	40,514,479
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)	(872,874)
受取利息	16,829
	<u>39,857,986</u>
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	7,893,331
サービス代行報酬	1,074,806
保管報酬	463,781
ルクセンブルグの税金	238,001
事務代行費用	76,373
組成費用	12,501
その他運営費用	9,339
	<u>9,768,132</u>
当期投資純利益	<u>30,089,854</u>
支払及び未払分配金	(29,522,613)
未払キャピタルゲイン税に対する引当金の増加 / (減少)	(7,446)
受益証券発行 / (買戻) による純収益 / (支払) 金	30,107,518
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	(54,921,485)
為替先物予約に係る未実現評価益 / 損の純変動額	8,737,265
投資有価証券に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(41,038,197)
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	166,652
期首純資産額	630,495,457
期末純資産額	<u>574,107,005</u>

○投資有価証券明細表

(2019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	1,395,988	0.24
Mahanagar Telephone Nigam Ltd 8.28% INR 19/11/2024	100,000,000	1,398,500	0.25
Reliance Jio Infocomm Ltd 9% INR 21/01/2025	200,000,000	2,749,165	0.48
Reliance Jio Infocomm Ltd 9.25% INR 17/06/2024	100,000,000	1,393,985	0.24
		6,937,638	1.21
ENERGY			
Bharat Petroleum Corp Ltd 7.35% INR 10/03/2022	50,000,000	696,036	0.12
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd 7.125% INR 10/10/2022	320,000,000	4,264,176	0.74
Reliance Industries Ltd 7% INR 31/08/2022	250,000,000	3,376,074	0.59
Reliance Industries Ltd 7.07% INR 24/12/2020	600,000,000	8,295,714	1.44
Sikka Ports & Terminals Ltd 7.9% INR 18/11/2026	50,000,000	631,814	0.11
Sikka Ports & Terminals Ltd 7.95% INR 28/10/2026	600,000,000	7,607,343	1.33
		24,871,157	4.33
FINANCIAL			
Axis Bank Ltd 7.6% INR 20/10/2023	350,000,000	4,761,112	0.83
Axis Bank Ltd 8.85% INR 05/12/2024	200,000,000	2,818,644	0.49
Bajaj Finance Ltd 7.6% INR 30/11/2021	250,000,000	3,386,872	0.59
Dewan Housing Finance 9.15% Bds 09/09/21 Inr 9.15% INR 09/09/2021	100,000,000	1,278,319	0.22
Dewan Housing Finance Corp Ltd 9.05% INR 09/09/2023	250,000,000	2,980,004	0.52
Dewan Housing Finance Corp Ltd 9.1% INR 16/08/2021	250,000,000	3,199,248	0.56
Dewan Housing Finance Corp Ltd 9.25% INR 09/09/2023	1,200,000,000	14,411,928	2.51
HDFC Bank Ltd 7.95% INR 21/09/2026	700,000,000	9,443,383	1.64
Housing Development Finance Corp Ltd 7.9% INR 24/08/2026	200,000,000	2,670,634	0.46
Housing Development Finance Corp Ltd 8.43% INR 04/03/2025	150,000,000	2,071,731	0.36
Housing Development Finance Corp Ltd 8.45% INR 18/05/2026	50,000,000	688,728	0.12
Housing Development Finance Corp Ltd 8.75% INR 04/03/2021	400,000,000	5,631,614	0.98
Housing Development Finance Corp Ltd 9.24% INR 24/06/2024	15,000,000	214,438	0.04
ICICI Bank Ltd 7.6% INR 07/10/2023	450,000,000	6,130,616	1.07
ICICI Bank Ltd 9.15% INR 06/08/2024	100,000,000	1,445,275	0.25
IDFC First Bank Ltd 8.67% INR 03/01/2025	150,000,000	2,022,289	0.35
Indiabulls Housing Fin 0% Bds 08/04/21 Inr 0% INR 08/04/2021	450,000,000	6,724,169	1.17
Indiabulls Housing Fin 8.75% Bds 21/02/20 Inr 8.75% INR 21/02/2020	1,800,000,000	25,176,022	4.39
Indiabulls Housing Fin 9% Bds 28/02/20 Inr 9% INR 28/02/2020	150,000,000	2,102,916	0.37
Indiabulls Housing Finance Ltd 8.025% INR 06/04/2021	500,000,000	6,826,896	1.19
Indiabulls Housing Finance Ltd 8.75% INR 26/09/2021	500,000,000	6,886,333	1.20
Kotak Mahindra Prime Ltd 7.544% INR 08/01/2021	1,000,000,000	13,704,448	2.39
LIC Housing Finance Ltd 7.81% INR 19/10/2021	250,000,000	3,442,509	0.60
LIC Housing Finance Ltd 7.88% INR 28/01/2021	500,000,000	6,931,435	1.21
LIC Housing Finance Ltd 8.75% INR 08/03/2021	500,000,000	7,036,776	1.23

