

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 マンスリー・インカム・ファンド」は、2023年11月10日に第307期の決算を行いました。ここに作成期中（第302期から第307期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	世界各国の高利回り公社債への投資により、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	・米ドル建ての高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債を主要投資対象とします。また、米ドル建て転換社債および優先株式も投資対象とします。 ・為替ヘッジは原則として行いません。
組入制限	・株式への投資は、転換社債新株予約権付社債等の新株予約権の行使等により取得する場合に限り、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎月の決算時（毎月10日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額の水準、市場環境等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。



インベスコ マンスリー・インカム・ファンド 追加型投信／海外／債券



運用報告書（全体版）

- 第302期（決算日 2023年6月12日）
- 第303期（決算日 2023年7月10日）
- 第304期（決算日 2023年8月10日）
- 第305期（決算日 2023年9月11日）
- 第306期（決算日 2023年10月10日）
- 第307期（決算日 2023年11月10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

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA ハイ・イールド・マスターII・インデックス (円換算ベース) (参考指数)		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分配	み 騰 落	期 騰 落	中 騰 落				
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
278期(2021年6月10日)	3,860	16	1.4	169,226	1.5	0.1	—	92.8	3,565
279期(2021年7月12日)	3,906	17	1.6	171,820	1.5	0.1	—	94.6	3,581
280期(2021年8月10日)	3,884	15	△0.2	171,636	△0.1	0.1	—	97.0	3,548
281期(2021年9月10日)	3,889	16	0.5	172,580	0.5	0.1	—	96.9	3,541
282期(2021年10月11日)	3,922	16	1.3	175,557	1.7	0.1	—	95.6	3,564
283期(2021年11月10日)	3,948	17	1.1	178,029	1.4	0.1	—	96.2	3,558
284期(2021年12月10日)	3,924	16	△0.2	177,847	△0.1	0.1	—	95.7	3,511
285期(2022年1月11日)	3,947	17	1.0	179,952	1.2	0.1	—	95.9	3,520
286期(2022年2月10日)	3,871	16	△1.5	177,368	△1.4	0.1	—	95.5	3,426
287期(2022年3月10日)	3,796	15	△1.5	174,457	△1.6	0.1	—	97.0	3,329
288期(2022年4月11日)	3,998	18	5.8	184,855	6.0	—	—	96.2	3,485
289期(2022年5月10日)	4,001	18	0.5	184,853	△0.0	—	—	97.5	3,446
290期(2022年6月10日)	4,148	19	4.1	192,257	4.0	—	—	97.3	3,563
291期(2022年7月11日)	4,087	20	△1.0	188,157	△2.1	—	—	96.2	3,497
292期(2022年8月10日)	4,175	18	2.6	195,695	4.0	—	—	96.2	3,561
293期(2022年9月12日)	4,320	21	4.0	202,989	3.7	—	—	94.7	3,663
294期(2022年10月11日)	4,257	19	△1.0	199,445	△1.7	—	—	94.7	3,605
295期(2022年11月10日)	4,262	20	0.6	200,049	0.3	—	—	96.1	3,588
296期(2022年12月12日)	4,082	20	△3.8	194,429	△2.8	—	—	96.5	3,423
297期(2023年1月10日)	3,965	18	△2.4	190,250	△2.1	—	—	96.8	3,322
298期(2023年2月10日)	3,963	19	0.4	192,054	0.9	—	—	96.5	3,308
299期(2023年3月10日)	4,011	18	1.7	194,885	1.5	—	—	96.4	3,343
300期(2023年4月10日)	3,957	18	△0.9	192,754	△1.1	—	—	95.3	3,285
301期(2023年5月10日)	3,995	19	1.4	197,116	2.3	—	—	97.9	3,310
302期(2023年6月12日)	4,114	21	3.5	205,046	4.0	—	—	95.4	3,392
303期(2023年7月10日)	4,165	19	1.7	209,383	2.1	—	—	97.7	3,404
304期(2023年8月10日)	4,243	21	2.4	215,270	2.8	—	—	97.2	3,459
305期(2023年9月11日)	4,317	22	2.3	220,192	2.3	—	—	96.2	3,495
306期(2023年10月10日)	4,262	20	△0.8	217,857	△1.1	—	—	96.9	3,428
307期(2023年11月10日)	4,406	21	3.9	226,696	4.1	—	—	95.6	3,525

