

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 世界インカム資産ファンド(毎月決算型)」は、2019年3月18日に第36期の決算を行いました。ここに作成期中(第31期から第36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/資産複合	
信託期間	2026年3月18日まで	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の様々な債券、株式等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。 債券、株式の銘柄選択にあたっては、高いインカムに着目します。債券、株式等の資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行います。 実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。 	
主要運用対象	インベスコ 世界インカム資産ファンド(毎月決算型)	「インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド」および「インベスコ マネーパール・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 世界インカム資産 マザーファンド	別に定める投資信託証券 [※] へ投資し、主として日本を含む世界の様々な債券、株式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・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券(米ドルヘッジ)です。
	インベスコ マネーパール・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18日、該当日が休業日の場合は翌営業日)に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。	



インベスコ 世界インカム資産ファンド(毎月決算型)

追加型投信/内外/資産複合



運用報告書(全体版)

- 第31期(決算日 2018年10月18日)
- 第32期(決算日 2018年11月19日)
- 第33期(決算日 2018年12月18日)
- 第34期(決算日 2019年1月18日)
- 第35期(決算日 2019年2月18日)
- 第36期(決算日 2019年3月18日)

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時

インベスコ・アセット・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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
	円	円	円	%	%	百万円
7期(2016年10月18日)	9,857		100	1.9	99.3	39
8期(2016年11月18日)	10,383		100	6.4	99.5	42
9期(2016年12月19日)	11,216		100	9.0	98.2	46
10期(2017年1月18日)	10,745		100	△3.3	98.4	44
11期(2017年2月20日)	10,723		100	0.7	98.6	44
12期(2017年3月21日)	10,704		100	0.8	98.3	45
13期(2017年4月18日)	10,317		100	△2.7	98.8	43
14期(2017年5月18日)	10,620		100	3.9	99.1	45
15期(2017年6月19日)	10,527		100	0.1	98.5	45
16期(2017年7月18日)	10,623		100	1.9	98.4	46
17期(2017年8月18日)	10,310		100	△2.0	98.6	45
18期(2017年9月19日)	10,431		100	2.1	98.6	46
19期(2017年10月18日)	10,506		100	1.7	98.8	47
20期(2017年11月20日)	10,422		100	0.2	99.3	46
21期(2017年12月18日)	10,452		100	1.2	99.5	47
22期(2018年1月18日)	10,376		100	0.2	99.7	47
23期(2018年2月19日)	9,621		100	△6.3	100.0	44
24期(2018年3月19日)	9,501		100	△0.2	99.8	44
25期(2018年4月18日)	9,545		100	1.5	98.5	45
26期(2018年5月18日)	9,855		100	4.3	98.6	47
27期(2018年6月18日)	9,685		100	△0.7	98.8	47
28期(2018年7月18日)	9,788		100	2.1	99.0	48
29期(2018年8月20日)	9,442		100	△2.5	98.6	47
30期(2018年9月18日)	9,472		100	1.4	98.1	48
31期(2018年10月18日)	9,356		100	△0.2	98.9	49
32期(2018年11月19日)	9,178		100	△0.8	99.0	48
33期(2018年12月18日)	8,975		50	△1.7	97.5	48
34期(2019年1月18日)	8,834		50	△1.0	98.4	48
35期(2019年2月18日)	9,037		50	2.9	98.3	50
36期(2019年3月18日)	9,222		50	2.6	98.5	51

(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、自由度の高い運用手法を用い、市況動向に応じて債券、株式等の資産配分を積極的に変更する運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第31期	(期 首) 2018年9月18日	円		%	%
	9月末	9,472	—	—	98.1
	(期 末) 2018年10月18日	9,695	2.4		96.7
第32期	(期 首) 2018年10月18日	9,456	△0.2		98.9
	(期 首) 2018年10月18日	9,356	—		98.9
	10月末	9,275	△0.9		97.9
第33期	(期 末) 2018年11月19日	9,278	△0.8		99.0
	(期 首) 2018年11月19日	9,178	—		99.0
	11月末	9,222	0.5		98.0
第34期	(期 末) 2018年12月18日	9,025	△1.7		97.5
	(期 首) 2018年12月18日	8,975	—		97.5
	12月末	8,705	△3.0		97.8
第35期	(期 末) 2019年1月18日	8,884	△1.0		98.4
	(期 首) 2019年1月18日	8,834	—		98.4
	1月末	8,870	0.4		97.9
第36期	(期 末) 2019年2月18日	9,087	2.9		98.3
	(期 首) 2019年2月18日	9,037	—		98.3
	2月末	9,181	1.6		97.9
第36期	(期 末) 2019年3月18日	9,272	2.6		98.5

(注) 基準価額は1万円当たりです。

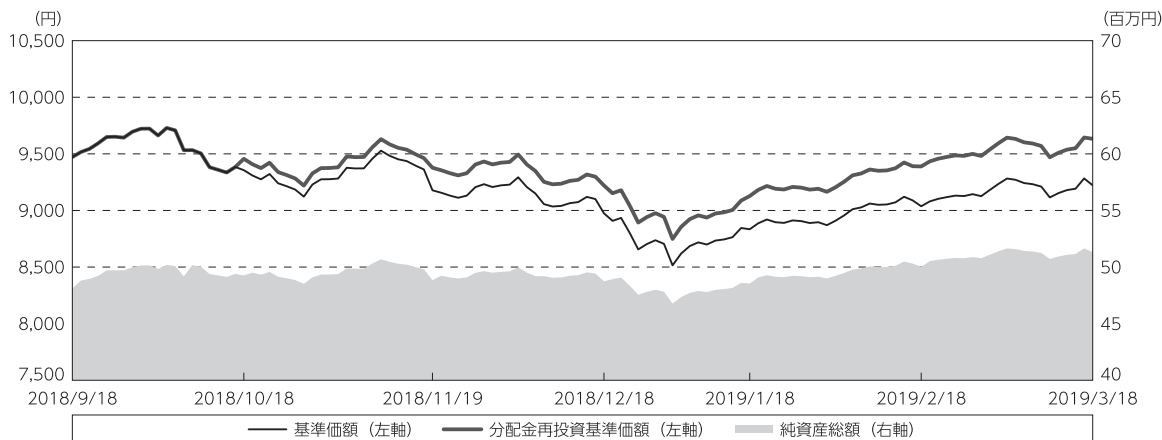
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2018年9月19日～2019年3月18日)



第31期首：9,472円

第36期末：9,222円 (既払分配金(税込み)：400円)

騰落率：1.7% (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9月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

[上昇要因]

