

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ インカム・ナビゲーター<為替ヘッジあり> (毎月決算型)」は、2023年11月20日に第96期の決算を行いました。ここに作成期中 (第91期から第96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	2025年12月18日まで	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>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。</li><li>トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行い、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。</li><li>実質外貨建資産について、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ることを基本とします。</li></ul>	
主要運用対象	インベスコ インカム・ナビゲーター<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	「インベスコ インカム・ナビゲーター 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 インカム・ナビゲーター 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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD (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"><li>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。</li><li>株式への直接投資は行いません。</li><li>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li><li>デリバティブ取引の直接利用は行いません。</li></ul>	
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。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社  
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時



## インベスコ インカム・ナビゲーター <為替ヘッジあり> (毎月決算型)

追加型投信/内外/債券



## 運用報告書 (全体版)

第91期 (決算日 2023年6月19日)
第92期 (決算日 2023年7月18日)
第93期 (決算日 2023年8月18日)
第94期 (決算日 2023年9月19日)
第95期 (決算日 2023年10月18日)
第96期 (決算日 2023年11月20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

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

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
	円		円		%	百万円
67期(2021年6月18日)	9,696		20		99.6	12
68期(2021年7月19日)	9,733		20		98.6	12
69期(2021年8月18日)	9,703		20	△0.1	98.3	12
70期(2021年9月21日)	9,719		20	0.4	98.7	12
71期(2021年10月18日)	9,603		20	△1.0	100.2	12
72期(2021年11月18日)	9,574		20	△0.1	99.5	12
73期(2021年12月20日)	9,539		20	△0.2	99.1	12
74期(2022年1月18日)	9,425		20	△1.0	98.1	11
75期(2022年2月18日)	9,159		20	△2.6	98.5	10
76期(2022年3月18日)	8,843		20	△3.2	101.7	10
77期(2022年4月18日)	8,796		20	△0.3	100.4	10
78期(2022年5月18日)	8,426		20	△4.0	98.2	10
79期(2022年6月20日)	8,189		20	△2.6	101.6	9
80期(2022年7月19日)	8,143		20	△0.3	100.6	9
81期(2022年8月18日)	8,485		20	4.4	99.6	10
82期(2022年9月20日)	8,158		20	△3.6	97.6	9
83期(2022年10月18日)	7,869		20	△3.3	100.8	9
84期(2022年11月18日)	8,099		20	3.2	94.6	9
85期(2022年12月19日)	8,216		20	1.7	97.1	10
86期(2023年1月18日)	8,256		20	0.7	96.1	10
87期(2023年2月20日)	8,152		20	△1.0	99.4	10
88期(2023年3月20日)	8,005		20	△1.6	94.9	9
89期(2023年4月18日)	8,117		20	1.6	98.8	10
90期(2023年5月18日)	8,046		20	△0.6	99.4	10
91期(2023年6月19日)	8,037		20	0.1	99.9	10
92期(2023年7月18日)	8,019		20	0.0	95.7	10
93期(2023年8月18日)	7,943		20	△0.7	100.2	10
94期(2023年9月19日)	7,916		20	△0.1	99.1	10
95期(2023年10月18日)	7,744		20	△1.9	97.6	10
96期(2023年11月20日)	7,857		20	1.7	96.9	10

(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、投資適格社債、バンクローン<sup>\*</sup>、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品など日本を含む世界の様々な債券等を実質的な主要投資対象とし、長期的な市場見通しに基づく戦略的資産配分をベースとしながら、市場環境に応じた資産配分の変更と個別銘柄選択を組み合わせた柔軟な運用を行うことから、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。

<sup>\*</sup>バンクローンへの投資はローン担保証券(CLO)などへの投資を通じて行います。

(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	騰 落 率	
第91期	(期 首) 2023年 5月18日	円 8,046	% —	% 99.4	
	5月末	7,988	△0.7	100.7	
	(期 末) 2023年 6月19日	8,057	0.1	99.9	
第92期	(期 首) 2023年 6月19日	8,037	—	99.9	
	6月末	8,011	△0.3	101.9	
	(期 末) 2023年 7月18日	8,039	0.0	95.7	
第93期	(期 首) 2023年 7月18日	8,019	—	95.7	
	7月末	8,027	0.1	95.6	
	(期 末) 2023年 8月18日	7,963	△0.7	100.2	
第94期	(期 首) 2023年 8月18日	7,943	—	100.2	
	8月末	7,952	0.1	100.8	
	(期 末) 2023年 9月19日	7,936	△0.1	99.1	
第95期	(期 首) 2023年 9月19日	7,916	—	99.1	
	9月末	7,826	△1.1	98.0	
	(期 末) 2023年10月18日	7,764	△1.9	97.6	
第96期	(期 首) 2023年10月18日	7,744	—	97.6	
	10月末	7,700	△0.6	97.4	
	(期 末) 2023年11月20日	7,877	1.7	96.9	

(注) 基準価額は1万円当たりです。

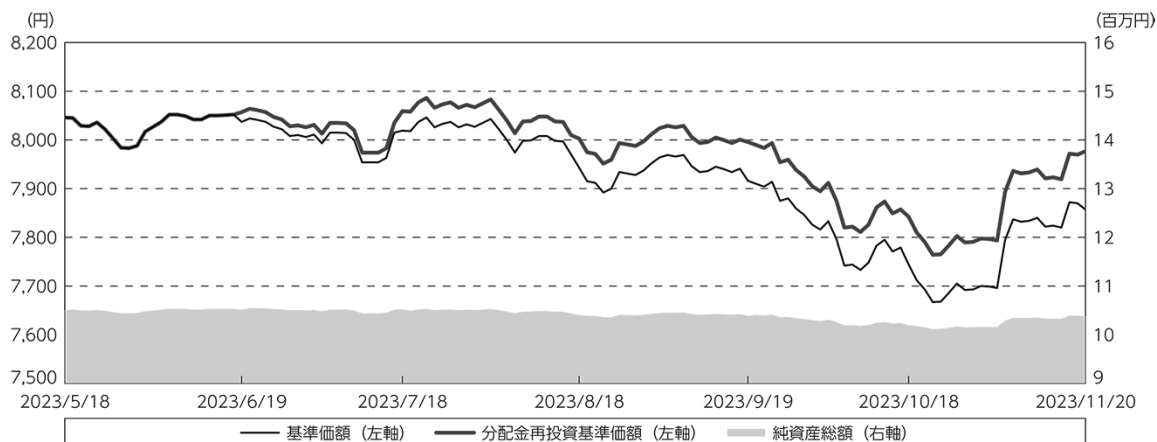
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2023年5月19日～2023年11月20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(2023年5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。

## ○基準価額の主な変動要因

## [上昇要因]

- 日本を含む世界のさまざまな債券などを実質的な主要投資対象とし、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行った結果、保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)を享受したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- 市場環境に応じた資産配分を行った結果、当作成期を通じてみると、米国で金利が上昇したものの、信用スプレッド(国債との利回り格差)が縮小したことなどを背景に、ファンドの投資対象である5つの主要債券市場のうち、4つの債券市場(投資適格社債、新興国債券、ハイ・イールド債券、バンクローン(ローン担保証券(CLO)))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]

- ・市場環境に応じた資産配分を行った結果、当作成期を通じてみると、証券化商品市場が下落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為替ヘッジを行ったため、米ドルと円の金利差であるヘッジコストが高水準で推移したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