(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) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてICE BofA ハイ・イールド・マスターII・インデックス(円換算ベース)を掲載しています。基準日前営業日の米ドル建て指数に基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。以下、同じです。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

○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		ICE BofA ハイ・イールド・ マスターII・インデックス (円換算ベース) (参考指数)		株 式 率 組 入 比 率	新 株 子 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 券 率 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第302期	(期 首) 2023年 5 月10日	円 3,995	% —	197,116	% —	% —	% —	% 97.9
	5 月末	4,114	3.0	203,373	3.2	—	—	98.3
	(期 末) 2023年 6 月12日	4,135	3.5	205,046	4.0	—	—	95.4
第303期	(期 首) 2023年 6 月12日	4,114	—	205,046	—	—	—	95.4
	6 月末	4,273	3.9	213,566	4.2	—	—	97.3
	(期 末) 2023年 7 月10日	4,184	1.7	209,383	2.1	—	—	97.7
第304期	(期 首) 2023年 7 月10日	4,165	—	209,383	—	—	—	97.7
	7 月末	4,177	0.3	210,813	0.7	—	—	96.8
	(期 末) 2023年 8 月10日	4,264	2.4	215,270	2.8	—	—	97.2
第305期	(期 首) 2023年 8 月10日	4,243	—	215,270	—	—	—	97.2
	8 月末	4,321	1.8	219,471	2.0	—	—	98.1
	(期 末) 2023年 9 月11日	4,339	2.3	220,192	2.3	—	—	96.2
第306期	(期 首) 2023年 9 月11日	4,317	—	220,192	—	—	—	96.2
	9 月末	4,344	0.6	221,598	0.6	—	—	96.2
	(期 末) 2023年10月10日	4,282	△0.8	217,857	△1.1	—	—	96.9
第307期	(期 首) 2023年10月10日	4,262	—	217,857	—	—	—	96.9
	10 月末	4,287	0.6	218,708	0.4	—	—	94.9
	(期 末) 2023年11月10日	4,427	3.9	226,696	4.1	—	—	95.6

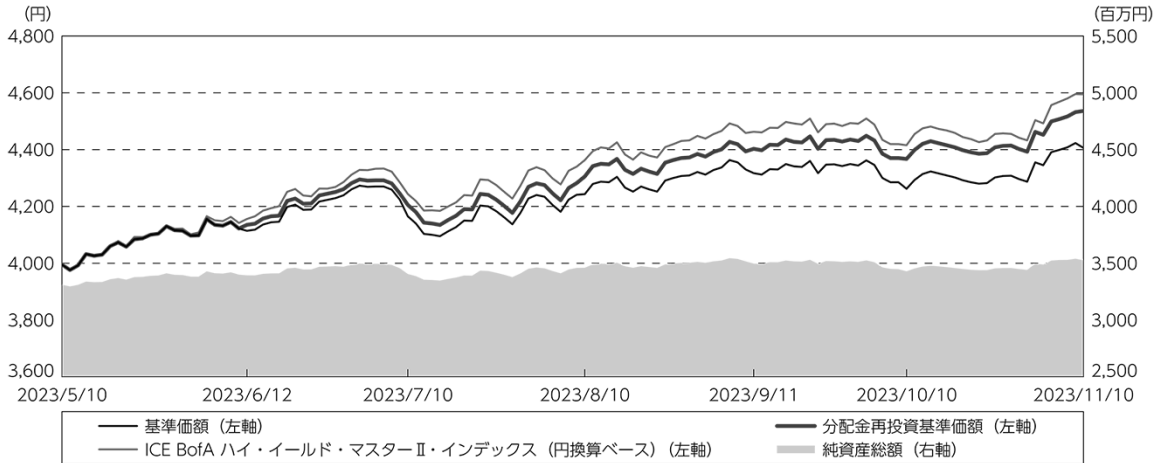
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年5月11日～2023年11月10日)