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 7.38% INR 20/10/2031	100,000,000	1,269,922	0.22
National Bank for Agriculture and Rural Development 8.18% INR 10/02/2020	100,000,000	1,409,027	0.25
Power Finance Corp Ltd 7.23% INR 05/01/2027	100,000,000	1,264,460	0.22
Power Finance Corp Ltd 7.3% INR 30/06/2020	250,000,000	3,465,939	0.60
Power Finance Corp Ltd 7.56% INR 16/09/2026	50,000,000	646,165	0.11
Power Finance Corp Ltd 7.63% INR 14/08/2026	250,000,000	3,246,108	0.57
Power Finance Corp Ltd 8.65% INR 28/12/2024	150,000,000	2,076,377	0.36
Power Finance Corp Ltd 9.39% INR 27/08/2029	25,000,000	359,663	0.06
REC Ltd 7.45% INR 30/11/2022	400,000,000	5,420,446	0.94
REC Ltd 7.52% INR 07/11/2026	150,000,000	1,944,170	0.34
REC Ltd 7.54% INR 30/12/2026	500,000,000	6,481,468	1.13
REC Ltd 8.23% INR 23/01/2025	50,000,000	680,266	0.12
Sundaram Finance Ltd 7.964% INR 29/03/2021	700,000,000	9,641,978	1.68
		179,892,328	31.34
GOVERNMENT			
Export-Import Bank of India 7.22% INR 03/08/2027	1,000,000,000	13,020,495	2.27
Export-Import Bank of India 7.56% INR 18/05/2027	250,000,000	3,329,080	0.58
Export-Import Bank of India 7.62% INR 01/09/2026	150,000,000	2,011,057	0.35
Export-Import Bank of India 7.94% INR 22/05/2023	25,000,000	349,229	0.06
Export-Import Bank of India 8.02% INR 20/04/2026	350,000,000	4,804,696	0.84
Export-Import Bank of India 8.87% INR 30/10/2029	150,000,000	2,166,466	0.38
Food Corp of India 9.95% INR 07/03/2022	350,000,000	5,181,863	0.90
India Government Bond 6.57% INR 05/12/2033	300,000,000	3,773,544	0.66
India Government Bond 6.79% INR 15/05/2027	600,000,000	8,020,651	1.40
India Government Bond 6.79% INR 26/12/2029	3,550,000,000	46,695,468	8.13
India Government Bond 6.97% INR 06/09/2026	550,000,000	7,494,043	1.30
India Government Bond 7.17% INR 08/01/2028	2,000,000,000	27,258,572	4.75
India Government Bond 7.59% INR 11/01/2026	100,000,000	1,414,386	0.25
India Government Bond 7.61% INR 09/05/2030	2,800,000,000	39,104,831	6.81
India Government Bond 7.72% INR 25/05/2025	1,650,000,000	23,557,758	4.10
India Government Bond 8.12% INR 10/12/2020	50,000,000	719,073	0.12
India Government Bond 8.15% INR 24/11/2026	1,000,000,000	14,530,880	2.53
India Government Bond 8.24% INR 15/02/2027	50,000,000	727,580	0.13
India Government Bond 8.28% INR 21/09/2027	50,000,000	729,889	0.13
India Government Bond 8.33% INR 09/07/2026	1,200,000,000	17,576,329	3.06
India Government Bond 8.6% INR 02/06/2028	50,000,000	746,340	0.13
India Government Bond 9.23% INR 23/12/2043	50,000,000	811,543	0.14
Indian Railway Finance Corp Ltd 7.33% INR 27/08/2027	50,000,000	651,094	0.11
Indian Railway Finance Corp Ltd 7.65% INR 15/03/2021	1,000,000,000	13,976,725	2.43
Indian Railway Finance Corp Ltd 9.09% INR 29/03/2026	50,000,000	727,892	0.13
Indian Railway Finance Corp Ltd 9.47% INR 10/05/2031	150,000,000	2,273,521	0.40
National Highways Authority of India 7.17% INR 23/12/2021	550,000,000	7,583,023	1.32
National Highways Authority of India 7.6% INR 18/03/2022	400,000,000	5,558,449	0.97
State of Gujarat India 7.21% INR 09/08/2027	1,500,000,000	19,639,985	3.42

