【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年１月21日
【発行者名】	インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長兼CEO　佐藤　秀樹
【本店の所在の場所】	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
【事務連絡者氏名】	塚本　直樹
【電話番号】	（03）6447－3087
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	インベスコ　インカムセレクトファンド
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	１兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

インベスコ　インカムセレクトファンド
以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

・ファンドの受益権は、追加型証券投資信託受益権（契約型）（以下「受益権」といいます。）で、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受けます。
・受益権の帰属は、後記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関※の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。
※社振法第２条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。
・振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。
・委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。
・委託会社の依頼により、信用格付業者から提供または閲覧に供された信用格付はありません。また、信用格付業者から提供または閲覧に供される予定の信用格付もありません。

(3)【発行（売出）価額の総額】

１兆円を上限とします。
＊受益権１口当たりの各発行価格に、各発行口数を乗じて得た金額の合計額です。

(4)【発行（売出）価格】

購入の申込受付日の翌営業日の基準価額※とします。
※基準価額は、委託会社の営業日に日々算出されます。ファンドの基準価額は、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に「インカム」の銘柄名で掲載されます。また、後記「ファンドに関する照会先」に問い合わせることにより知ることができます。

(5)【申込手数料】

購入時手数料※は、購入口数に応じて、購入の申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が定める2.20%（税抜き2.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。
詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。販売会社の詳細は、後記「ファンドに関する照会先」に問い合わせることにより知ることができます。
※購入時手数料には、購入時手数料にかかる消費税および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）がかかります。

(6)【申込単位】

購入単位は、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。販売会社の詳細は、後記「ファンドに関する照会先」に問い合わせることにより知ることができます。

(7)【申込期間】

継続申込期間：2021年１月22日から2021年７月20日まで

＊継続申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8)【申込取扱場所】

販売会社において、お申し込みを取り扱います。販売会社の詳細は、後記「ファンドに関する照会先」に問い合わせることにより知ることができます。

(9)【払込期日】

購入申し込みを行う投資者は、販売会社の定める日までに、購入代金をお申し込みの販売会社にお支払いください。
継続申込期間における各購入申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、販売会社によって、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(10)【払込取扱場所】

販売会社において、払い込みを取り扱います。販売会社の詳細は、後記「ファンドに関する照会先」に問い合わせることにより知ることができます。

(11)【振替機関に関する事項】

ファンドの受益権にかかる振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

＊ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、振替機関の振替業にかかる業務規程などの規則に従って取り扱われます。

＊ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および振替機関の業務規程その他の規則に従って支払われます。

(12)【その他】

・申込証拠金はありません。
・購入代金には利息を付しません。
・日本以外の地域における発行はありません。
・クーリングオフ（金融商品取引法第37条の６の規定）制度の適用はありません。
・ファンドに関する照会先は以下のとおりです。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】
１【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

①ファンドの目的

ファンドの目的	米国の国債・地方債・投資適格事業債およびハイ・イールド事業債を主要投資対象とし、投資信託財産の成長を目標として運用を行います。

②信託金の限度額

信託金の限度額	委託会社は、受託会社と合意のうえ、金500億円を限度として信託金を追加することができます。 委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

③ファンドの基本的性格

ａ．ファンドの商品分類

商品分類項目			商品分類の定義
単位型・追加型の別	単位型投信		一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンド
	追加型投信		
投資対象地域	国内		目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	海外		
	内外		
投資対象資産	株式	**債券**	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるもの
	不動産投信	その他資産	
	資産複合		

＊ファンドの商品分類を網掛け表示しております。該当する定義は上記のとおりですが、その他の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（http://www.toushin.or.jp/）をご覧ください。

b．ファンドの属性区分

属性区分項目			属性区分の定義
投資対象資産	株式		公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのもの（目論見書または信託約款において、主として投資する債券の種類について特段の記載がないもの）
	(一般)	(大型株)	
	(中小型株)		
	債券		
	(一般)	(公債)	
	(社債)	(その他債券)	
	(クレジット属性)		
	不動産投信		
	その他資産（投資信託証券）		
	資産複合		
	(資産配分固定型)	(資産配分変更型)	
決算頻度	年1回	年2回	目論見書または信託約款において、年２回決算する旨の記載があるもの
	年4回	年6回（隔月）	
	年12回（毎月）	日々	
	その他		
投資対象地域	グローバル	日本	目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの
	北米	欧州	
	アジア	オセアニア	
	中南米	アフリカ	
	中近東（中東）	エマージング	
為替ヘッジ※	為替ヘッジあり（適時ヘッジ）		目論見書または信託約款において、為替のヘッジまたは一部の資産に為替ヘッジを行う旨の記載があるもの
	為替ヘッジなし		

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。
＊ファンドの属性区分を網掛け表示しております。該当する定義は上記のとおりですが、その他の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（http://www.toushin.or.jp/）をご覧ください。

④ファンドの特色

1.	**主として、米国の国債・地方債・投資適格事業債およびハイ・イールド事業債への投資を行います。**
2.	**安定した成長が見込まれる業種を選別した上で、分散投資を行い、信用リスクの低減を図ります。**
3.	**インベスコ・アドバイザーズ・インク（米国、アトランタ）に、運用指図に関する権限を委託します。**

＜投資適格債およびハイ・イールド債について＞

・債券は、信用格付業者による信用格付の違いで投資適格債とハイ・イールド債に区分されます。

・信用格付は、債券の元本、利息の支払いの確実性の度合を示し、一般的に、ＢＢＢ格以上の債券を『投資適格債』、ＢＢ格以下の債券を『ハイ・イールド債』と呼んでいます。

・発行者が事業法人である債券を事業債といいますが、そのうち投資適格債を『投資適格事業債』、ハイ・イールド債を『ハイ・イールド事業債』と呼んでいます。

⑤ファンドの運用プロセス

運用プロセス

■トップダウンとボトムアップを融合し、ポートフォリオを構築します。
■リスク管理とパフォーマンスの要因を、多面的にモニタリングします。

◆ファンドの運用プロセス等は、2020年11月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき、およびこれらに準ずる事態が生じたとき、あるいは投資信託財産の規模が上記の運用を行うに適さないものとなったときは、上記の運用ができない場合があります。
＊当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、償還の準備に入ったときなどが含まれます。

(2)【ファンドの沿革】

1997年４月25日	信託契約締結、ファンド設定、運用開始
2000年４月１日	インベスコ・ファンズ・グループ・インク（米国）に運用の指図に関する権限を委託
2003年10月３日	運用の指図に関する権限をインベスコ・ファンズ・グループ・インク（米国）からインベスコ・インスティテューショナル（現インベスコ・アドバイザーズ・インク）に変更
2007年１月４日	投資信託振替制度への移行

(3)【ファンドの仕組み】

①ファンドの運営の仕組み

ａ．ファンドの関係法人の概要

b．委託会社およびファンドの関係法人の役割

委託会社 インベスコ・アセット・マネジメント株式会社	投資信託財産の運用指図、信託約款の届け出、受託会社との信託契約の締結・解約の実行、受益権の発行、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）・運用報告書の作成、投資信託財産の計算（受益権の基準価額の計算）および投資信託財産に関する帳簿書類の作成などを行います。
受託会社 株式会社りそな銀行 ＜再信託受託会社＞ 株式会社日本カストディ銀行	委託会社との信託契約の締結、投資信託財産の保管・管理・計算などを行います。 なお、株式会社日本カストディ銀行に信託事務の一部を委託することがあります。
販売会社	受益権の募集・販売の取り扱いを行い、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いに関する事務などを行います。
投資顧問会社 インベスコ・アドバイザーズ・インク	委託会社よりファンドの運用指図に関する権限の委託を受けて、ファンドの運用指図、投資判断・発注などを行います。

c．委託会社がファンドの関係法人と締結している契約等の概要

受託会社と締結している契約： 証券投資信託契約	信託約款に基づき締結され、運用方針、投資制限、委託会社・受託会社の業務、受益者の権利、信託報酬の総額、信託期間などファンドの運営に関する事項が規定されています。
販売会社と締結している契約： 受益権の募集・販売等に関する契約	受益権の募集・販売の取り扱い、分配金・換金代金・償還金の支払いに関する事務、その他これらに付随する事務および手続きなどの内容が規定されています。
投資顧問会社と締結している契約： 運用指図に関する権限の委託契約	委託会社が投資顧問会社に委託するファンドの運用指図に関する業務の内容、当該業務にかかる投資顧問会社の報酬、契約の期間および終了手続きなどが規定されています。

②委託会社等の概況

名称（商号等）	インベスコ・アセット・マネジメント株式会社 （金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第306号）
資本金	4,000百万円（2020年11月30日現在）
沿革	1986年：エムアイエム・トウキョウ株式会社（後のインベスコ投資顧問株式会社）設立 1990年：エムアイエム投信株式会社（後のインベスコ投信株式会社）設立 1996年：インベスコ投資顧問株式会社とインベスコ投信株式会社が合併し、インベスコ投信投資顧問株式会社に社名変更 1998年：エル・ジー・ティー投信・投資顧問株式会社と合併 2014年：インベスコ・アセット・マネジメント株式会社に社名変更
大株主の状況	（2020年11月30日現在）

名称	住所	所有株式数	所有比率
インベスコ・ファー・イースト・リミテッド	Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG9 1HH, United Kingdom	40,000株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針	この投資信託は、投資信託財産の成長を目標として、運用を行います。
主な投資態度	・主として、米国の国債・地方債・投資適格事業債およびハイ・イールド事業債に投資することにより、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。 ・原則として純資産総額の概ね50%以上を国債・地方債・投資適格事業債に投資し、その残額は主にハイ・イールド事業債に投資します。ただし、資金動向、市況動向、残存期間等の事情によっては、このような運用が出来ない場合があります。 ・ハイ・イールド事業債の投資にあたっては業種分散によりポートフォリオ全体のリスクの低減をはかるほか、徹底したファンダメンタル分析に基づく銘柄選択により個別銘柄の持つリスクを低減します。 ・組入ハイ・イールド事業債の信用格付は購入時にBB－B格とし、格下げになるような場合には速やかに売却することを基本とします。 ・ポートフォリオ全体の平均格付※は原則としてA格程度となるようにします。 ※平均格付とは、投資信託財産が保有している各有価証券の信用格付を加重平均したものであり、ファンド自体の信用格付ではありません。 ・外貨建資産の為替ヘッジは機動的に行います。 ・インベスコ・アドバイザーズ・インクに運用の指図に関する権限を委託します。

(2)【投資対象】

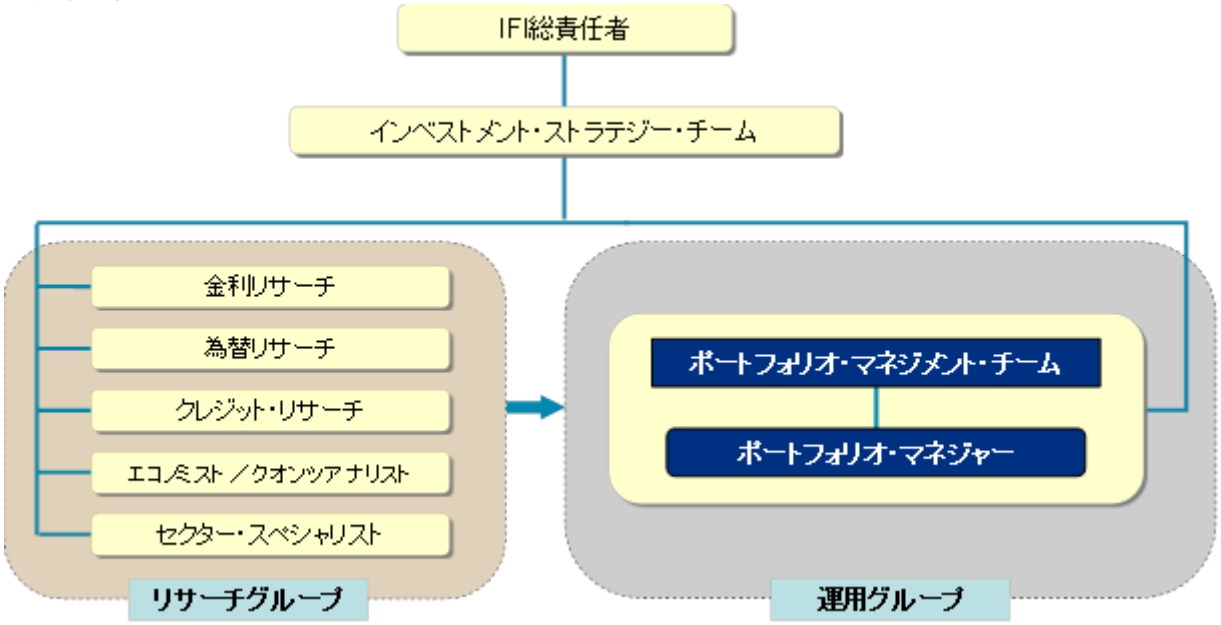
投資対象とする資産の種類（特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第１項で定めるもの））	ａ．有価証券 ｂ．デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第２条第20項に規定するものをいい、信託約款第25条に定めるものに限ります。） ｃ．約束手形 ｄ．金銭債権

投資対象とする有価証券	委託会社は、信託金を、主として以下の有価証券（金融商品取引法第２条第２項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。 ａ．株券または新株引受権証書 ｂ．国債証券 ｃ．地方債証券 ｄ．特別の法律により法人の発行する債券 ｅ．社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。） ｆ．特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第２条第１項第４号で定めるものをいいます。） ｇ．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第２条第１項第６号で定めるものをいいます。） ｈ．協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第２条第１項第７号で定めるものをいいます。） ｉ．特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第２条第１項第８号で定めるものをいいます。） ｊ．コマーシャル・ペーパー ｋ．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券 ｌ．外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記ａ．からｋ．までの証券または証書の性質を有するもの ｍ．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第10号で定めるものをいいます。） ｎ．投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。） ｏ．外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第２条第１項第18号で定めるものをいいます。） ｐ．オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第２条第１項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。） ｑ．預託証書（金融商品取引法第２条第１項第20号で定めるものをいいます。） ｒ．外国法人が発行する譲渡性預金証書 ｓ．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの ｔ．外国の者に対する権利で前ｓ．の有価証券の性質を有するもの
投資対象とする金融商品	委託会社は、信託金を、以下の金融商品（金融商品取引法第２条第２項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。 ａ．預金 ｂ．指定金銭信託（金融商品取引法第２条第１項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。） ｃ．コール・ローン ＊前記「投資対象とする有価証券」にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を上記の金融商品により運用することができます。

(3)【運用体制】

①インベスコ・アドバイザーズ・インクにおけるファンドの運用体制

運用体制図



ファンドの運用体制の概要	・委託会社は、ファンドの運用指図に関する権限をインベスコ・アドバイザーズ・インクに委託します。 ファンドの運用は、インベスコ・アドバイザーズ・インクに所属しているポートフォリオ・マネジメント・チームが担当します。 ・ポートフォリオ・マネジメント・チームはインベスコ全体の債券運用を統括するインベスコ・フィクスト・インカム（以下「IFI」といいます。）の一部門であり、リサーチグループからの情報をもとに、ポートフォリオを構築します。 ・超過収益の源泉に関わるリサーチ、ポートフォリオのポジション、パフォーマンスなどは、IFIの債券運用支援システムに保存され、リアルタイムで情報を共有化する体制が整っています。

②ファンドの管理体制

内部管理および意思決定を監督する組織	・コンプライアンス部（５名程度）は、ファンドのガイドラインの遵守状況のモニタリングを行い、その結果をリスク管理委員会に報告します。また、必要に応じてプロダクト・マネジメント本部（20名程度）へ是正を指示し、是正状況を確認します。 ・パフォーマンス分析部（２名程度）は、プロダクト・マネジメント本部から報告を受けたファンドのパフォーマンス状況などを、運用リスク管理委員会に報告します。 ・運用リスク管理委員会（５名程度）は、パフォーマンス分析部からの報告を基に、運用の適切性・妥当性を検証、審議して、その結果をリスク管理委員会へ報告します。 ・プロダクト・マネジメント本部は、定期的に投資顧問会社の定性面について精査し、経営委員会に報告します。 ＊「３　投資リスク　(3)投資リスクに対する管理体制」もご覧下さい。
運用に関する社内規程	ファンドの運用業務およびリスク管理について、それぞれ社内規程を定めています。
ファンドの関係法人に対する管理体制	・投資顧問会社の管理・統制については、運用内容に関する十分な情報開示を求め、運用方針と運用内容に乖離がないかを確認します。また、定性・定量面における評価を継続的に実施します。 ・受託会社などの管理・統制については、外部監査法人による「内部統制監査報告書」を入手し、検証・モニタリングなどを行っております。