第302期首：3,995円

第307期末：4,406円 (既払分配金(税込み)：124円)

騰落率：13.5% (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およびICE BofA ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス(円換算ベース)は、作成期首(2023年5月10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。
- (注) ICE BofA ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス(円換算ベース)は、参考指数です。

○基準価額の変動要因

[上昇要因]

- ・米ドル建てのハイ・イールド社債(高利回り社債)および米ドル建て新興国公社債(エマージング・カンントリー公社債)を主要投資対象としていることから、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。
- ・米ドル建ての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対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・米連邦準備理事会（F R B）が利上げを行ったこと、作成期末には利上げが終了するとの見方が広がったものの、金融引き締め政策の継続を示していることから債券利回りが上昇（債券価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

＜米国国債利回り＞

2年 5.06%（前作成期末3.91%） 5年 4.69%（同3.39%） 10年 4.65%（同3.44%）

＜対円為替レート＞

米ドル／円 151円43銭（前作成期末135円15銭）

※上記は当作成期末の数値です。

＜ハイ・イールド社債市場＞

当作成期間中、米国10年国債利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りの推移を見ると、作成期初は、景気の底堅さから利上げが続くとの観測が高まったこと、米国政府の債務上限問題が嫌気されたこと、F R Bが利上げを再度行ったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。作成期後半には、堅調な雇用などを背景に米国景気が底堅い推移となっていること、またそれに伴いF R Bが政策金利を従来の想定よりも長期にわたり高い水準に維持するとの観測が強まったことなどを受け、米国国債利回りは幅広い年限で上昇し、作成期末を迎えました。

ハイ・イールド債券市場では、米国の雇用情勢や個人消費が堅調に推移し、企業業績も堅調に推移していることなどを受け信用スプレッドが縮小したものの、ベース金利が上昇したことなどを背景に、作成期を通して見ると利回りは上昇して作成期末を迎えました。

＜為替市場＞

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。作成期を通してみると、日銀が大規模な金融緩和政策を維持したこと、米国景気の底堅さからF R Bが金融引き締め政策を長期化するとの観測が広がったことなどを受け、米国の長期金利が上昇したことなどから日米金利差が拡大し、作成期末近くに一時1米ドル＝151円台まで米ドル高／円安が進行する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建てのハイ・イールド社債および米ドル建て新興国公社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指して運用を行いました。ポートフォリオ構築に当たっては、業種分析による分散投資とクレジット・リスク（信用リスク）分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行いました。また、為替ヘッジは行いませんでした。

当作成期は、引き続き投資対象銘柄の流動性に注意を払いつつ、ポートフォリオの銘柄入れ替えを行いました。信用格付け別では、引き続きBBB格からB格中心のポートフォリオとし、CCC格以下は低めの組入比率としました。また、セクター別では、エネルギー（中流）、通信（無線）、独立系エネルギーなどを高めの組入比率とする一方、紙・パルプ、小売、その他金融などを低めの組入比率としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+13.5%となり、参考指数であるICE BofA ハイ・イールド・マスターII・インデックス（円換算ベース）の騰落率+22.6%を下回る結果となりました。

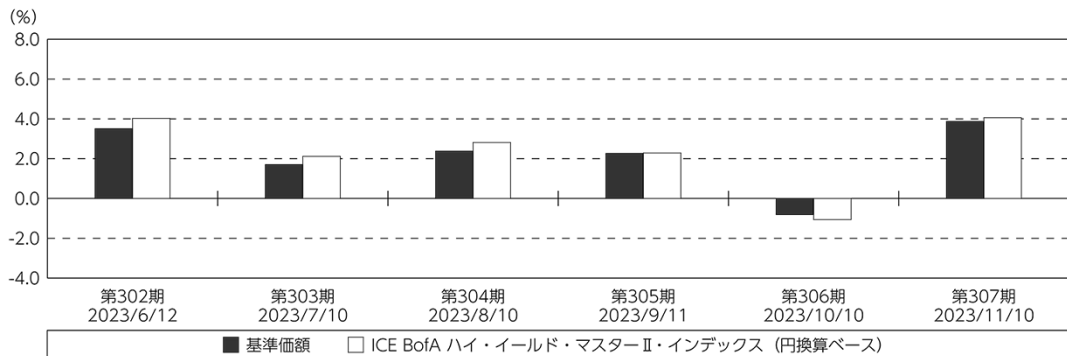
[プラス要因]