投資適格社債 (Bloomberg Global Aggregate Credit Index (米ドルヘッジ))	+1.1%
新興国債券 (Bloomberg EM Hard Currency Aggregate Index (米ドルヘッジ))	+1.8%
ハイ・イールド債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルヘッジ))	+5.2%
バンクローン (S&P LSTA Leveraged Loan Index (米ドルベース))	+6.9%
証券化商品 (Bloomberg Global Aggregate Securitized Index (米ドルヘッジ))	△1.2%
米ドル／円 149円95銭 (前作成期末 137円62銭)	

※各債券などの騰落率は当作成期末時点 (対前作成期末比)、米ドル／円は当作成期末の数値です。

## &lt;債券市場&gt;

当作成期間中、米国10年国債利回りは上昇 (債券価格は下落) 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、米連邦準備理事会 (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が政策金利を従来より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。

債券種別では5つの主要債券市場 (投資適格社債市場、新興国債券市場、ハイ・イールド債券市場、バンクローン市場、証券化商品市場) において、保有する債券およびローンからの高水準のインカムゲインを享受したことが、プラスに寄与しました。また、ベース金利となる米国国債利回りが上昇したものの、信用スプレッドが縮小したことで、4つの債券市場 (投資適格社債、新興国債券、ハイ・イールド債券、バンクローン) のリターンがプラスとなりました。

## &lt;為替市場&gt;

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

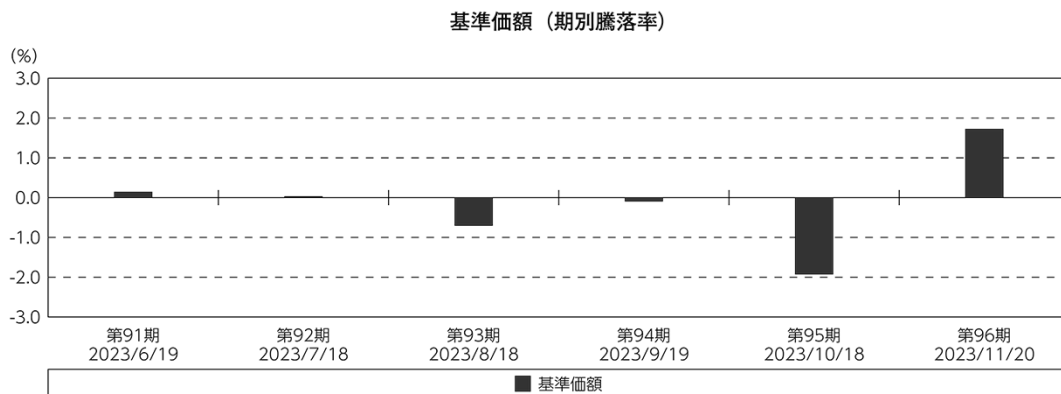
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）を高位に組み入れ、日本を含む世界のさまざまな債券などに実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品などに投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。当作成期間中の資産配分については、長期の市場見通しに基づく資産配分を行った結果、投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品にバランス良く分散投資しました。

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91期から第96期まで1万口当たり20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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2023年5月19日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月18日	2023年8月19日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月18日	2023年10月19日～ 2023年11月20日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.248%	0.249%	0.251%	0.252%	0.258%	0.254%
当期の収益	—	—	—	20	—	—
当期の収益以外	20	20	20	—	20	20
翌期繰越分配対象額	8,318	8,298	8,278	8,414	8,394	8,374

(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、日本を含む世界のさまざま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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD (米ドルヘッジ) に投資を行います。同外国投資信託では、主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品などに投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。資産配分については、長期の市場見通しに基づき、市場環境に応じて機動的に変更していく方針です。個別銘柄選択については、ボトムアップにより魅力的な銘柄を組み入れていく方針です。

マネープール・ファンドでは、円貨建ての短期公社債および短期金融商品を中心に運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月19日～2023年11月20日)

項 目	第91期～第96期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	37	0.464	(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 )	( 7 )	(0.084)	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 )	(29)	(0.363)	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 )	(0.017)	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	0.066	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.016)	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 )	(0.039)	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	42	0.530	
作成期間の平均基準価額は、7,917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。

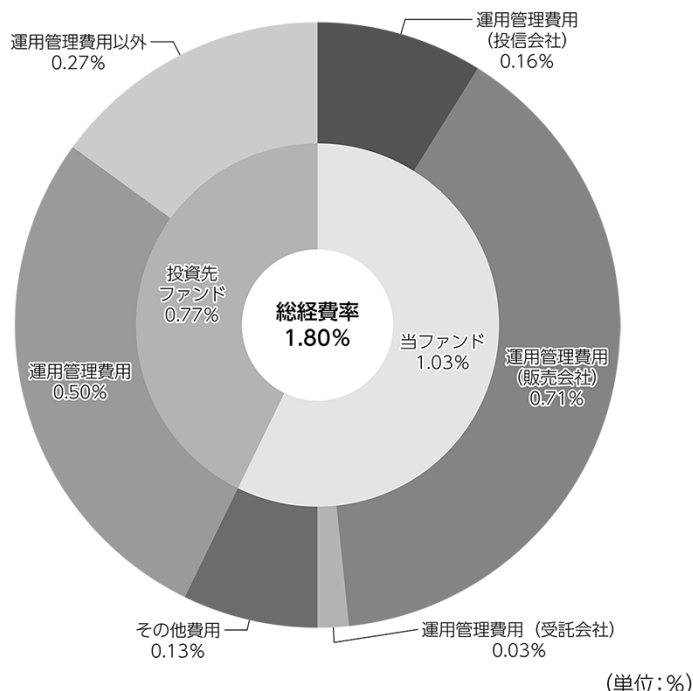
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。



## (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1.80%です。



総経費率(①+②+③)	1.80
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27

(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) 投資先ファンドとは、親投資信託を通じて当ファンドが組み入れている投資信託証券および当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）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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19日～2023年11月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第91期～第96期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	千口 228	千円 331	千口 1,245	千円 1,794

(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

(2023年5月19日～2023年11月20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20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90期末		第96期末	
	口数	口数	評価額	比率
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)	千口 50	千口 50	千円 49	% 0.5
合計	50	50	49	0.5

(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90期末		第96期末	
	口数	口数	評価額	評価額
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	千口 7,803	千口 6,786	千円 10,338	

(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

(2023年11月20日現在)

項 目	第96期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49	0.5
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	10,338	99.3
コール・ローン等、その他	24	0.2
投資信託財産総額	10,411	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ インカム・ナビゲーター 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(52,491千円)の投資信託財産総額(54,229千円)に対する比率は96.8%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、2023年11月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=149.95円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在	2023年8月18日現在	2023年9月19日現在	2023年10月18日現在	2023年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,929,721	20,211,374	20,563,029	20,690,390	19,851,404	20,045,315
投資信託受益証券(評価額)	49,655	49,650	49,645	49,645	49,640	49,635
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド(調)	10,660,839	10,148,798	10,687,480	10,428,877	10,273,381	10,338,458
未収入金	10,219,227	10,012,926	9,825,904	10,211,868	9,528,383	9,657,222
(B) 負債	10,417,020	9,688,476	10,160,651	10,301,900	9,657,025	9,670,010
未払金	10,381,453	9,653,702	10,125,362	10,266,323	9,622,352	9,634,152
未払収益分配金	26,162	26,246	26,191	26,246	26,328	26,411
未払解約金	36	36	24	36	36	36
未払信託報酬	8,373	7,589	8,109	8,303	7,435	8,417
その他未払費用	996	903	965	992	874	994
(C) 純資産総額(A-B)	10,512,701	10,522,898	10,402,378	10,388,490	10,194,379	10,375,305
元本	13,081,113	13,123,157	13,095,616	13,123,020	13,164,279	13,205,634
次期繰越損益金	△ 2,568,412	△ 2,600,259	△ 2,693,238	△ 2,734,530	△ 2,969,900	△ 2,830,329
(D) 受益権総口数	13,081,113口	13,123,157口	13,095,616口	13,123,020口	13,164,279口	13,205,634口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,037円	8,019円	7,943円	7,916円	7,744円	7,857円

