

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型)」は、2019年1月22日に第30期の決算を行いました。ここに作成期中 (第25期から第30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うことにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主要運用対象	インベスコ 世界債券戦略ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	「インベスコ 世界債券戦略マザーファンド」および「インベスコ マネープール・ファンド (適格機関投資家私募投信)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 世界債券戦略マザーファンド	別に定める投資信託証券※へ投資し、主として日本を含む世界の様々な債券等に実質的に投資します。 ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ホンド・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

<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

愛称：戦略王

追加型投信/内外/債券



運用報告書 (全体版)

第25期 (決算日 2018年8月22日)

第26期 (決算日 2018年9月25日)

第27期 (決算日 2018年10月22日)

第28期 (決算日 2018年11月22日)

第29期 (決算日 2018年12月25日)

第30期 (決算日 2019年1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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 分 配 金 騰 落			投 資 信 託 純 資 産 額 組 入 比 率 総 資 産 額		
		税 分	込 分 配 金	騰 落			
(設定日)	円		円		%		百万円
2016年8月5日	10,000		—		—		10
1期(2016年8月22日)	10,030		0		0.3	95.2	10
2期(2016年9月23日)	10,019		0		△0.1	98.1	10
3期(2016年10月24日)	10,038		0		0.2	100.0	10
4期(2016年11月22日)	9,730		0		△3.1	106.8	9
5期(2016年12月22日)	9,852		30		1.6	100.8	9
6期(2017年1月23日)	9,882		30		0.6	96.9	10
7期(2017年2月22日)	9,923		30		0.7	99.0	9
8期(2017年3月22日)	9,896		30		0.0	96.6	9
9期(2017年4月24日)	9,951		30		0.9	96.8	10
10期(2017年5月22日)	9,958		30		0.4	97.5	10
11期(2017年6月22日)	10,016		30		0.9	98.7	10
12期(2017年7月24日)	9,952		30		△0.3	97.0	10
13期(2017年8月22日)	9,916		30		△0.1	97.3	10
14期(2017年9月22日)	9,883		30		△0.0	101.2	10
15期(2017年10月23日)	9,879		30		0.3	100.1	10
16期(2017年11月22日)	9,860		30		0.1	97.4	10
17期(2017年12月22日)	9,833		30		0.0	99.5	10
18期(2018年1月22日)	9,803		30		0.0	97.2	10
19期(2018年2月22日)	9,670		30		△1.1	97.4	10
20期(2018年3月22日)	9,639		30		△0.0	97.2	10
21期(2018年4月23日)	9,638		30		0.3	98.9	10
22期(2018年5月22日)	9,471		30		△1.4	100.4	9
23期(2018年6月22日)	9,418		30		△0.2	99.3	9
24期(2018年7月23日)	9,461		30		0.8	99.9	10
25期(2018年8月22日)	9,388		30		△0.5	97.7	9
26期(2018年9月25日)	9,298		30		△0.6	100.3	9
27期(2018年10月22日)	9,161		30		△1.2	97.2	9
28期(2018年11月22日)	9,063		30		△0.7	98.4	9
29期(2018年12月25日)	9,106		30		0.8	96.5	9
30期(2019年1月22日)	9,187		30		1.2	98.9	9

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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25期	(期 首) 2018年 7月23日	円 9,461		% -	% 99.9
	7月末	9,462		0.0	99.8
	(期 末) 2018年 8月22日	9,418		△0.5	97.7
第26期	(期 首) 2018年 8月22日	9,388		-	97.7
	8月末	9,342		△0.5	98.2
	(期 末) 2018年 9月25日	9,328		△0.6	100.3
第27期	(期 首) 2018年 9月25日	9,298		-	100.3
	9月末	9,311		0.1	100.5
	(期 末) 2018年10月22日	9,191		△1.2	97.2
第28期	(期 首) 2018年10月22日	9,161		-	97.2
	10月末	9,148		△0.1	97.6
	(期 末) 2018年11月22日	9,093		△0.7	98.4
第29期	(期 首) 2018年11月22日	9,063		-	98.4
	11月末	9,093		0.3	98.4
	(期 末) 2018年12月25日	9,136		0.8	96.5
第30期	(期 首) 2018年12月25日	9,106		-	96.5
	12月末	9,092		△0.2	97.0
	(期 末) 2019年 1月22日	9,217		1.2	98.9