- ・相対的に軟調だった医薬品セクターの配分を参考指数よりも低い配分としたことや、相対的に堅調だった金融セクターの配分を参考指数よりも高い配分としたことなどがプラスに寄与しました。
- ・ヘルスケアREITや通信（有線）セクターなどにおける銘柄選択がプラスに寄与しました。

[マイナス要因]

- ・相対的に軟調だった通信（無線）セクターの配分を参考指数よりも高い配分としたことや、相対的に堅調だった小売セクターを参考指数よりも低い配分としたことなどがマイナスに影響しました。
- ・エネルギー（中流）、独立系エネルギーセクターなどにおける銘柄選択がマイナスに影響しました。

基準価額と参考指数の対比（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。

(注) ICE BofA ハイ・イールド・マスターII・インデックス（円換算ベース）は、参考指数です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準および市場環境などを勘案し、1万口当たり第302期21円、第303期19円、第304期21円、第305期22円、第306期20円、第307期21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302期	第303期	第304期	第305期	第306期	第307期
	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	21 0.508%	19 0.454%	21 0.492%	22 0.507%	20 0.467%	21 0.474%
当期の収益	20	17	20	20	14	21
当期の収益以外	0	1	0	1	5	—
翌期繰越分配対象額	551	550	549	548	542	542

(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

米ドル建てのハイ・イールド社債および米ドル建て新興国公社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、業種分析による分散投資とクレジット・リスク（信用リスク）分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。また、外貨建資産の為替ヘッジは原則として行いません。

足元では、米国におけるインフレが低下基調であることなどを背景に、今後は利上げの打ち止めが見込まれています。債券市場では、長期金利がピークから低下し、金利上昇リスクに対する警戒感もやや一服している状況です。一方、減速感が出てきているものの、米国の雇用環境や個人消費は今のところ堅調であり、家計と企業のバランスシートも概ね健全であるため、米国が深刻な景気後退に陥る可能性は低いと考えております。また、当作成期間中、発行体の業績も概ね堅調だったこと、信用力も安定的に推移したことなどを背景に、ハイ・イールド債券のクレジット・スプレッドは縮小しました。かかる環境下で、ハイ・イールド社債をはじめとする利回りの高い資産は、投資家に引き続き魅力的な相対的価値を提供すると考えています。

当ファンドでは負債比率が低くバランスシートが健全な発行体を選好し、ボトムアップ分析に基づく慎重な銘柄選択を行います。今後も割安となった銘柄への投資機会を捉えるため、流動性を重視しながら、発行体の財務分析に基づく慎重な銘柄選定を行います。短期的な調整局面では、割安

な優良銘柄に厳選して投資します。業種別では、信用スプレッドの拡大・縮小の局面に応じて、より大きなメリットを受けるセクターを見極め、配分を決定していく方針です。

○当ファンドのデータ

(2023年11月10日現在)