- 日本を含む世界の様々な債券、株式などを実質的な主要投資対象とし、債券、株式の銘柄選択に当たって高いインカムに着目した結果、株式の配当や債券のクーポン収入を通じて着実にインカム・ゲインを獲得したことが基準価額の上昇要因となりました。
- 債券、株式などの資産配分については、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更した結果、当作成期は、保有している米ドル建て債券や南アフリカ国債の価格が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 米中貿易戦争の激化懸念や世界経済減速への警戒感などから株式市場が全般的に軟調に推移したことが、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、作成期を通じてみると為替市場で円高/米ドル安となったことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境
<株式市場>

S & P 500 指数（米国）	△2.5%	FTSE 100 指数（英国）	△0.0%
DAX 指数（ドイツ）	△4.1%	CAC 40 指数（フランス）	+0.9%

※株価指数の騰落率は当作成期末時点（対前作成期末比）の数値です。

当作成期間中の世界の株式市場は、全般的に軟調に推移しました。

作成期を通じて①米中貿易摩擦への懸念、②世界経済の減速に対する警戒感、③英国の欧州連合（EU）からの離脱（ブレグジット）交渉に対する不透明感—に大きく左右される展開が続きました。世界の株式市場は、作成期初から2018年末にかけて大きく下落しました。2019年に入ると、①米中通商協議進展への期待感、②市場予想を上回る良好な経済指標、③米連邦準備理事会（FRB）のハト派姿勢（金融緩和を选好）への転換—などから、投資家心理が改善して株価が反発したものの、作成期前半の下落幅が大きかったことから、作成期を通じてみると、おおむね軟調な推移となりました。

<債券市場>

米国10年国債利回り 2.61%（前作成期末 3.06%） 英国10年国債利回り 1.20%（同 1.57%）

※上記は当作成期末の数値です。

当作成期間中、FRBのハト派姿勢への転換や世界経済の減速に対する警戒感などを背景に、長期金利が低下（債券価格は上昇）しました。当作成期間の前半は、米国の堅調な経済指標やパウエルFRB議長の上昇を継続するとの発言などから金利が上昇（債券価格は下落）しました。しかしその後は、①世界的な株安などによりリスク回避姿勢が広まったことで債券買いが進んだこと、②FRBがハト派姿勢に転換したこと—などを背景に、金利の低下が進みました。欧州市場でもブレグジット問題やドイツなど中核国の経済指標の悪化などを受け、債券買いの動きが強まり金利は低下しました。

<為替市場>
<対円為替レート>

1米ドル=111円58銭（前作成期末111円83銭）

※当作成期末の数値です。

為替市場では、米ドルが対円で下落しました。当作成期間中、①米中の貿易戦争に対する懸念、②世界経済の減速への警戒感、③FRBのハト派姿勢への転換による米国金利の低下—などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、日米の金利差の縮小などから円が買われる展開が続き、米ドルは対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）を高位に組み入れ、日本を含む世界の様々な債券、株式などに実質的に投資しました。債券、株式の銘柄選択に当たっては、高いインカムに着目しました。また、債券、株式などの資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行いました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

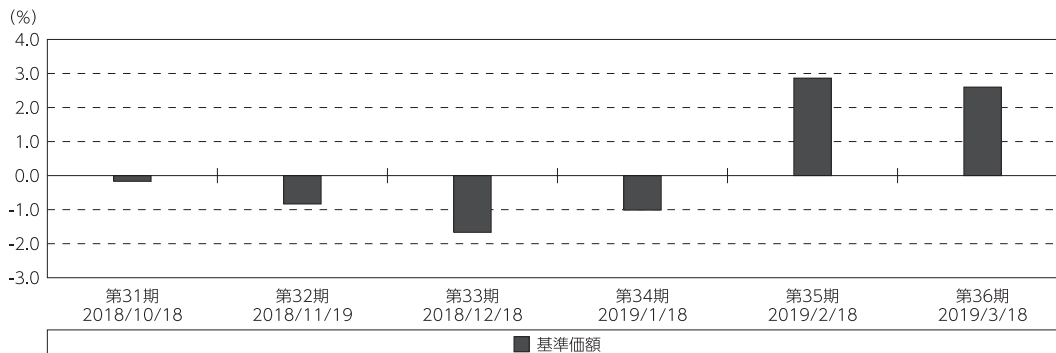
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には作成期を通じて株式とハイ・イールド債券の組み入れを高位としました。国別配分では、米国、英国、フランス、イタリアを中心に運用を行いました。

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。

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31期から第32期まで1万口当たり100円、第33期から第36期まで1万口当たり50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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2018年9月19日～ 2018年10月18日	2018年10月19日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月18日	2018年12月19日～ 2019年1月18日	2019年1月19日～ 2019年2月18日	2019年2月19日～ 2019年3月18日
当期分配金 （対基準価額比率）	100 1.058%	100 1.078%	50 0.554%	50 0.563%	50 0.550%	50 0.539%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	100	100	50	50	50	50
翌期繰越分配対象額	5,726	5,626	5,634	5,584	5,534	5,554

（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、株式などに実質的に投資します。債券、株式の銘柄選択に当たっては、高いインカムに着目します。債券、株式などの資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行います。残余部分はマネープール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD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、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更する方針です。市場動向に応じて債券、株式、キャッシュなどへの資産配分を積極的に変更し、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。投資先のセクターでは、債券では金融セクター、特に金融劣後債に魅力的な投資機会があると考えており、中長期的に強気の見通しを持っています。株式の銘柄選定では、バランスシートが健全かつ魅力的な配当水準が期待できる企業に投資を行います。米中貿易問題や世界的な景気減速懸念、また金融環境に対する不透明感に拭えないとの判断の下、ファンドでは引き続きキャッシュや先進国債などの流動性資産を多く保有しています。株式市場やクレジット市場での価格変動性（ボラティリティ）が高まる局面では、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ており、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

(2018年9月19日～2019年3月18日)

項 目	第31期～第36期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	38	0.418	(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 ）	(34)	(0.375)	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	5	0.053	(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
（ 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 ）	(4)	(0.039)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	43	0.471	
作成期間の平均基準価額は、9,158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9月19日～2019年3月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第31期～第36期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド	千口 3,688	千円 4,538	千口 2,176	千円 2,670

(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9月19日～2019年3月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年3月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第30期末		第36期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
インベスコ	マネーボール・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30期末		第36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	世界インカム資産 マザーファンド	39,241	40,753	51,577	51,577

(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3月18日現在)