◆上記運用体制における組織名称等は、2020年11月30日現在のものであり、委託会社または投資顧問会社の組織変更などにより変更となる場合があります。

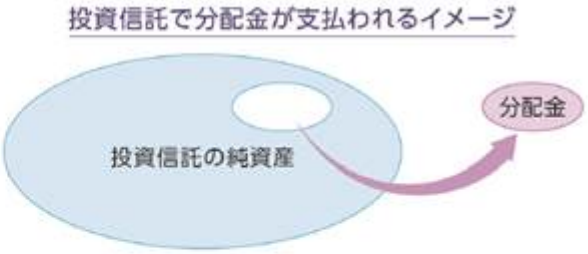
(4)【分配方針】

ファンドの決算日	年２回の４月24日および10月24日（同日が休業日の場合は翌営業日）。
分配方針	・分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ・分配金額は、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。 ・留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。
分配金の支払い	分配金は、原則として決算日から起算して５営業日目までに販売会社でお支払いを開始します。 ＊分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該分配金にかかる決算日以前において、一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として取得申込者とします。）に支払います。

◆上記は、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

収益分配金に関する留意事項

■分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われるため、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



■分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。したがって、分配金の水準のみからファンドの収益率を求めることはできません。

■受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

(5)【投資制限】

①信託約款上の投資制限

株式への投資制限（運用の基本方針）	株式への投資割合は、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制限（運用の基本方針）	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
新株引受権証券などへの投資制限（運用の基本方針）	新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。
同一銘柄の株式への投資制限（運用の基本方針）	同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の５%以下とします。
同一銘柄の新株引受権証券などへの投資制限（運用の基本方針）	同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の５%以下とします。
同一銘柄の転換社債などへの投資制限（運用の基本方針）	同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債※１への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ※１新株予約権付社債のうち会社法第236条第１項第３号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ３第１項第７号および第８号の定めがあるものをいいます。以下同じです。
投資信託証券への投資制限（運用の基本方針）	投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の５%以下とします。
デリバティブ取引の利用（運用の基本方針）	デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。
デリバティブ取引等にかかる投資制限（第19条の２第７項）	デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。
信用リスク集中回避のための投資制限（第21条の２）	一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャー及びデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うものとします。
信用取引の指図（第24条）	・投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。 ・当該売り付けの決済は、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができます。

先物取引等の運用指図（第25条）	・投資信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、以下の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとし（以下同じです。）、外国の金融商品取引所における現物オプション取引は公社債に限るものとします。 －わが国の金融商品取引所※2における有価証券先物取引 －わが国の金融商品取引所における有価証券指数等先物取引 －わが国の金融商品取引所における有価証券オプション取引 －外国の金融商品取引所における上記の取引と類似の取引 ・投資信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引および先物オプション取引を行うことの指図をすることができます。 ・投資信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、現物オプション取引は預金に限るものとします。 ※2 金融商品取引所とは、金融商品取引法第２条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第２条第８項第３号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じです。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第８項第３号もしくは同項第５号の取引を行う市場および当該市場を開設する者を「証券取引所」という場合があります。
有価証券の貸し付けの指図（第26条）	・投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を貸し付けることの指図をすることができます。 ・有価証券の貸し付けにあたって必要と認めたときは、担保の受け入れの指図を行います。
特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（第27条）	わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、外貨建有価証券への投資が制約されることがあります。
外国為替予約取引の指図（第28条）	投資信託財産に属する外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
資金の借り入れ（第37条）	・投資信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借り入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。 ・当該借入金をもって有価証券等の運用は行いません。 ・借入金の利息は投資信託財産中から支弁します。

◆上記の投資制限の詳細は、信託約款をご覧ください。

②法令に基づく投資制限

デリバティブ取引にかかる投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号）	委託会社は、信託財産に関して、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しません。
同一の法人の発行する株式の投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第９条）	委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として保有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権総数の100分の50を超えることとなる場合、投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図しません。

3【投資リスク】

投資信託はリスクを含む商品であり、ファンドは外国の債券など値動きのある有価証券等に投資しますので、以下のような要因により基準価額が変動し、損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

委託会社の指図に基づく行為により投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

投資信託は預貯金とは異なります。

投資信託は、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入しておりません。

ご投資家の皆さまにおかれましては、ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえお申し込みください。

(1)基準価額の変動要因

価格変動リスク（債券）	《債券の価格の下落は、基準価額の下落要因です。》 債券の価格は、金利動向（一般的に金利が上昇した場合、価格は下落します。）、政治・経済情勢、発行体の財務状況や業績の悪化などを反映し、下落することがあります。 ハイ・イールド債（投資適格未満債）は、投資適格の債券と比べ、「価格変動リスク」「信用リスク」「流動性リスク」が高い傾向にあります。
信用リスク	《発行体や取引先の債務不履行等の発生は、基準価額の下落要因です。》 ファンドが投資する有価証券の発行体が債務不履行や倒産に陥った場合、または懸念される場合、当該有価証券の価格が大きく下落したり、投資資金を回収できなくなることがあります。また、投資する金融商品の取引先に債務不履行等が発生した場合に、損失が生じることがあります。
カントリー・リスク	《投資対象国・地域の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です。》 投資対象国・地域において、政治・経済情勢の急激な変化や新たな取引規制が導入される場合などには、ファンドが投資する有価証券等の価格が下落したり、新たな投資や投資資金の回収ができなくなる可能性があります。
為替変動リスク	《為替ヘッジを行わない場合、為替の変動（円高）は、基準価額の下落要因です。》 ファンドは投資環境・為替ヘッジコストなどを総合的に勘案しながら、外貨建資産に対し機動的に為替ヘッジを行います。為替ヘッジを行わない場合、為替変動の影響を受けることになり、円高方向に変動した場合には外貨建資産の円での資産価値が下落します。 為替ヘッジを行う場合、為替変動リスクの低減に努めますが、為替変動の影響を完全に排除できるとは限りません。また、円金利が為替ヘッジを行う通貨の金利より低い場合、当該通貨と円の金利差相当分のヘッジコストがかかります。

流動性リスク	《流動性の低い有価証券等は、不利な条件での売買となる可能性があります。》 市場規模が小さい、または取引量が少ない有価証券等については、市場実勢から期待される価格で売買できない場合や、希望する数量の一部またはすべての売買ができない可能性があります。

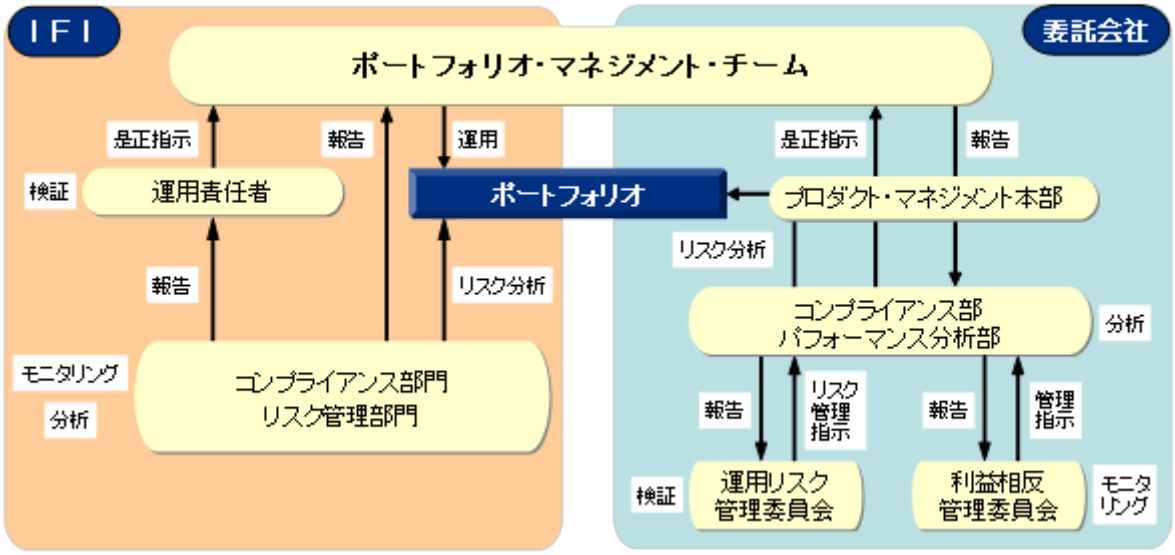
◆基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

(2)その他の留意点

投資信託に関する留意点

換金資金手当に関する留意点	ファンドにおいて短期間に相当金額の換金資金の手当てを行う場合や市場環境の急激な変化等により市場の流動性が低下した場合は、当初期待された価格や数量で有価証券等を売却できないことがあります。

(3)投資リスクに対する管理体制



投資リスク管理体制の概要	・インベスコ全体の債券運用を統括するインベスコ・フィクスト・インカム（IFI）の運用部門であるポートフォリオ・マネジメント・チームが運用を行い、運用部門と独立したコンプライアンス部門およびリスク管理部門が、投資ガイドラインの遵守状況のモニタリングおよびファンドのパフォーマンス計測、リスク分析を行います。 ・委託会社（東京）のコンプライアンス部、パフォーマンス分析部およびプロダクト・マネジメント本部は、ファンドの信託約款や法令等で規定されているガイドラインの遵守状況のモニタリング、ポートフォリオおよびパフォーマンスの分析結果を適宜、確認できる体制としています。また、プロダクト・マネジメント本部は、定期的に投資顧問会社の定性面について精査し、経営委員会に報告します。
運用リスク管理委員会（IRMC）	運用リスク管理委員会（IRMC）は、運用リスクを把握し、運用の適切性・妥当性を検証、審議するなど、運用リスクの管理を行います。
利益相反管理委員会（COI）	利益相反管理委員会（COI）は、顧客と委託会社の利益相反行為等の顕在化防止のため、議決権行使を含む様々な取引等をモニタリングして、その結果を経営委員会へ報告します。

◆上記「投資リスクに対する管理体制」における組織名称などは、委託会社または投資顧問会社の組織変更などにより変更となる場合があります。この場合においても、ファンドの基本的な投資リスク管理体制が変更されるものではありません。

〈参考情報〉

■ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

＊上記、各グラフのファンドに関するデータは、課税前の分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資基準価額を用いています。実際の基準価額および基準価額に基づいて計算した騰落率とは異なる場合があります。

■ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

ファンド：2015年12月～2020年11月
代表的な資産クラス：2015年12月～2020年11月

＊「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」は、ファンドと他の代表的な資産クラスの値動きを定量的に比較できるように作成したものです。すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を表示しています。

代表的な資産クラスの指数について

日本株 TOPIX（東証株価指数）（配当込み）

TOPIXは、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄の株価を対象として算出した指数です。TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

先進国株 MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

新興国株 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。なお、円ベース指数については、委託会社がMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）に、当日の米ドル為替レート（WM／ロイター値）を乗じて算出しています。

日本国債 NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

先進国債 FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

新興国債 JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドは、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。円ベース指数については、委託会社がJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（米ドルベース）に、当日の米ドル為替レート（WM／ロイター値）を乗じて算出しています。
指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利はJPMorgan Chase & Co.及び関係会社（「JPモルガン」）に帰属しております。JPモルガンは、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。JPモルガンは、指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドを推奨するものでもなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

＊海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースのものを使用しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】＜投資者が直接的に負担する費用＞

購入時手数料	・購入時手数料※は、購入口数に応じて、購入の申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が定める2.20%（税抜き2.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。 ・購入時手数料は、商品および関連する投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務コストの対価として、販売会社にお支払いいただきます。 詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。 ※購入時手数料には、購入時手数料にかかる消費税および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）がかかります。

(2)【換金(解約)手数料】＜投資者が直接的に負担する費用＞

換金（解約）手数料	ファンドの換金（解約）にあたり、手数料はありません。
信託財産留保額	ありません。

＊「信託財産留保額」とは、換金（解約）する受益者と償還時まで投資を続ける受益者との間の公平性を確保するため、信託期間満了前に換金（解約）する受益者から徴収する一定の金額をいいます。差し引かれた信託財産留保額は、信託財産に留保されます。

(3)【信託報酬等】＜投資者が信託財産で間接的に負担する費用＞

信託報酬の額

日々の投資信託財産の純資産総額に年率1.43%（税抜き1.30%）を乗じて得た額とします。信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通り（税抜き）とします。

配分（年率）	委託会社	販売会社	受託会社	合計
	0.70%	0.50%	0.10%	1.30%

＊委託会社が受け取る報酬には、ファンドの運用指図に関する権限の委託先である、インベスコ・アドバイザーズ・インクへの報酬が含まれています。同社に対しては、委託会社が受け取る報酬額（税抜き）×40%により計算された報酬額が支払われます。

信託報酬の配分先および役務の内容は以下の通りです。

配分先	役務の内容
委託会社	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
販売会社	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
受託会社	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等

支払方法

毎日計上し、毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁するものとします。

(4)【その他の手数料等】＜投資者が信託財産で間接的に負担する費用＞

①信託事務の諸費用

該当する費用	・組入有価証券売買時の売買委託手数料 ・先物取引やオプション取引等に要する費用 ・資産を外国で保管する場合の費用 ・借入金の利息、融資枠の設定に要する費用 ・受託会社の立て替えた立替金の利息 ・投資信託財産に関する租税 ・信託事務の処理等に要する諸費用
計算方法等	運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額または計算方法を記載できません。
支払方法	受益者の負担とし、投資信託財産中から実費を支弁します。

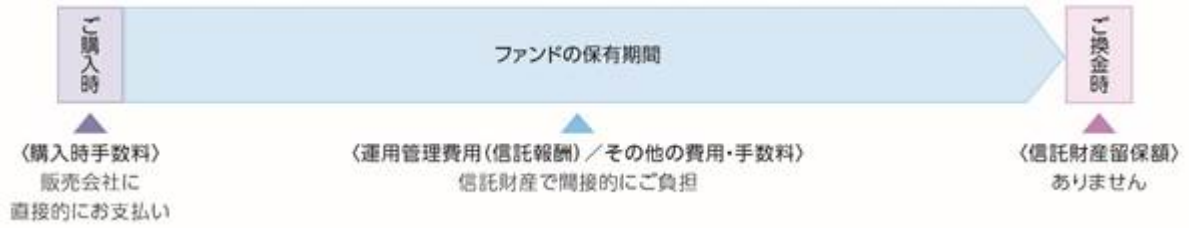
②その他信託事務の諸費用

該当する費用	・監査費用（ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用）
計算方法等	その他信託事務の諸費用　上限固定率 純資産総額に対して年率0.11%（税抜き0.10%） ・委託会社は、その他信託事務の諸費用の支払いを投資信託財産のために行い、支払金額の支払いを投資信託財産から受けることができます。 ・委託会社は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、その他信託事務の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった結果として、投資信託財産の純資産総額の年率0.11%（税抜き0.10%）相当額を上限とし一定の率を定め、かかるその他信託事務の諸費用の合計額とみなし、ファンドより受領することができます。 ・委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託期間中に、上限、固定率または固定金額を合理的に計算された範囲内で変更することができます。
支払方法	毎日計上し、毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産中から、消費税等相当額とともに、委託会社に支払われます。

◆上記、ファンドの費用の合計額については、保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

（参考）

各費用をご負担いただく時期



＜照会先＞

上記、手数料等に関する詳細は、お申し込みの販売会社または以下の照会先へお問い合わせください。

◇照会先◇

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 03-6447-3100

受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ http://www.invesco.co.jp/

(5)【課税上の取扱い】

ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。日本の居住者（法人を含む。）である受益者に対する課税上の取り扱いは、以下のとおりです。

①個人の受益者に対する課税の取り扱い

<table>
<tr><td>分配金に対する課税</td><td>・分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われます。<table><tr><td>2037年12月31日まで</td><td>20.315%
（所得税15.315%および地方税５%）</td></tr><tr><td>2038年１月１日以降</td><td>20%
（所得税15%および地方税５%）</td></tr></table>・原則として確定申告は不要ですが、確定申告により総合課税（配当控除は適用されません。）または申告分離課税を選択することも可能です。</td></tr>
<tr><td>解約金および償還金に対する課税</td><td>・解約時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、以下の税率による申告分離課税が適用されます。<table><tr><td>2037年12月31日まで</td><td>20.315%
（所得税15.315%および地方税５%）</td></tr><tr><td>2038年１月１日以降</td><td>20%
（所得税15%および地方税５%）</td></tr></table>・原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収あり）を利用した場合は、申告不要です。</td></tr>
<tr><td>損益通算について</td><td>・解約時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告により他の上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）と損益通算することができます。
・解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、他の上場株式等の譲渡損と損益通算することができます。

＊特定口座にかかる課税上の取り扱いにつきましては、販売会社にお問い合わせください。</td></tr>
</table>

◇少額投資非課税制度「愛称：ＮＩＳＡ（ニーサ）」について

少額投資非課税制度「愛称：ＮＩＳＡ（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得・譲渡所得との損益通算はできません。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

