

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)」は、2019年7月22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/債券	
信託期間	2026年7月22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等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュ等への資産配分を機動的に変更します。実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	「インベスコ 世界債券戦略マザーファンド」および「インベスコ マネープール・ファンド (適格機関投資家私募投信)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 世界債券戦略マザーファンド	別に定める投資信託証券*へ投資し、主として日本を含む世界の様々な債券等に実質的に投資します。 ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-MD 投資信託証券 (米ドルヘッジ) です。
	インベスコ マネープール・ファンド (適格機関投資家私募投信)	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">投資信託証券 (マザーファンド受益証券を含みます。) への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
分配方針	原則として毎月の決算時 (毎月22日、該当日が休業日の場合は翌営業日) に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時



インベスコ 世界債券戦略ファンド

<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

愛称：戦略王

追加型投信/内外/債券



運用報告書 (全体版)

第31期 (決算日 2019年2月22日)

第32期 (決算日 2019年3月22日)

第33期 (決算日 2019年4月22日)

第34期 (決算日 2019年5月22日)

第35期 (決算日 2019年6月24日)

第36期 (決算日 2019年7月22日)

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<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		
	円	円	円	%	%	百万円
7期(2017年2月22日)	11,056		80		98.4	33
8期(2017年3月22日)	10,805		80	△1.5	98.8	33
9期(2017年4月24日)	10,668		80	△0.5	98.4	32
10期(2017年5月22日)	10,778		80	1.8	98.9	33
11期(2017年6月22日)	10,769		80	0.7	98.6	33
12期(2017年7月24日)	10,644		80	△0.4	99.3	33
13期(2017年8月22日)	10,411		80	△1.4	98.9	32
14期(2017年9月22日)	10,621		80	2.8	98.8	33
15期(2017年10月23日)	10,739		80	1.9	99.8	34
16期(2017年11月22日)	10,544		80	△1.1	99.2	34
17期(2017年12月22日)	10,571		80	1.0	99.1	34
18期(2018年1月22日)	10,278		80	△2.0	99.4	33
19期(2018年2月22日)	9,817		80	△3.7	98.6	32
20期(2018年3月22日)	9,590		80	△1.5	98.3	31
21期(2018年4月23日)	9,752		80	2.5	98.6	32
22期(2018年5月22日)	9,819		80	1.5	99.2	33
23期(2018年6月22日)	9,697		40	△0.8	99.2	32
24期(2018年7月23日)	9,832		40	1.8	99.4	33
25期(2018年8月22日)	9,701		40	△0.9	98.7	33
26期(2018年9月25日)	9,859		40	2.0	98.9	33
27期(2018年10月22日)	9,674		40	△1.5	98.5	33
28期(2018年11月22日)	9,632		40	△0.0	98.4	33
29期(2018年12月25日)	9,464		30	△1.4	98.3	32
30期(2019年1月22日)	9,539		30	1.1	97.7	33
31期(2019年2月22日)	9,720		30	2.2	98.1	34
32期(2019年3月22日)	9,792		30	1.0	98.1	34
33期(2019年4月22日)	9,959		30	2.0	98.4	35
34期(2019年5月22日)	9,840		30	△0.9	98.2	34
35期(2019年6月24日)	9,769		30	△0.4	98.0	34
36期(2019年7月22日)	9,844		30	1.1	98.3	35

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象資産、信用格付配分、金利感応度等を積極的に変化させる運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第31期	(期 首) 2019年 1月22日	円 9,539		% -	% 97.7
	1月末	9,531		△0.1	97.4
	(期 末) 2019年 2月22日	9,750		2.2	98.1
第32期	(期 首) 2019年 2月22日	9,720		-	98.1
	2月末	9,772		0.5	97.5
	(期 末) 2019年 3月22日	9,822		1.0	98.1
第33期	(期 首) 2019年 3月22日	9,792		-	98.1
	3月末	9,863		0.7	97.9
	(期 末) 2019年 4月22日	9,989		2.0	98.4
第34期	(期 首) 2019年 4月22日	9,959		-	98.4
	4月末	9,952		△0.1	98.1
	(期 末) 2019年 5月22日	9,870		△0.9	98.2
第35期	(期 首) 2019年 5月22日	9,840		-	98.2
	5月末	9,764		△0.8	97.9
	(期 末) 2019年 6月24日	9,799		△0.4	98.0
第36期	(期 首) 2019年 6月24日	9,769		-	98.0
	6月末	9,778		0.1	97.8
	(期 末) 2019年 7月22日	9,874		1.1	98.3