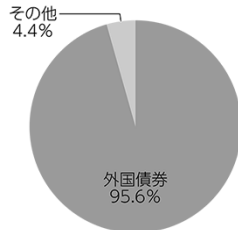
○組入上位 10 銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国 (地域)	比率 %
1	HILTON WORLDWIDE FIN 4.875% 2027/4/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.1
2	USA COM PART/USA 6.875% 2027/9/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.9
3	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 2033/11/15	普通社債券	米ドル	ルクセンブルグ	2.8
4	DELTA AIR LINES 7.375% 2026/1/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.8
5	CROWDSTRIKE HOLDINGS 3.0% 2029/2/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.7
6	LAS VEGAS SANDS 3.5% 2026/8/18	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.6
7	SOUTHWESTERN ENERGY 8.375% 2028/9/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.6
8	CALLON PETROLEUM 6.375% 2026/7/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.5
9	WESTERN DIGITAL 4.75% 2026/2/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.5
10	NRG ENERGY 5.75% 2028/1/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	2.5
組入銘柄数		82銘柄			

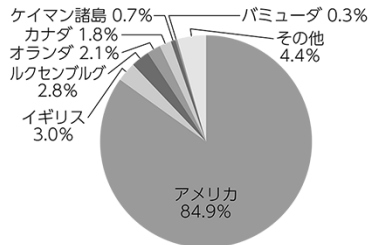
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国 (地域) 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。

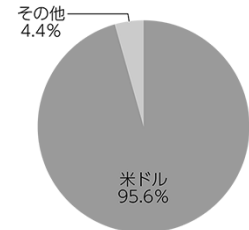
○資産別配分



○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

(2023年5月11日～2023年11月10日)

項 目	第302期～第307期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	36	0.857	(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 ）	(20)	(0.470)	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 ）	(15)	(0.359)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.028)	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	2	0.045	(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 ）	(0)	(0.009)	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 ）	(0)	(0.011)	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 ）	(1)	(0.025)	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	38	0.902	
作成期間の平均基準価額は、4,252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。

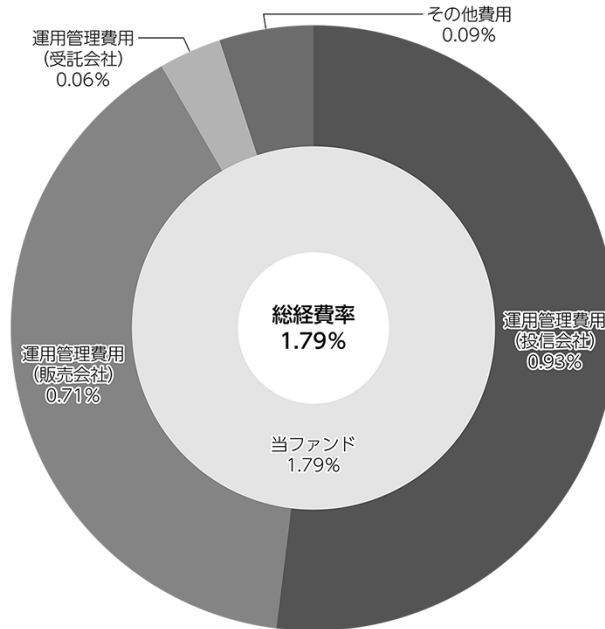
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年5月11日～2023年11月10日)

公社債

			第302期～第307期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 4,849	千米ドル 5,800 (589)

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) ()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月11日～2023年11月10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

(2023年11月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第307期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	24,579	22,258	3,370,643	95.6	80.1	40.0	46.0	9.6
合計	24,579	22,258	3,370,643	95.6	80.1	40.0	46.0	9.6

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、当作成期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注) 信用格付については、原則として信用格付業者等よりデータを入手しています。