(注) 基準価額は1万円当たりです。

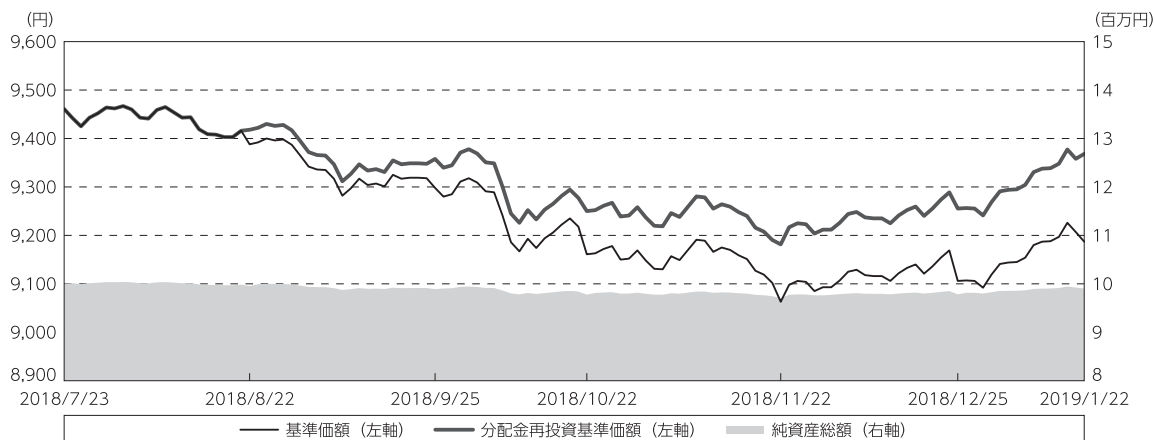
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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7月24日～2019年1月22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(2018年7月23日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

[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。
- 世界景気の減速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。

[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ったため、米ドルと円の金利差によるヘッジコストが、基準価額の下落要因となりました。
- 金融劣後債やエマージング市場における一部の保有銘柄の価格の下落が、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 2.74% (前作成期末2.96%) ドイツ10年国債利回り 0.24% (同0.41%)
 米ドル/円 109円69銭 (前作成期末 110円96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米中貿易戦争への懸念、②世界景気の減速懸念一などが利回りの低下要因となりました。

作成期初から2018年11月上旬までは、①米 I S M製造業景況感指数や雇用統計などの経済指標が堅調だったこと、②米国の利上げ継続姿勢が強調されたこと一などを要因に、利回りが大きく上昇（債券価格は下落）しました。しかし11月中旬以降は、①米中貿易戦争の激化への懸念、②世界景気の減速懸念、③英国のブレグジット交渉の先行き不透明感一などから投資家のリスク回避姿勢が高まり、金利は低下に転じました。

一方、欧州では作成期初から2018年9月までは、トルコの債務問題や堅調な経済指標などを背景に、欧州主要各国の金利は上昇しました。しかしその後、①イタリアの予算問題、②ブレグジット交渉の先行き不透明感、③世界的な景気減速懸念一などが台頭し、投資家のリスク回避姿勢の高まりから欧州主要国の金利は低下しました。

<為替市場>

当作成期間中、米ドル/円は上下動を繰り返した後、2018年12月に米ドルが対円で急落、作成期を通じてみると円高/米ドル安となりました。2018年12月中旬までは、米中貿易戦争に対する懸念から上値が抑えられたものの、米国での堅調な経済指標や利上げを背景に米ドルは対円で上昇しました。しかし12月に入り、米中貿易戦争の一層の激化懸念や世界景気の減速懸念などから株式市場などが調整色を強めると、米ドルは対円で大幅に下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

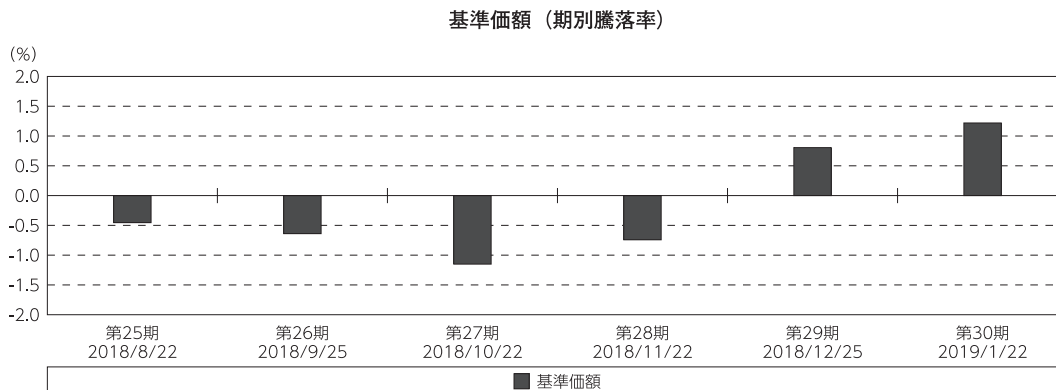
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン（ユーロ）ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。具体的には、作成期を通じて国債、現金、金融劣後債を高めを組み入れとしました。国別配分では、米国、ドイツ、イタリアを中心に運用を行いました。