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	7,572,592	1.32
		282,007,054	49.12
INDUSTRIAL			
Larsen & Toubro Ltd 8.4% INR 24/09/2020	350,000,000	4,943,803	0.86
TECHNOLOGY			
Tata Sons Pvt Ltd 7.35% INR 28/08/2020	750,000,000	10,298,677	1.80
UTILITIES			
Jamnagar Utilities & Power Pvt Ltd 8.95% INR 26/04/2023	60,000,000	830,347	0.15
Jamnagar Utilities & Power Pvt Ltd 9.75% INR 02/08/2024	100,000,000	1,401,730	0.24
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2023	100,000,000	1,373,777	0.24
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2024	100,000,000	1,346,245	0.23
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2025	100,000,000	1,333,186	0.23
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2026	100,000,000	1,324,777	0.23
NHPC Ltd 7.52% INR 06/06/2027	300,000,000	3,951,102	0.69
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2025	50,000,000	700,061	0.12
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2027	50,000,000	699,562	0.12
NHPC Ltd 8.54% INR 26/11/2029	50,000,000	700,099	0.12
NHPC Ltd 8.85% INR 11/02/2027	50,000,000	712,290	0.12
NTPC Ltd 8.05% INR 05/05/2026	400,000,000	5,480,446	0.96
NTPC Ltd 8.1% INR 27/05/2026	100,000,000	1,373,417	0.24
NTPC Ltd 8.49% INR 25/03/2025	130,000,000	1,831,095	0.32
NTPC Ltd 9.17% INR 22/09/2024	50,000,000	727,486	0.13
Nuclear Power Corp of India Ltd 7.25% INR 15/12/2027	300,000,000	3,911,805	0.68
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.13% INR 28/03/2029	50,000,000	689,544	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.13% INR 28/03/2031	50,000,000	687,479	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.14% INR 25/03/2030	50,000,000	688,786	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2027	50,000,000	701,523	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2028	50,000,000	702,228	0.12
Nuclear Power Corp of India Ltd 8.4% INR 28/11/2029	100,000,000	1,404,380	0.25
Power Grid Corp of India Ltd 7.3% INR 19/06/2027	500,000,000	6,513,812	1.14
Power Grid Corp of India Ltd 7.36% INR 17/10/2026	150,000,000	1,970,895	0.34
Power Grid Corp of India Ltd 8.2% INR 23/01/2030	350,000,000	4,790,248	0.83
Power Grid Corp of India Ltd 9.3% INR 28/06/2019	10,000,000	141,187	0.03
Power Grid Corp of India Ltd 9.3% INR 04/09/2029	20,000,000	295,233	0.05
		46,282,740	8.06
債券合計		555,233,397	96.72
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の 規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計		555,233,397	96.72
オープン・エンド型投資信託			
Invesco Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio	2,322,869	2,322,869	0.40
オープン・エンド型投資信託合計		2,322,869	0.40
投資有価証券合計		557,556,266	97.12

(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。