②法人の受益者に対する課税の取り扱い

分配金、解約金および償還金に対する課税	・分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率により所得税が源泉徴収されます。 2037年12月31日まで　15.315% 2038年１月１日以降　15% ・源泉徴収された所得税は、所得期間に応じて法人税額より控除することができます。

◇個別元本について

・追加型株式投資信託について、受益者ごとの取得時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（以下「個別元本」といいます。）にあたります。

・受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として個別元本は、当該受益者が追加取得を行う都度、当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

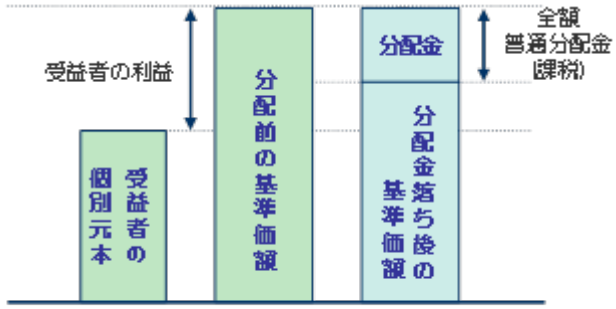
・受益者が元本払戻金(特別分配金)※を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

※「元本払戻金(特別分配金)」については、下記「分配金の課税について」をご参照ください。

◇分配金の課税について

追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」（受益者ごとの元本の一部払い戻しに相当する部分）の区分があります。

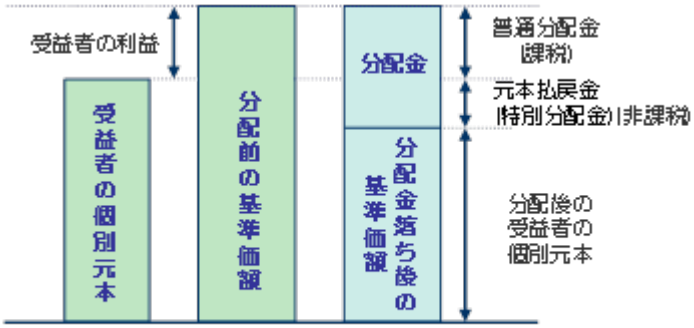
普通分配金



※上図は、イメージ図であり、個別元本、基準価額、分配金を示唆するものではありません。

分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本と同額または上回っている場合、分配金の全額が普通分配金となります。

元本払戻金(特別分配金)



※上図は、イメージ図であり、個別元本、基準価額、分配金を示唆するものではありません。

分配金落ち後の基準価額が、受益者の個別元本を下回っている場合、その下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となり、分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

◆上記は、2020年11月末現在の情報に基づくものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。その結果、上記の記載内容に変更が生じることがあります。
◆外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
◆税金の取り扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

(1)【投資状況】(2020年11月30日現在)

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	アメリカ	254,689,776	33.65
特殊債券	アメリカ	5,679,990	0.75
社債券	アメリカ	423,466,847	55.96
	カナダ	9,881,807	1.30
	バミューダ	7,298,036	0.96
	イギリス	5,991,802	0.79
	オランダ	5,036,777	0.66
	日本	2,909,540	0.38
	ルクセンブルグ	1,593,444	0.21
	オーストラリア	1,462,862	0.19
	小　計	457,641,115	60.48
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		38,664,537	5.10
合　計(純資産総額)		756,675,418	100.00

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。以下同じです。

(2)【投資資産】(2020年11月30日現在)

①【投資有価証券の主要銘柄】

順位	国/地域	種類	銘柄名	利率(%)	償還期限	数量(額面)	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	3.000	2044/11/15	265,000	13,459.43	35,667,504	13,620.95	36,095,524	4.77
2	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	4.375	2039/11/15	225,000	15,825.36	35,607,079	15,932.91	35,849,050	4.73
3	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	3.875	2040/8/15	175,000	14,973.95	26,204,425	15,096.51	26,418,902	3.49
4	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	4.375	2040/5/15	160,000	15,891.11	25,425,777	15,999.87	25,599,794	3.38
5	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	2.000	2025/2/15	170,000	11,132.86	18,925,875	11,126.37	18,914,837	2.49
6	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	3.750	2041/8/15	125,000	14,831.10	18,538,886	14,956.10	18,695,126	2.47
7	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	0.875	2030/11/15	142,200	10,361.22	14,733,664	10,421.46	14,819,322	1.95
8	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	1.375	2050/8/15	138,400	9,693.82	13,416,260	9,879.28	13,672,937	1.80
9	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	2.000	2025/8/15	106,900	11,196.17	11,968,712	11,193.33	11,965,675	1.58
10	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	3.500	2039/2/15	70,000	14,216.29	9,951,403	14,309.62	10,016,740	1.32
11	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	2.500	2045/2/15	66,000	12,386.03	8,174,786	12,551.21	8,283,799	1.09
12	アメリカ	国債証券	アメリカ国債	0.250	2025/10/31	78,900	10,328.56	8,149,239	10,333.80	8,153,374	1.07
13	アメリカ	社債券	アメリカ国債	4.500	2036/2/15	50,000	15,376.93	7,688,468	15,444.30	7,722,151	1.02
14	アメリカ	社債券	アメリカ国債	2.250	2025/11/15	64,100	11,357.28	7,280,020	11,347.54	7,273,777	0.96
15	アメリカ	国債証券	CCO HLDGS	5.000	2028/2/1	60,000	10,912.60	6,547,563	10,960.39	6,576,237	0.86
16	アメリカ	社債券	GOLDMAN SACHS GROUP	6.750	2037/10/1	40,000	15,141.78	6,056,713	15,902.45	6,360,980	0.84
17	アメリカ	社債券	アメリカ国債	0.500	2027/10/31	60,100	10,303.18	6,192,212	10,312.70	6,197,935	0.81
18	アメリカ	社債券	CSC HOLDINGS	6.750	2021/11/15	50,000	10,954.16	5,477,081	10,817.54	5,408,773	0.71
19	アメリカ	社債券	TENET HEALTHCARE	4.875	2026/1/1	50,000	10,726.64	5,363,321	10,752.61	5,376,307	0.71
20	アメリカ	社債券	ALLY FINANCIAL	5.125	2024/9/30	43,000	11,707.68	5,034,305	11,921.78	5,126,367	0.67
21	アメリカ	社債券	FREEPORT-MCMORAN	5.400	2034/11/14	39,000	11,973.32	4,669,596	12,883.19	5,024,445	0.66
22	アメリカ	社債券	DELTA AIR LINES	7.375	2026/1/15	42,000	11,020.14	4,628,459	11,690.02	4,909,809	0.64
23	アメリカ	社債券	BALL	5.250	2025/7/1	40,000	11,882.42	4,752,968	11,921.37	4,768,551	0.63
24	イギリス	社債券	ROYAL BK SCOTLND GRP	6.000	2023/12/19	40,000	11,660.17	4,664,070	11,784.81	4,713,924	0.62
25	アメリカ	社債券	US BANCORP	3.600	2024/9/11	40,000	11,504.54	4,601,817	11,469.41	4,587,766	0.60
26	アメリカ	国債証券	COMCAST	4.200	2034/8/15	35,000	12,828.76	4,490,068	13,053.54	4,568,740	0.60
27	アメリカ	社債券	JPMORGAN CHASE	2.739	2030/10/15	40,000	11,153.58	4,461,434	11,269.34	4,507,739	0.59
28	アメリカ	社債券	アメリカ国債	0.125	2022/10/31	43,000	10,382.54	4,464,493	10,383.31	4,464,827	0.59
29	アメリカ	国債証券	SUNOCO FINANCE	5.875	2028/3/15	39,000	10,961.72	4,275,073	11,116.22	4,335,329	0.57
30	アメリカ	国債証券	MORGAN STANLEY	4.350	2026/9/8	35,000	12,114.37	4,240,032	12,190.04	4,266,516	0.56

種類別投資比率

種　類	投資比率(%)
国債証券	33.65
特殊債券	0.75
社債券	60.48
合　計	94.89

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

①【純資産の推移】

	純資産総額(百万円)(分配落)	純資産総額(百万円)(分配付)	１口当たり純資産額(円)(分配落)	１口当たり純資産額(円)(分配付)
第28期計算期間(2011年４月25日現在)	1,255	1,277	5,607	5,707
第29期計算期間(2011年10月24日現在)	1,078	1,099	5,233	5,333
第30期計算期間(2012年４月24日現在)	1,089	1,109	5,707	5,807
第31期計算期間(2012年10月24日現在)	1,030	1,048	5,739	5,839
第32期計算期間(2013年４月24日現在)	1,238	1,256	7,218	7,318
第33期計算期間(2013年10月24日現在)	1,123	1,139	6,838	6,938
第34期計算期間(2014年４月24日現在)	1,116	1,131	7,265	7,365
第35期計算期間(2014年10月24日現在)	1,147	1,162	7,693	7,793
第36期計算期間(2015年４月24日現在)	1,300	1,315	8,595	8,695
第37期計算期間(2015年10月26日現在)	1,232	1,247	8,470	8,570
第38期計算期間(2016年４月25日現在)	1,064	1,078	7,796	7,896
第39期計算期間(2016年10月24日現在)	981	994	7,426	7,526
第40期計算期間(2017年４月24日現在)	964	976	7,696	7,796
第41期計算期間(2017年10月24日現在)	950	962	7,982	8,082
第42期計算期間(2018年４月24日現在)	848	860	7,382	7,482
第43期計算期間(2018年10月24日現在)	853	865	7,509	7,609
第44期計算期間(2019年４月24日現在)	834	845	7,744	7,844
第45期計算期間(2019年10月24日現在)	801	812	7,803	7,903
第46期計算期間(2020年４月24日現在)	785	795	7,815	7,915
第47期計算期間(2020年10月26日現在)	755	764	7,754	7,854
2019年11月末日	807	－	7,893	－
2019年12月末日	807	－	7,911	－
2020年１月末日	813	－	7,984	－
2020年２月末日	813	－	8,066	－
2020年３月末日	783	－	7,784	－
2020年４月末日	779	－	7,757	－
2020年５月末日	792	－	7,887	－
2020年６月末日	798	－	7,987	－
2020年７月末日	793	－	7,968	－
2020年８月末日	774	－	7,937	－
2020年９月末日	777	－	7,963	－
2020年10月末日	752	－	7,727	－
2020年11月末日	756	－	7,807	－

②【分配の推移】

	１口当たりの分配金(円)
第28期計算期間	100
第29期計算期間	100
第30期計算期間	100
第31期計算期間	100
第32期計算期間	100
第33期計算期間	100
第34期計算期間	100
第35期計算期間	100
第36期計算期間	100
第37期計算期間	100
第38期計算期間	100
第39期計算期間	100
第40期計算期間	100
第41期計算期間	100
第42期計算期間	100
第43期計算期間	100
第44期計算期間	100
第45期計算期間	100
第46期計算期間	100
第47期計算期間	100

③【収益率の推移】

	収益率(%)
第28期計算期間	1.97
第29期計算期間	△4.89
第30期計算期間	10.97
第31期計算期間	2.31
第32期計算期間	27.51
第33期計算期間	△3.88
第34期計算期間	7.71
第35期計算期間	7.27
第36期計算期間	13.02
第37期計算期間	△0.29
第38期計算期間	△6.78
第39期計算期間	△3.46
第40期計算期間	4.98
第41期計算期間	5.02
第42期計算期間	△6.26
第43期計算期間	3.08
第44期計算期間	4.46
第45期計算期間	2.05
第46期計算期間	1.44
第47期計算期間	0.50

(注)収益率は、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。

(4)【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)

第28期計算期間	79	10,699
第29期計算期間	348	18,144
第30期計算期間	897	16,027
第31期計算期間	261	11,692
第32期計算期間	1,583	9,497
第33期計算期間	2,424	9,760
第34期計算期間	1,117	11,757
第35期計算期間	131	4,632
第36期計算期間	9,114	6,933
第37期計算期間	2,152	7,947
第38期計算期間	350	9,300
第39期計算期間	103	4,534
第40期計算期間	365	7,229
第41期計算期間	78	6,343
第42期計算期間	226	4,281
第43期計算期間	38	1,336
第44期計算期間	111	6,067
第45期計算期間	13	4,987
第46期計算期間	―	2,289
第47期計算期間	26	3,111

(注)本邦外における設定、解約の実績はありません。

(参考情報)交付目論見書に記載する運用実績

2020年11月30日現在

基準価額・純資産の推移

基準価額・純資産総額の推移（過去10年）

＊基準価額、分配金再投資基準価額は１口当たり、信託報酬控除後のものです。
＊分配金再投資基準価額は、課税前分配金を再投資したと仮定した数値を用いています。

基準価額	7,807円
純資産総額	757百万円

期間騰落率

期間	ファンド
１カ月	1.0%
３カ月	-0.4%
６カ月	0.3%
１年	1.5%
３年	7.0%
５年	4.5%
設定来	98.1%

＊期間騰落率は、分配金再投資基準価額の騰落率です。

分配の推移

（課税前／１口当たり）

決算期	2018年10月	2019年４月	2019年10月	2020年４月	2020年10月	設定来累計
分配金	100円	100円	100円	100円	100円	7,180円

主要な資産の状況

種別配分

種別名	純資産比
国債証券	33.7%
地方債証券	－
特殊債券（政府機関債など）	0.8%
普通社債券	60.0%
資産担保証券・モーゲージ証券	0.4%
キャッシュ等	5.1%

＊普通社債券には優先証券が含まれています。

銘柄数	265
為替ヘッジ比率（対外貨建資産）	0.0%

組入上位10銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日	信用格付	純資産比
1	アメリカ国債	3.000%	2044/11/15	AAA	4.8%
2	アメリカ国債	4.375%	2039/11/15	AAA	4.7%
3	アメリカ国債	3.875%	2040/08/15	AAA	3.5%
4	アメリカ国債	4.375%	2040/05/15	AAA	3.4%
5	アメリカ国債	2.000%	2025/02/15	AAA	2.5%
6	アメリカ国債	3.750%	2041/08/15	AAA	2.5%
7	アメリカ国債	0.875%	2030/11/15	AAA	2.0%
8	アメリカ国債	1.375%	2050/08/15	AAA	1.8%
9	アメリカ国債	2.000%	2025/08/15	AAA	1.6%
10	アメリカ国債	3.500%	2039/02/15	AAA	1.3%

＊信用格付は、原則として、Moody's社の信用格付を使用し、付与されていない場合はＳ＆Ｐ社の信用格付を参照しています。ただし、信用格付の表記はＳ＆Ｐ社に準じています。

年間収益率の推移

＊ファンドにはベンチマークはありません。
＊ファンドの年間収益率は、分配金再投資基準価額を基に算出しています。
＊2020年は11月末までの騰落率を表示しています。

・運用実績は、過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
・最新の運用状況は、委託会社のホームページでご覧いただけます。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

購入方法	販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。なお、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の６の規定）制度の適用はありません。
購入単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
購入申込締切時間	・原則として、毎営業日の午後３時までに購入のお申し込みが行われ、かつ販売会社所定の事務手続きが完了したものを、当日の申込受付分とします。 ・当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。 ・取引所などにおける取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた購入申し込みの受け付けを取り消すことがあります。
購入価額	購入の申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
購入時手数料	購入口数に応じて、購入の申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が定める2.20%（税抜き2.00%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。 詳しくは、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
購入代金の支払い	販売会社が定める期日までにお支払いください。 購入金額※に購入時手数料を加算した金額を、購入代金としてお申し込みの販売会社にお支払いいただきます。 ※「購入金額」とは、「購入の申込受付日の翌営業日の基準価額×購入口数」により計算される金額をいいます。
購入の申し込みにかかる受益権の取り扱い	・購入のお申し込みを行う投資者は、販売会社に、購入申し込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振り替えを行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。 ・販売会社は、当該購入申し込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該購入申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。 ・委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定に従い、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。 ・受託会社は、追加信託により生じた受益権については、追加信託の都度、振替機関の定める方法により振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

２【換金（解約）手続等】

換金方法	販売会社において、販売会社所定の方法でお申し込みください。
換金単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。