項目	第36期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 49	% 0.1
インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド	51,577	99.9
コール・ローン等、その他	2	0.0
投資信託財産総額	51,628	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 世界インカム資産 マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（50,488千円）の投資信託財産総額（51,579千円）に対する比率は97.9%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3月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.58円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
	2018年10月18日現在	2018年11月19日現在	2018年12月18日現在	2019年1月18日現在	2019年2月18日現在	2019年3月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	49,825,277	49,410,953	49,052,741	48,855,263	50,340,871	51,628,718
投資信託受益証券(評価額)	49,880	49,875	49,870	49,865	49,865	49,860
インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド(評価額)	49,775,397	49,361,078	49,002,871	48,805,291	50,290,961	51,577,930
未収入金	—	—	—	107	45	928
(B) 負債	565,191	573,422	308,772	313,520	316,742	317,301
未払収益分配金	526,482	532,104	271,564	274,749	276,769	278,203
未払解約金	—	—	—	107	45	1,875
未払信託報酬	34,329	36,642	32,997	34,286	35,410	33,008
その他未払費用	4,380	4,676	4,211	4,378	4,518	4,215
(C) 純資産総額(A－B)	49,260,086	48,837,531	48,743,969	48,541,743	50,024,129	51,311,417
元本	52,648,289	53,210,415	54,312,893	54,949,958	55,353,962	55,640,603
次期繰越損益金	△ 3,388,203	△ 4,372,884	△ 5,568,924	△ 6,408,215	△ 5,329,833	△ 4,329,186
(D) 受益権総口数	52,648,289口	53,210,415口	54,312,893口	54,949,958口	55,353,962口	55,640,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,356円	9,178円	8,975円	8,834円	9,037円	9,222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31期首元本額は50,798,019円、第31～36期中追加設定元本額は4,895,958円、第31～36期中一部解約元本額は53,374円です。

(注) 2019年3月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,329,186円です。

○損益の状況

項 目	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2018年9月19日～ 2018年10月18日	2018年10月19日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月18日	2018年12月19日～ 2019年1月18日	2019年1月19日～ 2019年2月18日	2019年2月19日～ 2019年3月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 55,088	△ 375,120	△ 794,987	△ 460,058	1,439,539	1,343,518
売買益	—	9	238	5	1,440,264	1,344,897
売買損	△ 55,088	△ 375,129	△ 795,225	△ 460,063	△ 725	△ 1,379
(B) 信託報酬等	△ 38,709	△ 41,318	△ 37,208	△ 38,664	△ 39,928	△ 37,223
(C) 当期損益金(A+B)	△ 93,797	△ 416,438	△ 832,195	△ 498,722	1,399,611	1,306,295
(D) 前期繰越損益金	3,980,325	3,886,470	3,468,752	2,636,546	2,137,822	3,536,656
(E) 追加信託差損益金	△ 6,748,249	△ 7,310,812	△ 7,933,917	△ 8,271,290	△ 8,590,497	△ 8,893,934
(配当等相当額)	(1,620,553)	(1,416,376)	(1,515,263)	(1,606,525)	(1,557,439)	(1,445,779)
(売買損益相当額)	(△ 8,368,802)	(△ 8,727,188)	(△ 9,449,180)	(△ 9,877,815)	(△10,147,936)	(△10,339,713)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,861,721	△ 3,840,780	△ 5,297,360	△ 6,133,466	△ 5,053,064	△ 4,050,983
(G) 収益分配金	△ 526,482	△ 532,104	△ 271,564	△ 274,749	△ 276,769	△ 278,203
次期繰越損益金(F+G)	△ 3,388,203	△ 4,372,884	△ 5,568,924	△ 6,408,215	△ 5,329,833	△ 4,329,186
追加信託差損益金	△ 7,274,731	△ 7,842,916	△ 8,205,481	△ 8,546,039	△ 8,867,266	△ 9,172,137
(配当等相当額)	(1,094,070)	(884,272)	(1,247,408)	(1,331,776)	(1,280,670)	(1,167,594)
(売買損益相当額)	(△ 8,368,801)	(△ 8,727,188)	(△ 9,452,889)	(△ 9,877,815)	(△10,147,936)	(△10,339,731)
分配準備積立金	29,053,084	29,052,644	29,357,852	29,357,732	29,357,706	29,738,655
繰越損益金	△25,166,556	△25,582,612	△26,721,295	△27,219,908	△25,820,273	△24,895,704

(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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
(A) 配当等収益(費用控除後)	0円	0円	315,932円	0円	0円	387,404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	1,620,552	1,416,376	1,518,972	1,606,525	1,557,439	1,445,797
(D) 分配準備積立金	29,053,084	29,052,644	29,041,920	29,357,732	29,357,706	29,351,251
分配可能額(A+B+C+D)	30,673,636	30,469,020	30,876,824	30,964,257	30,915,145	31,184,452
(1万口当たり分配可能額)	(5,826)	(5,726)	(5,684)	(5,634)	(5,584)	(5,604)
収益分配金	526,482	532,104	271,564	274,749	276,769	278,203
(1万口当たり収益分配金)	(100)	(100)	(50)	(50)	(50)	(50)

○分配金のお知らせ

	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
1万口当たり分配金(税込)	100円	100円	50円	50円	50円	50円



運用報告書

第6期

決算日 2019年3月18日

(計算期間：2018年9月19日から2019年3月18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、主として日本を含む世界の様々な債券、株式等を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 グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券(米ドルヘッジ)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
2期(2017年3月21日)	11,551		16.5	97.3	45
3期(2017年9月19日)	11,972		3.6	97.6	46
4期(2018年3月19日)	11,623	△	2.9	98.7	44
5期(2018年9月18日)	12,388		6.6	97.0	48
6期(2019年3月18日)	12,656		2.2	97.9	51

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、自由度の高い運用手法を用い、市況動向に応じて債券、株式等の資産配分を積極的に変更する運用を行うため、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 券 率
		騰	落	
(期 首)	円		%	%
2018年9月18日	12,388		—	97.0
9月末	12,684		2.4	96.7
10月末	12,273		△0.9	97.8
11月末	12,346		△0.3	98.0
12月末	11,724		△5.4	97.7
2019年1月末	12,025		△2.9	97.9
2月末	12,526		1.1	97.8
(期 末)				
2019年3月18日	12,656		2.2	97.9