(注) 基準価額は1万円当たりです。

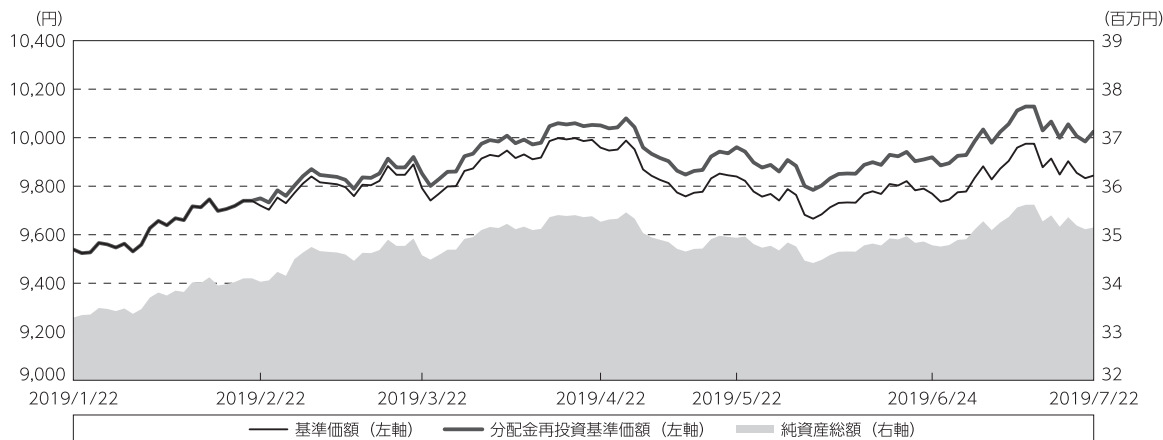
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2019年1月23日～2019年7月22日)



第31期首：9,539円

第36期末：9,844円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：5.1% (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(2019年1月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- 日本を含む世界の様々な債券などを実質的な主要投資対象とし、自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更した結果、実質的に保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)が基準価額の上昇要因となりました。
- ①米中貿易戦争の激化懸念や英国の欧州連合(EU)からの離脱(ブレグジット)交渉の難航などによるリスク回避姿勢の高まり、②米連邦準備理事会(FRB)のハト派姿勢(金融緩和を選好)への転換に伴う利下げ観測などを背景に、米国などの金利が低下(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。
- 金融劣後債における一部の保有銘柄の価格の上昇が、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、作成期を通じてみると米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

米国10年国債利回り 2.05% (前作成期末2.74%) ドイツ10年国債利回り -0.35% (同0.24%)
 米ドル/円 107円98銭 (前作成期末 109円69銭)

※上記は当作成期末の数値です。

<債券市場>

当作成期間中、米国10年国債利回りは低下しました。①米中の貿易問題に対する警戒感、②米国や欧州などの経済成長見通しの下方修正、③FRBのハト派姿勢への転換一などが、利回りの低下要因となりました。

米国10年国債利回りの推移を見ると、作成期初は米中通商協議に対する進展期待や、雇用統計などの堅調な経済指標が確認されたことなどから上昇する場面も見られましたが、その後は米中貿易問題の混迷などの根強い地政学リスクを背景に世界経済の減速懸念が台頭し、投資家のリスク選好姿勢が後退する中、リスク資産が売られた一方で債券買いが進みました。また、FRBが低インフレと先行き不透明感からハト派姿勢に転換し、2019年3月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で年内の利上げ休止の見通しを示したことや、買い入れ資産縮小の9月終了を表明、さらに作成期後半に入ると利下げも辞さない姿勢を示したことなどから、米国金利は一段と低下しました。

欧州では、作成期初は2019年2月のユーロ圏消費者物価指数(CPI)が市場予想を上回ったほか、ブレグジットに対する懸念が一時的に後退したことで金利が上昇(債券価格は下落)する局面もありましたが、その後弱含みの経済指標が続いたことや、根強いブレグジットへの懸念、さらに欧州中央銀行(ECB)のドラギ総裁が追加金融緩和の可能性を示唆したことなどから、欧州主要各国の金利は低下しました。

<為替市場>

当作成期間中、米ドルは対円で下落しました。①米中貿易戦争の激化に対する警戒感や世界景気の減速懸念などから投資家のリスク回避姿勢が進んだこと、②FRBのハト派姿勢への転換に伴う米国金利低下により日米の金利差縮小が継続するとの見通し一などから、円高/米ドル安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