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。



(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25期から第30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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2018年7月24日～ 2018年8月22日	2018年8月23日～ 2018年9月25日	2018年9月26日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月22日	2018年11月23日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月22日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.319%	0.322%	0.326%	0.330%	0.328%	0.325%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	30	30	30	30	30	30
翌期繰越分配対象額	7,881	7,867	7,853	7,844	7,839	7,833

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、日本を含む世界の様々な債券などに実質的に投資します。残余部分はマネープール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ)ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドルヘッジ)に投資を行います。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指します。具体的には、自由度の高い運用手法を用いて、市場動向に応じて債券種別、通貨およびキャッシュなどへの資産配分を機動的に変更します。また、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンのバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。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選好します。足元では、引き続き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、ファンドでは先進国を中心に国債などの流動性資産を多く保有しています。ただし、最近のクレジット市場での変動性(ボラティリティ)の高まりを受け、相対価値の観点から魅力的な投資機会も見い出せると考えており、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

(2018年7月24日～2019年1月22日)

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	37	0.395	(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)	(33)	(0.352)	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	6	0.061	(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)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.016)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(3)	(0.037)	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	0.456	
作成期間の平均基準価額は、9,241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7月24日～2019年1月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第25期～第30期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ	世界債券戦略 マザーファンド	千口 522	千円 599	千口 526	千円 607

(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7月24日～2019年1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1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24期末	第30期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
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)	千口 10	千口 10	千円 9	% 0.1
合 計		10	10	9	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24期末	第30期末	
		口 数	口 数	評 価 額
インベスコ	世界債券戦略 マザーファンド	千口 8,725	千口 8,722	千円 10,057

(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1月22日現在)

項 目	第30期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9	0.1
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド	10,057	99.9
コール・ローン等、その他	1	—
投資信託財産総額	10,067	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 (42,299千円) の投資信託財産総額 (43,466千円) に対する比率は97.3%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1月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末
	2018年8月22日現在	2018年9月25日現在	2018年10月22日現在	2018年11月22日現在	2018年12月25日現在	2019年1月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,489,462	19,668,875	19,158,329	19,136,864	18,963,422	19,488,297
投資信託受益証券(評価額)	9,980	9,979	9,979	9,978	9,977	9,976
インベスコ 世界債券戦略 マザーファンド(評価額)	9,891,273	10,073,124	9,681,514	9,733,190	9,629,970	10,057,448
未収入金	9,588,209	9,585,772	9,466,836	9,393,696	9,323,475	9,420,873
(B) 負債	9,534,747	9,778,277	9,381,064	9,432,832	9,180,477	9,585,753
未払金	9,495,589	9,738,092	9,342,528	9,393,280	9,140,352	9,546,656
未払収益分配金	31,811	31,913	32,017	32,122	32,229	32,335
未払信託報酬	6,473	7,284	5,742	6,552	6,967	5,953
その他未払費用	874	988	777	878	929	809
(C) 純資産総額(A-B)	9,954,715	9,890,598	9,777,265	9,704,032	9,782,945	9,902,544
元本	10,603,960	10,637,862	10,672,413	10,707,487	10,743,058	10,778,360
次期繰越損益金	△ 649,245	△ 747,264	△ 895,148	△ 1,003,455	△ 960,113	△ 875,816
(D) 受益権総口数	10,603,960口	10,637,862口	10,672,413口	10,707,487口	10,743,058口	10,778,360口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,388円	9,298円	9,161円	9,063円	9,106円	9,187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25期首元本額は10,570,219円、第25～30期中追加設定元本額は208,355円、第25～30期中一部解約元本額は214円です。