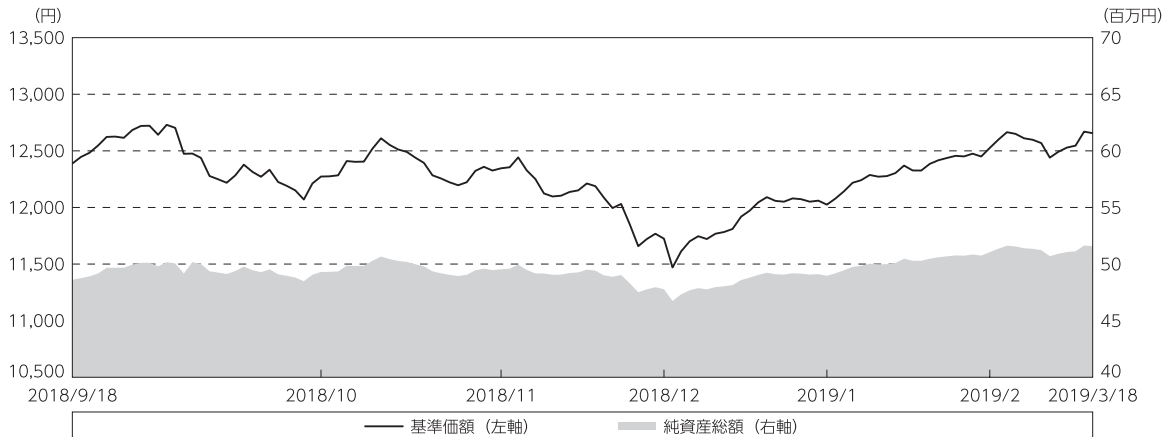
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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9月19日～2019年3月18日)



期首：12,388円
 期末：12,656円
 騰落率： 2.2%

(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]

- ・日本を含む世界の様々な債券、株式などを実質的な主要投資対象とし、債券、株式の銘柄選択に当たって高いインカムに着目した結果、株式の配当や債券のクーポン収入を通じて着実にインカム・ゲインを獲得したことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・債券、株式などの資産配分については、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更した結果、当期は、保有している米ドル建て債券や南アフリカ国債の価格が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・米中貿易戦争の激化懸念や世界経済減速への警戒感などから株式市場が全般的に軟調に推移したことが、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円高/米ドル安となったことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

<株式市場>

S & P 500指数 (米国)	△2.5%	F T S E 100指数 (英国)	△0.0%
D A X 指数 (ドイツ)	△4.1%	C A C 40指数 (フランス)	+0.9%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期の世界の株式市場は、全般的に軟調に推移しました。

期を通じて①米中貿易摩擦への懸念、②世界経済の減速に対する警戒感、③英国の欧州連合（EU）からの離脱（ブレグジット）交渉に対する不透明感—に大きく左右される展開が続きました。世界の株式市場は、期初から2018年末にかけて大きく下落しました。2019年に入ると、①米中通商協議進展への期待感、②市場予想を上回る良好な経済指標、③米連邦準備理事会（FRB）のハト派姿勢（金融緩和を选好）への転換—などから、投資家心理が改善して株価が反発したものの、期前半の下落幅が大きかったことから、期を通じてみると、おおむね軟調な推移となりました。

<債券市場>

米国10年国債利回り	2.61%（前期末 3.06%）	英国10年国債利回り	1.20%（同 1.57%）
------------	------------------	------------	----------------

※上記は当期末の数値です。

当期中、FRBのハト派姿勢への転換や世界経済の減速に対する警戒感などを背景に、長期金利が低下（債券価格は上昇）しました。期の前半は、米国の堅調な経済指標やパウエルFRB議長の利上げを継続するとの発言などから金利が上昇（債券価格は下落）しました。しかしその後は、①世界的な株安などによりリスク回避姿勢が広まったことで債券買いが進んだこと、②FRBがハト派姿勢に転換したこと—などを背景に、金利の低下が進みました。欧州市場でもブレグジット問題やドイツなど中核国の経済指標の悪化などを受け、債券買いの動きが強まり金利は低下しました。

<為替市場>

<対円為替レート>

1米ドル=111円58銭（前期末111円83銭）

※当期末の数値です。

為替市場では、米ドルが対円で下落しました。当期中、①米中の貿易戦争に対する懸念、②世界経済の減速への警戒感、③FRBのハト派姿勢への転換による米国金利の低下—などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、日米の金利差の縮小などから円が買われる展開が続き、米ドルは対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

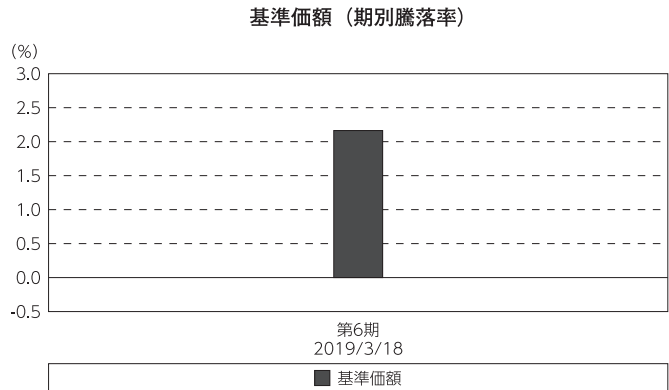
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラス C-QD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には期を通じて株式とハイ・イールド債券の組み入れを高位としました。国別配分では、米国、英国、フランス、イタリアを中心に運用を行いました。

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、当期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・インカム・ファンド クラスC-QD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、株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更する方針です。市場動向に応じて債券、株式、キャッシュなどへの資産配分を積極的に変更し、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。投資先のセクターでは、債券では金融セクター、特に金融劣後債に魅力的な投資機会があると考えており、中長期的に強気の見通しを持っています。株式の銘柄選定では、バランスシートが健全かつ魅力的な配当水準が期待できる企業に投資を行います。米中貿易問題や世界的な景気減速懸念、また金融環境に対する不透明感は拭えないとの判断の下、ファンドでは引き続きキャッシュや先進国国債などの流動性資産を多く保有しています。株式市場やクレジット市場での価格変動性（ボラティリティ）が高まる局面では、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ており、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。

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。

○当ファンドのデータ

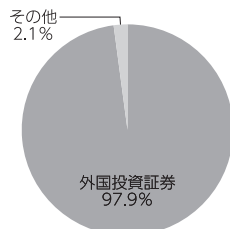
(2019年3月18日現在)

【組入上位ファンド】

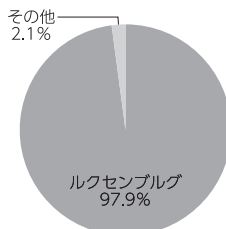
銘柄名	第6期末
インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	97.9%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

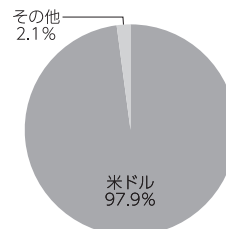
【資産別配分】



【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9月19日～2019年3月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、12,263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9月19日～2019年3月18日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	千口 2	千米ドル 26	千口 -	千米ドル -

(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9月19日～2019年3月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年3月18日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
インベスコ グローバル・インカム・ファンド クラスC-QD	37	40	452	50,488	97.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	37	40	452	50,488	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<97.9%>	