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	第307期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	AECOM	5.125	175	167	25,318	2027/3/15
	AIRCASTLE	4.125	64	63	9,577	2024/5/1
	AT&T	3.55	118	72	10,966	2055/9/15
	BALL	5.25	350	345	52,314	2025/7/1
	BALL	2.875	300	242	36,669	2030/8/15
	BANK OF AMERICA	6.5	117	115	17,552	2049/12/31
	CALLON PETROLEUM	6.375	600	587	88,892	2026/7/1
	CHARLES SCHWAB	5.375	196	190	28,853	2049/12/31
	CHARTER COMM OPT	5.375	380	311	47,130	2038/4/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	250	227	34,416	2029/10/1
	CITIGROUP	7.375	26	25	3,828	2049/12/31
	CITIGROUP	3.875	107	92	14,069	2049/12/31
	CLEVELAND-CLIFFS	5.875	170	165	24,996	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS	6.25	270	227	34,393	2040/10/1
	COMMERCIAL METALS	3.875	635	529	80,135	2031/2/15
	CROWDSTRIKE HOLDINGS	3.0	734	629	95,285	2029/2/15
	CROWN AMER/CAP	4.75	500	486	73,739	2026/2/1
	CSC	5.75	600	326	49,503	2030/1/15
	DELTA AIR LINES	7.375	650	658	99,711	2026/1/15
	DISH NETWORK	3.375	246	106	16,111	2026/8/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE	4.375	335	238	36,046	2031/3/1
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	4.75	151	141	21,392	2024/5/1
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	145	141	21,360	2025/6/15
	ENCOMPASS HEALTH	4.5	155	143	21,684	2028/2/1
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.875	300	299	45,393	2024/1/15
	ENPRO INDUSTRIES	5.75	558	532	80,697	2026/10/15
	FORD MOTOR	4.346	50	46	7,050	2026/12/8
	FORD MOTOR	4.75	82	57	8,760	2043/1/15
	FORD MOTOR COMPANY	3.25	37	28	4,248	2032/2/12
	FORD MOTOR CREDIT	4.95	200	186	28,297	2027/5/28
	FORD MOTOR CREDIT	5.113	200	181	27,454	2029/5/3
	FREEPORT-MCMORAN	4.375	217	198	30,090	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN	5.4	266	241	36,625	2034/11/14
	GENESIS ENERGY	8.0	100	98	14,969	2027/1/15
	GENESIS ENERGY	7.75	316	305	46,300	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	100	96	14,585	2026/5/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.0	134	127	19,282	2027/8/1
	HILTON WORLDWIDE FIN	4.875	762	729	110,495	2027/4/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	198	160	24,286	2029/2/1
	JPMORGAN CHASE	5.0	122	119	18,044	2049/12/31
	KB HOME	4.8	587	528	80,000	2029/11/15
	LAMAR MEDIA	4.875	452	420	63,740	2029/1/15
	LAMAR MEDIA	4.0	315	274	41,539	2030/2/15

銘	柄	第307期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	LAS VEGAS SANDS	3.5	650	608	92,101	2026/8/18
	LENNAR	4.875	51	50	7,715	2023/12/15
	MACY'S RETAIL HLDGS	4.5	84	56	8,620	2034/12/15
	MACY'S RETAIL HLDGS	4.3	53	29	4,454	2043/2/15
	NAVIENT	6.125	123	122	18,567	2024/3/25
	NRG ENERGY	5.75	609	585	88,658	2028/1/15
	ONEMAIN FINANCE	3.875	85	69	10,552	2028/9/15
	ONEMAIN FINANCE	5.375	420	359	54,458	2029/11/15
	ONEMAIN FINANCE	4.0	185	142	21,521	2030/9/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	48	47	7,182	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	106	106	16,060	2027/5/15
	POST	5.625	190	180	27,406	2028/1/15
	SBA COMMUNICATIONS	3.875	607	568	86,152	2027/2/15
	SBA COMMUNICATIONS	3.125	142	121	18,445	2029/2/1
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	493	484	73,325	2025/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	335	292	44,301	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	277	196	29,682	2030/2/15
	SINO-FOREST ESCROW	—	35	—	—	2024/10/21
	SM ENERGY	6.75	248	243	36,897	2026/9/15
	SM ENERGY	6.625	345	338	51,250	2027/1/15
	SOUTHWESTERN ENERGY	8.375	590	607	92,035	2028/9/15
	SPRINGLEAF FINANCE	7.125	133	131	19,895	2026/3/15
	SPRINT	7.125	250	251	38,046	2024/6/15
	SPRINT	7.625	346	356	53,920	2026/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	590	552	83,665	2030/3/1
	TECK RESOURCES	6.125	190	180	27,371	2035/10/1
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.375	750	660	100,091	2033/11/15
	TENET HEALTHCARE	4.875	100	96	14,644	2026/1/1
	TRANSALTA	7.75	239	244	36,999	2029/11/15
	TRANSDIGM	7.5	576	576	87,373	2027/3/15
	TRANSOCEAN	7.5	200	163	24,697	2031/4/15
	USA COM PART/USA	6.875	687	672	101,818	2027/9/1
	VODAFONE GROUP	6.25	200	197	29,901	2049/12/31
	VODAFONE GROUP	4.125	639	491	74,407	2081/6/4
	WESTERN DIGITAL	4.75	626	586	88,880	2026/2/15
	WILLIAMS COMPANIES	4.55	333	329	49,914	2024/6/24
	YUM! BRANDS	3.625	500	419	63,549	2031/3/15
	YUM! BRANDS	5.375	138	127	19,278	2032/4/1
	YUM! BRANDS	6.875	136	138	20,982	2037/11/15
合	計				3,370,643	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年11月10日現在)