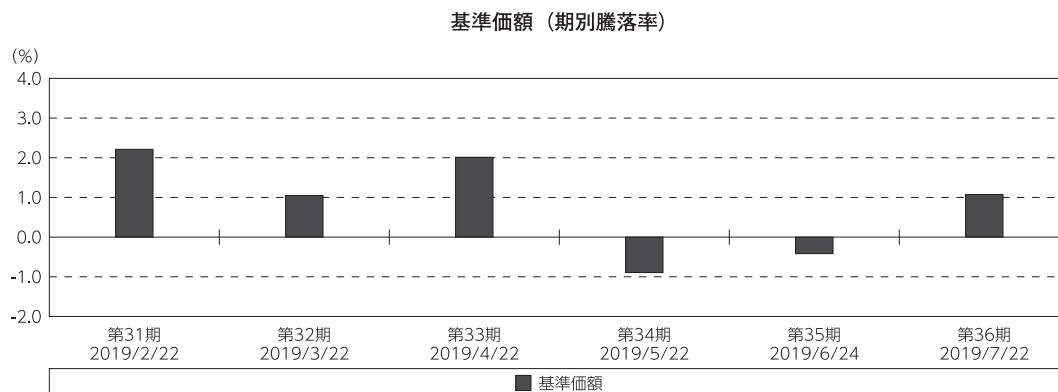
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド (以下、マザーファンドといいます。) を高位に組み入れ、日本を含む世界の様々な債券などに実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド (適格機関投資家私募投信) (以下、マネープール・ファンドといいます。) を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

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



(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36期は1万口当たり30円(全て税込み)とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項 目	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2019年1月23日～ 2019年2月22日	2019年2月23日～ 2019年3月22日	2019年3月23日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月22日	2019年5月23日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.308%	30 0.305%	30 0.300%	30 0.304%	30 0.306%	30 0.304%
当期の収益	—	—	—	—	—	19
当期の収益以外	30	30	30	30	30	10
翌期繰越分配対象額	6,932	6,924	6,917	6,906	6,891	6,880

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

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

○今後の運用方針

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

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ)ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドルヘッジ)に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。具体的には、自由度の高い運用手法を用いて、市場動向に応じて債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更します。また、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンのバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。投資先のセクターでは、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。またファンダメンタルズが相対的に良好で、国内政治情勢の不透明感が低く、バリュエーションが魅力的な新興国国債を愛好します。米中貿易問題や世界的な景気減速懸念、金融環境に対する不透明感が根強いことから、ファンドでは引き続き先進国国債や現金などの流動性資産を多く保有しています。ただし、クレジット市場での変動性(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も見いだせると考えており、慎重なスタンスながらも引き続き、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

(2019年 1月23日～2019年 7月22日)

項 目	第31期～第36期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	38	0.391	(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)	(3)	(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)	(0.348)	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)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	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)	(2)	(0.015)	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)	(0.038)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
(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	0.444	
作成期間の平均基準価額は、9,776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1月23日～2019年7月22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
		千口	千円	千口	千円
インベスコ	世界債券戦略 マザーファンド	668	793	666	794

(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1月23日～2019年7月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年7月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第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	マネーパブル・ファンド(適格機関投資家私募投信)	10	10	9	0.0
	合 計	10	10	9	0.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

親投資信託残高

銘	柄	第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	世界債券戦略 マザーファンド	28,973	28,975	35,271	

(注) 単位未満は切捨てています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2019年7月22日現在)

項 目	第36期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9	0.0
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド	35,271	100.0
コール・ローン等、その他	1	—
投資信託財産総額	35,281	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 世界債券戦略 マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産 (44,717千円) の投資信託財産総額 (45,655千円) 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7月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.98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
	2019年2月22日現在	2019年3月22日現在	2019年4月22日現在	2019年5月22日現在	2019年6月24日現在	2019年7月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	34,161,371	34,706,086	35,399,360	35,069,507	34,917,501	35,281,835
投資信託受益証券(評価額)	9,975	9,975	9,974	9,973	9,972	9,972
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド(評価額)	34,151,396	34,696,111	35,389,386	35,059,534	34,907,529	35,271,863
(B) 負債	130,671	129,672	132,836	132,274	134,872	131,230
未払収益分配金	105,031	105,933	106,236	106,516	106,818	107,122
未払信託報酬	22,566	20,898	23,409	22,668	24,697	21,219
その他未払費用	3,074	2,841	3,191	3,090	3,357	2,889
(C) 純資産総額(A-B)	34,030,700	34,576,414	35,266,524	34,937,233	34,782,629	35,150,605
元本	35,010,623	35,311,174	35,412,067	35,505,639	35,606,261	35,707,604
次期繰越損益金	△ 979,923	△ 734,760	△ 145,543	△ 568,406	△ 823,632	△ 556,999
(D) 受益権総口数	35,010,623口	35,311,174口	35,412,067口	35,505,639口	35,606,261口	35,707,604口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,720円	9,792円	9,959円	9,840円	9,769円	9,844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34,900,982円、第31~36期中追加設定元本額は813,642円、第31~36期中一部解約元本額は7,020円です。