換金申込締切時間	原則として、毎営業日の午後３時までに換金のお申し込みが行われ、かつ販売会社所定の事務手続きが完了したものを、当日の申込受付分とします。 当日の受付終了後のお申し込みは、翌営業日の申込受付分として取り扱います。
換金価額	換金の申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
換金代金の支払い	原則として、換金の申込受付日から起算して４営業日目から、販売会社でお支払いいたします。
換金の申し込み受け付けの中止等	・投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には一定の制限を設ける場合があります。 ・取引所などにおける取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、換金のお申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金のお申し込みの受け付けを取り消すことがあります。 ・換金のお申し込みの受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の換金のお申し込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金のお申し込みを撤回しない場合には、当該受益権の換金価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金のお申し込みを受け付けたものとして、上記「換金価額」に準じて計算された価額とします。
換金にかかる受益権の取り扱い	・換金のお申し込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の換金のお申し込みにかかるファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。 ・受益者が換金のお申し込みを行うときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。
買取請求	買取のご請求については、お申し込みの販売会社にお問い合わせください。ただし、販売会社によっては買取の取り扱いを行わない場合があります。
償還金の支払い	原則として、信託終了日から起算して５営業日目までに、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者※に対し、販売会社でお支払いを開始いたします。 ※償還日以前において、一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で、購入代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については、原則として、購入申込者とします。

＜照会先＞

上記、購入価額および換金価額に関する詳細は、以下の照会先へお問い合わせください。

◇照会先◇

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

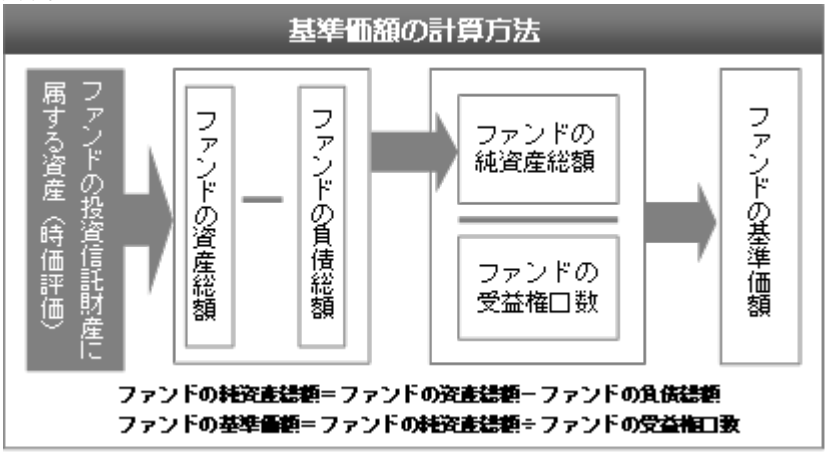
お問い合わせダイヤル 03-6447-3100

受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ http://www.invesco.co.jp/

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額の算定	基準価額とは、ファンドの投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。 基準価額の算定にあたり、投資信託財産に属する外貨建資産の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。 
基準価額の算出頻度と公表	基準価額は委託会社の営業日に日々算出され、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に「インカム」の銘柄名で掲載されるほか、以下に照会することにより知ることができます。 ◇基準価額の照会先◇ 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 03-6447-3100 受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで ホームページ http://www.invesco.co.jp/
主な投資資産の評価方法	<table><tr><th>投資資産</th><th>評価方法</th></tr><tr><td>公社債</td><td>原則として、以下のいずれかの価額で評価します。 ・外国金融商品市場等における最終相場 ・金融機関の提示する価額（売気配相場は除く） ・価格情報会社の提供する価額</td></tr></table>

(2)【保管】

受益証券の保管	原則として受益証券は発行されないため、受益証券の保管に関する事項はありません。 ＊ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。

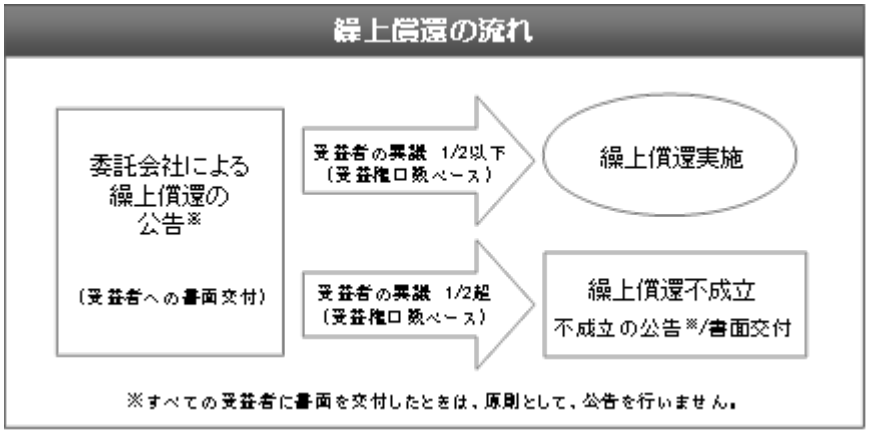
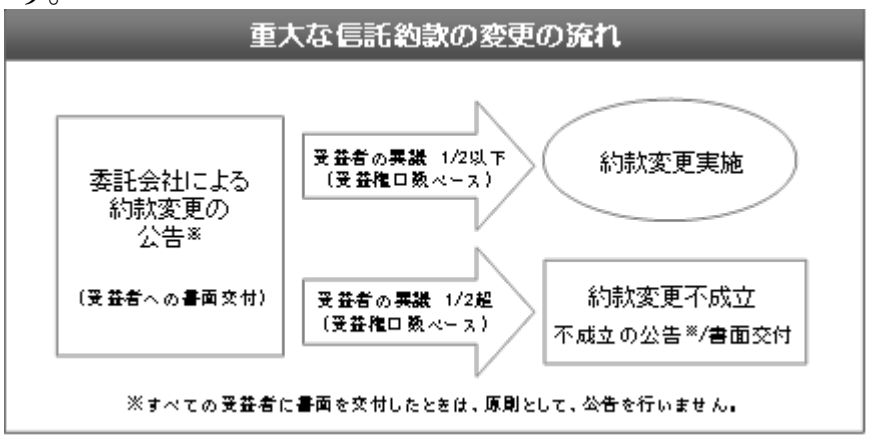
(3)【信託期間】

ファンドの信託期間	無期限（設定日：1997年４月25日）とします。 なお、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が10万口を下回ることとなった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。

(4)【計算期間】

ファンドの計算期間	ファンドの計算期間は、原則として毎年４月25日から10月24日および10月25日から翌年４月24日までとします。 なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

繰上償還	**・委託会社は、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が10万口を下回ることとなった場合、信託期間中においてファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。** **・委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。** **・信託契約の解約は、以下の手続きで行います。**  **＊公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は１カ月を下回らないものとします。** **＊上記の手続きは、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、異議申し立てにかかる一定の期間が１カ月を下回らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。** **＊委託会社は、監督官庁よりファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。**
信託約款の変更	**・委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意のうえ、ファンドの信託約款を変更することができます。** **・委託会社は、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。** **・その内容が重大な信託約款の変更は、以下の手続きで行います。**  **＊公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は１カ月を下回らないものとします。** **＊委託会社は、監督官庁の命令に基づいてファンドの信託約款を変更しようとするときは、上記の手続きに従います。**

反対者の買取請求	委託会社が、前記「繰上償還」に規定する信託契約の解約、または「信託約款の変更」に規定する信託約款の変更（その内容が重大なもの）を行う場合において、受益者は、所定の期間内（１カ月を下回らないものとします。）に委託会社に対して異議を述べることができます。 この場合、所定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。
関係会社との契約の更新等に関する手続きについて	・委託会社と販売会社との間で締結される「受益権の募集・販売等に関する契約」は、期間満了前に、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に１年間延長されます。自動延長後の取り扱いも同様です。 ・委託会社と投資顧問会社との間で締結される「運用指図に関する権限の委託契約」は、正当な理由に基づく、委託会社または投資顧問会社いずれかの当事者による書面による通知をもって終了します。同契約の双方の当事者により署名された書面による場合を除き、変更、放棄、免除または停止されることはありません。
運用報告書	・委託会社は、計算期間の終了ごとおよび償還時に交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第４項に定める運用報告書）を作成し、販売会社を通じて、知れている受益者に対して交付します。 ・委託会社は、運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第１項に定める運用報告書）を作成し、委託会社のホームページに掲載します。 ・上記にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。
公告	受益者に対する公告は、日本経済新聞に掲載します。

４【受益者の権利等】

分配金に対する請求権	・受益者は、委託会社の決定した分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。 ・分配金は、毎計算期間終了日後１カ月以内の委託会社の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に支払います。 ・受益者が、分配金の支払開始日から５年間支払いを請求しないときはその権利を失い、その金額は、委託会社に帰属するものとします。
償還金に対する請求権	・受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。 ・償還金は、信託終了日後１カ月以内の委託会社の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に支払います。 ・受益者が、償還金の支払開始日から10年間支払いを請求しないときはその権利を失い、その金額は、委託会社に帰属するものとします。
受益権の換金（解約）請求権	受益者は、受益権の換金（解約）を請求することができます。
受益権均等分割	受益者は、自己に帰属する受益権の口数に応じて、均等にファンドの受益権を保有します。

帳簿閲覧権	**受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの投資信託財産に関する帳簿書類の閲覧・謄写を請求することができます。**

第３【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第２条の２の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドの計算期間は６カ月であるため、財務諸表は６カ月毎に作成しております。

(3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第47期計算期間(2020年４月25日から2020年10月26日まで)の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】
インベスコ　インカムセレクトファンド
(1)【貸借対照表】

（単位：円）

	第46期 (2020年４月24日現在)	第47期 (2020年10月26日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	24,784,096	33,703,938
コール・ローン	19,004	18,792
国債証券	300,986,329	249,287,376
特殊債券	5,883,135	5,726,926
社債券	457,961,783	461,713,418
派生商品評価勘定	7,941	2,972
未収入金	6,492,510	13,267,664
未収利息	7,164,475	6,972,676
前払費用	477,271	238,878
その他未収収益	851,973	503,458
流動資産合計	804,628,517	771,436,098
資産合計	804,628,517	771,436,098
負債の部		
流動負債		
未払金	3,476,716	640,764
未払収益分配金	10,047,000	9,738,500
未払受託者報酬	440,325	439,804
未払委託者報酬	5,283,774	5,277,542
その他未払費用	242,000	242,000
流動負債合計	19,489,815	16,338,610
負債合計	19,489,815	16,338,610
純資産の部		
元本等		
元本	1,004,700,000	973,850,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△219,561,298	△218,752,512
（分配準備積立金）	82,039,730	78,485,123
元本等合計	785,138,702	755,097,488
純資産合計	785,138,702	755,097,488
負債純資産合計	804,628,517	771,436,098

(2)【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第46期 自 2019年10月25日 至 2020年４月24日	第47期 自 2020年４月25日 至 2020年10月26日
営業収益		
受取利息	15,551,901	14,581,741
有価証券売買等損益	8,428,152	17,120,637
為替差損益	△6,761,953	△21,601,778
その他収益	502,659	503,458
営業収益合計	17,720,759	10,604,058
営業費用		
支払利息	94	70
受託者報酬	440,325	439,804
委託者報酬	5,283,774	5,277,542
その他費用	422,769	470,782
営業費用合計	6,146,962	6,188,198
営業利益又は営業損失（△）	11,573,797	4,415,860
経常利益又は経常損失（△）	11,573,797	4,415,860
当期純利益又は当期純損失（△）	11,573,797	4,415,860
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	315,409	615,064
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△225,802,569	△219,561,298
剰余金増加額又は欠損金減少額	5,029,883	6,798,684
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	5,029,883	6,798,684
剰余金減少額又は欠損金増加額	－	52,194
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	－	52,194
分配金	10,047,000	9,738,500
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△219,561,298	△218,752,512

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、外国金融商品市場(金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第２条第８項第３号ロに規定するものをいいます。)等に上場されている有価証券は、原則として外国金融商品市場等における最終相場、外国金融商品市場等に上場されていない有価証券は、原則として金融機関の提示する価額(但し、売気配相場は使用しません。)又は価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
2.デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、当ファンドの計算期間末日におけるわが国の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1)外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 (2)計算期間末日の取扱い 2020年10月24日及び25日が休日のため、信託約款第40条第２項により、当計算期間末日を2020年10月26日としております。このため、当計算期間は185日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

第46期 (2020年４月24日現在)	第47期 (2020年10月26日現在)
1.期首元本額　1,027,590,000円 期中追加設定元本額　－円 期中解約元本額　22,890,000円 2.計算期間末日における受益権の総数 100,470口 3.元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は219,561,298円であります。	1.期首元本額　1,004,700,000円 期中追加設定元本額　260,000円 期中解約元本額　31,110,000円 2.計算期間末日における受益権の総数 97,385口 3.元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は218,752,512円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第46期 自 2019年10月25日 至 2020年４月24日	第47期 自 2020年４月25日 至 2020年10月26日
1.投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 委託者が受ける報酬（委託者報酬のうち、販売会社へ支払う報酬を除いた金額）の40%の金額を、当該報酬の中から支払っています。 2.分配金の計算過程 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(10,288,736円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(24,813,017円)及び分配準備積立金(81,797,994円)より分配対象収益は116,899,747円(１口当たり1,163.50円)であり、うち10,047,000円(１口当たり100円)を分配金額としております。	1.投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 同左 2.分配金の計算過程 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(8,723,807円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(24,073,070円)及び分配準備積立金(79,499,816円)より分配対象収益は112,296,693円(１口当たり1,153.11円)であり、うち9,738,500円(１口当たり100円)を分配金額としております。

(金融商品に関する注記)

Ⅰ 金融商品の状況に関する事項

1.金融商品に対する取組方針	証券投資信託として、有価証券等の金融商品に対する投資を、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い行っております。

2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドは、外国の債券を主要投資対象としております。 外国の債券は、債券の価格変動リスク、信用リスク、カントリー・リスク、為替変動リスク、流動性リスク等にさらされています。 また、当ファンドは、為替予約取引を利用しております。当該デリバティブ取引は、為替相場の変動により価値の変動が生ずることもありますが、取引の利用目的を為替ヘッジ目的、円貨確定目的に限定しているため当ファンドに対して重大な影響をおよぼすものではありません。また、当ファンドが利用している為替予約取引の相手方は社内ルールに従った金融機関に限定しているため、相手方の契約不履行に係る信用リスクはほとんどないと認識しております。
3.金融商品に係るリスク管理体制	取締役会で定めたリスク管理の基本方針、及びリスク管理規程に従い、包括的なリスク管理を「リスク管理委員会」(以下「RMC」といいます。)で行います。RMCは、社内各部署から報告された各種リスクを検討、協議し、具体的なリスク管理方針を策定します。 RMCでは、分会として「運用リスク管理委員会」（以下「IRMC」といいます。）を開催し、運用リスクの管理を行います。IRMCは、運用リスクを把握し、運用の適切性・妥当性を検証、審議して、その結果をRMCへ報告します。

II 金融商品の時価等に関する事項

項　目	第46期 (2020年４月24日現在)	第47期 (2020年10月26日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2.時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
3.金融商品の時価等に関する事項の補足事項	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種　　類	第46期 (2020年４月24日現在) 当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	第47期 (2020年10月26日現在) 当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	37,610,072	△11,088,305
特殊債券	237,553	9,260
社 債 券	△22,741,785	23,251,403
合　　計	15,105,840	12,172,358

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

通貨関連

第46期(2020年４月24日現在)

種　　類	契約額等(円)	うち１年超	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
売　　建				
アメリカドル	16,780,102	－	16,772,161	7,941
合　　計	16,780,102	－	16,772,161	7,941

第47期(2020年10月26日現在)

種　　類	契約額等(円)	うち１年超	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
売　　建				
アメリカドル	16,380,007	－	16,377,035	2,972
合　　計	16,380,007	－	16,377,035	2,972

(注)時価の算定方法

為替予約の時価

(1)当計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

①同計算期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

②同計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は以下の方法によっております。

イ)同計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

ロ)同計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2)同計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、同計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

第46期 自 2019年10月25日 至 2020年４月24日	第47期 自 2020年４月25日 至 2020年10月26日
該当事項はありません。	同左

(１口当たり情報に関する注記)

第46期 (2020年４月24日現在)	第47期 (2020年10月26日現在)
１口当たり純資産額　7,815円	１口当たり純資産額　7,754円

(4)【附属明細表】

第１　有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券(債券)