(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3月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	50,488	97.9
コール・ローン等、その他	1,091	2.1
投資信託財産総額	51,579	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(50,488千円)の投資信託財産総額(51,579千円)に対する比率は97.9%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3月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.58円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	51,579,921	
コール・ローン等	1,091,174	
投資証券(評価額)	50,488,747	
(B) 負債	931	
未払解約金	928	
未払利息	3	
(C) 純資産総額(A-B)	51,578,990	
元本	40,753,738	
次期繰越損益金	10,825,252	
(D) 受益権総口数	40,753,738口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,656円	

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	39,241,057円
期中追加設定元本額	3,688,992円
期中一部解約元本額	2,176,311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 世界インカム資産ファンド(毎月決算型)	40,753,738円
合計	40,753,738円

○損益の状況 (2018年9月19日~2019年3月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	747,439	
受取配当金	747,989	
支払利息	△ 550	
(B) 有価証券売買損益	351,533	
売買益	475,648	
売買損	△ 124,115	
(C) 保管費用等	△ 6	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,098,966	
(E) 前期繰越損益金	9,370,786	
(F) 追加信託差損益金	849,585	
(G) 解約差損益金	△ 494,085	
(H) 計(D+E+F+G)	10,825,252	
次期繰越損益金(H)	10,825,252	

(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) (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・インカム・ファンド

「インベスコ 世界インカム資産 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ グローバル・インカム・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 世界インカム資産 マザーファンド」が投資対象とするルクセンブルグ籍外国投資法人が発行するクラスC-QD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、株式等に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、日本を含む世界の様々な債券、株式等に投資することにより、配当収益の確保および元本の中長期的な成長を目指します。 ・各資産への配分比率を機動的に変更します。 ・効率的な運用、ヘッジおよび投資目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。 ・デリバティブ取引にあたっては、買い建て（ロング）および売り建て（ショート）ポジションを構築することがあります。
管理会社	インベスコ・マネジメント・エス・エイ
投資顧問会社	インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド
決算日	毎年2月末日
分配方針	分配は2月、5月、8月および11月の最終営業日に行われ、翌月の21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・インカム・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：ユーロ)

収益	
受取配当金	1,994,954
受取利息 (債券)	5,222,258
マーケットディスカウントの増価 / (マーケットプレミアムの償却)	1,057,809
	8,275,021
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	3,539,215
サービス代行報酬	642,444
保管報酬	38,581
ルクセンブルグの税金	108,767
事務代行費用	71,431
当座借越利息	83,551
	4,483,989
当期投資純利益 / (損失)	3,791,032
支払及び未払分配金	(3,718,530)
受益証券発行 / (買戻) による純収益 / (支払) 金	449,631,429
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)	9,079,790
為替先物予約に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(2,445,203)
先物契約に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(116,012)
金利スワップに係る未実現評価益 / 損の純変動額	(35,779)
オプション / スワプションに係る未実現評価益 / 損の純変動額	274,674
投資有価証券に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(6,297,192)
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	(77,398)
期首純資産額	85,877,638
期末純資産額	535,964,449

○投資有価証券明細表

(2018年2月28日現在)			
銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
オーストラリア			
Amcor Ltd	299,271	2,659,385	0.50
バミューダ			
Hiscox Ltd	205,692	3,260,356	0.61
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	624,000	2,187,643	0.41
		5,447,999	1.02
ブラジル			
Telefonica Brasil SA (Preferred)	123,231	1,602,073	0.30
カナダ			
Canadian Natural Resources Ltd	168,323	4,469,048	0.83
中国			
Zhejiang Expressway Co Ltd - H Shares	1,400,000	1,253,213	0.23
フランス			
BNP Paribas SA	41,555	2,714,373	0.51
Orange SA	435,575	6,083,894	1.13
Total SA	113,443	5,322,178	0.99
		14,120,445	2.63
ドイツ			
Allianz SE	21,153	4,087,183	0.76
BASF SE	52,358	4,541,009	0.85
Deutsche Post AG	132,117	4,930,606	0.92
		13,558,798	2.53
香港			
China Mobile Ltd	383,500	2,942,636	0.55
イタリア			
Intesa Sanpaolo SpA	1,734,762	5,380,364	1.00
日本			
Nexon Co Ltd	95,300	2,827,650	0.53
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	74,500	2,669,672	0.50
Toyota Motor Corp	65,200	3,607,509	0.67
		9,104,831	1.70
オランダ			
Airbus SE	23,328	2,294,426	0.43
ING Groep NV	338,176	4,938,722	0.92
Koninklijke Ahold Delhaize NV	249,151	4,592,102	0.86
		11,825,250	2.21
ノルウェー			
Statoil ASA	285,987	5,395,534	1.01
韓国			
Hyundai Motor Co (Preferred)	32,225	2,377,307	0.44

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Kangwon Land Inc	59,940	1,309,354	0.25
		3,686,661	0.69
スペイン			
CaixaBank SA	1,332,694	5,326,778	0.99
スウェーデン			
Nordea Bank AB	259,161	2,432,009	0.45
スイス			
Adecco Group AG	57,204	3,764,678	0.70
Novartis AG	70,249	4,833,500	0.90
Roche Holding AG	21,846	4,188,602	0.78
TE Connectivity Ltd	31,899	2,726,153	0.51
		15,512,933	2.89
台湾			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	789,000	5,447,140	1.02
イギリス			
Aon Plc	37,746	4,401,596	0.82
BAE Systems Plc	439,029	2,877,574	0.54
Booker Group Plc	1,578,351	4,101,401	0.76
BP Plc	972,834	5,279,914	0.98
British American Tobacco Plc	87,423	4,319,334	0.81
BT Group Plc	1,139,201	3,137,082	0.59
easyJet Plc	225,269	4,297,431	0.80
Legal & General Group Plc	1,326,933	3,974,278	0.74
Next Plc	76,311	4,220,995	0.79
Nielsen Holdings Plc	133,401	3,621,347	0.68
Royal Dutch Shell Plc - A Shares	230,093	6,056,623	1.13
		46,287,575	8.64
アメリカ			
Amgen Inc	26,173	3,980,647	0.74
Chevron Corp	59,302	5,514,880	1.03
Citigroup Inc	72,813	4,550,692	0.85
Gilead Sciences Inc	60,699	3,992,322	0.75
JPMorgan Chase & Co	72,515	6,966,522	1.30
Las Vegas Sands Corp	55,948	3,344,619	0.62
Microsoft Corp	52,383	4,039,629	0.75
Nasdaq Inc	66,771	4,464,654	0.83
Pfizer Inc	163,542	4,921,471	0.92
Union Pacific Corp	19,635	2,149,591	0.40
United Technologies Corp	42,538	4,662,002	0.87
Wells Fargo & Co	93,857	4,549,910	0.85
Williams-Sonoma Inc	64,787	2,719,097	0.51
		55,856,036	10.42
株式合計		212,308,708	39.61
債券			
アルゼンチン			
Argentine Republic Government International Bond 5.25% EUR 15/01/2028	450,000	438,406	0.08