&lt;注記事項&gt; (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91期首元本額は13,045,440円、第91~96期中追加設定元本額は244,510円、第91~96期中一部解約元本額は84,316円です。

(注) 2023年11月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,830,329円です。

## ○損益の状況

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2023年5月19日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月18日	2023年8月19日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月18日	2023年10月19日～ 2023年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	22,812	11,176	△ 63,174	△ 113	△ 192,038	184,696
売買益	596,814	521,450	584,451	495,768	54,480	362,538
売買損	△ 574,002	△ 510,274	△ 647,625	△ 495,881	△ 246,518	△ 177,842
(B) 信託報酬等	△ 9,369	△ 8,492	△ 9,074	△ 9,295	△ 8,309	△ 9,411
(C) 当期損益金(A+B)	13,443	2,684	△ 72,248	△ 9,408	△ 200,347	175,285
(D) 前期繰越損益金	△ 829,588	△ 816,130	△ 809,231	△ 880,607	△ 916,241	△ 1,142,880
(E) 追加信託差損益金	△ 1,726,105	△ 1,760,567	△ 1,785,568	△ 1,818,269	△ 1,826,984	△ 1,836,323
(配当等相当額)	( 5,377,325)	( 5,386,343)	( 5,365,882)	( 5,367,812)	( 5,402,789)	( 5,437,697)
(売買損益相当額)	(△ 7,103,430)	(△ 7,146,910)	(△ 7,151,450)	(△ 7,186,081)	(△ 7,229,773)	(△ 7,274,020)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,542,250	△ 2,574,013	△ 2,667,047	△ 2,708,284	△ 2,943,572	△ 2,803,918
(G) 収益分配金	△ 26,162	△ 26,246	△ 26,191	△ 26,246	△ 26,328	△ 26,411
次期繰越損益金(F+G)	△ 2,568,412	△ 2,600,259	△ 2,693,238	△ 2,734,530	△ 2,969,900	△ 2,830,329
追加信託差損益金	△ 1,752,267	△ 1,786,813	△ 1,811,759	△ 1,818,269	△ 1,826,984	△ 1,836,323
(配当等相当額)	( 5,351,265)	( 5,360,097)	( 5,339,691)	( 5,367,940)	( 5,402,789)	( 5,437,697)
(売買損益相当額)	(△ 7,103,532)	(△ 7,146,910)	(△ 7,151,450)	(△ 7,186,209)	(△ 7,229,773)	(△ 7,274,020)
分配準備積立金	5,530,205	5,530,115	5,501,484	5,674,388	5,647,920	5,621,319
繰越損益金	△ 6,346,350	△ 6,343,561	△ 6,382,963	△ 6,590,649	△ 6,790,836	△ 6,615,325

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(A) 配当等収益(費用控除後)	176,219円	0円	0円	204,576円	0円	0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	5,377,427	5,386,343	5,365,882	5,367,940	5,402,789	5,437,697
(D) 分配準備積立金	5,353,986	5,530,115	5,501,484	5,496,058	5,674,248	5,647,730
分配可能額(A+B+C+D)	10,907,632	10,916,458	10,867,366	11,068,574	11,077,037	11,085,427
(1万口当たり分配可能額)	( 8,338)	( 8,318)	( 8,298)	( 8,434)	( 8,414)	( 8,394)
収益分配金	26,162	26,246	26,191	26,246	26,328	26,411
(1万口当たり収益分配金)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)

## ○分配金のお知らせ

	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

## 運用報告書

## 第16期

決算日 2023年11月20日

(計算期間：2023年5月19日から2023年11月20日まで)

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li></ul>
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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD (米ドルヘッジ) です。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li><li>・デリバティブ取引の直接利用は行いません。</li></ul>

## 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5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 純 資 産 額	組 入 比 率
		期 騰 落	中 率		
	円		%		%
12期(2021年11月18日)	12,255		5.7		98.6
13期(2022年5月18日)	12,452		1.6		99.0
14期(2022年11月18日)	13,406		7.7		98.2
15期(2023年5月18日)	13,687		2.1		97.2
16期(2023年11月20日)	15,233		11.3		96.8

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、投資適格社債、バンクローン<sup>\*</sup>、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品など日本を含む世界の様々な債券等を実質的な主要投資対象とし、長期の市場見通しに基づく戦略的資産配分をベースとしながら、市場環境に応じた資産配分の変更と個別銘柄選択を組み合わせた柔軟な運用を行うことから、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。

※バンクローンへの投資はローン担保証券（CLO）などへの投資を通じて行います。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 純 資 産 額	組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2023年5月18日	13,687		—		97.2
5月末	13,828		1.0		97.2
6月末	14,486		5.8		98.2
7月末	14,238		4.0		97.4
8月末	14,719		7.5		97.4
9月末	14,924		9.0		96.2
10月末	14,801		8.1		96.4
(期 末)					
2023年11月20日	15,233		11.3		96.8

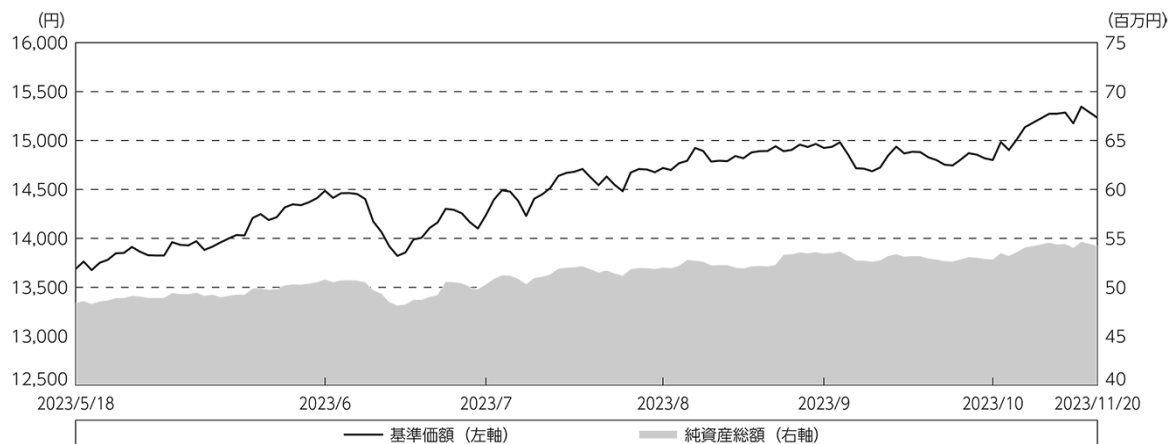
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2023年5月19日～2023年11月20日)



期首：13,687円  
 期末：15,233円  
 騰落率：11.3%

(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。

## ○基準価額の変動要因

## [上昇要因]

- ・日本を含む世界のさまざまな債券などを実質的な主要投資対象とし、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行った結果、保有する債券からの高水準のインカムゲイン（利息収入）を享受したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・市場環境に応じた資産配分を行った結果、当期を通じてみると、米国金利が上昇したものの、信用スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことなどを背景に、ファンドの投資対象である5つの主要債券市場のうち、4つの債券市場（投資適格社債、新興国債券、ハイ・イールド債券、バンクローン（ローン担保証券（CLO）））が上昇したことが、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為替ヘッジを行わなかったため、当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]

- ・市場環境に応じた資産配分を行った結果、当期を通じてみると、証券化商品市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