(注) 2019年1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875,816円です。

○損益の状況

項 目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2018年7月24日～ 2018年8月22日	2018年8月23日～ 2018年9月25日	2018年9月26日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月22日	2018年11月23日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 38,473	△ 55,758	△ 106,919	△ 65,810	86,802	126,552
売買益	154,109	209,032	276,629	53,083	219,698	435,634
売買損	△ 192,582	△ 264,790	△ 383,548	△ 118,893	△ 132,896	△ 309,082
(B) 信託報酬等	△ 7,347	△ 8,272	△ 6,519	△ 7,430	△ 7,896	△ 6,762
(C) 当期損益金 (A+B)	△ 45,820	△ 64,030	△ 113,438	△ 73,240	78,906	119,790
(D) 前期繰越損益金	31,713	△ 14,107	△ 78,137	△ 191,575	△ 264,813	△ 185,906
(E) 追加信託差損益金	△ 603,327	△ 637,214	△ 671,556	△ 706,518	△ 741,977	△ 777,365
(配当等相当額)	(118,647)	(113,555)	(108,826)	(104,352)	(100,214)	(95,742)
(売買損益相当額)	(△ 721,974)	(△ 750,769)	(△ 780,382)	(△ 810,870)	(△ 842,191)	(△ 873,107)
(F) 計 (C+D+E)	△ 617,434	△ 715,351	△ 863,131	△ 971,333	△ 927,884	△ 843,481
(G) 収益分配金	△ 31,811	△ 31,913	△ 32,017	△ 32,122	△ 32,229	△ 32,335
次期繰越損益金 (F+G)	△ 649,245	△ 747,264	△ 895,148	△ 1,003,455	△ 960,113	△ 875,816
追加信託差損益金	△ 635,138	△ 669,127	△ 703,573	△ 738,640	△ 774,206	△ 809,700
(配当等相当額)	(86,836)	(81,642)	(76,809)	(72,230)	(67,985)	(63,407)
(売買損益相当額)	(△ 721,974)	(△ 750,769)	(△ 780,382)	(△ 810,870)	(△ 842,191)	(△ 873,107)
分配準備積立金	8,270,217	8,288,067	8,304,727	8,326,982	8,354,098	8,380,104
繰越損益金	△ 8,284,324	△ 8,366,204	△ 8,496,302	△ 8,591,797	△ 8,540,005	△ 8,446,220

(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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	18,273円	17,850円	16,660円	22,255円	27,198円	26,090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	118,647	113,555	108,826	104,352	100,214	95,742
(D) 分配準備積立金	8,251,944	8,270,217	8,288,067	8,304,727	8,326,900	8,354,014
分配可能額 (A+B+C+D)	8,388,864	8,401,622	8,413,553	8,431,334	8,454,312	8,475,846
(1万口当たり分配可能額)	(7,911)	(7,897)	(7,883)	(7,874)	(7,869)	(7,863)
収益分配金	31,811	31,913	32,017	32,122	32,229	32,335
(1万口当たり収益分配金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

○分配金のお知らせ

	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
1万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円



運用報告書

第5期

決算日 2019年1月22日

(計算期間：2018年7月24日から2019年1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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2016年8月5日	10,000		—	—	39
1期(2017年1月23日)	11,273		12.7	97.5	43
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

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証券 組 入 比 率
		騰	落	
(期 首)	円		%	%
2018年7月23日	11,565		—	98.9
7月末	11,580		0.1	99.0
8月末	11,506		△0.5	98.3
9月末	11,784		1.9	98.5
10月末	11,616		0.4	98.1
11月末	11,634		0.6	98.0
12月末	11,473		△0.8	98.0
(期 末)				
2019年1月22日	11,531		△0.3	97.3

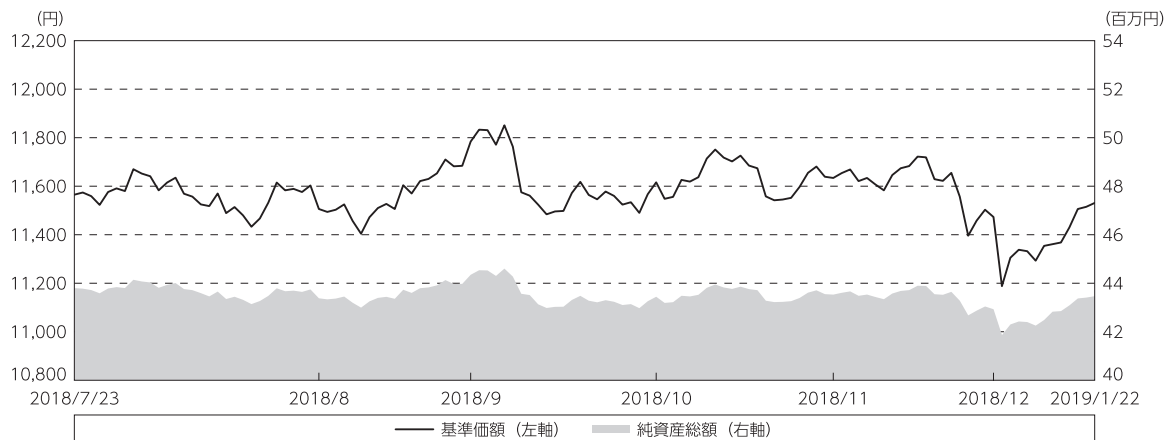
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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7月24日～2019年1月22日)



期首：11,565円
 期末：11,531円
 騰落率：△ 0.3%

(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。
- ・世界景気の減速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。

[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。
- ・金融劣後債やエマージング市場における一部の保有銘柄の価格の下落が、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 2.74% (前期末2.96%) ドイツ10年国債利回り 0.24% (同0.41%)
 米ドル/円 109円69銭 (前期末 110円96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米中貿易戦争への懸念、②世界景気の減速懸念一などが利回りの低下要因となりました。