(注) 2019年7月22日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は556,999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
	2019年1月23日～ 2019年2月22日	2019年2月23日～ 2019年3月22日	2019年3月23日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月22日	2019年5月23日～ 2019年6月24日	2019年6月25日～ 2019年7月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	764,549	382,961	724,032	△ 290,081	△ 118,580	400,094
売買益	764,550	382,961	724,033	111	10	402,757
売買損	△ 1	-	△ 1	△ 290,192	△ 118,590	△ 2,663
(B) 信託報酬等	△ 25,640	△ 23,739	△ 26,600	△ 25,758	△ 28,054	△ 24,108
(C) 当期損益金 (A+B)	738,909	359,222	697,432	△ 315,839	△ 146,634	375,986
(D) 前期繰越損益金	1,843,836	2,582,745	2,941,967	3,638,773	3,322,886	3,176,216
(E) 追加信託差損益金	△ 3,457,637	△ 3,570,794	△ 3,678,706	△ 3,784,824	△ 3,893,066	△ 4,002,079
(配当等相当額)	(156,754)	(260,071)	(224,025)	(186,733)	(150,083)	(113,404)
(売買損益相当額)	(△ 3,614,391)	(△ 3,830,865)	(△ 3,902,731)	(△ 3,971,557)	(△ 4,043,149)	(△ 4,115,483)
(F) 計 (C+D+E)	△ 874,892	△ 628,827	△ 39,307	△ 461,890	△ 716,814	△ 449,877
(G) 収益分配金	△ 105,031	△ 105,933	△ 106,236	△ 106,516	△ 106,818	△ 107,122
次期繰越損益金 (F+G)	△ 979,923	△ 734,760	△ 145,543	△ 568,406	△ 823,632	△ 556,999
追加信託差損益金	△ 3,562,668	△ 3,676,727	△ 3,784,942	△ 3,891,340	△ 3,999,884	△ 4,002,079
(配当等相当額)	(51,723)	(154,162)	(117,813)	(80,243)	(43,289)	(113,424)
(売買損益相当額)	(△ 3,614,391)	(△ 3,830,889)	(△ 3,902,755)	(△ 3,971,583)	(△ 4,043,173)	(△ 4,115,503)
分配準備積立金	24,217,816	24,297,023	24,379,256	24,440,155	24,495,539	24,456,055
繰越損益金	△21,635,071	△21,355,056	△20,739,857	△21,117,221	△21,319,287	△21,010,975

(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)	91,501円	79,207円	82,233円	65,090円	55,738円	67,912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	156,754	260,095	224,049	186,759	150,107	113,424
(D) 分配準備積立金	24,126,315	24,217,816	24,297,023	24,375,065	24,439,801	24,495,265
分配可能額 (A+B+C+D)	24,374,570	24,557,118	24,603,305	24,626,914	24,645,646	24,676,601
(1万円当たり分配可能額)	(6,962)	(6,954)	(6,947)	(6,936)	(6,921)	(6,910)
収益分配金	105,031	105,933	106,236	106,516	106,818	107,122
(1万円当たり収益分配金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

○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
1万円当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円



運用報告書

第6期

決算日 2019年7月22日

(計算期間：2019年1月23日から2019年7月22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等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。・投資信託証券への投資割合は、原則として、高位に保ちます。・実質外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。・投資対象とする投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。
主要運用対象	別に定める投資信託証券※ ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ)ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドルヘッジ)です。
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7月24日)	11,383		1.0	98.5	43
3期(2018年1月22日)	11,554		1.5	98.5	43
4期(2018年7月23日)	11,565		0.1	98.9	43
5期(2019年1月22日)	11,531		△0.3	97.3	43
6期(2019年7月22日)	12,173		5.6	97.9	45

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、特定の市場指数にとらわれずに、市場局面や今後の見通しにあわせて、投資対象資産、信用格付配分、金利感応度等を積極的に変化させる運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数を掲載していません。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率
		騰	落	
(期 首)	円		%	%
2019年1月22日	11,531		—	97.3
1月末	11,524		△0.1	97.4
2月末	11,860		2.9	97.5
3月末	12,015		4.2	97.9
4月末	12,169		5.5	98.1
5月末	11,986		3.9	97.9
6月末	12,048		4.5	97.8
(期 末)				
2019年7月22日	12,173		5.6	97.9

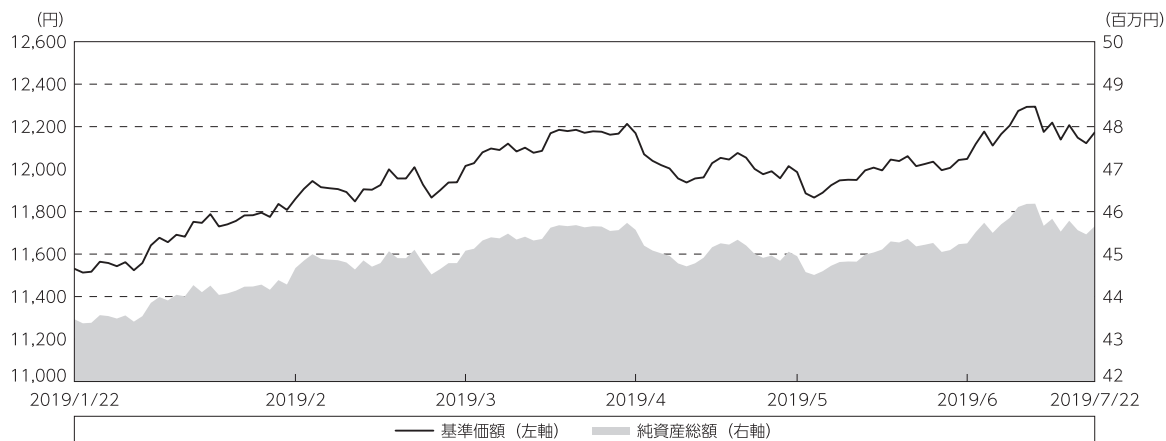
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2019年1月23日～2019年7月22日)



