

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2022年2月16日
【計算期間】	第12特定期間(自 2021年5月19日 至 2021年11月18日)
【ファンド名】	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) 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)
【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
【連絡場所】	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
【電話番号】	(03) 6447 - 3087
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【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】

###### ファンドの目的

ファンドの目的	<p>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、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。</p> <p>ファンドは、投資信託証券を主要投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。「実質的な主要投資対象」とは、投資信託証券を通じて投資する主要な投資対象をいいます。ファンドが主要投資対象とする投資信託証券は、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 マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）です。</p>
---------	--

###### 信託金の限度額

信託金の限度額	<p>委託会社は、受託会社と合意のうえ、各ファンド金5,000億円を限度として信託金を追加することができます。</p> <p>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。</p>
---------	--

###### 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、国内および海外の資産による投資収益を実質的に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	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	
	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	
	(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（債券 一般））		
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
	年4回	年6回（隔月）
	<b>年12回（毎月）</b>	日々
	その他	
投資対象 地域	<b>グローバル</b>	日本
	北米	欧州
	アジア	オセアニア
	中南米	アフリカ
	中近東（中東）	<b>エマージング</b>
投資形態	ファミリーファンド	
	<b>ファンド・オブ・ファンズ</b>	
為替 ヘッジ	<為替ヘッジなし>：為替ヘッジなし	
	<為替ヘッジあり>：為替ヘッジあり (フルヘッジ)	

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。

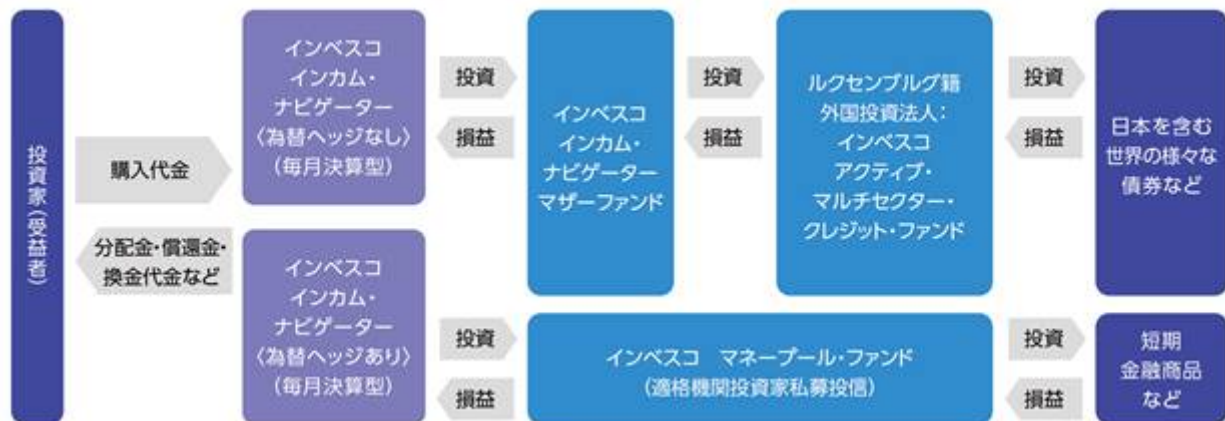
## ファンドの特色

1。	<p>主として、日本を含む世界の様々な債券等<sup>1</sup>に投資します。</p> <p>1 投資適格社債、バンクローン<sup>2</sup>、新興国債券、ハイ・イールド債券等に実質的に投資します。</p> <p>2 事業会社などが金融機関から受ける貸付債権（ローン）のことをいいます。なお、バンクローンへの投資はローン担保証券（CLO<sup>3</sup>）などへの投資を通じて行います。</p> <p>3 バンクローンを証券化したもので、ローンの元利金を担保にして発行される債券のことをいいます。</p>
2。	<p>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。</p> <p>運用にあたっては、リスクに着目した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い、リターンの獲得を目指します。</p>
3。	<p>為替変動リスクについて、対応の異なる2つのファンドがあります。</p> <p>&lt;為替ヘッジなし&gt;では、実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。</p> <p>&lt;為替ヘッジあり&gt;では、実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</p>
4。	<p>原則として、毎月18日（同日が休業日の場合は翌営業日）の決算日に分配を行います。委託会社の判断により分配を行わない場合があります。</p>  <p>* 上記はイメージ図であり、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。</p>

## ファンドの仕組み

## ファンドの仕組み

ファンドは、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を行うファンド・オブ・ファンズです。



\* ファンドが投資対象とする投資信託証券およびマザーファンドが投資対象とする投資信託証券は、委託会社の判断により今後変更となることがあります。

\* 各ファンド間でスイッチングが可能です。販売会社によっては、スイッチングの取り扱いを行わない場合や、〈為替ヘッジなし〉または〈為替ヘッジあり〉のどちらか一方のみの取り扱いの場合もあります。スイッチングの際の購入時手数料は、販売会社が定めるものとします。また、換金するファンドに対して税金がかかります。詳しくは、販売会社にご確認下さい。