項 目	第307期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,370,643	95.0
コール・ローン等、その他	178,675	5.0
投資信託財産総額	3,549,318	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(3,545,938千円)の投資信託財産総額(3,549,318千円)に対する比率は99.9%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仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年11月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.43円、1ユーロ=161.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第302期末	第303期末	第304期末	第305期末	第306期末	第307期末
	2023年6月12日現在	2023年7月10日現在	2023年8月10日現在	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在	2023年11月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,445,577,038	3,451,235,221	3,506,755,342	3,563,837,601	3,478,953,927	3,574,376,972
コール・ローン等	126,260,227	40,046,040	62,675,939	111,330,569	84,023,674	122,516,801
公社債(評価額)	3,235,572,463	3,327,762,671	3,363,706,056	3,364,482,627	3,323,439,638	3,370,643,587
未収入金	29,065,504	24,389,837	24,842,421	34,211,347	26,441,357	25,058,725
未収利息	44,903,568	50,432,253	49,360,902	48,388,609	41,533,052	52,962,623
前払費用	8,949,780	7,329,582	4,494,683	3,315,239	951,568	214,036
その他未収収益	825,496	1,274,838	1,675,341	2,109,210	2,564,638	2,981,200
(B) 負債	52,869,212	46,775,290	47,325,618	67,907,141	50,872,838	48,923,060
未払金	28,974,619	24,084,477	24,874,786	34,107,230	26,487,423	25,208,409
未払収益分配金	17,316,958	15,532,292	17,122,789	17,816,559	16,087,687	16,802,039
未払解約金	1,186,322	2,443,061	211,454	10,569,330	3,362,855	1,693,805
未払信託報酬	5,183,285	4,507,432	4,908,561	5,205,994	4,726,845	5,010,777
未払利息	-	-	-	-	-	1
その他未払費用	208,028	208,028	208,028	208,028	208,028	208,029
(C) 純資産総額(A-B)	3,392,707,826	3,404,459,931	3,459,429,724	3,495,930,460	3,428,081,089	3,525,453,912
元本	8,246,170,865	8,174,890,779	8,153,709,388	8,098,436,070	8,043,843,879	8,000,971,271
次期繰越損益金	△4,853,463,039	△4,770,430,848	△4,694,279,664	△4,602,505,610	△4,615,762,790	△4,475,517,359
(D) 受益権総口数	8,246,170,865口	8,174,890,779口	8,153,709,388口	8,098,436,070口	8,043,843,879口	8,000,971,271口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,114円	4,165円	4,243円	4,317円	4,262円	4,406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302期首元本額は8,285,518,832円、第302~307期中追加設定元本額は28,185,338円、第302~307期中一部解約元本額は312,732,899円です。

(注) 2023年11月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,475,517,359円です。