期首：11,531円
 期末：12,173円
 騰落率： 5.6%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・日本を含む世界の様々な債券などを実質的な主要投資対象とし、自由度の高い運用手法を用いて、債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更した結果、実質的に保有する債券からの高水準のインカムゲイン（利息収入）が基準価額の上昇要因となりました。
- ・①米中貿易戦争の激化懸念や英国の欧州連合（EU）からの離脱（ブレグジット）交渉の難航などによるリスク回避姿勢の高まり、②米連邦準備理事会（FRB）のハト派姿勢（金融緩和を愛好）への転換に伴う利下げ観測一などを背景に、米国などの金利が低下（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。
- ・金融劣後債における一部の保有銘柄の価格の上昇が、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、期を通じてみると米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

米国10年国債利回り 2.05% (前期末2.74%) ドイツ10年国債利回り -0.35% (同0.24%)
 米ドル/円 107円98銭 (前期末 109円69銭)

※上記は当期末の数値です。

<債券市場>

当期中、米国10年国債利回りは低下しました。①米中の貿易問題に対する警戒感、②米国や欧州などの経済成長見通しの下方修正、③FRBのハト派姿勢への転換—などが、利回りの低下要因となりました。

米国10年国債利回りの推移を見ると、期初は米中通商協議に対する進展期待や、雇用統計などの堅調な経済指標が確認されたことなどから上昇する場面も見られましたが、その後は米中貿易問題の混迷などの根強い地政学リスクを背景に世界経済の減速懸念が台頭し、投資家のリスク選好姿勢が後退する中、リスク資産が売られた一方で債券買いが進みました。また、FRBが低インフレと先行き不透明感からハト派姿勢に転換し、2019年3月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で年内の利上げ休止の見通しを示したことや買い入れ資産縮小の9月終了を表明、さらに期後半に入ると利下げも辞さない姿勢を示したことなどから、米国金利は一段と低下しました。

欧州では、期初は2019年2月のユーロ圏消費者物価指数(CPI)が市場予想を上回ったほか、ブレグジットに対する懸念が一時的に後退したことで金利が上昇(債券価格は下落)する局面もありましたが、その後弱含みの経済指標が続いたことや、根強いブレグジットへの懸念、さらに欧州中央銀行(ECB)のドラギ総裁が追加金融緩和の可能性を示唆したことなどから、欧州主要各国の金利は低下しました。

<為替市場>

当期中、米ドルは対円で下落しました。①米中貿易戦争の激化に対する警戒感や世界景気の減速懸念などから投資家のリスク回避姿勢が進んだこと、②FRBのハト派姿勢への転換に伴う米国金利低下により日米の金利差縮小が継続するとの見通し—などから、円高/米ドル安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

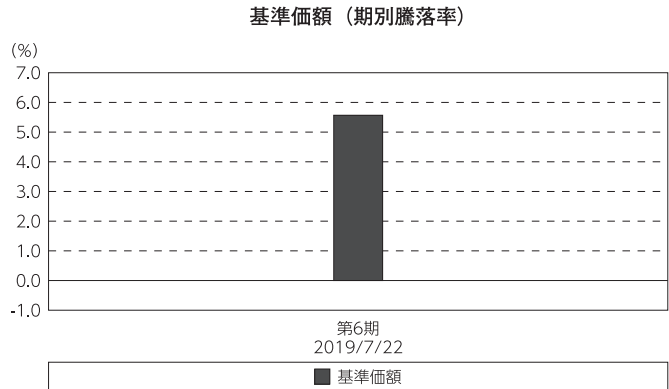
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ)ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドルヘッジ)に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。具体的には、期を通じて国債、金融劣後債、現金を高めを組み入れとしました。国別配分では、米国、イタリア、英国を中心に運用を行いました。

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、期中の当ファンドの基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドルヘッジ)に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。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。

具体的には、自由度の高い運用手法を用いて、市場動向に応じて債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更します。また、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンのバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。投資先のセクターでは、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。またファンダメンタルズが相対的に良好で、国内政治情勢の不透明感が低く、バリュエーションが魅力的な新興国債を愛好します。米中貿易問題や世界的な景気減速懸念、金融環境に対する不透明感が根強いことから、ファンドでは引き続き先進国債や現金などの流動性資産を多く保有しています。ただし、クレジット市場での変動性(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も見いだせると考えており、慎重なスタンスながらも引き続き、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。