投資適格社債 (Bloomberg Global Aggregate Credit Index (米ドルヘッジ))	+1.1%
新興国債券 (Bloomberg EM Hard Currency Aggregate Index (米ドルヘッジ))	+1.8%
ハイ・イールド債券 (Bloomberg Global High Yield Index (米ドルヘッジ))	+5.2%
バンクローン (S&P LSTA Leveraged Loan Index (米ドルベース))	+6.9%
証券化商品 (Bloomberg Global Aggregate Securitized Index (米ドルヘッジ))	△1.2%
米ドル/円 149円95銭 (前期末 137円62銭)	

※各債券などの騰落率は当期末時点（対前期末比）、米ドル/円は当期末の数値です。

## ＜債券市場＞

当期中、米国10年国債利回りは上昇（債券価格は下落）しました。米国10年国債利回りの推移を見ると、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、米連邦準備理事会（FRB）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。期の後半には、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FRBが政策金利を従来 of 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、期末を迎えました。

債券種別では5つの主要債券市場（投資適格社債市場、新興国債券市場、ハイ・イールド債券市場、バンクローン市場、証券化商品市場）において、保有する債券およびローンからの高水準のインカムゲインを享受したことが、プラスに寄与しました。また、ベース金利となる米国国債利回りが上昇したものの、信用スプレッドが縮小したことで、4つの債券市場（投資適格社債、新興国債券、ハイ・イールド債券、バンクローン）のリターンがプラスとなりました。

## ＜為替市場＞

当期中、米ドルは対円で上昇しました。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FRB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、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。



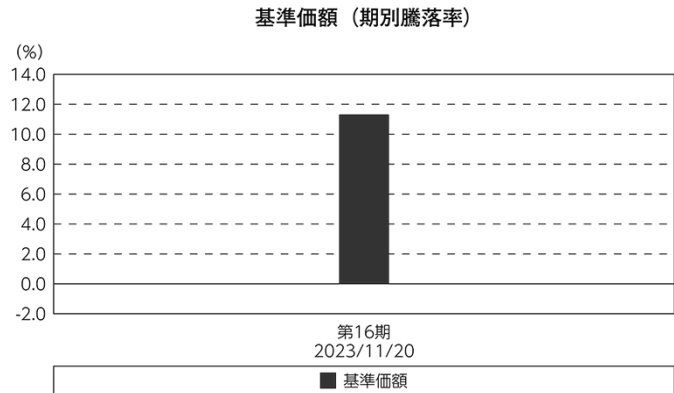
## 当ファンドのポートフォリオ

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD（米ドルヘッジ）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品などに投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。当期中の資産配分については、長期の市場見通しに基づく資産配分を行った結果、投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品にバランス良く分散投資しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、当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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD（米ドルヘッジ）に投資を行います。同外国投資信託では、主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品などに投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。資産配分については、長期の市場見通しに基づき、戦略的資産配分をベースとしながら市場環境に応じて機動的に変更していく方針です。個別銘柄選択については、ボトムアップにより魅力的な銘柄を組み入れていく方針です。

マネープール・ファンドでは、円貨建ての短期公社債および短期金融商品を中心に運用を行います。

○当ファンドのデータ

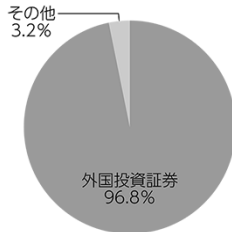
(2023年11月20日現在)

【組入上位ファンド】

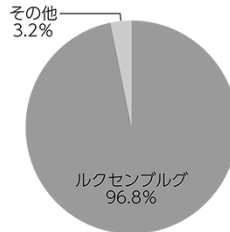
銘柄名	第16期末
インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-QD	%
	96.8
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

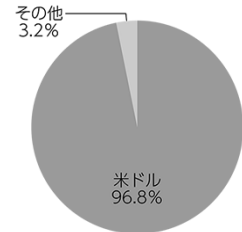
【資産別配分】



【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

(2023年5月19日～2023年11月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 2	% 0.011	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保管費用 )	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( その他 )	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、14,499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

(2023年5月19日～2023年11月20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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC	千口 1	千米ドル 13	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

(2023年5月19日～2023年11月20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20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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド クラスC-0	35	37	350	52,491	96.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	35	37	350	52,491	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<96.8%>	

(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&lt; &gt;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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 52,491	% 96.8
コール・ローン等、その他	1,738	3.2
投資信託財産総額	54,229	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(52,491千円)の投資信託財産総額(54,229千円)に対する比率は96.8%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、2023年11月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=149.95円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,229,835
コール・ローン等	1,738,285
投資証券(評価額)	52,491,550
(B) 負債	514
未払解約金	510
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	54,229,321
元本	35,600,536
次期繰越損益金	18,628,785
(D) 受益権総口数	35,600,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,233円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	35,344,341円
期中追加設定元本額	2,482,228円
期中一部解約元本額	2,226,033円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額	
インベスコ インカム・ナビゲーター <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	28,813,653円
インベスコ インカム・ナビゲーター <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	6,786,883円
合計	35,600,536円

○損益の状況 (2023年5月19日~2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,002,606
受取配当金	2,003,223
支払利息	△ 617
(B) 有価証券売買損益	3,456,549
売買益	4,213,795
売買損	△ 757,246
(C) 保管費用等	△ 5,663
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,453,492
(E) 前期繰越損益金	13,030,038
(F) 追加信託差損益金	1,139,609
(G) 解約差損益金	△ 994,354
(H) 計(D+E+F+G)	18,628,785
次期繰越損益金(H)	18,628,785

(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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド

「インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンド」の直近の情報は以下の通りです。

当ファンドは、「インベスコ インカム・ナビゲーター 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等に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・日本を含む世界の様々な債券等に投資することにより、収益の確保および投資信託財産の長期的な成長を目指します。</li> <li>・主として投資適格社債、バンクローン<sup>※</sup>、新興国債券、ハイ・イールド債券、証券化商品等に投資を行います。</li> <li>・長期の市場見通しに基づく戦略的なセクター配分を行い、市場環境に応じて、機動的にセクター配分を変更することで、長期的に安定した収益の獲得を目指します。</li> <li>・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。</li> </ul> <p><small>※バンクローンへの投資はローン担保証券（CLO）などへの投資を通じて行います。</small></p>
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・アドバイザーズ・インク
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 サステナブル・マルチセクター・クレジット・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、2023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

(2023年2月28日に終了した年度)

(単位：ユーロ)

収益	
受取利息（債券）	3,214,640
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）	1,369,416
預金利息	17,416
スワップに係る純受取利息	116,170
証券貸付利息	12,391
その他収益	151
	4,730,184
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	320,994
サービス代行報酬	63,798
保管報酬	16,545
税金	17,265
事務代行費用	60,529
スワップに係る純支払利息	571
その他運営費用	970
その他支払利息	1,666
	482,338
当期投資純利益／（損失）	4,247,846
支払及び未払分配金	(739,913)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(26,802,245)
投資有価証券、デリバティブ、外国通貨及びその他取引に係る実現純利益／（損失）	(10,904,805)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	821,017
先物契約に係る未実現評価益／損の純変動額	(44,023)
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	(16,488)
金利スワップに係る未実現評価益／損の純変動額	(8,522)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	(2,617,035)
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	(51,324)
期首純資産額	81,819,535
期末純資産額	45,704,043