○損益の状況

項 目	第302期	第303期	第304期	第305期	第306期	第307期
	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	18,001,123	15,684,815	17,400,012	18,131,832	16,315,023	17,634,268
受取利息	17,593,006	15,292,117	17,018,755	17,763,071	15,926,105	17,262,878
その他収益金	408,182	392,741	381,319	368,806	388,962	371,452
支払利息	△ 65	△ 43	△ 62	△ 45	△ 44	△ 62
(B) 有価証券売買損益	102,896,317	45,572,761	68,693,010	65,056,349	△ 39,607,195	120,053,391
売買益	126,262,506	80,679,079	72,323,384	85,231,710	38,974,582	130,062,745
売買損	△ 23,366,189	△ 35,106,318	△ 3,630,374	△ 20,175,361	△ 78,581,777	△ 10,009,354
(C) 信託報酬等	△ 5,423,630	△ 4,760,967	△ 5,202,923	△ 5,472,360	△ 4,958,784	△ 5,285,023
(D) 当期損益金(A+B+C)	115,473,810	56,496,609	80,890,099	77,715,821	△ 28,250,956	132,402,636
(E) 前期繰越損益金	△1,139,234,261	△1,031,184,356	△ 987,190,116	△ 916,704,456	△ 850,518,796	△ 889,589,132
(F) 追加信託差損益金	△3,812,385,630	△3,780,210,809	△3,770,856,858	△3,745,700,416	△3,720,905,351	△3,701,528,824
(配当等相当額)	(308,549,071)	(306,003,243)	(305,275,122)	(303,269,470)	(301,301,348)	(299,765,801)
(売買損益相当額)	(△4,120,934,701)	(△4,086,214,052)	(△4,076,131,980)	(△4,048,969,886)	(△4,022,206,699)	(△4,001,294,625)
(G) 計(D+E+F)	△4,836,146,081	△4,754,898,556	△4,677,156,875	△4,584,689,051	△4,599,675,103	△4,458,715,324
(H) 収益分配金	△ 17,316,958	△ 15,532,292	△ 17,122,789	△ 17,816,559	△ 16,087,687	△ 16,802,039
次期繰越損益金(G+H)	△4,853,463,039	△4,770,430,848	△4,694,279,664	△4,602,505,610	△4,615,762,790	△4,475,517,359
追加信託差損益金	△3,812,385,630	△3,780,210,809	△3,770,856,858	△3,745,700,416	△3,720,905,351	△3,701,528,824
(配当等相当額)	(308,549,071)	(306,003,243)	(305,275,122)	(303,269,470)	(301,301,348)	(299,765,801)
(売買損益相当額)	(△4,120,934,701)	(△4,086,214,052)	(△4,076,131,980)	(△4,048,969,886)	(△4,022,206,699)	(△4,001,294,625)
分配準備積立金	146,420,852	144,035,598	142,846,683	140,986,943	135,282,012	134,685,912
繰越損益金	△1,187,498,261	△1,134,255,637	△1,066,269,489	△ 997,792,137	△1,030,139,451	△ 908,674,447

(注) (B) 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) (C) 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) (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) 運用の指図に係る権限を委託するための費用として、委託者が受ける報酬の40%の金額を、(C) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第302期	第303期	第304期	第305期	第306期	第307期
(A) 配当等収益(費用控除後)	17,193,544円	14,466,007円	16,348,501円	16,938,858円	11,356,239円	16,957,257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	308,549,071	306,003,243	305,275,122	303,269,470	301,301,348	299,765,801
(D) 分配準備積立金	146,544,266	145,101,883	143,620,971	141,864,644	140,013,460	134,530,694
分配可能額(A+B+C+D)	472,286,881	465,571,133	465,244,594	462,072,972	452,671,047	451,253,752
(1万口当たり分配可能額)	(572)	(569)	(570)	(570)	(562)	(563)
収益分配金	17,316,958	15,532,292	17,122,789	17,816,559	16,087,687	16,802,039
(1万口当たり収益分配金)	(21)	(19)	(21)	(22)	(20)	(21)

○分配金のお知らせ

	第302期	第303期	第304期	第305期	第306期	第307期
1万口当たり分配金(税込み)	21円	19円	21円	22円	20円	21円