(2020年10月26日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカドル	アメリカ国債-0.125%-22/09/30	43,000.00	42,974.80	
		アメリカ国債-2.0%-25/02/15	170,000.00	182,172.25	
		アメリカ国債-2.0%-25/08/15	106,900.00	115,205.62	
		アメリカ国債-0.25%-25/09/30	78,900.00	78,443.85	
		アメリカ国債-2.25%-25/11/15	64,100.00	70,074.31	
		アメリカ国債-0.375%-27/09/30	30,100.00	29,634.39	
		アメリカ国債-0.625%-30/08/15	115,100.00	112,762.03	
		アメリカ国債-4.5%-36/02/15	50,000.00	74,005.85	
		アメリカ国債-3.5%-39/02/15	70,000.00	95,787.88	
		アメリカ国債-4.375%-39/11/15	225,000.00	342,738.27	
		アメリカ国債-4.375%-40/05/15	160,000.00	244,737.48	
		アメリカ国債-3.875%-40/08/15	175,000.00	252,232.41	
		アメリカ国債-3.75%-41/08/15	125,000.00	178,447.26	
		アメリカ国債-3.0%-44/11/15	265,000.00	343,319.90	
		アメリカ国債-2.5%-45/02/15	66,000.00	78,686.94	
		アメリカ国債-3.0%-45/05/15	4,000.00	5,187.96	
		アメリカ国債-1.25%-50/05/15	148,400.00	134,557.06	
		アメリカドル 小計	1,896,500.00	2,380,968.26 (249,287,376)	
	国債証券合計			249,287,376 (249,287,376)	
特殊債券	アメリカドル	FANNIE MAE-2.625%-24/09/06	20,000.00	21,797.06	
		TENN VALLEY AUTHORITY -2.875%-24/09/15	30,000.00	32,901.38	
		アメリカドル 小計	50,000.00	54,698.44 (5,726,926)	
	特殊債券合計			5,726,926 (5,726,926)	
社債券	アメリカドル	1011778 BC / NEW RED FIN -5.0%-25/10/15	20,000.00	20,520.00	
		ABBVIE INC-2.85%-23/05/14	37,000.00	38,949.79	
		ACTIVISION BLIZZARD-2.5%-50/09/15	8,000.00	7,279.78	
		AECOM-5.125%-27/03/15	20,000.00	22,150.00	
		AES-5.5%-25/04/15	36,000.00	37,080.00	
		AETNA-2.8%-23/06/15	9,000.00	9,465.72	

		AIRCASTLE-5.5%-22/02/15	21,000.00	21,616.42	
		AIRCASTLE-5.0%-23/04/01	16,000.00	16,337.52	
		AIRCASTLE-4.125%-24/05/01	6,000.00	5,907.88	
		ALBERTSONS COS-5.875%-28/02/15	9,000.00	9,734.58	
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY-5.75%-25/03/15	12,000.00	12,390.00	
		ALLY FINANCIAL-5.125%-24/09/30	43,000.00	48,458.03	
		ALTRIA GROUP-3.8%-24/02/14	4,000.00	4,368.67	
		ALTRIA GROUP-4.8%-29/02/14	7,000.00	8,282.89	
		AMC NETWORKS-5.0%-24/04/01	20,000.00	20,200.00	
		AMERIGAS PART-5.875%-26/08/20	13,000.00	14,373.19	
		AMGEN-2.2%-27/02/21	18,000.00	19,034.06	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV-4.375%-38/04/15	6,000.00	6,990.33	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR-4.15%-25/01/23	4,000.00	4,533.09	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR-4.75%-29/01/23	5,000.00	6,087.04	
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI-5.375%-24/09/15	13,000.00	12,356.76	
		APACHE-5.1%-40/09/01	3,000.00	2,790.00	
		APACHE-4.75%-43/04/15	10,000.00	8,950.00	
		APPLE-2.15%-22/02/09	10,000.00	10,246.51	
		APPLE-3.35%-27/02/09	25,000.00	28,394.37	
		APPLE-2.4%-50/08/20	10,000.00	9,782.74	
		ARAMARK SERVICES-4.75%-26/06/01	25,000.00	25,312.50	
		ARCHER-DANIELS-MIDLAND-2.75%-25/03/27	5,000.00	5,425.92	
		ASHLAND-4.75%-22/08/15	4,000.00	4,200.00	
		AT&T-3.0%-22/06/30	11,000.00	11,430.18	
		AT&T-1.429%-24/06/12	9,000.00	9,204.35	
		AT&T-4.35%-29/03/01	29,000.00	33,882.60	
		AT&T-4.75%-46/05/15	10,000.00	11,562.81	
		AT&T-3.55%-55/09/15	10,000.00	9,482.75	
		ATHENE HOLDING-3.5%-31/01/15	8,000.00	8,120.83	
		AUTONATION-3.35%-21/01/15	6,000.00	6,018.86	
		BALL-5.25%-25/07/01	40,000.00	45,750.00	
		BANK OF AMERICA-2.592%-31/04/29	13,000.00	13,655.83	
		BANK OF AMERICA-2.676%-41/06/19	4,000.00	4,032.94	
		BANK OF AMERICA-5.0%-44/01/21	15,000.00	20,493.92	
		BAT CAPITAL-4.7%-27/04/02	12,000.00	13,785.00	

		BAUSCH HEALTH COS-7.0%-24/03/15	30,000.00	31,162.50	
		BERKSHIRE HATHAWAY-4.25%-21/01/15	25,000.00	25,216.73	
		BERKSHIRE HATHAWAY FIN -2.85%-50/10/15	6,000.00	6,145.69	
		BMC EAST-5.5%-24/10/01	20,000.00	20,530.10	
		BP CAP MARKETS AMERICA -2.772%-50/11/10	8,000.00	7,297.19	
		CANADIAN NATL RESOURCES -2.05%-25/07/15	11,000.00	11,146.89	
		CCO HLDGS-5.0%-28/02/01	60,000.00	63,024.00	
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W -5.375%-24/06/01	30,000.00	29,400.00	
		CENOVUS ENERGY-4.25%-27/04/15	20,000.00	18,693.58	
		CENTENE-4.75%-25/01/15	30,000.00	30,921.00	
		CENTENE-5.375%-26/06/01	8,000.00	8,420.00	
		CENTENE-3.375%-30/02/15	11,000.00	11,357.50	
		CENTURYLINK-7.5%-24/04/01	17,000.00	19,040.00	
		CHARTER COMM OPT-5.375%-38/04/01	9,000.00	10,835.58	
		CHENIERE ENERGY PARTNERS -5.625%-26/10/01	8,000.00	8,352.80	
		CIGNA-4.9%-48/12/15	10,000.00	13,015.01	
		CIT GROUP-5.0%-22/08/15	28,000.00	29,648.08	
		CIT GROUP-5.0%-23/08/01	8,000.00	8,680.00	
		CITIGROUP-4.5%-22/01/14	25,000.00	26,235.75	
		CITIGROUP-3.106%-26/04/08	13,000.00	14,069.90	
		CITIGROUP-4.45%-27/09/29	15,000.00	17,362.14	
		COCA-COLA-2.5%-51/03/15	18,000.00	17,842.91	
		COMCAST-3.95%-25/10/15	10,000.00	11,481.54	
		COMCAST-4.2%-34/08/15	35,000.00	43,219.45	
		COMSTOCK RESOURCES-9.75%-26/08/15	7,000.00	7,490.00	
		CONCHO RESOURCES-2.4%-31/02/15	3,000.00	3,047.12	
		CONOCOPHILLIPS-4.95%-26/03/15	7,000.00	8,346.90	
		CONOCOPHILLIPS COMPANY -4.15%-34/11/15	3,000.00	3,388.46	
		CONTINENTAL RESOURCES-3.8%-24/06/01	14,000.00	13,483.47	
		CONTINENTAL RESOURCES-4.9%-44/06/01	7,000.00	5,740.00	
		COSTCO WHOLESALE-2.3%-22/05/18	23,000.00	23,692.99	
		CROWN CASTLE INTL-3.7%-26/06/15	10,000.00	11,160.97	
		CSC HOLDINGS-6.75%-21/11/15	50,000.00	52,720.00	

		CSC HOLDINGS-5.25%-24/06/01	25,000.00	26,750.00	
		CUBESMART-4.375%-29/02/15	18,000.00	20,978.91	
		CUMMINS-0.75%-25/09/01	8,000.00	8,019.22	
		CUMULUS MEDIA NEW HLDGS -6.75%-26/07/01	14,000.00	12,985.00	
		CVS HEALTH-1.3%-27/08/21	12,000.00	11,839.92	
		CVS HEALTH-4.3%-28/03/25	17,000.00	19,799.20	
		D.R.HORTON-4.375%-22/09/15	25,000.00	26,514.36	
		DANA-5.625%-28/06/15	10,000.00	10,600.00	
		DELL INT-7.125%-24/06/15	16,000.00	16,660.00	
		DELTA AIR LINES-7.375%-26/01/15	22,000.00	23,358.94	
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON -5.375%-26/08/15	16,000.00	9,920.00	
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON -6.625%-27/08/15	15,000.00	6,675.00	
		DISH DBS-5.875%-24/11/15	34,000.00	34,920.38	
		DISH DBS-7.75%-26/07/01	10,000.00	10,900.00	
		DIVERSIFIED HEALTHCARE T -9.75%-25/06/15	10,000.00	11,225.00	
		DOLLAR GENERAL-3.5%-30/04/03	8,000.00	9,134.07	
		DOMINION GAS-3.6%-24/12/15	14,000.00	15,409.93	
		DUKE ENERGY-1.8%-21/09/01	13,000.00	13,146.64	
		DUKE ENERGY PROGRESS-2.8%-22/05/15	20,000.00	20,647.72	
		EMBARQ-7.995%-36/06/01	16,000.00	18,960.00	
		ENCOMPASS HEALTH-4.75%-30/02/01	21,000.00	22,090.32	
		ENERGY TRANSFER OPERATNG -5.875%-24/01/15	30,000.00	32,909.54	
		ENERGY TRANSFER PARTNERS -4.2%-23/09/15	4,000.00	4,218.67	
		ENERGY TRANSFER PARTNERS -6.25%-49/12/31	6,000.00	4,152.84	
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER -4.85%-26/07/15	4,000.00	3,495.00	
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER -5.6%-44/04/01	9,000.00	5,760.00	
		ENPRO INDUSTRIES-5.75%-26/10/15	17,000.00	18,190.00	
		EOG RESOURCES-4.1%-21/02/01	20,000.00	20,192.90	
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L -5.5%-28/07/15	9,000.00	9,464.58	
		EQT-7.875%-25/02/01	2,000.00	2,261.33	
		EVERSOURCE ENERGY-0.8%-25/08/15	3,000.00	2,982.06	
		EXELON GENERATION-3.25%-25/06/01	7,000.00	7,619.16	
		EXXON MOBIL-2.709%-25/03/06	28,000.00	30,217.99	

		EXXON MOBIL-3.567%-45/03/06	18,000.00	19,581.38	
		FORD MOTOR-8.5%-23/04/21	32,000.00	35,440.00	
		FORD MOTOR-9.0%-25/04/22	8,000.00	9,468.64	
		FORD MOTOR-9.625%-30/04/22	8,000.00	10,739.04	
		FORD MOTOR-4.75%-43/01/15	12,000.00	11,115.00	
		FREEPORT-MCMORAN-5.4%-34/11/14	39,000.00	44,947.50	
		GENESIS ENERGY-7.75%-28/02/01	10,000.00	8,625.00	
		GENESIS ENERGY LP/FIN-6.25%-26/05/15	18,000.00	15,165.00	
		GILEAD SCIENCES-3.25%-22/09/01	9,000.00	9,451.33	
		GLAXOSMITHKLINE-2.8%-23/03/18	30,000.00	31,678.76	
		GLP CAPITAL LP-5.375%-26/04/15	15,000.00	16,725.00	
		GOLDMAN SACHS GROUP-6.75%-37/10/01	40,000.00	58,299.29	
		GRAPHIC PACKAGING-4.875%-22/11/15	36,000.00	37,710.00	
		H&E EQUIPMENT SERVICES-5.625%-25/09/01	35,000.00	36,443.75	
		HCA-5.375%-25/02/01	11,000.00	12,306.25	
		HCA-5.25%-25/04/15	31,000.00	35,952.47	
		HCA-5.375%-26/09/01	4,000.00	4,515.00	
		HCA-3.5%-30/09/01	8,000.00	8,204.15	
		HEALTHCARE TRUST-3.1%-30/02/15	5,000.00	5,338.72	
		HOME DEPOT-3.35%-50/04/15	10,000.00	11,396.96	
		HONEYWELL INTERNATIONAL-1.35%-25/06/01	5,000.00	5,153.13	
		HOWMET AEROSPACE-6.875%-25/05/01	5,000.00	5,637.50	
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS-7.625%-21/06/15	35,000.00	36,225.00	
		IHEARTCOMMUNICATIONS-5.25%-27/08/15	8,000.00	8,034.40	
		INTERCONTINENTALEXCHANGE-4.25%-48/09/21	10,000.00	12,310.69	
		INTERNATIONAL PAPER-3.8%-26/01/15	5,000.00	5,684.41	
		ISTAR-4.75%-24/10/01	19,000.00	18,505.05	
		JB POINDEXTER-7.125%-26/04/15	15,000.00	15,905.70	
		JBS USA LLC/JBS USA FINA-5.75%-25/06/15	20,000.00	20,550.00	
		JOHNSON & JOHNSON-4.375%-33/12/05	25,000.00	32,981.90	
		JPMORGAN CHASE-2.739%-30/10/15	40,000.00	42,943.83	

		KB HOME-4.8%-29/11/15	16,000.00	17,815.20	
		KINDER MORGAN-4.3%-28/03/01	25,000.00	28,446.32	
		KINDER MORGAN-2.0%-31/02/15	4,000.00	3,831.05	
		KOHL'S-5.55%-45/07/17	9,000.00	8,311.12	
		KRAFT HEINZ FOODS-3.95%-25/07/15	11,000.00	12,057.95	
		KRAFT HEINZ FOODS-4.625%-29/01/30	21,000.00	23,734.27	
		KRAFT HEINZ FOODS-6.875%-39/01/26	13,000.00	17,520.53	
		KRAFT HEINZ FOODS-5.0%-42/06/04	15,000.00	16,623.92	
		L BRANDS-6.875%-35/11/01	18,000.00	18,720.00	
		L BRANDS-6.75%-36/07/01	11,000.00	11,316.25	
		LAM RESEARCH-3.75%-26/03/15	5,000.00	5,747.08	
		LAM RESEARCH-4.0%-29/03/15	5,000.00	6,003.49	
		LENNAR-5.375%-22/10/01	38,000.00	40,280.00	
		LEVEL 3 FINANCING-5.375%-25/05/01	30,000.00	30,928.50	
		LOCKHEED MARTIN-3.1%-23/01/15	10,000.00	10,560.79	
		LOWE'S COS-4.55%-49/04/05	4,000.00	5,164.82	
		LOWE'S COS-3.0%-50/10/15	6,000.00	6,102.74	
		MACY'S RETAIL HLDGS-3.625%-24/06/01	5,000.00	3,954.12	
		MCDONALD'S-3.3%-25/07/01	3,000.00	3,327.25	
		MERCER INTL-6.5%-24/02/01	20,000.00	20,539.80	
		MERCK-2.45%-50/06/24	5,000.00	4,970.30	
		MERITAGE HOMES-5.125%-27/06/06	8,000.00	8,880.00	
		MERITOR-6.25%-24/02/15	23,000.00	23,463.45	
		MGM RESORTS INTL-7.75%-22/03/15	18,000.00	19,103.85	
		MGM RESORTS INTL-4.625%-26/09/01	15,000.00	14,966.25	
		MICHAELS STORES-8.0%-27/07/15	14,000.00	14,670.18	
		MICRON TECHNOLOGY-2.497%-23/04/24	10,000.00	10,420.56	
		MICROSOFT-1.55%-21/08/08	20,000.00	20,183.06	
		MICROSOFT-3.5%-35/02/12	19,000.00	23,228.00	
		MOLSON COORS BEVERAGE-5.0%-42/05/01	9,000.00	10,267.18	
		MORGAN STANLEY-4.35%-26/09/08	35,000.00	40,812.71	
		MPT OPER PARTNERSP/FINL -5.25%-26/08/01	15,000.00	15,637.50	
		MPT OPER PARTNERSP/FINL -5.0%-27/10/15	4,000.00	4,229.44	