期初から2018年11月上旬までは、①米ISM製造業景況感指数や雇用統計などの経済指標が堅調だったこと、②米国の利上げ継続姿勢が強調されたこと一などを要因に、利回りが大きく上昇(債券価格は下落)しました。しかし11月中旬以降は、①米中貿易戦争の激化への懸念、②世界景気の減速懸念、③英国のブレグジット交渉の先行き不透明感一などから投資家のリスク回避姿勢が高まり、金利は低下に転じました。

一方、欧州では期初から2018年9月までは、トルコの債務問題や堅調な経済指標などを背景に、欧州主要各国の金利は上昇しました。しかしその後、①イタリアの予算問題、②ブレグジット交渉の先行き不透明感、③世界的な景気減速懸念一などが台頭し、投資家のリスク回避姿勢の高まりから欧州主要国の金利は低下しました。

<為替市場>

当期中、米ドル/円は上下動を繰り返した後、2018年12月に米ドルが対円で急落、期を通じてみると円高/米ドル安となりました。2018年12月中旬までは、米中貿易戦争に対する懸念から上値が抑えられたものの、米国での堅調な経済指標や利上げを背景に米ドルは対円で上昇しました。しかし12月に入り、米中貿易戦争の一層の激化懸念や世界景気の減速懸念などから株式市場などが調整色を強めると、米ドルは対円で大幅に下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

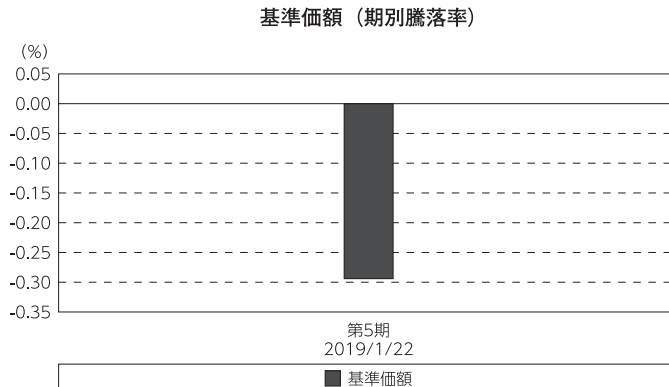
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ)ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドルヘッジ)に投資を行いました。同外国投資信託では、主として日本を含む世界の様々な債券などに投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。具体的には、期を通じて国債、現金、金融劣後債を高めを組み入れとしました。国別配分では、米国、ドイツ、イタリアを中心に運用を行いました。

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、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選好します。足元では、引き続き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、ファンドでは先進国を中心に国債などの流動性資産を多く保有しています。ただし、最近のクレジット市場での変動性(ボラティリティ)の高まりを受け、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

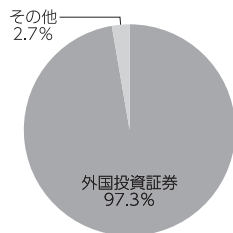
(2019年1月22日現在)

【組入上位ファンド】

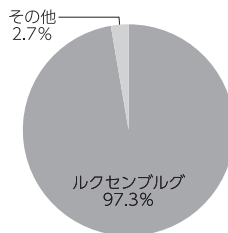
銘柄名	第5期末
インベスコ グローバル・トータル・リターン (ユーロ) ボンド・ファンド クラスC-MD	%
	97.3
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

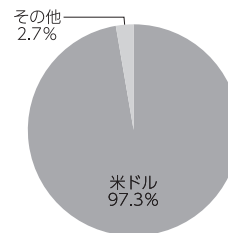
【資産別配分】



【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7月24日～2019年1月22日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 1	% 0.008	(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)	(0.008)	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	0.008	
期中の平均基準価額は、11,598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7月24日～2019年1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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
インベスコ グローバル・トータル・リターン(ユーロ)債券・ファンド クラスC	0.644	6	0.8	8

(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

(2018年7月24日～2019年1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1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	385	42,299	97.3
合 計	口 数 ・ 金 額	38	385	42,299	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 97.3% >	

(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1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 42,299	% 97.3
コール・ローン等、その他	1,167	2.7
投資信託財産総額	43,466	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(42,299千円)の投資信託財産総額(43,466千円)に対する比率は97.3%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1月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,466,438
コール・ローン等	1,166,636
投資証券(評価額)	42,299,802
(B) 負債	3
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	43,466,435
元本	37,695,859
次期繰越損益金	5,770,576
(D) 受益権総口数	37,695,859口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,531円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	37,870,854円
期中追加設定元本額	1,170,353円
期中一部解約元本額	1,345,348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)	28,973,763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)	8,722,096円
合計	37,695,859円