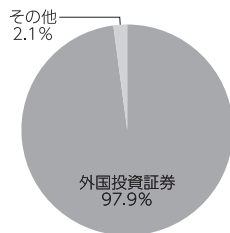
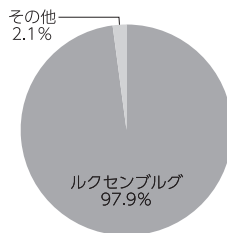
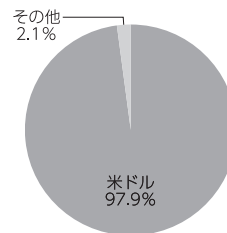
○当ファンドのデータ

(2019年7月22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・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-MD	%
	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

(2019年 1 月23日～2019年 7 月22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、11,933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 1 月23日～2019年 7 月22日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 アメリカ インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ)ボンド・ファンド クラスD	千口 0.583	千米ドル 6	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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○ 利害関係人との取引状況等

(2019年 1 月23日～2019年 7 月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年7月22日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
インベスコ グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-10	38	38	414	44,717	97.9
合 計	口 数 ・ 金 額	38	414	44,717	
	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7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 44,717	% 97.9
コール・ローン等、その他	938	2.1
投資信託財産総額	45,655	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(44,717千円)の投資信託財産総額(45,655千円)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7月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,655,151
コール・ローン等	937,777
投資証券(評価額)	44,717,374
(B) 負債	2
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	45,655,149
元本	37,506,514
次期繰越損益金	8,148,635
(D) 受益権総口数	37,506,514口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,173円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	37,695,859円
期中追加設定元本額	1,019,209円
期中一部解約元本額	1,208,554円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額	
インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	28,975,490円
インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	8,531,024円
合計	37,506,514円

○損益の状況 (2019年1月23日~2019年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	649,652
受取配当金	650,063
支払利息	△ 411
(B) 有価証券売買損益	1,767,509
売買益	2,426,936
売買損	△ 659,427
(C) 保管費用等	△ 15
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,417,146
(E) 前期繰越損益金	5,770,576
(F) 追加信託差損益金	193,770
(G) 解約差損益金	△ 232,857
(H) 計(D+E+F+G)	8,148,635
次期繰越損益金(H)	8,148,635

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(参考情報)

ルクセンブルグ籍外国投資法人 インベスコ グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド

「インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド」の直近の情報は以下の通りです。

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

○ファンドの仕組み

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主要投資対象	日本を含む世界の様々な債券等に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、日本を含む世界の様々な債券等に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。 ・市場環境に応じて機動的に現金および現金同等物の組み入れ比率を高めることができます。 ・効率的な運用、ヘッジおよび投資目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。 ・デリバティブ取引にあたっては、買い建て (ロング) および売り建て (ショート) ポジションを構築することがあります。
管理会社	インベスコ・マネジメント・エス・エイ
投資顧問会社	インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド
決算日	毎年2月末日
分配方針	分配は毎月最終営業日に行われ、翌月の11日 (ファンド営業日でない場合は翌営業日) に支払われます。

インベスコ グローバル・トータル・リターン（ユーロ）ボンド・ファンドは、現地の法律に基づいて財務諸表が作成され、公認会計士により財務書類の監査を受けております。以下に掲載している情報は、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：ユーロ)

収益	
受取配当金	871
受取利息（債券）	49,098,871
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）	4,030,459
スワップに係る純受取利息	3,758,264
	56,888,465
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	13,074,265
サービス代行報酬	2,228,578
保管報酬	138,504
ルクセンブルグの税金	634,648
事務代行費用	82,957
当座借越利息	176,904
スワップに係る純支払利息	1,064,094
その他運営費用	96,426
その他支払利息	2,122
	17,498,498
当期投資純利益／（損失）	39,389,967
支払及び未払分配金	(9,674,184)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(332,225,797)
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）	(89,811,405)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	3,818,600
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	(2,392,970)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(263,759)
ボラティリティ・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(357,579)
インフレ・スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	304,588
金利スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(322,976)
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	75,030
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	43,572,885
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	246,486
期首純資産額	1,582,940,964
期末純資産額	1,235,299,850