		MURPHY OIL-6.875%-24/08/15	13,000.00	12,000.62	
		MURPHY OIL USA-5.625%-27/05/01	15,000.00	15,921.60	
		MURPHY OIL USA-4.75%-29/09/15	5,000.00	5,287.50	
		NAVIENT-7.25%-22/01/25	10,000.00	10,425.00	
		NAVIENT-5.0%-27/03/15	12,000.00	11,490.00	
		NAVIENT CORP-7.25%-23/09/25	19,000.00	20,258.75	
		NETFLIX-5.875%-25/02/15	15,000.00	17,067.37	
		NETFLIX-5.875%-28/11/15	20,000.00	24,150.00	
		NEWELL BRANDS-4.875%-25/06/01	4,000.00	4,360.00	
		NEWELL BRANDS-4.7%-26/04/01	9,000.00	9,718.83	
		NEWELL BRANDS-5.875%-36/04/01	14,000.00	16,415.00	
		NGL ENRGY PART-7.5%-26/04/15	17,000.00	9,690.00	
		NRG ENERGY-6.625%-27/01/15	35,000.00	36,925.00	
		NUSTAR LOGISTICS-6.0%-26/06/01	10,000.00	10,150.00	
		OCCIDENTAL PETROLEUM-2.9%-24/08/15	31,000.00	27,679.12	
		OCCIDENTAL PETROLEUM-3.2%-26/08/15	12,000.00	9,780.00	
		OCCIDENTAL PETROLEUM-3.5%-29/08/15	9,000.00	7,020.00	
		OCCIDENTAL PETROLEUM-6.2%-40/03/15	14,000.00	11,690.00	
		OCCIDENTAL PETROLEUM-4.1%-47/02/15	10,000.00	6,900.00	
		OGLETHORPE POWER-4.55%-44/06/01	15,000.00	15,907.28	
		OLIN-5.125%-27/09/15	8,000.00	8,240.00	
		OLIN-5.625%-29/08/01	19,000.00	19,665.00	
		ONEMAIN FINANCE-6.875%-25/03/15	10,000.00	11,175.00	
		ONEMAIN FINANCE-5.375%-29/11/15	6,000.00	6,330.00	
		ORACLE-2.4%-23/09/15	25,000.00	26,322.25	
		ORACLE-2.5%-25/04/01	5,000.00	5,363.55	
		PACCAR FINANCIAL-2.65%-23/04/06	2,000.00	2,107.51	
		PANTHER BF AGGREGATOR 2-6.25%-26/05/15	5,000.00	5,325.00	
		PARKLAND FUEL-5.875%-27/07/15	14,000.00	14,780.15	
		PDC ENERGY-5.75%-26/05/15	4,000.00	3,890.00	
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP-5.5%-26/05/15	23,000.00	23,984.17	
		PEPSICO-3.6%-24/03/01	30,000.00	32,834.51	

		PLAINS ALL AMERICAN PIPE -3.8%-30/09/15	5,000.00	4,870.52	
		POLYONE-5.25%-23/03/15	24,000.00	25,740.00	
		POST-5.625%-28/01/15	20,000.00	21,321.00	
		PRECISION DRILLING-5.25%-24/11/15	10,000.00	6,675.00	
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC -5.75%-26/04/15	4,000.00	4,360.00	
		PROLOGIS-2.125%-27/04/15	4,000.00	4,249.94	
		PULTE GROUP-6.0%-35/02/15	7,000.00	8,750.00	
		QVC-5.45%-34/08/15	24,000.00	23,874.72	
		RIO TINTO FIN USA-7.125%-28/07/15	10,000.00	14,055.85	
		ROYAL BK SCOTLND GRP-6.0%-23/12/19	40,000.00	44,894.31	
		S&P GLOBAL-1.25%-30/08/15	22,000.00	21,478.36	
		SENSATA TECHNOLOGIES BV -5.0%-25/10/01	30,000.00	32,863.05	
		SERVICE PROPERTIES TRUST -4.95%-29/10/01	9,000.00	7,672.50	
		SERVICEMASTER COMPANY-7.45%-27/08/15	22,000.00	24,644.40	
		SHELL INTERNATIONAL FIN -1.875%-21/05/10	15,000.00	15,130.10	
		SOUTHWESTERN ENERGY-7.75%-27/10/01	9,000.00	9,227.92	
		SPRINGLEAF FINANCE-8.875%-25/06/01	12,000.00	13,350.30	
		SPRINGLEAF FINANCE-7.125%-26/03/15	10,000.00	11,387.45	
		SPRINT-7.875%-23/09/15	13,000.00	14,994.98	
		SPRINT-7.625%-25/02/15	12,000.00	14,310.00	
		SPRINT-7.625%-26/03/01	10,000.00	12,325.80	
		SPRINT CAPITAL-6.875%-28/11/15	10,000.00	12,800.00	
		SPRINT CAPITAL-8.75%-32/03/15	7,000.00	10,556.70	
		SPRINT COMMUNICATIONS-11.5%-21/11/15	7,000.00	7,665.00	
		SUNOCO FINANCE-5.875%-28/03/15	14,000.00	14,525.00	
		T-MOBILE USA-6.5%-26/01/15	12,000.00	12,483.00	
		TARGA RESOURCES PARTNERS -5.25%-23/05/01	37,000.00	37,000.00	
		TAYLOR MORRISON COMM-5.75%-28/01/15	18,000.00	20,160.00	
		TD AMERITRADE HOLDING-3.3%-27/04/01	10,000.00	11,157.63	
		TECK RESOURCES-6.125%-35/10/01	8,000.00	9,572.01	
		TELECOM ITALIA CAPITAL -6.375%-33/11/15	1,000.00	1,210.00	

		TELECOM ITALIA CAPITAL-7.2%-36/07/18	11,000.00	14,190.00	
		TELEFLEX-4.875%-26/06/01	15,000.00	15,689.25	
		TENET HEALTHCARE-4.875%-26/01/01	50,000.00	51,625.00	
		TENNECO-5.375%-24/12/15	32,000.00	26,240.00	
		TOYOTA MOTOR-3.419%-23/07/20	26,000.00	28,116.83	
		TRANSDIGM-6.5%-24/07/15	19,000.00	19,166.25	
		TRANSDIGM-6.5%-25/05/15	22,000.00	22,220.00	
		TRANSDIGM-6.375%-26/06/15	10,000.00	10,109.00	
		TRANSDIGM-7.5%-27/03/15	8,000.00	8,400.00	
		UNITED TECHNOLOGIES-3.95%-25/08/16	4,000.00	4,571.01	
		UNITEDHEALTH GROUP-3.5%-39/08/15	3,000.00	3,436.78	
		US BANCORP-3.6%-24/09/11	40,000.00	44,295.09	
		US FOODS-5.875%-24/06/15	20,000.00	20,219.40	
		USA COM PART/USA-6.875%-27/09/01	6,000.00	6,105.00	
		VALMONT INDUSTRIES-5.0%-44/10/01	9,000.00	9,968.74	
		VERIZON COMMUNICATIONS-2.625%-26/08/15	25,000.00	27,196.48	
		VERIZON COMMUNICATIONS-3.875%-29/02/08	5,000.00	5,859.62	
		VERIZON COMMUNICATIONS-4.0%-50/03/22	10,000.00	12,158.94	
		VODAFONE GROUP-7.0%-79/04/04	10,000.00	11,961.85	
		W.R.BERKLEY-4.625%-22/03/15	30,000.00	31,617.36	
		WAL-MART STORES-3.3%-24/04/22	20,000.00	21,787.49	
		WALT DISNEY-1.75%-26/01/13	17,000.00	17,724.47	
		WELLS FARGO-3.45%-23/02/13	20,000.00	21,242.65	
		WELLS FARGO & COMPANY-4.1%-26/06/03	30,000.00	34,144.55	
		WESTERN DIGITAL-4.75%-26/02/15	21,000.00	22,768.20	
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT-4.1%-25/02/01	6,000.00	5,850.00	
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT-4.75%-28/08/15	10,000.00	9,625.00	
		WFRBS 2013-C17 A4-4.023%-46/12/15	30,000.00	32,405.98	
		WILLIAMS-3.5%-30/11/15	11,000.00	11,893.84	
		WILLIAMS COMPANIES-7.875%-21/09/01	7,000.00	7,424.16	
		WILLIAMS COMPANIES-4.55%-24/06/24	25,000.00	27,664.98	
		WPX ENERGY-5.75%-26/06/01	6,000.00	6,236.88	
		WPX ENERGY-5.25%-27/10/15	2,000.00	2,040.00	

		WPX ENERGY-5.875%-28/06/15	2,000.00	2,085.00	
		WYNN LAS VEGAS-5.25%-27/05/15	20,000.00	18,860.00	
		YUM! BRANDS-6.875%-37/11/15	14,000.00	17,154.41	
		アメリカドル 小計	4,150,000.00	4,409,870.28 (461,713,418)	
	社債券合計			461,713,418 (461,713,418)	
合計				716,727,720 (716,727,720)	

(注)1.小計欄の(　)内は、邦貨換算額であります。
2.合計金額欄の(　)内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書きであります。
3.通貨の表示は、邦貨については円単位、外貨についてはその通貨の表記単位で表示しております。
4.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	国債証券　17銘柄 特殊債券　２銘柄 社債券　270銘柄	100.00%	100.00%

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2020年11月30日現在)

Ⅰ　資産総額	758,414,044　円
Ⅱ　負債総額	1,738,626　円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	756,675,418　円
Ⅳ　発行済数量	96,925　口
Ⅴ　１単位当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	7,807　円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

名義書換	該当事項はありません。
受益者等に対する特典	該当事項はありません。
譲渡制限の内容	譲渡制限は設けておりません。
受益証券の不発行	委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。 受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。
受益権の譲渡	①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。 ②上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。 ③上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
受益権の譲渡の対抗要件	受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。
受益権の再分割	委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法の規定に従い、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
質権口記載または記録の受益権の取り扱い	振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる分配金の支払い、換金の申し込みの受け付け、換金代金および償還金の支払いなどについては、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令などに従って取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

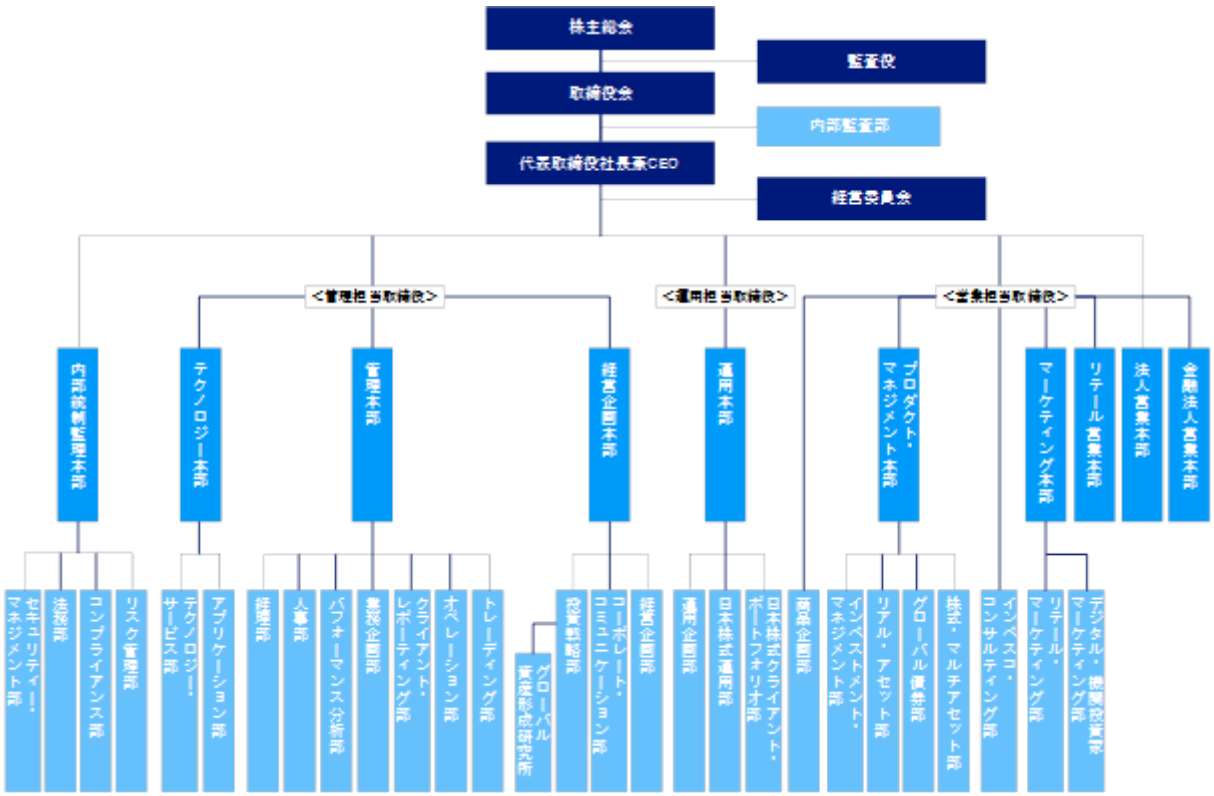
１【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

2020年11月30日 現在の状況	資本金：4,000百万円 発行可能株式総数：56,400株 発行済株式総数：40,000株
直近５カ年における主な資本金の額の増減	該当事項はありません。

(2)委託会社等の機構

①組織図



◆上記組織図における組織名称などは、2020年11月30日現在のものであり、委託会社の組織変更などにより変更となる場合があります。

②会社の意思決定機構

取締役会	取締役の全員をもって構成される取締役会は、代表取締役社長兼CEOを議長とし、原則として四半期ごとに開催されます。 取締役会は、経営管理全般に関する重要な事項について、取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって決議します。
代表取締役社長兼CEO	代表取締役社長兼CEOは、委託会社の全般的な業務執行の最高責任者として、取締役会で決議された事項または委任を受けた事項の遂行に対し、権限と責任を有します。
経営委員会	取締役等から構成される経営委員会は、代表取締役社長兼CEOを議長とし、原則として隔月で開催されます。 経営委員会は、取締役会で決定した基本方針に基づき、取締役会から委譲を受けた権限の範囲内において、経営管理全般に関する重要な事項を協議・決定します。

③投資運用に関する意思決定プロセス

Plan（計画）	基本的な運用方針は、投資戦略委員会（原則、月次で開催）で分析・討議された投資環境を踏まえ、銘柄検討会議およびポートフォリオ構築/戦略会議（原則、週次あるいは日次で開催）を経て決定されます。
Do（実行）	運用部門のポートフォリオ・マネジャーは、上記の委員会または運用会議の討議内容等を踏まえ、運用計画書を策定し、運用本部長の承認を受け、運用ガイドライン、運用基本方針および運用計画書に従って、ポートフォリオを構築します。
See（検証）	運用リスク管理委員会(原則、月次で開催)は、リスク管理委員会(原則、隔月で開催)の分会として、定量的なリスク計測結果をもとに、運用の適切性・妥当性を検証、審議します。 また、運用本部から独立したコンプライアンス部が、常時、関連法令および運用ガイドラインなどの遵守状況をチェックし、運用の信頼性・安定性の確保を図ります。

2【事業の内容及び営業の概況】

事業の内容	「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。 また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。
運用する投資信託財産の合計純資産総額	(2020年11月30日現在)

基本的性格	ファンド数	純資産総額(単位：百万円)
株式投資信託	127	2,109,457
公社債投資信託	―	―
合　計	127	2,109,457

＊ファンド数および純資産総額は、親投資信託を除きます。

３【委託会社等の経理状況】

1．当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）ならびに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年８月６日内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）ならびに同規則第38条及び第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2．当社は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

また、当社は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、中間会計期間（自　2020年1月1日　至　2020年6月30日）の中間財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人により中間監査を受けております。

1．財務諸表

(1)【貸借対照表】

（単位：千円）

科目	前事業年度（2018年12月31日） 内訳	前事業年度（2018年12月31日） 金額	当事業年度（2019年12月31日） 内訳	当事業年度（2019年12月31日） 金額
（資産の部）				
流動資産				
預金		2,394,399		2,102,723
前払費用		93,498		93,464
未収入金		830,023		1,334,813
未収委託者報酬		432,532		420,904
未収運用受託報酬		574,921		517,283
未収投資助言報酬		14,244		14,975
未収還付法人税等		160,546		－
短期貸付金　※１		2,000,000		2,500,000
その他の流動資産		524		511
流動資産計		6,500,692		6,984,676
固定資産				
有形固定資産　※２				
建物附属設備	97,281		87,250	
器具備品	57,676		83,433	
建設仮勘定	328		22,651	
リース資産	1,978	157,265	10,641	203,976
無形固定資産				
ソフトウェア	64,736		61,134	
ソフトウェア仮勘定	4,228		5,982	
電話加入権	3,972		3,972	
のれん	287,253		262,274	
顧客関連資産	1,539,810	1,900,002	1,405,914	1,739,277
投資その他の資産				
投資有価証券	5,097		11,975	
差入保証金	387,318		386,931	
繰延税金資産	－		568,034	
その他の投資	3,213	395,628	6,045	972,986
固定資産計		2,452,896		2,916,240
資産合計		8,953,588		9,900,916