○損益の状況 (2018年7月24日~2019年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	702,817
受取配当金	703,130
支払利息	△ 313
(B) 有価証券売買損益	△ 827,675
売買益	6,089
売買損	△ 833,764
(C) 保管費用等	△ 3,364
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 128,222
(E) 前期繰越損益金	5,927,514
(F) 追加信託差損益金	178,993
(G) 解約差損益金	△ 207,709
(H) 計(D+E+F+G)	5,770,576
次期繰越損益金(H)	5,770,576

(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、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	392
受取利息（債券）	40,531,774
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）	2,570,950
スワップに係る純受取利息	1,216,031
その他収益	599
	44,319,746
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	14,489,117
サービス代行報酬	2,441,677
保管報酬	144,340
ルクセンブルグの税金	833,297
事務代行費用	97,253
当座借越利息	942,017
スワップに係る純支払利息	927,306
その他支払利息	7,224
	19,882,231
当期投資純利益／（損失）	24,437,515
支払及び未払分配金	(13,256,930)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	174,282,641
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）	45,894,204
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	2,284,584
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	4,418,748
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	6,908,268
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	(6,838)
金利スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(308,261)
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	(290,205)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(70,036,985)
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	(522,472)
期首純資産額	1,409,136,695
期末純資産額	1,582,940,964

○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			
アメリカ			
Peabody Energy Corp	6,073	204,378	0.01
株式合計		204,378	0.01
債券			
オーストラリア			
Origin Energy Finance Ltd FRN EUR 16/09/2074	8,350,000	8,770,255	0.55
ベルギー			
Kingdom of Belgium Government Bond 144A 0.8% EUR 22/06/2027	14,500,000	14,476,075	0.92
Kingdom of Belgium Government Bond 144A 0.8% EUR 22/06/2028	8,490,000	8,390,709	0.53
Kingdom of Belgium Government Bond 144A 1.45% EUR 22/06/2037	4,000,000	4,017,800	0.25
		26,884,584	1.70
バミューダ			
Catlin Insurance Co Ltd 144A FRN USD Perpetual	12,600,000	10,158,693	0.64
Digicel Ltd 6% USD 15/04/2021	5,000,000	3,852,176	0.24
		14,010,869	0.88
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 4.875% USD 22/01/2021	9,000,000	7,723,995	0.49
カナダ			
Bombardier Inc 144A 7.5% USD 15/03/2025	11,355,000	9,596,398	0.61
チリ			
Chile Government International Bond 2.25% USD 30/10/2022	8,000,000	6,403,727	0.41
Chile Government International Bond 3.125% USD 21/01/2026	2,600,000	2,088,825	0.13
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% USD 01/08/2027	5,000,000	3,949,948	0.25
		12,442,500	0.79

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
コロンビア			
Colombia Government International Bond 4% USD 26/02/2024	2,600,000	2,147,048	0.13
Colombia Government International Bond 4.375% USD 12/07/2021	8,000,000	6,800,292	0.43
		8,947,340	0.56
フランス			
BNP Paribas SA 5.125% FRN USD Perpetual	4,470,000	3,491,867	0.22
BNP Paribas SA 7.375% FRN USD Perpetual	5,740,000	5,247,440	0.33
Credit Agricole SA FRN USD Perpetual	6,750,000	5,746,034	0.36
Electricite de France SA FRN USD Perpetual	4,000,000	3,296,193	0.21
French Republic Government Bond OAT 0.5% EUR 25/05/2026	13,800,000	13,642,680	0.86
French Republic Government Bond OAT 144A 2% EUR 25/05/2048	16,000,000	17,018,400	1.08
Societe Generale SA 144A FRN USD Perpetual	4,290,000	3,793,085	0.24
TOTAL SA FRN EUR Perpetual	5,420,000	5,602,180	0.35
		57,837,879	3.65
ドイツ			
Bundesobligation 0% EUR 09/04/2021	14,000,000	14,161,047	0.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% EUR 15/02/2027	2,200,000	2,142,690	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% EUR 15/08/2025	20,000,000	20,936,133	1.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% EUR 04/07/2044	3,000,000	3,835,940	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% EUR 15/08/2046	25,000,000	32,311,223	2.04
Deutsche Bank AG FRN EUR Perpetual	11,400,000	11,801,052	0.75
RWE AG FRN EUR 21/04/2075	3,740,000	3,867,104	0.24
		89,055,189	5.63
イスラエル			
Israel Government International Bond 2.875% USD 16/03/2026	5,200,000	4,088,525	0.26
Israel Government International Bond 3.15% USD 30/06/2023	5,200,000	4,255,804	0.27
		8,344,329	0.53