○投資有価証券明細表

(2019年2月28日現在)			
銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
アルゼンチン			
Argentine Republic Government International Bond 5.875% USD 11/01/2028	18,800,000	12,968,147	1.05
Argentine Republic Government International Bond 6.875% USD 11/01/2048	25,200,000	16,913,775	1.37
		29,881,922	2.42
バミューダ			
Catlin Insurance Co Ltd 144A FRN USD Perpetual	11,840,000	9,997,398	0.81
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 4.875% USD 22/01/2021	8,460,000	7,640,091	0.62
カナダ			
Bombardier Inc 144A 7.5% USD 15/03/2025	5,970,000	5,294,670	0.43
チリ			
Chile Government International Bond 2.25% USD 30/10/2022	10,000,000	8,566,501	0.69
コロンビア			
Colombia Government International Bond 4.375% USD 12/07/2021	10,000,000	8,967,336	0.73
フランス			
BNP Paribas SA 5.125% FRN USD Perpetual	4,200,000	3,241,007	0.26
BNP Paribas SA 7.375% FRN USD Perpetual	5,400,000	4,989,134	0.40
Credit Agricole SA FRN USD Perpetual	6,340,000	5,622,704	0.45
Electricite de France SA FRN USD Perpetual	3,760,000	3,279,780	0.27
French Republic Government Bond OAT 144A 1.75% EUR 25/05/2066	15,000,000	14,837,250	1.20
SCOR SE FRN USD Perpetual	4,800,000	3,578,000	0.29
Societe Generale SA 144A FRN USD Perpetual	4,030,000	3,662,374	0.30
		39,210,249	3.17
ドイツ			
Bundesobligation 0% EUR 09/04/2021	15,000,000	15,171,020	1.23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% EUR 15/08/2025	25,000,000	26,955,884	2.18

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% EUR 15/08/2046	22,000,000	31,529,408	2.55
Deutsche Bank AG FRN EUR Perpetual	10,700,000	9,880,487	0.80
		83,536,799	6.76
イスラエル			
Israel Government International Bond 3.15% USD 30/06/2023	9,800,000	8,653,124	0.70
イタリア			
Intesa Sanpaolo SpA FRN EUR Perpetual	3,900,000	3,778,086	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN USD Perpetual	800,000	648,910	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% EUR 01/08/2022	20,000,000	19,754,373	1.60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.8% EUR 01/03/2067	40,000,000	32,666,958	2.64
UniCredit SpA FRN EUR 19/02/2020	9,400,000	9,444,885	0.77
UniCredit SpA FRN USD Perpetual	29,000,000	23,605,828	1.91
Wind Tre SpA FRN EUR 20/01/2024	16,400,000	15,459,132	1.25
Wind Tre SpA 144A 5% USD 20/01/2026	1,300,000	987,119	0.08
		106,345,291	8.61
ルクセンブルグ			
Cirsa Finance International Sarl 144A 7.875% USD 20/12/2023	2,880,000	2,591,738	0.21
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	12,100,000	9,088,433	0.74
Puma International Financing SA 5.125% USD 06/10/2024	4,810,000	3,712,904	0.30
		15,393,075	1.25
メキシコ			
Mexican Bonos 7.5% MXN 03/06/2027	850,000,000	37,428,948	3.03
オランダ			
Cooperatieve Rabobank UA FRN EUR Perpetual	7,920,000	8,323,049	0.67
Enel Finance International NV 144A 4.75% USD 25/05/2047	6,180,000	4,800,868	0.39
Telefonica Europe BV FRN EUR Perpetual	4,300,000	4,139,954	0.34
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% USD 21/07/2023	4,700,000	3,729,335	0.30
Ziggo BV 3.75% EUR 15/01/2025	3,700,000	3,810,630	0.31
		24,803,836	2.01

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
パナマ			
Panama Government International Bond 5.2% USD 30/01/2020	9,300,000	8,290,546	0.67
南アフリカ			
Republic of South Africa Government Bond 8.75% ZAR 28/02/2048	740,000,000	42,167,316	3.41
韓国			
Korea International Bond 3.875% USD 11/09/2023	2,400,000	2,183,063	0.18
Korea International Bond 7.125% USD 16/04/2019	6,200,000	5,461,859	0.44
		7,644,922	0.62
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN EUR Perpetual	5,800,000	5,990,936	0.48
Banco Santander SA FRN EUR Perpetual	4,600,000	3,907,286	0.32
Banco Santander SA 6.375% FRN USD Perpetual	17,400,000	15,091,823	1.22
Banco Santander SA 7.5% FRN USD Perpetual	10,000,000	8,761,054	0.71
Spain Government Bond 144A 3.45% EUR 30/07/2066	10,000,000	11,985,710	0.97
		45,736,809	3.70
スウェーデン			
Svenska Handelsbanken AB FRN USD Perpetual	7,670,000	6,667,225	0.54
スイス			
Credit Suisse Group AG FRN USD Perpetual	4,360,000	3,814,282	0.31
UBS AG 5.125% USD 15/05/2024	5,080,000	4,545,751	0.37
UBS Group Funding Switzerland AG FRN USD Perpetual	8,275,000	7,302,685	0.59
		15,662,718	1.27
イギリス			
Barclays Plc FRN EUR Perpetual	6,880,000	6,986,640	0.57
Barclays Plc 6.625% FRN USD Perpetual	5,640,000	4,930,994	0.40
Barclays Plc 7.75% FRN USD Perpetual	3,210,000	2,796,511	0.23
Boparan Finance Plc 4.375% EUR 15/07/2021	2,000,000	1,505,650	0.12
EI Group Plc 6% GBP 06/10/2023	4,750,000	5,919,505	0.48
HSBC Holdings Plc FRN USD Perpetual	4,050,000	3,570,842	0.29
HSBC Holdings Plc 4.75% FRN EUR Perpetual	2,000,000	1,973,940	0.16
HSBC Holdings Plc 5.25% FRN EUR Perpetual	10,700,000	11,313,966	0.92
Lloyds Banking Group Plc FRN EUR Perpetual	5,200,000	5,434,260	0.44
Lloyds Banking Group Plc FRN GBP Perpetual	7,500,000	8,831,838	0.71
Lloyds Banking Group Plc FRN USD Perpetual	4,870,000	4,346,723	0.35
MARB BondCo Plc 6.875% USD 19/01/2025	8,125,000	6,858,944	0.55