（単位：千円）

科目	前事業年度（2018年12月31日） 内訳	前事業年度（2018年12月31日） 金額	当事業年度（2019年12月31日） 内訳	当事業年度（2019年12月31日） 金額
（負債の部）				
流動負債				
預り金		39,469		42,071
リース債務		2,178		3,043
未払金				
未払償還金	－		37	
未払手数料	97,269		84,787	
その他未払金	198,771	296,040	229,112	313,937
未払費用		227,830		221,804
未払法人税等		－		223,999
未払消費税等		31,944		40,956
賞与引当金		1,139,420		1,307,575
その他の流動負債		20,183		22,543
流動負債計		1,757,068		2,175,932
固定負債				
長期預り金		117,535		117,535
リース債務		－		8,664
退職給付引当金		652,632		721,038
役員退職慰労引当金		98,981		111,506
資産除去債務		82,225		82,085
繰延税金負債		3,006		－
固定負債計		954,381		1,040,829
負債合計		2,711,450		3,216,762
（純資産の部）				
株主資本				
資本金		4,000,000		4,000,000
資本剰余金				
資本準備金	1,406,953	1,406,953	1,406,953	1,406,953
資本剰余金合計		1,406,953		1,406,953
利益剰余金				
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金	834,830	834,830	1,276,443	1,276,443
利益剰余金合計		834,830		1,276,443
株主資本合計		6,241,783		6,683,396
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		354		757
評価・換算差額等合計		354		757
純資産合計		6,242,138		6,684,154
負債・純資産合計		8,953,588		9,900,916

(2)【損益計算書】

（単位：千円）

科目	前事業年度 (自　2018年1月1日 至　2018年12月31日) 内訳	前事業年度 (自　2018年1月1日 至　2018年12月31日) 金額	当事業年度 (自　2019年1月1日 至　2019年12月31日) 内訳	当事業年度 (自　2019年1月1日 至　2019年12月31日) 金額
営業収益				
委託者報酬		2,520,359		2,225,658
運用受託報酬		2,718,513		2,853,116
投資助言報酬		78,933		71,673
その他営業収益		3,467,662		3,618,920
営業収益計		8,785,469		8,769,368
営業費用				
支払手数料		870,147		757,626
広告宣伝費		109,079		109,237
調査費				
調査費	308,246		307,384	
委託調査費	774,827		625,973	
図書費	1,984	1,085,058	1,545	934,904
委託計算費		344,946		310,498
営業雑経費				
通信費	19,794		19,142	
印刷費	70,434		81,871	
協会費	12,691	102,921	11,237	112,251
営業費用計		2,512,154		2,224,518
一般管理費				
給料				
役員報酬	99,143		99,143	
給料・手当	1,762,821		1,872,168	
賞与	386,987	2,248,952	399,738	2,371,050
交際費		53,222		23,807
寄付金		1,191		1,200
旅費交通費		179,085		180,237
租税公課		83,433		80,707
不動産賃借料		372,163		367,305
退職給付費用		170,276		195,896
役員退職慰労引当金繰入額		12,524		12,524
賞与引当金繰入額		1,139,420		1,307,575
減価償却費		212,422		219,607
福利厚生費		267,659		283,336
諸経費		1,352,114		1,408,990
一般管理費計		6,092,465		6,452,239
営業利益		180,849		92,611

（単位：千円）

科目	前事業年度 (自　2018年1月1日 至　2018年12月31日) 内訳	前事業年度 (自　2018年1月1日 至　2018年12月31日) 金額	当事業年度 (自　2019年1月1日 至　2019年12月31日) 内訳	当事業年度 (自　2019年1月1日 至　2019年12月31日) 金額
営業外収益				
受取利息　※１		30,888		43,944
保険配当金		4,496		3,857
投資有価証券損益		―		1
雑益		1,139		179
営業外収益計		36,524		47,983
営業外費用				
支払利息		45		14
為替換算差損		2,537		3,948
固定資産除却損		41		73
雑損		0		4,044
営業外費用計		2,624		8,081
経常利益		214,749		132,513
税引前当期純利益		214,749		132,513
法人税、住民税及び事業税		191,008		262,118
法人税等調整額		219,669		△571,218
法人税等計		410,678		△309,099
当期純利益又は当期純損失(△)		△195,928		441,613

(3)【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自　2018年1月1日　至　2018年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	1,030,758	1,030,758	6,437,711
当期変動額						
当期純損失(△)				△195,928	△195,928	△195,928
株主資本以外の項目の当期の変動額（純額）						
当期変動額合計	－	－	－	△195,928	△195,928	△195,928
当期末残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	834,830	834,830	6,241,783

（単位：千円）

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	763	763	6,438,475
当期変動額			
当期純損失(△)			△195,928
株主資本以外の項目の当期の変動額（純額）	△408	△408	△408
当期変動額合計	△408	△408	△196,336
当期末残高	354	354	6,242,138

当事業年度（自　2019年1月1日　至　2019年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金	利益剰余金合計	
				繰越利益剰余金		
当期首残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	834,830	834,830	6,241,783
当期変動額						
当期純利益				441,613	441,613	441,613
株主資本以外の項目の当期の変動額（純額）						
当期変動額合計	－	－	－	441,613	441,613	441,613
当期末残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	1,276,443	1,276,443	6,683,396

（単位：千円）

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	354	354	6,242,138
当期変動額			
当期純利益			441,613
株主資本以外の項目の当期の変動額（純額）	402	402	402
当期変動額合計	402	402	442,015
当期末残高	757	757	6,684,154

[注記事項]

（重要な会計方針）

１．有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）

２．固定資産の減価償却の方法

（１）有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、資産除去債務に係る建物附属設備及び2016年４月１日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物附属設備　5～18年

器具備品　　3～15年

（２）無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な償却年数は20年であります。

ただし、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

（３）リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

３．引当金の計上基準

（１）貸倒引当金

一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。なお、当事業年度末に計上すべき貸倒引当金はありません。

（２）賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。

（３）退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、簡便法により、当事業年度末における自己都合退職による要支給額を計上しております。

（４）役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づき、当事業年度末における要支給額を計上しております。

４．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、当事業年度末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は為替換算差益又は為替換算差損として処理しております。

５．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。

（未適用の会計基準等）

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号　2018年３月30日）
「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号　2018年３月30日）

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の５つのステップを適用して認識されます。

ステップ１：顧客との契約を識別する。

ステップ２：契約における履行義務を識別する。

ステップ３：取引価格を算定する。

ステップ４：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ５：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年７月４日）
「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年７月４日）
「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年７月４日）

(1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(以下「時価算定会計基準等」という。)が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号　平成30年2月16日）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。

（貸借対照表関係）

※１ 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは、次のとおりであります。

（単位：千円）

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
短期貸付金	2,000,000	2,500,000

※２ 有形固定資産の減価償却累計額

（単位：千円）

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
有形固定資産の減価償却累計額	361,616	391,242

（損益計算書関係）

※１ 関係会社に対する収益及び費用

各科目に含まれているものは、次のとおりであります。

（単位：千円）

	前事業年度 (自　2018年１月１日 至　2018年12月31日)	当事業年度 (自　2019年１月１日 至　2019年12月31日)
受取利息	30,888	43,944

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自　2018年１月１日　至 2018年12月31日）

１．発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	40,000	―	―	40,000

２．配当に関する事項

（１）配当金支払額

該当事項はありません。

（２）基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

当事業年度（自　2019年１月１日　至 2019年12月31日）

１．発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	40,000	―	―	40,000

２．配当に関する事項

（１）配当金支払額

該当事項はありません。

（２）基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

（リース取引関係）

１．オペレーティング・リース取引

（借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
1年内	249,762	249,762
1年超	416,270	166,508
合計	666,032	416,270

なお、オペレーティング・リース取引の内容は、不動産賃借によるものであります。

（金融商品関係）

１．金融商品の状況に関する事項

（１） 金融商品に対する取組方針

当社は、主に投資助言・代理業及び投資運用業を行っており、資金計画に照らして、必要な資金（主にグループ本社より資本増資）を調達しております。デリバティブ等の投機的な取引は行わない方針であります。

（２） 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

国内の未収入金に関しては、顧客の契約不履行によってもたらされる信用リスクに晒されており、国外拠点に対する外貨建ての債権債務に関しては、各月末から次月精算までの短期為替変動によるリスクに晒されております。また、投資有価証券は、主に投資信託であり、当社の投資信託設定のための小額資金投資で売買目的ではありません。未収入金等については、定期的に残高、期日を適切に把握する体制を整えております。

２．金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

前事業年度（2018年12月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額(*)	時価(*)	差額
(1)預金	2,394,399	2,394,399	－
(2)未収入金	830,023	830,023	－
(3)未収委託者報酬	432,532	432,532	－
(4)未収運用受託報酬	574,921	574,921	－
(5)未収投資助言報酬	14,244	14,244	－
(6)未収還付法人税等	160,546	160,546	－
(7)短期貸付金	2,000,000	2,000,000	－
(8)投資有価証券			
その他有価証券	5,097	5,097	－
(9)差入保証金	387,318	387,372	53
資産計	6,799,084	6,799,138	53
(1)預り金	(39,469)	(39,469)	－
(2)未払手数料	(97,269)	(97,269)	－
(3)その他未払金	(198,771)	(198,771)	－
(4)未払費用	(227,830)	(227,830)	－
(5)未払消費税等	(31,944)	(31,944)	－
(6)長期預り金	(117,535)	(117,552)	△17
負債計	(712,821)	(712,838)	△17

(*) 負債に計上されているものについては、（ ）で示しています。

当事業年度（2019年12月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額(*)	時価(*)	差額
(1)預金	2,102,723	2,102,723	－
(2)未収入金	1,334,813	1,334,813	－
(3)未収委託者報酬	420,904	420,904	－
(4)未収運用受託報酬	517,283	517,283	－
(5)未収投資助言報酬	14,975	14,975	－
(6)短期貸付金	2,500,000	2,500,000	－
(7)投資有価証券			
その他有価証券	11,975	11,975	－
(8)差入保証金	386,931	386,863	△67
資産計	7,289,606	7,289,539	△67
(1)預り金	(42,071)	(42,071)	－
(2)未払手数料	(84,787)	(84,787)	－
(3)その他未払金	(229,112)	(229,112)	－
(4)未払費用	(221,804)	(221,804)	－
(5)未払法人税等	(223,999)	(223,999)	－
(6)未払消費税等	(40,956)	(40,956)	－
(7)長期預り金	(117,535)	(117,513)	21
負債計	(960,267)	(960,245)	21

(*)　負債に計上されているものについては、（　）で示しています。

(注1) 金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

前事業年度（2018年12月31日）

資産

(1)預金 (2)未収入金 (3)未収委託者報酬 (4)未収運用受託報酬 (5)未収投資助言報酬 (6)未収還付法人税等 (7)短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから当該帳簿価額によっております。

(8)投資有価証券

基準価額を基に算出しております。

(9)差入保証金

返還されるまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1)預り金 (2)未払手数料 (3)その他未払金 (4)未払費用 (5)未払消費税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから当該帳簿価額によっております。

(6)長期預り金

返還するまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

当事業年度（2019年12月31日）

資産

(1)預金 (2)未収入金 (3)未収委託者報酬 (4)未収運用受託報酬 (5)未収投資助言報酬 (6)短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから当該帳簿価額によっております。

(7)投資有価証券

基準価額を基に算出しております。

(8)差入保証金

返還されるまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1)預り金 (2)未払手数料 (3)その他未払金 (4)未払費用 (5)未払法人税等 (6)未払消費税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから当該帳簿価額によっております。

(7)長期預り金

返還するまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2018年12月31日）

(単位：千円)

	1年以内	1年超 10年以内	10年超
(1)預金	2,394,399	―	―
(2)未収入金	830,023	―	―
(3)未収委託者報酬	432,532	―	―
(4)未収運用受託報酬	574,921	―	―
(5)未収投資助言報酬	14,244	―	―
(6)未収還付法人税等	160,546	―	―
(7)短期貸付金	2,000,000	―	―
(8)差入保証金	―	387,318	―
合計	6,406,669	387,318	―

当事業年度（2019年12月31日）

(単位：千円)

	1年以内	1年超 10年以内	10年超
(1)預金	2,102,723	―	―
(2)未収入金	1,334,813	―	―
(3)未収委託者報酬	420,904	―	―
(4)未収運用受託報酬	517,283	―	―
(5)未収投資助言報酬	14,975	―	―
(6)短期貸付金	2,500,000	―	―
(7)差入保証金	―	386,931	―
合計	6,890,699	386,931	―

（有価証券関係）

１．その他有価証券

前事業年度（2018年12月31日）

（単位：千円）

	取得原価	貸借対照表日における貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	―	―	―
債券	―	―	―
その他	2,385	3,238	853
小計	2,385	3,238	853
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
株式	―	―	―
債券	―	―	―
その他	2,200	1,858	△341
小計	2,200	1,858	△341
合計	4,585	5,097	511

当事業年度（2019年12月31日）

（単位：千円）

	取得原価	貸借対照表日における貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	―	―	―
債券	―	―	―
その他	8,883	9,979	1,095
小計	8,883	9,979	1,095
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
株式	―	―	―
債券	―	―	―
その他	2,000	1,996	△3
小計	2,000	1,996	△3
合計	10,883	11,975	1,092

２．事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自　2018年１月１日　至 2018年12月31日）

前事業年度におけるその他有価証券の売却はありません。

当事業年度（自　2019年１月１日　至 2019年12月31日）

当事業年度におけるその他有価証券の売却はありません。

（退職給付関係）

前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）

１．採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員の退職給付に充てるため、非積立型の確定給付型の制度として退職一時金制度を採用しており、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

２．簡便法を適用した確定給付制度

（１）簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (2018年12月31日)
退職給付引当金の期首残高	589,090
退職給付費用	131,621
退職給付の支払額	△65,538
その他の未払金への振替額	△2,540
退職給付引当金の期末残高	652,632

（２）退職給付に関連する損益

(単位：千円)

	前事業年度 (自　2018年１月１日 至　2018年12月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	131,621

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）において、38,655千円であります。

当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）

１．採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員の退職給付に充てるため、非積立型の確定給付型の制度として退職一時金制度を採用しており、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

２．簡便法を適用した確定給付制度

（１）簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	当事業年度 (2019年12月31日)
退職給付引当金の期首残高	652,632
退職給付費用	156,956
退職給付の支払額	△65,897
その他の未払金への振替額	△22,653
退職給付引当金の期末残高	721,038

（２）退職給付に関連する損益

(単位：千円)

	当事業年度 (自　2019年１月１日 至　2019年12月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	156,956

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）において、38,940千円であります。

（税効果会計関係）

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	348,890	400,379
未払費用	24,096	27,123
未払退職金	777	6,936
株式報酬費用	92,535	94,642
退職給付引当金	199,836	220,781
役員退職給付引当金	30,308	34,143
資産除去債務	25,177	25,134
その他	19,866	41,068
繰延税金資産小計	741,489	850,209
評価性引当額	△741,489	△280,059
繰延税金資産合計	-	570,149
繰延税金負債		
資産除去債務	△2,850	△1,781
その他有価証券評価差額金	△156	△334
繰延税金負債合計	△3,006	△2,115
繰延税金資産（負債）の純額	△3,006	568,034

２．　法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

前事業年度（2018年12月31日）

法定実効税率	30.8%
（調整）	
交際費等永久に損金に算入されない項目	53.7%
住民税均等割等	1.7%
評価性引当額の増減額	100.5%
税率変更による影響額	2.7%
その他	1.6%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	191.2%

当事業年度（2019年12月31日）

法定実効税率	30.6%
（調整）	
交際費等永久に損金に算入されない項目	86.2%
住民税均等割等	2.8%
評価性引当額の増減額	△348.2%
過年度法人税等調整額	△4.3%
その他	△0.3%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	△233.2%

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

（１）当該資産除去債務の概要

建物の不動産賃貸借取引に伴う原状回復義務等であります。

（２）当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から5年と見積り、割引率は△0.17%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

（３）当該資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

	前事業年度 (自　2018年１月１日 至　2018年12月31日)	当事業年度 (自　2019年１月１日 至　2019年12月31日)
当期首残高	82,365	82,225
時の経過による調整額	△139	△139
当期末残高	82,225	82,085

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）

当社は、投信投資顧問業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）

当社は、投信投資顧問業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）

①　製品及びサービスごとの情報

製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同じであることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

②　地域ごとの情報

（１）営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	その他	合計
1,652,677	3,338,360	1,122,760	151,311	6,265,110

(注1) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(注2) 営業収益のうち委託者報酬に関しては、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者の情報は制度上把握しえないため、除外しております。

（２）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えているため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

③ 主要な顧客ごとの情報

（１）その他営業収益

(単位：千円)

顧客の氏名又は名称	その他営業収益	関連するセグメント名
Invesco Advisers, Inc.	1,872,703	投信投資顧問業
Invesco Senior Secured Management, Inc.	1,021,034	投信投資顧問業

（２）委託者報酬

委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

（３）運用受託報酬

運用受託報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

（４）投資助言報酬

投資助言報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）

① 製品及びサービスごとの情報

製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同じであることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

② 地域ごとの情報

（1）営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	その他	合計
1,896,061	3,144,550	1,320,253	182,844	6,543,710

(注1) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(注2) 営業収益のうち委託者報酬に関しては、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者の情報は制度上把握しえないため、除外しております。

（2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えているため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