○投資有価証券明細表

(2023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			
オーストラリア			
Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 0.669% EUR 05/05/2031	100,000	85,920	0.19
オーストリア			
Klabn Austria GmbH 5.75% USD 03/04/2029	200,000	183,097	0.40
Suzano Austria GmbH 2.5% USD 15/09/2028	48,000	38,044	0.08
		221,141	0.48
ベルギー			
KBC Group NV FRN 4.375% EUR 23/11/2027	100,000	99,900	0.22
バミューダ			
Athene Holding Ltd 3.45% USD 15/05/2052	47,000	28,235	0.06
Athene Holding Ltd 3.95% USD 25/05/2051	7,000	4,618	0.01
Athene Holding Ltd 4.125% USD 12/01/2028	32,000	28,085	0.06
NCL Corp Ltd 144A 5.875% USD 15/02/2027	104,000	91,634	0.20
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% USD 08/04/2031	200,000	161,512	0.36
Valaris Ltd 8.25% USD 30/04/2028	142,000	136,700	0.30
Valaris Ltd 144A 8.25% USD 30/04/2028	447,000	430,315	0.94
VOC Escrow Ltd 144A 5% USD 15/02/2028	109,000	90,497	0.20
Weatherford International Ltd 144A 8.625% USD 30/04/2030	118,000	110,608	0.24
		1,082,204	2.37
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 4.5% USD 30/05/2029	200,000	174,630	0.38
Brazilian Government International Bond 5.625% USD 07/01/2041	200,000	162,851	0.36
		337,481	0.74
カナダ			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 3.5% USD 15/02/2029	110,000	88,629	0.19
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 3.875% USD 15/01/2028	106,000	89,300	0.20
Bausch Health Cos Inc 144A 4.875% USD 01/06/2028	135,000	79,019	0.17
Canadian Government Bond 2.25% CAD 01/06/2029	150,000	97,825	0.22
CNOOC Finance 2014 ULC 4.875% USD 30/04/2044	200,000	174,500	0.38
Enbridge Inc FRN 7.375% USD 15/01/2083	55,000	51,598	0.11
Enerflex Ltd 144A 9% USD 15/10/2027	183,000	169,215	0.37
GFL Environmental Inc 144A 4.25% USD 01/06/2025	206,000	185,362	0.41
Hudbay Minerals Inc 144A 4.5% USD 01/04/2026	96,000	80,743	0.18
Hudbay Minerals Inc 144A 6.125% USD 01/04/2029	216,000	179,141	0.39



インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Inter Pipeline Ltd 6.38% CAD 17/02/2033	28,000	20,069	0.04
New Gold Inc 144A 7.5% USD 15/07/2027	102,000	82,878	0.18
Parkland Corp 144A 4.5% USD 01/10/2029	112,000	88,540	0.19
Ritchie Bros Auctioneers Inc 144A 5.375% USD 15/01/2025	400,000	373,912	0.82
		1,760,731	3.85
ケイマン諸島			
Alibaba Group Holding Ltd 4% USD 06/12/2037	200,000	155,652	0.34
CK Hutchison International 20 Ltd 2.5% USD 08/05/2030	200,000	160,931	0.35
JD.com Inc 3.375% USD 14/01/2030	200,000	167,179	0.37
QNB Finance Ltd 2.75% USD 12/02/2027	200,000	173,079	0.38
Sapphire Aviation Finance II Limited 144A 4.335% USD 15/03/2040	935,134	632,770	1.38
Tencent Holdings Ltd 3.24% USD 03/06/2050	200,000	121,316	0.27
Tencent Music Entertainment Group 2% USD 03/09/2030	210,000	150,917	0.33
Transocean Inc 144A 8.75% USD 15/02/2030	49,000	46,929	0.10
Transocean Titan Financing Ltd 144A 8.375% USD 01/02/2028	98,000	93,835	0.21
		1,702,608	3.73
チリ			
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% USD 29/01/2030	200,000	170,437	0.37
Chile Government International Bond 4.34% USD 07/03/2042	200,000	162,258	0.35
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% USD 07/05/2050	200,000	162,533	0.36
		495,228	1.08
中国			
China Construction Bank Corp/Hong Kong 1.25% USD 04/08/2025	200,000	172,131	0.38
コロンビア			
Colombia Government International Bond 3.125% USD 15/04/2031	200,000	137,837	0.30
Ecopetrol SA 4.625% USD 02/11/2031	91,000	64,489	0.14
		202,326	0.44
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 4.875% USD 23/09/2032	150,000	118,723	0.26
エクアドル			
Ecuador Government International Bond 5.5% USD 31/07/2030	150,000	72,229	0.16
フランス			
Altice France SA/France 144A 5.125% USD 15/07/2029	400,000	292,798	0.64

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Altice France SA/France 144A 5.5% USD 15/10/2029	260,000	190,907	0.42
Burger King France SAS FRN 7.232% EUR 01/11/2026	350,000	348,673	0.76
Electricite de France SA FRN 6% GBP Perpetual	100,000	105,269	0.23
Kapla Holding SAS FRN 7.982% EUR 15/07/2027	200,000	201,207	0.44
Partsa Europe SA FRN 6.342% EUR 20/07/2027	350,000	348,156	0.76
TotalEnergies SE FRN 2% EUR Perpetual	100,000	77,000	0.17
		1,564,010	3.42
ドイツ			
Deutsche Bank AG FRN 5% EUR 05/09/2030	100,000	97,280	0.21
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% EUR 21/08/2026	332,000	325,727	0.71
PrestigeBidCo GmbH FRN 8.288% EUR 15/07/2027	350,000	346,603	0.76
TK Elevator Midco GmbH FRN 7.038% EUR 15/07/2027	350,000	349,179	0.77
		1,118,789	2.45
香港			
CITIC Ltd 4% USD 11/01/2028	200,000	178,406	0.39
CNAC HK Finbridge Co Ltd FRN 3.35% USD Perpetual	250,000	232,494	0.51
		410,900	0.90
インドネシア			
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% USD 27/04/2032	200,000	152,734	0.33
アイルランド			
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% USD 30/01/2032	211,000	158,640	0.35
Beazley Insurance DAC 5.875% USD 04/11/2026	200,000	181,471	0.39
		340,111	0.74
イタリア			
Eni SpA FRN 3.375% EUR Perpetual	100,000	84,000	0.18
日本			
Mizuho Financial Group Inc 0.693% EUR 07/10/2030	100,000	76,506	0.17
カザフスタン			
KazMunayGas National Co JSC 3.5% USD 14/04/2033	200,000	142,441	0.31
リベリア			
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A 4.25% USD 01/07/2026	20,000	16,497	0.04
リトアニア			
Lithuania Government International Bond 0.75% EUR 06/05/2030	150,000	120,425	0.26
ルクセンブルグ			
Aroundtown SA FRN 1.625% EUR Perpetual	100,000	40,575	0.09
Camelot Finance SA 144A 4.5% USD 01/11/2026	389,000	337,822	0.74
Stena International SA 7.25% EUR 15/02/2028	400,000	404,252	0.88
		782,649	1.71
マレーシア			
Axiata SPV2 Bhd 2.163% USD 19/08/2030	200,000	155,659	0.34