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
MARB BondCo Plc 7% USD 15/03/2024	1,340,000	1,154,673	0.09
Marks & Spencer Plc 7.125% USD 01/12/2037	900,000	830,358	0.07
Natwest Markets Plc FRN EUR 14/06/2022	1,900,000	1,800,478	0.15
Pizzaexpress Financing 1 Plc 8.625% GBP 01/08/2022	3,860,000	2,371,949	0.19
Royal Bank of Scotland Group Plc 7.5% FRN USD Perpetual	11,560,000	10,391,555	0.84
Royal Bank of Scotland Group Plc 8% FRN USD Perpetual	10,220,000	9,533,888	0.77
Standard Chartered Plc FRN USD Perpetual	6,300,000	5,559,748	0.45
Tesco Plc 6.15% USD 15/11/2037	8,075,000	7,358,120	0.60
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.25% USD 15/01/2026	4,100,000	3,605,212	0.29
		107,075,794	8.67
アメリカ			
Apple Inc 3.45% USD 09/02/2045	16,250,000	12,908,712	1.04
AT&T Inc 4.3% USD 15/12/2042	4,700,000	3,637,071	0.29
AT&T Inc 4.75% USD 15/05/2046	9,220,000	7,511,405	0.61
Ball Corp 4.375% USD 15/12/2020	4,870,000	4,361,760	0.35
BAT Capital Corp 3.557% USD 15/08/2027	14,550,000	11,653,170	0.94
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	10,650,000	9,235,370	0.75
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% USD 01/02/2026	13,400,000	11,737,465	0.95
Iron Mountain Inc 144A 4.875% USD 15/09/2027	4,960,000	4,127,383	0.33
Iron Mountain Inc 144A 5.25% USD 15/03/2028	6,180,000	5,223,785	0.42
Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5.875% USD 15/08/2023	4,700,000	4,327,862	0.35
QUALCOMM Inc 3.45% USD 20/05/2025	6,270,000	5,408,759	0.44
T-Mobile USA Inc 4.5% USD 01/02/2026	5,870,000	5,075,845	0.41
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% USD 15/04/2021	20,000,000	18,351,629	1.49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% USD 15/04/2022	85,000,000	75,685,721	6.13
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% USD 15/01/2026	20,000,000	18,486,696	1.50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% USD 15/02/2047	9,000,000	7,754,655	0.63

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
United States Treasury Note/Bond 1.625% USD 15/02/2026	50,000,000	41,155,035	3.33
United States Treasury Note/Bond 2.375% USD 15/08/2024	30,000,000	26,096,220	2.11
United States Treasury Note/Bond 2.875% USD 15/10/2021	10,000,000	8,849,291	0.72
United States Treasury Note/Bond 3.125% USD 15/11/2028	40,000,000	36,378,478	2.94
United States Treasury Note/Bond 3.375% USD 15/11/2048	15,000,000	13,966,297	1.13
United States Treasury Strip Principal 0% USD 15/05/2044	125,000,000	50,121,878	4.06
United States Treasury Strip Principal 0% USD 15/08/2047	50,000,000	18,171,008	1.47
Verizon Communications Inc 3.5% USD 01/11/2024	14,100,000	12,482,887	1.01
Warner Media LLC 4.65% USD 01/06/2044	12,100,000	9,715,153	0.79
XPO Logistics Inc 144A 6.75% USD 15/08/2024	8,590,000	7,580,673	0.61
		430,004,208	34.80
債券合計		1,048,968,778	84.91
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の 規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計		1,048,968,778	84.91
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 Plc - Euro Liquidity Portfolio	107,372,821	106,455,857	8.62
オープン・エンド型投資信託合計		106,455,857	8.62
投資有価証券合計		1,155,424,635	93.53

(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。