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
イタリア			
Enel SpA 144A FRN USD 24/09/2073	2,000,000	1,975,506	0.12
Intesa Sanpaolo SpA FRN EUR Perpetual	4,100,000	4,577,978	0.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% EUR 01/08/2022	20,000,000	20,155,652	1.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.8% EUR 01/03/2067	37,900,000	34,324,472	2.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 2.95% EUR 01/09/2038	4,000,000	4,088,995	0.26
UniCredit SpA FRN EUR 19/02/2020	10,000,000	10,157,850	0.64
UniCredit SpA FRN USD Perpetual	27,800,000	24,640,720	1.56
Wind Tre SpA FRN EUR 20/01/2024	22,370,000	20,702,652	1.31
Wind Tre SpA 144A 5% USD 20/01/2026	1,500,000	1,071,795	0.07
		121,695,620	7.69
ルクセンブルグ			
Millicom International Cellular SA 5.125% USD 15/01/2028	1,920,000	1,544,062	0.10
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	5,770,000	4,657,940	0.30
Puma International Financing SA 5.125% USD 06/10/2024	3,120,000	2,592,100	0.16
		8,794,102	0.56
メキシコ			
Mexican Bonos 7.5% MXN 03/06/2027	1,150,000,000	49,563,724	3.13
Mexico Government International Bond 3.625% USD 15/03/2022	10,000,000	8,329,367	0.53
		57,893,091	3.66
オランダ			
Cooperatieve Rabobank UA FRN EUR Perpetual	8,430,000	9,217,952	0.58
Darling Global Finance BV 4.75% EUR 30/05/2022	4,200,000	4,327,302	0.27
Enel Finance International NV 144A 4.75% USD 25/05/2047	6,570,000	5,501,880	0.35
Telefonica Europe BV FRN EUR Perpetual	4,600,000	4,844,283	0.31
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% USD 21/07/2023	5,000,000	3,581,169	0.23
Ziggo Secured Finance BV 3.75% EUR 15/01/2025	8,000,000	8,161,360	0.51
		35,633,946	2.25

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 4% USD 22/09/2024	3,300,000	2,794,316	0.17
Panama Government International Bond 5.2% USD 30/01/2020	6,600,000	5,651,433	0.36
		8,445,749	0.53
ペルー			
Peruvian Government International Bond 4.125% USD 25/08/2027	7,000,000	5,960,045	0.38
南アフリカ			
Republic of South Africa Government Bond 8.75% ZAR 28/02/2048	785,000,000	52,705,807	3.33
韓国			
Korea International Bond 3.875% USD 11/09/2023	2,600,000	2,208,924	0.14
Korea International Bond 7.125% USD 16/04/2019	6,600,000	5,667,694	0.36
		7,876,618	0.50
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.75% FRN EUR Perpetual	6,200,000	6,761,162	0.43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7% FRN EUR Perpetual	16,200,000	17,101,368	1.08
Banco Santander SA FRN USD Perpetual	18,400,000	15,474,701	0.98
Spain Government Bond 144A 1.3% EUR 31/10/2026	3,205,000	3,210,098	0.20
Spain Government Bond 144A 1.4% EUR 30/04/2028	10,780,000	10,664,871	0.67
Spain Government Bond 144A 3.45% EUR 30/07/2066	1,500,000	1,723,399	0.11
		54,935,599	3.47
スウェーデン			
Svenska Handelsbanken AB FRN USD Perpetual	8,153,000	6,737,052	0.43
Telia Co AB FRN EUR 04/04/2078	690,000	721,716	0.04
		7,458,768	0.47
スイス			
Credit Suisse Group AG FRN USD Perpetual	4,640,000	4,011,583	0.25
UBS AG 5.125% USD 15/05/2024	5,410,000	4,567,147	0.29
UBS Group AG FRN USD Perpetual	8,805,000	7,821,337	0.50
		16,400,067	1.04