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
オーストラリア			
BHP Billiton Finance USA Ltd 144A FRN USD 19/10/2075	200,000	186,214	0.03
Origin Energy Finance Ltd FRN EUR 16/09/2074	100,000	105,033	0.02
		291,247	0.05
カナダ			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4.25% USD 15/05/2024	35,000	27,574	0.01
Bombardier Inc 144A 6% USD 15/10/2022	81,000	66,590	0.01
Bombardier Inc 144A 7.5% USD 15/03/2025	64,000	54,088	0.01
		148,252	0.03
チリ			
Chile Government International Bond 2.25% USD 30/10/2022	225,000	180,105	0.03
Chile Government International Bond 3.125% USD 21/01/2026	225,000	180,763	0.04
		360,868	0.07
コロンビア			
Colombia Government International Bond 4.375% USD 12/07/2021	400,000	340,015	0.06
Colombia Government International Bond 4.5% USD 28/01/2026	200,000	169,352	0.03
Colombian TES 7% COP 04/05/2022	500,000,000	149,585	0.03
		658,952	0.12
キプロス			
Bank of Cyprus Pcl FRN EUR 19/01/2027	320,000	355,341	0.07
フランス			
AXA SA FRN GBP Perpetual	1,250,000	1,579,355	0.29
AXA SA FRN USD Perpetual	1,250,000	1,038,502	0.19
BNP Paribas SA 1.579% FRN USD Perpetual	2,500,000	1,846,793	0.34
BNP Paribas SA 7.375% FRN USD Perpetual	200,000	182,838	0.03
Burger King France SAS FRN EUR 01/05/2023	2,540,000	2,598,445	0.48
Burger King France SAS 6% EUR 01/05/2024	590,000	627,583	0.12
Crown European Holdings SA 2.875% EUR 01/02/2026	950,000	941,759	0.18
Europcar Groupe SA 4.125% EUR 15/11/2024	440,000	442,655	0.08
La Financiere Atalian SAS 4% EUR 15/05/2024	400,000	415,056	0.08
Loxam SAS 6% EUR 15/04/2025	425,000	458,460	0.09
Natixis SA FRN USD Perpetual	1,000,000	829,385	0.16
Newco GB SAS 8% EUR 15/12/2022	1,830,000	1,855,309	0.35
Orange SA FRN GBP Perpetual	100,000	125,650	0.02
Picard Groupe SAS FRN EUR 30/11/2023	2,620,000	2,627,441	0.49
Rexel SA 2.125% EUR 15/06/2025	390,000	381,254	0.07
SFR Group SA 5.375% EUR 15/05/2022	3,000,000	3,069,213	0.57
SFR Group SA 144A 7.375% USD 01/05/2026	200,000	158,589	0.03
Societe Generale SA 8% FRN USD Perpetual	200,000	189,079	0.04
Societe Generale SA 8.25% FRN USD Perpetual	3,000,000	2,556,862	0.48
		21,924,228	4.09
ドイツ			
Commerzbank AG 144A 8.125% USD 19/09/2023	200,000	190,905	0.04
Deutsche Bank AG FRN EUR Perpetual	200,000	207,036	0.04
Deutsche Bank AG FRN GBP Perpetual	300,000	354,730	0.06
IKB Deutsche Industriebank AG FRN EUR 31/01/2028	300,000	303,433	0.06

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
RWE AG FRN GBP Perpetual	4,000,000	4,755,790	0.89
		5,811,894	1.09
インドネシア			
Indonesia Treasury Bond 8.25% IDR 15/07/2021	2,500,000,000	159,182	0.03
アイルランド			
Bank of Ireland FRN EUR 11/06/2024	2,000,000	2,093,650	0.39
Bank of Ireland Group Plc FRN GBP 19/09/2027	720,000	806,497	0.15
		2,900,147	0.54
イスラエル			
Israel Government International Bond 2.875% USD 16/03/2026	225,000	176,907	0.03
Israel Government International Bond 3.15% USD 30/06/2023	225,000	184,146	0.04
		361,053	0.07
イタリア			
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN USD Perpetual	200,000	178,847	0.03
Intesa Sanpaolo SpA 8.047% FRN EUR Perpetual	2,000,000	2,040,800	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 8.375% FRN EUR Perpetual	100,000	112,016	0.02
UniCredit SpA FRN USD 02/05/2023	500,000	411,652	0.08
UniCredit SpA FRN USD Perpetual	600,000	531,814	0.10
Wind Tre SpA FRN EUR 20/01/2024	3,200,000	2,961,488	0.55
Wind Tre SpA 144A 5% USD 20/01/2026	1,000,000	714,530	0.14
		6,951,147	1.30
日本			
SoftBank Group Corp 3.125% EUR 19/09/2025	1,900,000	1,821,112	0.34
SoftBank Group Corp 4% EUR 19/09/2029	1,000,000	947,320	0.18
SoftBank Group Corp 6% USD 30/07/2025	200,000	169,369	0.03
SoftBank Group Corp FRN USD Perpetual	3,000,000	2,382,033	0.44
		5,319,834	0.99
ルクセンブルグ			
Altice Financing SA 144A 7.5% USD 15/05/2026	200,000	165,444	0.03
Altice Finco SA 4.75% EUR 15/01/2028	830,000	748,610	0.14
Codere Finance 2 Luxembourg SA 144A 7.625% USD 01/11/2021	200,000	164,569	0.03
Millicom International Cellular SA 5.125% USD 15/01/2028	380,000	305,596	0.06
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	580,000	468,216	0.09
Puma International Financing SA 5.125% USD 06/10/2024	620,000	515,097	0.09
UniCredit International Bank Luxembourg SA FRN GBP Perpetual	175,000	201,943	0.04
		2,569,475	0.48
マーシャル諸島			
Global Ship Lease Inc 144A 9.875% USD 15/11/2022	2,446,000	2,032,140	0.38
メキシコ			
Cemex SAB de CV 144A 6.125% USD 05/05/2025	200,000	173,018	0.03
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2.875% USD 10/05/2023	300,000	239,629	0.04
Gruma SAB de CV 4.875% USD 01/12/2024	250,000	215,118	0.04
Mexican Bonos 7.5% MXN 03/06/2027	235,000,000	10,128,239	1.89
Mexican Bonos 8% MXN 07/11/2047	2,000,000	88,041	0.02
Mexico Government International Bond 3.625% USD 15/03/2022	450,000	374,822	0.07
		11,218,867	2.09