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>メキシコ</b>			
Alpek SAB de CV 3.25% USD 25/02/2031	200,000	153,472	0.34
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 5.875% USD Perpetual	200,000	168,216	0.37
Braskem Idesa SAPI 6.99% USD 20/02/2032	613,000	418,068	0.91
Braskem Idesa SAPI 144A 6.99% USD 20/02/2032	607,000	413,976	0.90
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 3.625% USD 13/05/2031	200,000	156,300	0.34
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% USD 20/11/2026	203,000	172,004	0.38
Mexico Government International Bond 4.75% USD 27/04/2032	200,000	176,795	0.39
Mexico Government International Bond 4.75% USD 08/03/2044	200,000	157,608	0.34
		1,816,439	3.97
<b>多国籍</b>			
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.5% USD 20/04/2026	432,000	397,412	0.87
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 144A 5.75% USD 20/04/2029	99,000	88,651	0.19
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 144A 4.5% USD 20/10/2025	284,000	260,312	0.57
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 144A 3.75% USD 01/12/2031	28,000	21,193	0.05
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 4.4% USD 01/06/2027	13,000	11,729	0.03
		779,297	1.71
<b>オランダ</b>			
ING Groep NV FRN 4.125% EUR 24/08/2033	100,000	94,350	0.21
IPD 3 BV FRN 8.216% EUR 01/12/2025	200,000	199,675	0.44
Prosus NV 2.085% EUR 19/01/2030	100,000	79,021	0.17
Q-Park Holding I BV FRN 4.716% EUR 01/03/2026	500,000	484,425	1.06
Repsol International Finance BV FRN 4.247% EUR Perpetual	100,000	89,650	0.19
Sensata Technologies BV 144A 4% USD 15/04/2029	200,000	167,758	0.37
Volkswagen International Finance NV FRN 3.5% EUR Perpetual	100,000	93,455	0.20
VZ Secured Financing BV 144A 5% USD 15/01/2032	332,000	259,141	0.57
		1,467,475	3.21
<b>オマーン</b>			
Oman Government International Bond 5.625% USD 17/01/2028	200,000	186,271	0.41
<b>パナマ</b>			
Carnival Corp 144A 4% USD 01/08/2028	112,000	89,650	0.19

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Panama Government International Bond 3.362% USD 30/06/2031	138,000	108,628	0.24
		198,278	0.43
ペルー			
Peruvian Government International Bond 2.783% USD 23/01/2031	100,000	77,928	0.17
ポーランド			
Republic of Poland Government International Bond 5.25% EUR 20/01/2025	125,000	128,697	0.28
Republic of Poland Government International Bond 5.75% USD 16/11/2032	200,000	198,519	0.44
		327,216	0.72
ルーマニア			
Romanian Government International Bond 3.375% EUR 28/01/2050	105,000	62,156	0.13
Romanian Government International Bond 3.624% EUR 26/05/2030	81,000	67,541	0.15
Romanian Government International Bond 6.125% USD 22/01/2044	100,000	89,754	0.20
		219,451	0.48
サウジアラビア			
Saudi Government International Bond 3.25% USD 22/10/2030	200,000	170,105	0.37
Saudi Government International Bond 4.5% USD 22/04/2060	200,000	160,998	0.35
		331,103	0.72
シンガポール			
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd FRN 4.602% USD 15/06/2032	200,000	182,578	0.40
韓国			
Kookmin Bank 2.5% USD 04/11/2030	200,000	153,096	0.34
Korea International Bond 1.75% USD 15/10/2031	200,000	154,292	0.34
Korea International Bond 2.75% USD 19/01/2027	200,000	175,733	0.38
		483,121	1.06
スペイン			
EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA 5.375% USD 30/12/2030	400,000	244,349	0.54
Grifols SA 1.625% EUR 15/02/2025	350,000	330,302	0.72
		574,651	1.26
スウェーデン			
Svenska Handelsbanken AB FRN 4.625% GBP 23/08/2032	100,000	107,122	0.24
Swedbank AB FRN 3.625% EUR 23/08/2032	100,000	92,700	0.20
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1% EUR 26/05/2029	100,000	77,497	0.17

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Verisure Holding AB 3.25% EUR 15/02/2027	175,000	151,552	0.33
		428,871	0.94
タイ			
Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 3.466% USD 23/09/2036	200,000	152,524	0.33
アラブ首長国連邦			
Abu Dhabi Government International Bond 1.7% USD 02/03/2031	200,000	154,073	0.34
イギリス			
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% GBP 16/02/2026	327,000	309,618	0.68
BP Capital Markets Plc FRN 3.625% EUR Perpetual	100,000	87,768	0.19
CSL Finance Plc 144A 4.75% USD 27/04/2052	68,000	58,720	0.13
Gatwick Airport Finance Plc 4.375% GBP 07/04/2026	650,000	682,396	1.49
Nationwide Building Society FRN 2% EUR 25/07/2029	100,000	95,509	0.21
NatWest Group Plc FRN 1.043% EUR 14/09/2032	100,000	81,324	0.18
Nomad Foods Bondeo Plc 2.5% EUR 24/06/2028	175,000	148,917	0.33
Pension Insurance Corp Plc 3.625% GBP 21/10/2032	100,000	87,467	0.19
Thames Water Utilities Finance Plc 4.375% EUR 18/01/2031	100,000	98,076	0.22
Tritax EuroBox Plc 0.95% EUR 02/06/2026	100,000	83,432	0.18
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.5% USD 15/05/2029	250,000	211,259	0.46
Vodafone Group Plc FRN 3.25% USD 04/06/2081	58,000	47,270	0.10
Vodafone Group Plc FRN 4.125% USD 04/06/2081	320,000	236,940	0.52
Whitbread Group Plc 3% GBP 31/05/2031	100,000	90,802	0.20
		2,319,498	5.08
アメリカ			
AbbVie Inc 4.25% USD 14/11/2028	157,000	141,874	0.31
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 144A 6.75% USD 15/04/2028	100,000	92,267	0.20
American Airlines 2021-1 Class B Pass Through Trust 3.95% USD 11/07/2030	319,925	264,275	0.58
American Builders & Contractors Supply Co Inc 144A 4% USD 15/01/2028	301,000	253,825	0.56
American Tower Corp 3.6% USD 15/01/2028	78,000	67,362	0.15
Apple Inc 2.55% USD 20/08/2060	20,000	11,723	0.03
Ares Capital Corp 3.2% USD 15/11/2031	50,000	35,890	0.08
Asbury Automotive Group Inc 4.5% USD 01/03/2028	222,000	188,033	0.41
Asbury Automotive Group Inc 144A 4.625% USD 15/11/2029	70,000	56,835	0.12
AT&T Inc 3.55% USD 15/09/2055	95,000	60,663	0.13
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC 144A 4.84% USD 21/08/2028	1,000,000	884,322	1.93
Baltimore Gas and Electric Co 4.55% USD 01/06/2052	7,000	5,848	0.01

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Bank of America Corp 5% USD 21/01/2044	80,000	71,797	0.16
Blackstone Holdings Finance Co LLC 144A 2.55% USD 30/03/2032	76,000	55,983	0.12
Blue Owl Finance LLC 144A 3.125% USD 10/06/2031	98,000	70,585	0.15
BrightHouse Financial Inc 4.7% USD 22/06/2047	60,000	43,931	0.10
Bristow Group Inc 144A 6.875% USD 01/03/2028	362,000	320,364	0.70
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% USD 17/08/2025	130,000	111,772	0.24
Capital One Financial Corp FRN 4.927% USD 10/05/2028	37,000	33,801	0.07
Carnival Holdings Bermuda Ltd 144A 10.375% USD 01/05/2028	186,000	187,722	0.41
Carriage Services Inc 144A 4.25% USD 15/05/2029	316,000	240,864	0.53
CBRE Services Inc 2.5% USD 01/04/2031	87,000	66,666	0.15
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.25% USD 15/01/2034	59,000	41,802	0.09
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.5% USD 15/08/2030	74,000	57,656	0.13
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% USD 01/05/2032	387,000	290,854	0.64
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	176,000	154,011	0.34
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.25% USD 15/01/2029	50,000	37,828	0.08
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.5% USD 01/06/2041	67,000	41,510	0.09
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/03/2026	267,000	244,659	0.54
Citigroup Inc FRN 2.52% USD 03/11/2032	38,000	28,350	0.06
Citigroup Inc FRN 9.094% USD Perpetual	100,000	94,670	0.21
Clarivate Science Holdings Corp 144A 3.875% USD 01/07/2028	200,000	163,033	0.36
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 144A 5.125% USD 15/08/2027	47,000	39,498	0.09
Clearway Energy Operating LLC 144A 3.75% USD 15/02/2031	99,000	75,927	0.17
Clearway Energy Operating LLC 144A 4.75% USD 15/03/2028	81,000	70,257	0.15
Cogent Communications Group Inc 144A 3.5% USD 01/05/2026	400,000	343,519	0.75
Cogent Communications Group Inc 144A 7% USD 15/06/2027	123,000	112,321	0.25
Comcast Corp 4% USD 01/03/2048	42,000	32,011	0.07
Corebridge Financial Inc 144A FRN 6.875% USD 15/12/2052	50,000	46,485	0.10