③ 主要な顧客ごとの情報

（1）その他営業収益

(単位：千円)

顧客の氏名又は名称	その他営業収益	関連するセグメント名
Invesco Advisers, Inc.	2,350,935	投信投資顧問業
Invesco Management SA	345,967	投信投資顧問業

（2）委託者報酬

委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

（3）運用受託報酬

運用受託報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

（4）投資助言報酬

投資助言報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）
単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）
単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）
単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）
単一セグメントであるため、記載を省略しております。

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

（１）財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	Invesco Holdings Company Ltd.	Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG9 1HH, UK	8,068,468千米ドル	持株会社	(被所有)間接100%	資金の貸付	資金の貸付	2,000,000	短期貸付金	2,000,000

（注1）資金の貸付の受取利息については、市場金利等を勘案して利率を合理的に決定しております。

当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	Invesco Holdings Company Ltd.	Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG9 1HH, UK	16,328,158千米ドル	持株会社	(被所有)間接100%	資金の貸付	資金の返済 資金の貸付	500,000 1,000,000	短期貸付金	2,500,000

（注1）資金の貸付の受取利息については、市場金利等を勘案して利率を合理的に決定しております。

（２）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（自　2018年１月１日　至　2018年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社の子会社	Invesco Advisers,Inc.	1555 Peachtree Street Atlanta, Georgia 30309, USA	1,653,096千米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	運用受託報酬及びその他営業収益の受取	2,267,772	未収入金	391,668
親会社の子会社	Invesco Senior Secured Management,Inc.	1166 Avenue of the Americas New York, NY 10036, USA	4,502千米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	その他営業収益の受取	1,021,034	未収入金	133,686

（注1）取引金額、期末残高には消費税等が含まれておりません。
（注2）運用受託報酬及びその他営業収益の算定方法については、第三者による検討結果に基づいたグループ内のポリシーにより決定しております。

当事業年度（自　2019年１月１日　至　2019年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社の子会社	Invesco Advisers,Inc.	1555 Peachtree Street Atlanta, Georgia 30309, USA	6,867,943千米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	運用受託報酬及びその他営業収益の受取	2,442,881	未収入金	958,169
親会社の子会社	Invesco Senior Secured Management,Inc.	1166 Avenue of the Americas New York, NY 10036, USA	4,502千米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	その他営業収益の受取	687,941	未収入金	46,475

（注1）取引金額、期末残高には消費税等が含まれておりません。
（注2）運用受託報酬及びその他営業収益の算定方法については、第三者による検討結果に基づいたグループ内のポリシーにより決定しております。

２．親会社に関する注記

親会社情報

Invesco Far East Ltd.（非上場）

Invesco Holdings Company Ltd.（非上場）

Invesco Ltd.（ニューヨーク証券取引所に上場）

（１株当たり情報）

前事業年度 (自　2018年１月１日 至　2018年12月31日)	当事業年度 (自　2019年１月１日 至　2019年12月31日)
１株当たり純資産額 156,053円46銭 １株当たり当期純損失金額（△） △4,898円20銭	１株当たり純資産額 167,103円85銭 １株当たり当期純利益金額 11,040円32銭

（注）１．潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

２．１株当たり当期純利益金額の算定上の基礎

	前事業年度 (自　2018年１月１日 至　2018年12月31日)	当事業年度 (自　2019年１月１日 至　2019年12月31日)
当期純利益又は 当期純損失(△)（千円）	△195,928	441,613
普通株式に係る当期純利益又は 当期純損失(△)（千円）	△195,928	441,613
普通株主に帰属しない金額(千円)	－	－
期中平均株式数(株)	40,000	40,000

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

2. 中間財務諸表

(1)中間貸借対照表

（単位：千円）

科目	当中間会計期間（2020年6月30日） 内訳	当中間会計期間（2020年6月30日） 金額
（資産の部）		
流動資産		
預金		2,435,101
前払費用		69,888
未収入金		380,883
未収委託者報酬		372,918
未収運用受託報酬		284,215
未収投資助言報酬		12,260
短期貸付金		2,500,000
その他の流動資産		596
流動資産計		6,055,863
固定資産		
有形固定資産　※1		
建物附属設備	80,629	
器具備品	69,891	
建設仮勘定	27,757	
リース資産	9,253	187,532
無形固定資産		
ソフトウェア	67,680	
ソフトウェア仮勘定	2,467	
電話加入権	3,972	
のれん	249,785	
顧客関連資産	1,338,966	1,662,872
投資その他の資産		
投資有価証券	10,992	
差入保証金	389,075	
繰延税金資産	459,985	
その他の投資	4,487	864,540
固定資産計		2,714,944
資産合計		8,770,808

（単位：千円）

科目	当中間会計期間（2020年6月30日） 内訳	金額
（負債の部）		
流動負債		
預り金		48,278
リース債務		2,791
未払金		
未払手数料	81,560	
その他未払金	399,906	481,466
未払費用		135,346
未払法人税等		32,459
未払消費税等　※２		17,450
賞与引当金		409,710
その他の流動負債		16,027
流動負債計		1,143,531
固定負債		
長期預り金		117,535
リース債務		7,139
退職給付引当金		717,379
役員退職慰労引当金		70,327
資産除去債務		82,015
固定負債計		994,397
負債合計		2,137,928
（純資産の部）		
株主資本		
資本金		4,000,000
資本剰余金		
資本準備金	1,406,953	1,406,953
資本剰余金合計		1,406,953
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,225,851	1,225,851
利益剰余金合計		1,225,851
株主資本合計		6,632,804
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		75
評価・換算差額等合計		75
純資産合計		6,632,879
負債・純資産合計		8,770,808

(2)中間損益計算書

（単位：千円）

科目	当中間会計期間 (自　2020年1月1日 至　2020年6月30日) 金額
営業収益	
委託者報酬	1,054,344
運用受託報酬	1,170,958
投資助言報酬	31,674
その他営業収益	1,751,312
営業収益計	4,008,290
営業費用	
支払手数料	367,903
その他営業費用	677,215
営業費用計	1,045,119
一般管理費　※１	2,923,285
営業利益	39,885
営業外収益　※２	25,830
営業外費用	4,533
経常利益	61,183
税引前中間純利益	61,183
法人税、住民税及び事業税	3,425
法人税等調整額	108,349
法人税等計	111,775
中間純損失（△）	△50,592

[注記事項]

（重要な会計方針）

１．有価証券の評価基準及び評価方法
その他有価証券
時価のあるもの
中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）

２．固定資産の減価償却の方法
（１）有形固定資産（リース資産を除く）
定率法を採用しております。但し、資産除去債務に係る建物附属設備及び平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については定額法を採用しております。
なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。
建物附属設備　5～18年
器具備品　　3～15年

（２）無形固定資産
定額法を採用しております。
なお、主な償却年数は20年であります。
ただし、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

（３）リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産
リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

３．引当金の計上基準
（１）貸倒引当金
一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。なお、当中間会計期間末に計上すべき貸倒引当金はありません。

（２）賞与引当金
従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき、当中間会計期間に見合う分を計上しております。

（３）退職給付引当金
従業員の退職給付に備えるため、簡便法により、当中間会計期間末における自己都合退職による要支給額を計上しております。

（４）役員退職慰労引当金
役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づき、当中間会計期間末における要支給額を計上しております。

４．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準
外貨建金銭債権債務は、当中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は為替換算差損益として処理しております。

５．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項
消費税等の会計処理
消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。

（中間貸借対照表関係）

※１ 有形固定資産の減価償却累計額

（単位：千円）

	当中間会計期間末 (2020年6月30日)
有形固定資産の減価償却累計額	415,289

※２ 消費税等の取扱い

仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、流動負債の「未払消費税等」として表示しております。

（中間損益計算書関係）

※１ 減価償却実施額は、次のとおりであります。

（単位：千円）

	当中間会計期間 (自　2020年1月1日 至　2020年6月30日)
有形固定資産	23,977
無形固定資産	89,152

※２ 営業外収益の主要な項目は、次のとおりであります。

（単位：千円）

	当中間会計期間 (自　2020年1月1日 至　2020年6月30日)
受取利息	25,277

（リース取引関係）

１．オペレーティング・リース取引

（借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	当中間会計期間末 (2020年6月30日)
1年以内	249,762
1年超	41,627
合計	291,389

なお、オペレーティング・リース取引の内容は、不動産賃借契約によるものであります。

（金融商品関係）

１．金融商品の時価等に関する事項

中間貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

当中間会計期間末（2020年6月30日）

（単位：千円）

	中間貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
(1)預金	2,435,101	2,435,101	－
(2)未収入金	380,883	380,883	－
(3)未収委託者報酬	372,918	372,918	－
(4)未収運用受託報酬	284,215	284,215	－
(5)未収投資助言報酬	12,260	12,260	－
(6)短期貸付金	2,500,000	2,500,000	－
(7)投資有価証券			
その他有価証券	10,992	10,992	－
(8)差入保証金	389,075	389,165	90
資産計	6,385,446	6,385,536	90
(1)預り金	(48,278)	(48,278)	－
(2)未払手数料	(81,560)	(81,560)	－
(3)その他未払金	(399,906)	(399,906)	－
(4)未払費用	(135,346)	(135,346)	－
(5)未払法人税等	(32,459)	(32,459)	－
(6)未払消費税等	(17,450)	(17,450)	－
(7)長期預り金	(117,535)	(117,563)	△28
負債計	(832,536)	(832,564)	△28

(*)　負債に計上されているものについては、（　）で示しています。

(注)金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

資産

(1)預金 (2)未収入金 (3)未収委託者報酬 (4)未収運用受託報酬 (5)未収投資助言報酬 (6)短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから当該帳簿価額によっております。

(7)投資有価証券

基準価額を基に算出しております。

(8)差入保証金

返還されるまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1)預り金 (2)未払手数料 (3)その他未払金 (4)未払費用 (5)未払法人税等 (6)未払消費税等

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから当該帳簿価額によっております。

(7)長期預り金

返還するまでの残存期間に応じた日本円のスワップカーブにおける利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

（有価証券関係）

その他有価証券

当中間会計期間末（2020年6月30日）

区分	取得原価 (千円)	中間貸借対照表計上額 (千円)	差額 (千円)
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	―	―	―
債券	―	―	―
その他	4,000	4,835	835
小計	4,000	4,835	835
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
株式	―	―	―
債券	―	―	―
その他	6,883	6,156	△726
小計	6,883	6,156	△726
合計	10,883	10,992	108

（資産除去債務関係）

資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

	当中間会計期間 (自　2020年1月1日 至　2020年6月30日)
当期首残高	82,085
時の経過による調整額	△69
当中間会計期間末残高	82,015

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

当社のセグメントは、投資運用業者として単一であるため、記載を省略しております。

[関連情報]

当中間会計期間（自　2020年1月1日　至　2020年6月30日）

①　製品及びサービスごとの情報

製品・サービス区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同じであることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

② 地域ごとの情報

（１）営業収益

（単位：千円）

日本	米国	欧州	その他	合計
675,661	1,444,912	748,665	84,706	2,953,946

(注1) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(注2) 営業収益のうち委託者報酬に関しては、当社が運用している投資信託には公募投信が多数含まれており、委託者報酬を最終的に負担する受益者の情報は制度上把握しえないため、除外しております。

（２）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えているため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

③ 主要な顧客ごとの情報

（１）その他営業収益

（単位：千円）

顧客の氏名又は名称	その他営業収益	関連するセグメント名
Invesco Advisers, Inc.	1,130,418	投資運用業
Invesco Management SA	217,837	投資運用業

（２）委託者報酬

委託者報酬については、制度上、顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

（３）運用受託報酬

運用受託報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

（４）投資助言報酬

投資助言報酬については、顧客との守秘義務契約により、開示が出来ないため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

単一セグメントであるため、記載を省略しております。

（1株当たり情報）

1株当たり純資産額及び1株当たり中間純損失金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当中間会計期間末 (2020年6月30日)
（１）１株当たり純資産額	165,821円99銭

	当中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
（２）１株当たり中間純損失金額（△）	△1,264円80銭
（算定上の基礎）	
中間純損失金額（△）（千円）	△50,592
普通株式に係る中間純損失（△）（千円）	△50,592
普通株主に帰属しない金額（千円）	―
普通株式の期中平均株式数(株)	40,000

（注）潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

金融商品取引法で禁止されている、利害関係人との取引行為	ａ．自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。 ｂ．運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。 ｃ．通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じです。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じです。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。 ｄ．委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額または市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。 ｅ．上記ｃ．およびｄ．に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更等	定款の変更は、株主総会の決議が必要です。
訴訟事件その他重要事項	訴訟、その他会社の経営に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託会社

名称	資本金の額 (2020年３月31日現在)	事業の内容
株式会社りそな銀行	279,928百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2)販売会社

名称	資本金の額 (2020年３月31日現在)	事業の内容
池田泉州ＴＴ証券株式会社	1,250百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
岩井コスモ証券株式会社	13,500百万円	
auカブコム証券株式会社	7,196百万円	
株式会社ＳＢＩ証券	48,323百万円	
岡三証券株式会社	5,000百万円	
株式会社証券ジャパン	3,000百万円	
大和証券株式会社	100,000百万円	
ちばぎん証券株式会社	4,374百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
東洋証券株式会社	13,494百万円	
野村證券株式会社	10,000百万円	
浜銀ＴＴ証券株式会社	3,307百万円	
みずほ証券株式会社	125,167百万円	
三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	
水戸証券株式会社	12,272百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	

(3)投資顧問会社

名称	資本金の額 (2020年６月30日現在)	事業の内容
インベスコ・アドバイザーズ・インク	6,867,943,220米ドル (約739,952百万円※)	米国籍の会社であり、内外の有価証券などにかかる投資顧問業務および当該業務に付帯するその他一切の業務を営んでいます。

※　米ドルの円換算は、2020年６月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝107.74円）によります。

2【関係業務の概要】

受託会社	ファンドの受託会社として、投資信託財産の保管・管理・計算などを行います。 受託会社は、ファンドにかかる信託事務の一部につき、下記再信託受託会社に委託することができます。
再信託受託会社の概要	名称：株式会社日本カストディ銀行 資本金：51,000百万円(2020年７月27日現在) 事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。 再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を、原信託受託会社から再信託受託会社（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。
販売会社	ファンドの販売会社として、受益権の募集・販売の取り扱いを行い、投資信託説明書（交付目論見書）・投資信託説明書（請求目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いに関する事務などを行います。
投資顧問会社	委託会社より運用指図に関する権限の委託を受けて、投資判断・発注などを行います。

3【資本関係】

受託会社	該当事項はありません。
販売会社	該当事項はありません。
投資顧問会社	該当事項はありません。

第３【その他】

目論見書の名称等	目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。
目論見書の表紙等の記載事項	・交付目論見書の表紙等に、以下の趣旨の事項を記載します。 －ファンドに関する「投資信託説明書（請求目論見書）」（以下「請求目論見書」といいます。）を含む詳細な情報は、委託会社のホームページに掲載しています。また、信託約款の全文は請求目論見書に記載しています。 －ファンドの商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）に基づき、事前に受益者の意向を確認します。 －ファンドの投資信託財産は、信託法（平成18年法律第108号）に基づき、受託会社において分別管理されています。 ・請求目論見書の表紙等に、課税上は株式投資信託として取り扱われる旨を記載することがあります。 ・目論見書の表紙等に使用開始日を記載することがあります。 ・目論見書の表紙等または本文にロゴ・マーク、図案およびキャッチコピーを採用すること、またファンドの商品分類、お申し込みに関する事項などを記載することがあります。 ・目論見書の表紙等に、投信評価機関、投信評価会社などによるレーティング、評価情報および評価分類などを表示する場合があります。
請求目論見書の掲載事項	請求目論見書に、ファンドの信託約款を掲載します。
目論見書の使用方法等	目論見書は、電子媒体として使用される他、インターネットなどに掲載されることがあります。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2020年３月10日

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 鶴 田 光 夫

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているインベスコ・アセット・マネジメント株式会社の2019年１月１日から2019年12月31日までの第30期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社の2019年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）１．上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2020年12月23日

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人
東京事務所
指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　榊　原　康　太

監査意見
当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているインベスコ　インカムセレクトファンドの2020年４月25日から2020年10月26日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。
当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、インベスコ　インカムセレクトファンドの2020年10月26日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠
当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任
経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。
財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任
監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。
監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係
インベスコ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注）１．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 中 間 監 査 報 告 書

2020年９月４日

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業 務 執 行 社 員　公認会計士　榊 原 康 太

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているインベスコ・アセット・マネジメント株式会社の2020年１月１日から2020年12月31日までの第31期事業年度の中間会計期間（2020年１月１日から2020年６月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社の2020年６月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2020年１月１日から2020年６月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注）１．上記は、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

２．XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。