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
タイ			
PTTEP Treasury Center Co Ltd FRN USD Perpetual	5,000,000	4,139,600	0.26
トルコ			
Coca-Cola Icecek AS 4.215% USD 19/09/2024	2,360,000	1,919,062	0.12
イギリス			
Balfour Beatty Finance No.2 Ltd 1.875% GBP 03/12/2018	8,500,000	9,565,398	0.60
Barclays Plc FRN EUR Perpetual	12,320,000	13,156,282	0.83
Barclays Plc FRN USD Perpetual	6,000,000	5,064,245	0.32
EI Group Plc 6% GBP 06/10/2023	8,250,000	10,261,318	0.65
HSBC Holdings Plc FRN EUR Perpetual	11,380,000	12,766,881	0.81
HSBC Holdings Plc FRN USD Perpetual	4,310,000	3,708,073	0.23
Lloyds Banking Group Plc FRN EUR Perpetual	5,522,000	6,042,172	0.38
Lloyds Banking Group Plc FRN GBP Perpetual	8,000,000	9,590,165	0.61
MARB BondCo Plc 6.875% USD 19/01/2025	6,520,000	5,117,377	0.32
MARB BondCo Plc 7% USD 15/03/2024	1,540,000	1,233,916	0.08
Marks & Spencer Plc 7.125% USD 01/12/2037	1,000,000	918,298	0.06
Pizzaexpress Financing 1 Plc 8.625% GBP 01/08/2022	6,000,000	5,919,358	0.37
Royal Bank of Scotland Group Plc 7.5% FRN USD Perpetual	12,300,000	10,558,644	0.67
Royal Bank of Scotland Group Plc 8% FRN USD Perpetual	10,870,000	9,976,152	0.63
Royal Bank of Scotland Plc FRN EUR 14/06/2022	2,000,000	1,985,880	0.13
Standard Chartered Plc FRN USD Perpetual	6,700,000	5,664,747	0.36
Tesco Plc 6.15% USD 15/11/2037	37,076,000	31,969,679	2.02
United Kingdom Gilt 1.5% GBP 22/07/2047	3,000,000	3,062,839	0.19
United Kingdom Gilt 1.75% GBP 22/07/2019	28,000,000	32,185,426	2.03
United Kingdom Gilt Inflation Linked Bond 0.125% GBP 10/08/2048	5,000,000	9,247,982	0.58
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.25% USD 15/01/2026	4,360,000	3,514,160	0.22
		191,508,992	12.09
アメリカ			
Apple Inc 3.45% USD 09/02/2045	20,470,000	15,223,364	0.96
AT&T Inc 4.3% USD 15/12/2042	5,000,000	3,731,683	0.24
AT&T Inc 4.75% USD 15/05/2046	9,810,000	7,582,527	0.48

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Ball Corp 4.375% USD 15/12/2020	5,180,000	4,328,778	0.27
BAT Capital Corp 144A 3.557% USD 15/08/2027	15,480,000	12,122,535	0.76
Booking Holdings Inc 3.55% USD 15/03/2028	2,500,000	1,956,988	0.12
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	14,550,000	11,503,996	0.73
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 144A 4.75% USD 01/02/2026	14,260,000	11,584,602	0.73
Iron Mountain Inc 144A 4.875% USD 15/09/2027	5,280,000	4,105,713	0.26
Iron Mountain Inc 144A 5.25% USD 15/03/2028	6,580,000	5,163,716	0.33
Owens-Brockway Glass Container Inc 144A 5.875% USD 15/08/2023	5,000,000	4,263,995	0.27
QUALCOMM Inc 3.45% USD 20/05/2025	6,670,000	5,282,557	0.33
Time Warner Inc 4.65% USD 01/06/2044	15,000,000	11,887,961	0.75
T-Mobile USA Inc 4.5% USD 01/02/2026	6,240,000	5,011,818	0.32
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% USD 15/04/2021	27,000,000	22,782,477	1.44
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% USD 15/04/2022	100,000,000	81,674,811	5.16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% USD 15/07/2026	11,000,000	8,839,496	0.56
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% USD 15/01/2027	2,340,000	1,892,359	0.12
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% USD 15/01/2026	15,000,000	12,662,007	0.80
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% USD 15/02/2047	4,920,000	3,983,182	0.25
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% USD 15/02/2046	9,700,000	8,270,840	0.52
United States Treasury Note/Bond 1.625% USD 15/02/2026	30,000,000	22,378,300	1.41
United States Treasury Note/Bond 2% USD 15/02/2025	5,000,000	3,876,475	0.24
United States Treasury Note/Bond 2.25% USD 15/11/2025	25,000,000	19,598,198	1.24
United States Treasury Note/Bond 2.25% USD 15/02/2027	20,000,000	15,526,365	0.98
United States Treasury Note/Bond 2.25% USD 15/08/2027	20,000,000	15,481,602	0.98

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 2.25% USD 15/11/2027	70,000,000	54,109,508	3.42
United States Treasury Note/Bond 2.25% USD 15/08/2046	30,000,000	20,406,170	1.29
United States Treasury Note/Bond 2.375% USD 15/08/2024	27,000,000	21,544,174	1.36
United States Treasury Note/Bond 2.5% USD 15/05/2046	5,000,000	3,594,788	0.23
United States Treasury Note/Bond 3% USD 15/02/2047	3,700,000	2,942,886	0.19
United States Treasury Strip Principal 0% USD 15/05/2044	140,000,000	49,798,108	3.15
Verizon Communications Inc 3.5% USD 01/11/2024	15,000,000	12,191,224	0.77
		485,303,203	30.66
債券合計		1,304,283,607	82.40
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		1,304,487,985	82.41
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	143,197,997	142,571,506	9.01
オープン・エンド型投資信託合計		142,571,506	9.01
投資有価証券合計		1,447,059,491	91.42

(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。