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
オランダ			
ASR Nederland NV FRN EUR Perpetual	260,000	278,839	0.05
CBR Fashion Finance BV 5.125% EUR 01/10/2022	500,000	469,155	0.09
Constellium NV 4.25% EUR 15/02/2026	440,000	446,829	0.08
OI European Group BV 3.125% EUR 15/11/2024	2,000,000	2,051,860	0.38
Petrobras Global Finance BV 6.625% GBP 16/01/2034	100,000	121,649	0.02
Rothschilds Continuation Finance BV FRN USD Perpetual	200,000	137,921	0.03
SRLEV NV FRN EUR 15/04/2041	300,000	363,750	0.07
Telefonica Europe BV FRN EUR Perpetual	1,600,000	1,578,112	0.30
UPC Holding BV 3.875% EUR 15/06/2029	4,000,000	3,751,944	0.70
VIVAT NV FRN USD Perpetual	1,000,000	817,500	0.15
VTR Finance BV 6.875% USD 15/01/2024	300,000	257,430	0.05
Ziggo Bond Co BV 7.125% EUR 15/05/2024	2,000,000	2,166,550	0.40
		12,441,539	2.32
ノルウェー			
Aker BP ASA 6% USD 01/07/2022	620,000	529,053	0.10
パナマ			
Panama Government International Bond 3.875% USD 17/03/2028	225,000	186,228	0.03
Panama Government International Bond 4% USD 22/09/2024	225,000	190,522	0.04
Panama Government International Bond 5.2% USD 30/01/2020	225,000	192,662	0.04
		569,412	0.11
ペルー			
Peru Government Bond 6.35% PEN 12/08/2028	500,000	141,089	0.03
Peruvian Government International Bond 4.125% USD 25/08/2027	350,000	298,002	0.05
		439,091	0.08
ロシア			
Russian Federal Bond - OFZ 8.15% RUB 03/02/2027	8,000,000	126,469	0.02
南アフリカ			
Republic of South Africa Government Bond 8.75% ZAR 28/02/2048	107,000,000	7,184,104	1.34
韓国			
Korea International Bond 3.875% USD 11/09/2023	275,000	233,636	0.04
Korea International Bond 7.125% USD 16/04/2019	375,000	322,028	0.06
		555,664	0.10
スペイン			
Banco de Sabadell SA FRN EUR Perpetual	1,000,000	1,078,180	0.20
Banco Santander SA FRN EUR Perpetual	200,000	209,986	0.04
CaixaBank SA FRN EUR Perpetual	800,000	927,032	0.17
Naviera Armas SA FRN EUR 15/11/2024	1,025,000	1,045,603	0.20
		3,260,801	0.61
スイス			
UBS Group AG FRN USD Perpetual	200,000	177,657	0.03
トルコ			
Turkey Government Bond 10.5% TRY 11/08/2027	7,500,000	1,515,825	0.28
イギリス			
Algeco Scotsman Global Finance 2 Plc 144A 10% USD 15/08/2023	2,050,000	1,682,168	0.31
Algeco Scotsman Global Finance Plc FRN EUR 15/02/2023	1,500,000	1,506,090	0.28

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Algeco Scotsman Global Finance Plc 144A 8% USD 15/02/2023	990,000	814,390	0.15
Bank of Scotland Plc FRN USD Perpetual	100,000	76,818	0.01
Barclays Bank Plc FRN USD 10/04/2023	1,000,000	824,662	0.15
Barclays Bank Plc FRN GBP Perpetual	100,000	130,139	0.02
Barclays Bank Plc 1.938% FRN USD Perpetual	2,500,000	1,905,625	0.36
Barclays Bank Plc 2.438% FRN USD Perpetual	100,000	76,020	0.01
Barclays Plc FRN GBP Perpetual	200,000	252,854	0.05
Barclays Plc FRN USD Perpetual	200,000	177,139	0.03
Boparan Finance Plc 5.25% GBP 15/07/2019	2,200,000	2,494,569	0.47
BP Capital Markets Plc 1.177% GBP 12/08/2023	200,000	218,793	0.04
CIS General Insurance Ltd FRN GBP 08/05/2025	100,000	129,729	0.02
Co-Operative Group Ltd 11% GBP 18/12/2025	100,000	146,957	0.03
Delamare Finance Plc 5.546% GBP 19/02/2029	457,717	577,093	0.11
EC Finance Plc 2.375% EUR 15/11/2022	240,000	243,572	0.05
EI Group Plc 6.375% GBP 15/02/2022	750,000	898,177	0.17
EI Group Plc 6.5% GBP 06/12/2018	48,000	56,088	0.01
esure Group Plc 6.75% GBP 19/12/2024	100,000	133,198	0.03
Heathrow Finance Plc 3.875% GBP 01/03/2027	730,000	806,537	0.15
HSBC Bank Plc 1.813% FRN USD Perpetual	2,500,000	1,892,835	0.35
HSBC Bank Plc 2.125% FRN USD Perpetual	600,000	455,484	0.09
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% GBP 24/08/2026	150,000	159,421	0.03
Iron Mountain UK Plc 3.875% GBP 15/11/2025	990,000	1,070,791	0.20
J Sainsbury Plc FRN GBP Perpetual	100,000	122,606	0.02
Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A 3.5% USD 15/03/2020	200,000	162,477	0.03
Just Group Plc 9% GBP 26/10/2026	200,000	295,840	0.06
Lloyds Bank Plc FRN GBP Perpetual	350,000	735,168	0.14
Lloyds Bank Plc 144A FRN USD Perpetual	2,420,000	2,592,672	0.48
Lloyds Bank Plc 2.063% FRN USD Perpetual	2,250,000	1,758,802	0.33
Lloyds Bank Plc 2.301% FRN USD Perpetual	100,000	76,839	0.02
MARB BondCo Plc 6.875% USD 19/01/2025	1,960,000	1,538,353	0.29
MARB BondCo Plc 7% USD 15/03/2024	1,540,000	1,233,916	0.23
Matalan Finance Plc 6.75% GBP 31/01/2023	1,470,000	1,625,704	0.30
Matalan Finance Plc 9.5% GBP 31/01/2024	2,010,000	2,290,926	0.43
Mercury Bondco Plc 7.125% EUR 30/05/2021	1,330,000	1,383,998	0.26
Mercury Bondco Plc 8.25% EUR 30/05/2021	400,000	420,464	0.08
Miller Homes Group Holdings Plc FRN GBP 15/10/2023	270,000	309,829	0.06
Miller Homes Group Holdings Plc 5.5% GBP 15/10/2024	190,000	216,960	0.04
Moto Finance Plc 4.5% GBP 01/10/2022	740,000	845,266	0.16
Moy Park BondCo Plc 6.25% GBP 29/05/2021	100,000	116,981	0.02
National Westminster Bank Plc 6.5% GBP 07/09/2021	100,000	129,734	0.02
National Westminster Bank Plc FRN USD Perpetual	100,000	75,140	0.01
Nationwide Building Society FRN GBP Perpetual	23,315	4,213,335	0.79
Nomad Foods Bondco Plc 3.25% EUR 15/05/2024	350,000	357,896	0.07
Ocado Group Plc 4% GBP 15/06/2024	580,000	661,231	0.12
Pennon Group Plc FRN GBP Perpetual	480,000	544,319	0.10
Pension Insurance Corp Plc 6.5% GBP 03/07/2024	100,000	127,352	0.02
Pension Insurance Corp Plc 8% GBP 23/11/2026	250,000	355,899	0.07