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 144A 8% USD 01/04/2029	241,000	225,383	0.49
Crowdstrike Holdings Inc 3% USD 15/02/2029	336,000	266,178	0.58
CSC Holdings LLC 144A 6.5% USD 01/02/2029	200,000	159,015	0.35
CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 144A 3.875% USD 30/06/2028	226,000	181,818	0.40
DaVita Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	66,000	47,056	0.10
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A 7.125% USD 01/06/2028	227,000	191,791	0.42
Discovery Communications LLC 5.2% USD 20/09/2047	22,000	16,455	0.04
Diversified Healthcare Trust 4.375% USD 01/03/2031	204,000	131,681	0.29
Dollar General Corp 5% USD 01/11/2032	15,000	13,659	0.03
Dun & Bradstreet Corp/The 144A 5% USD 15/12/2029	51,000	39,840	0.09
Encompass Health Corp 4.5% USD 01/02/2028	66,000	57,088	0.12
EnerSys 144A 4.375% USD 15/12/2027	346,000	298,950	0.65
EnPro Industries Inc 5.75% USD 15/10/2026	193,000	174,084	0.38
Entegris Escrow Corp 144A 4.75% USD 15/04/2029	103,000	88,297	0.19
EPR Properties 4.95% USD 15/04/2028	80,000	67,283	0.15
EQM Midstream Partners LP 144A 4.75% USD 15/01/2031	165,000	126,782	0.28
EQM Midstream Partners LP 144A 7.5% USD 01/06/2027	31,000	28,373	0.06
Equinix Inc 3.9% USD 15/04/2032	60,000	49,992	0.11
Essex Portfolio LP 2.65% USD 01/09/2050	41,000	22,653	0.05
Extra Space Storage LP 3.9% USD 01/04/2029	43,000	36,765	0.08
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 15yr KANGDP 3.5% USD Perpetual	75,000	67,433	0.15
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 15yr OLFN 4% USD Perpetual	35,000	32,145	0.07
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 2% USD Perpetual	325,000	249,459	0.55
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 2.5% USD Perpetual	350,000	279,642	0.61
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 3% USD Perpetual	275,000	228,003	0.50
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 4% USD Perpetual	175,000	154,740	0.34
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 4.5% USD Perpetual	100,000	90,770	0.20
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 5% USD Perpetual	55,000	50,929	0.11
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr 5.5% USD Perpetual	20,000	18,823	0.04
Fannie Mae or Freddie Mac TBA MBS 30yr OLAV 3.5% USD Perpetual	210,000	180,228	0.39
FirstCash Inc 144A 5.625% USD 01/01/2030	206,000	171,784	0.38

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
FlowsERVE Corp 2.8% USD 15/01/2032	45,000	32,589	0.07
Ford Motor Co 3.25% USD 12/02/2032	222,000	159,225	0.35
Ford Motor Co 4.75% USD 15/01/2043	62,000	43,034	0.09
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% USD 28/05/2027	200,000	175,725	0.38
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 5.5% USD 01/05/2028	304,000	255,366	0.56
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 144A 6.5% USD 01/10/2025	30,000	27,468	0.06
Gap Inc/The 144A 3.625% USD 01/10/2029	127,000	88,710	0.19
Gartner Inc 144A 3.625% USD 15/06/2029	99,000	79,976	0.18
Gartner Inc 144A 3.75% USD 01/10/2030	45,000	35,946	0.08
Gartner Inc 144A 4.5% USD 01/07/2028	73,000	63,244	0.14
General Motors Financial Co Inc 5% USD 09/04/2027	24,000	22,097	0.05
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% USD 15/05/2026	112,000	99,656	0.22
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% USD 15/01/2027	120,000	109,344	0.24
Genuine Parts Co 1.875% USD 01/11/2030	98,000	71,355	0.16
Ginnie Mae TBA 2% USD Perpetual	110,000	87,106	0.19
Ginnie Mae TBA 2.5% USD Perpetual	125,000	101,990	0.22
Ginnie Mae TBA 3% USD Perpetual	175,000	147,161	0.32
Ginnie Mae TBA 3.5% USD Perpetual	125,000	108,346	0.24
Ginnie Mae TBA 4% USD Perpetual	100,000	89,100	0.20
Ginnie Mae TBA 4.5% USD Perpetual	55,000	50,248	0.11
Global Partners LP / GLP Finance Corp 7% USD 01/08/2027	104,000	93,307	0.20
Goldman Sachs Group Inc/The 3.125% GBP 25/07/2029	100,000	99,025	0.22
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3.814% USD 23/04/2029	135,000	116,996	0.26
Gray Escrow II Inc 144A 5.375% USD 15/11/2031	210,000	146,011	0.32
Group 1 Automotive Inc 144A 4% USD 15/08/2028	239,000	192,822	0.42
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6.25% USD 01/11/2028	74,000	64,919	0.14
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6.25% USD 15/04/2032	49,000	41,463	0.09
Home Depot Inc/The 4.95% USD 15/09/2052	8,000	7,232	0.02
Howard Midstream Energy Partners LLC 144A 6.75% USD 15/01/2027	189,000	169,612	0.37
Jane Street Group / JSG Finance Inc 144A 4.5% USD 15/11/2029	99,000	81,825	0.18
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A 5% USD 15/08/2028	200,000	159,264	0.35
JPMorgan Chase & Co FRN 3.65% USD Perpetual	73,000	59,961	0.13
JPMorgan Chase & Co FRN 4.586% USD 26/04/2033	29,000	25,601	0.06
JPMorgan Chase & Co FRN 5.717% USD 14/09/2033	55,000	51,732	0.11



銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Kinder Morgan Inc 7.8% USD 01/08/2031	60,000	63,033	0.14
Kite Realty Group LP 4% USD 01/10/2026	75,000	65,460	0.14
KKR Group Finance Co XII LLC 144A 4.85% USD 17/05/2032	23,000	20,378	0.04
KLA Corp 4.95% USD 15/07/2052	21,000	18,672	0.04
Lamar Media Corp 3.625% USD 15/01/2031	66,000	51,041	0.11
Lamar Media Corp 4% USD 15/02/2030	261,000	210,562	0.46
LCM Investments Holdings II LLC 144A 4.875% USD 01/05/2029	308,000	236,336	0.52
Level 3 Financing Inc 144A 3.75% USD 15/07/2029	414,000	251,149	0.55
Lincoln National Corp FRN 9.25% USD Perpetual	18,000	18,542	0.04
Lithia Motors Inc 144A 3.875% USD 01/06/2029	306,000	241,780	0.53
Lumen Technologies Inc 7.6% USD 15/09/2039	94,000	43,970	0.10
Macy's Retail Holdings LLC 4.3% USD 15/02/2043	61,000	35,419	0.08
Macy's Retail Holdings LLC 4.5% USD 15/12/2034	108,000	73,827	0.16
Macy's Retail Holdings LLC 144A 5.875% USD 01/04/2029	60,000	51,537	0.11
Macy's Retail Holdings LLC 144A 5.875% USD 15/03/2030	22,000	18,329	0.04
Medline Borrower LP 144A 3.875% USD 01/04/2029	500,000	396,421	0.87
MercadoLibre Inc 2.375% USD 14/01/2026	200,000	167,097	0.37
Mid-America Apartments LP 1.7% USD 15/02/2031	49,000	36,090	0.08
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% USD 15/03/2031	132,000	85,702	0.19
Nabors Industries Inc 144A 7.375% USD 15/05/2027	171,000	155,179	0.34
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-TECH 144A FRN 5.988% USD 15/11/2034	1,000,000	910,850	1.99
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	200,000	182,083	0.40
NCR Corp 144A 5.75% USD 01/09/2027	95,000	87,093	0.19
NESCO Holdings II Inc 144A 5.5% USD 15/04/2029	312,000	263,627	0.58
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5% USD 15/07/2032	9,000	8,188	0.02
Novelis Corp 144A 3.25% USD 15/11/2026	107,000	88,762	0.19
NRG Energy Inc 144A 4.45% USD 15/06/2029	98,000	82,231	0.18
OneMain Finance Corp 3.875% USD 15/09/2028	36,000	27,103	0.06
OneMain Finance Corp 4% USD 15/09/2030	11,000	7,948	0.02
OneMain Finance Corp 7.125% USD 15/03/2026	139,000	127,642	0.28
ONEOK Inc 6.1% USD 15/11/2032	11,000	10,429	0.02
Oracle Corp 3.85% USD 01/04/2060	15,000	9,445	0.02
Papa John's International Inc 144A 3.875% USD 15/09/2029	239,000	190,817	0.42
PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 144A 4.75% USD 15/02/2028	759,000	651,227	1.42
PNC Financial Services Group Inc/The FRN 6.25% USD Perpetual	21,000	19,030	0.04
Prestige Brands Inc 144A 3.75% USD 01/04/2031	330,000	252,881	0.55

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Rockies Express Pipeline LLC 144A 4.8% USD 15/05/2030	82,000	66,976	0.15
Rockies Express Pipeline LLC 144A 4.95% USD 15/07/2029	19,000	15,515	0.03
Rockies Express Pipeline LLC 144A 6.875% USD 15/04/2040	87,000	67,238	0.15
Santander Drive Auto Receivables Trust 2022-3 4.49% USD 15/08/2029	805,000	731,124	1.60
Santander Drive Auto Receivables Trust 2022-5 4.74% USD 16/10/2028	750,000	686,655	1.50
Sasol Financing USA LLC 5.5% USD 18/03/2031	200,000	159,757	0.35
SBA Communications Corp 3.875% USD 15/02/2027	186,000	159,259	0.35
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC FRN 6.857% EUR 01/11/2026	500,000	494,730	1.08
Select Medical Corp 144A 6.25% USD 15/08/2026	182,000	163,791	0.36
Sensata Technologies Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	47,000	37,402	0.08
Service Properties Trust 4.375% USD 15/02/2030	101,000	73,409	0.16
Service Properties Trust 4.95% USD 01/10/2029	158,000	117,413	0.26
Service Properties Trust 5.5% USD 15/12/2027	66,000	55,885	0.12
Service Properties Trust 7.5% USD 15/09/2025	125,000	117,337	0.26
Sirius XM Radio Inc 144A 3.125% USD 01/09/2026	73,000	60,721	0.13
Sirius XM Radio Inc 144A 4% USD 15/07/2028	87,000	70,197	0.15
Sonic Automotive Inc 144A 4.625% USD 15/11/2029	295,000	230,447	0.50
SS&C Technologies Inc 144A 5.5% USD 30/09/2027	149,000	133,013	0.29
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 144A 8.5% USD 15/10/2026	100,000	89,653	0.20
SunCoke Energy Inc 144A 4.875% USD 30/06/2029	491,000	390,174	0.85
SVB Financial Group FRN 4.25% USD Perpetual	100,000	67,076	0.15
Syneos Health Inc 144A 3.625% USD 15/01/2029	73,000	58,565	0.13
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A 6% USD 01/03/2027	137,000	119,619	0.26
Tenet Healthcare Corp 4.875% USD 01/01/2026	286,000	257,076	0.56
Truist Financial Corp FRN 4.123% USD 06/06/2028	61,000	55,017	0.12
TSMC Arizona Corp 3.25% USD 25/10/2051	200,000	141,456	0.31
Twilio Inc 3.625% USD 15/03/2029	228,000	180,363	0.39
UDR Inc 3% USD 15/08/2031	100,000	79,549	0.17
United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% USD 07/10/2025	50,887	44,439	0.10
United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% USD 01/03/2030	138,358	116,948	0.26
United Natural Foods Inc 144A 6.75% USD 15/10/2028	206,000	184,067	0.40
United States Treasury Note/Bond 3.5% USD 15/02/2033	190,000	172,943	0.38
United States Treasury Note/Bond 3.875% USD 15/02/2043	80,000	72,759	0.16

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

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 4% USD 15/02/2026	15,000	13,943	0.03
United States Treasury Note/Bond 4% USD 29/02/2028	60,000	56,120	0.12
United States Treasury Note/Bond 4% USD 28/02/2030	50,200	47,106	0.10
United States Treasury Note/Bond 4% USD 15/11/2052	35,000	33,464	0.07
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% USD 01/09/2027	82,000	73,062	0.16
Verizon Communications Inc 2.875% EUR 15/01/2038	100,000	82,759	0.18
Verizon Communications Inc 3% USD 20/11/2060	91,000	52,115	0.11
Walmart Inc 4.5% USD 09/09/2052	15,000	13,323	0.03
Warnermedia Holdings Inc 144A 4.279% USD 15/03/2032	39,000	31,676	0.07
Warnermedia Holdings Inc 144A 5.05% USD 15/03/2042	28,000	21,411	0.05
WMG Acquisition Corp 144A 3.75% USD 01/12/2029	167,000	133,935	0.29
		23,234,715	50.84
ウズベキスタン			
Uzbekneftegaz JSC 4.75% USD 16/11/2028	200,000	157,507	0.34
債券合計		44,406,339	97.16
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		44,406,339	97.16
その他の譲渡性のある有価証券			
債券			
アメリカ			
United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% USD 07/01/2026*	44,025	38,380	0.08
債券合計		38,380	0.08
オープン・エンド型投資信託			
アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Euro Liquidity Portfolio	518,546	507,976	1.11
オープン・エンド型投資信託合計		507,976	1.11
投資有価証券合計		44,952,695	98.35

\* 取締役が定めた手続きに従って誠実に決定された公正市場価値で評価された有価証券です。

\*\* 2022年4月29日付で、インベスコ アクティブ・マルチセクター・クレジット・ファンドは、インベスコ サステナブル・マルチセクター・クレジット・ファンドに名称変更しています。

利率は、2023年2月28日現在のものです。

（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

（2023年11月20日現在）

2023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

（2022年11月22日～2023年11月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,065
支払利息	△ 2,065
(B) 有価証券売買損益	3
売買損	3
(C) 信託報酬等	△ 119
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,181
(E) 前期繰越損益金	△14,549
(F) 追加信託差損益金	71
(配当等相当額)	( 44)
(売買損益相当額)	( 27)
(G) 計(D+E+F)	△16,659
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△16,659
追加信託差損益金	71
(配当等相当額)	( 44)
(売買損益相当額)	( 27)
分配準備積立金	47
繰越損益金	△16,777

(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)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) 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(44円)および分配準備積立金(47円)より分配対象収益は91円(1万円当たり0.39円)となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。