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Petra Diamonds US Treasury Plc 144A 7.25% USD 01/05/2022	400,000	332,730	0.06
Pinnacle Bidco Plc 6.375% GBP 15/02/2025	460,000	529,045	0.10
Premier Foods Finance Plc FRN GBP 15/07/2022	780,000	899,285	0.17
Premier Foods Finance Plc 6.5% GBP 15/03/2021	400,000	460,107	0.09
Public Power Corp Finance Plc 5.5% EUR 01/05/2019	1,469,748	1,469,748	0.27
RAC Bond Co Plc 4.565% GBP 06/05/2023	100,000	117,955	0.02
RAC Bond Co Plc 4.87% GBP 06/05/2026	100,000	118,085	0.02
Royal Bank of Scotland Group Plc 2.125% FRN USD Perpetual	200,000	149,176	0.03
Royal Bank of Scotland Group Plc 4.013% FRN USD Perpetual	1,000,000	833,011	0.16
Royal Bank of Scotland Group Plc 8% FRN USD Perpetual	400,000	367,107	0.07
Saga Plc 3.375% GBP 12/05/2024	200,000	214,651	0.04
Society of Lloyd's FRN GBP 07/02/2047	160,000	200,294	0.04
Stonegate Pub Co Financing Plc FRN GBP 15/03/2022	700,000	794,337	0.15
Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% GBP 15/03/2022	810,000	912,471	0.17
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% GBP 13/04/2040	2,094,546	2,706,010	0.51
Travis Perkins Plc 4.5% GBP 07/09/2023	100,000	118,224	0.02
Virgin Media Finance Plc 6.375% GBP 15/10/2024	100,000	120,083	0.02
Virgin Media Finance Plc 7% GBP 15/04/2023	2,235,000	2,640,914	0.49
Virgin Money Holdings UK Plc 7.875% FRN GBP Perpetual	200,000	231,486	0.04
Virgin Money Holdings UK Plc 8.75% FRN GBP Perpetual	700,000	850,679	0.16
Vodafone Group Plc 2.95% USD 19/02/2023	200,000	160,425	0.03
William Hill Plc 4.875% GBP 07/09/2023	150,000	178,425	0.03
Wm Morrison Supermarkets Plc 4.75% GBP 04/07/2029	100,000	129,652	0.02
Yorkshire Building Society FRN GBP 20/11/2024	100,000	117,479	0.02
		53,572,235	10.00
アメリカ			
AMC Entertainment Holdings Inc 6.375% GBP 15/11/2024	100,000	113,375	0.02
AT&T Inc 3.55% GBP 14/09/2037	900,000	1,025,675	0.19
Brink's Co 144A 4.625% USD 15/10/2027	640,000	497,662	0.09
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5% USD 01/02/2028	420,000	326,591	0.06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	2,440,000	1,929,192	0.36
Cott Holdings Inc 144A 5.5% USD 01/04/2025	1,180,000	963,443	0.18
Dell International LLC / EMC Corp 144A 8.1% USD 15/07/2036	60,000	60,167	0.01
Deutsche Bank Contingent Capital Trust IV 8% EUR Perpetual	1,000,000	1,014,280	0.19
Dresdner Funding Trust I 8.151% USD 30/06/2031	2,000,000	2,171,133	0.41
Hertz Corp 144A 7.625% USD 01/06/2022	1,050,000	891,679	0.17
Iron Mountain Inc 3% EUR 15/01/2025	2,250,000	2,249,730	0.42
Iron Mountain Inc 144A 4.875% USD 15/09/2027	1,580,000	1,228,603	0.23
JC Penney Corp Inc 6.375% USD 15/10/2036	500,000	279,321	0.05
JC Penney Corp Inc 7.4% USD 01/04/2037	500,000	295,692	0.06
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 4.75% USD 01/06/2027	320,000	256,689	0.05
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 5% USD 01/06/2024	40,000	33,109	0.01
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 5.25% USD 01/06/2026	40,000	33,314	0.01
Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.625% USD 01/11/2024	130,000	107,472	0.02
Netflix Inc 3.625% EUR 15/05/2027	760,000	766,050	0.14
Time Warner Cable LLC 4.5% USD 15/09/2042	140,000	103,176	0.02

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Time Warner Cable LLC 5.5% USD 01/09/2041	100,000	82,840	0.01
United States Treasury Note/Bond 1.25% USD 31/12/2018	3,000,000	2,439,647	0.46
United States Treasury Note/Bond 1.375% USD 30/09/2019	5,000,000	4,039,542	0.75
United States Treasury Note/Bond 1.625% USD 15/02/2026	1,000,000	745,943	0.14
United States Treasury Note/Bond 1.875% USD 30/09/2022	5,000,000	3,956,410	0.74
United States Treasury Note/Bond 2% USD 31/01/2020	25,000,000	20,362,766	3.80
United States Treasury Note/Bond 2% USD 30/11/2022	25,000,000	19,868,375	3.71
United States Treasury Note/Bond 2% USD 15/08/2025	2,000,000	1,543,684	0.29
United States Treasury Note/Bond 2% USD 15/11/2026	500,000	380,997	0.07
United States Treasury Note/Bond 2.25% USD 15/11/2027	15,000,000	11,594,895	2.16
United States Treasury Note/Bond 2.75% USD 15/11/2047	25,000,000	18,893,181	3.52
Western Digital Corp 4.75% USD 15/02/2026	1,230,000	1,014,335	0.19
XPO Logistics Inc 144A 6.125% USD 01/09/2023	30,000	25,630	0.00
XPO Logistics Inc 144A 6.5% USD 15/06/2022	130,000	111,063	0.02
		99,405,661	18.55
債券合計		241,278,544	45.02
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		453,587,252	84.63
他の譲渡性のある有価証券			
株式			
イギリス			
Co-operative Bank Holdings Ltd	3,760,085	298,212	0.06
株式合計		298,212	0.06
他の譲渡性のある有価証券合計		298,212	0.06
オープンエンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio	48,516,675	48,304,415	9.01
オープン・エンド型投資信託合計		48,304,415	9.01
投資有価証券合計		502,189,879	93.70

(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。