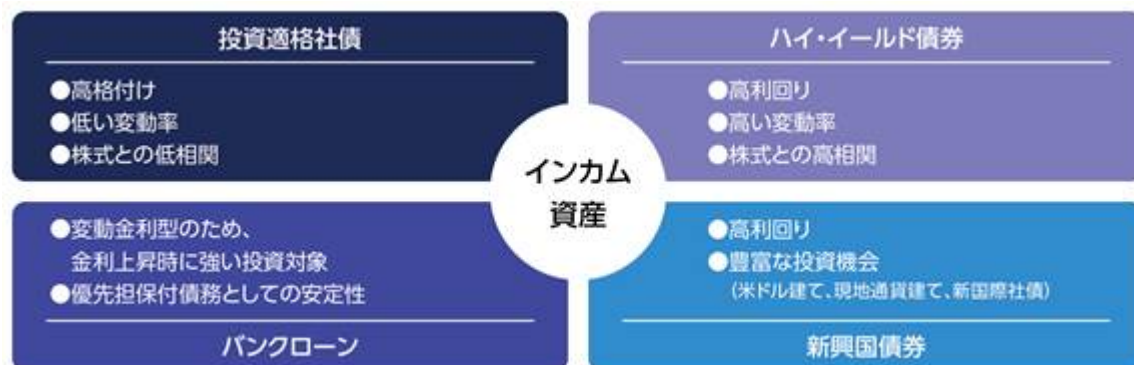
## ファンドのポイント

### ファンドのポイント

#### < 投資対象について >

主として投資適格社債、バンクローン、新興国債券、ハイ・イールド債券等といった資産（インカム資産）への投資を通じ、市場局面に合わせた資産配分でリスクを調整することによって、高いインカムを得ながらリターンの獲得を目指します。

#### ファンドの主な投資対象とそのポイント



\* 上記のみに投資するものではありません。また、上記への投資を保証するものでもありません。上記は例示であり、予告なく変更になることがあります。また、高格付け、高利回りや変動率の高低などの各資産のポイントは、上記4資産間における比較であり、すべての資産クラスとの比較ではありません。

## ファンドの運用プロセス

## 運用プロセス

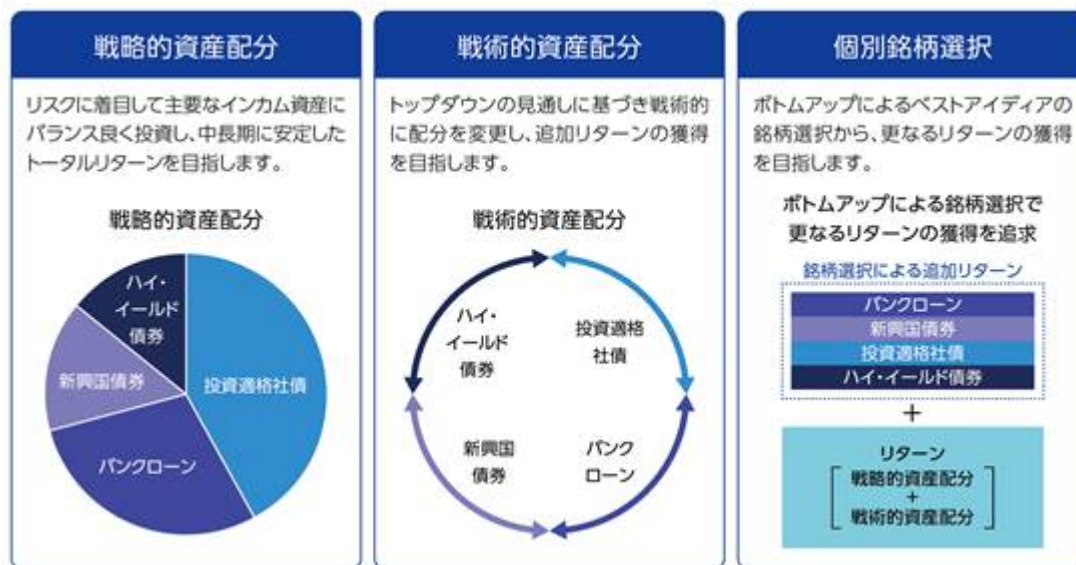
トップダウンとボトムアップを融合し、ポートフォリオを構築します。  
リスク管理とパフォーマンスの要因を、多面的にモニタリングします。



\* 上記はファンドの実質的な投資対象であるインベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンドが投資する投資信託証券における運用プロセスです。

< 運用のポイント（リターンの源泉） >

運用にあたっては、リスクに着目した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い、リターンの獲得を目指します。



\* 上記は例示を目的としたイメージ図であり、実際の資産配分比率や運用成果を表すものではありません。上記以外の投資対象に投資することがあります。

ファンドの運用プロセス等は、2021年12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せん。

## &lt; 投資対象とする投資信託証券の概要 &gt;

投資対象とする投資信託証券は、委託会社の判断により変更することがあります。

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	
形態	証券投資信託（親投資信託）
主要投資対象	主として別に定める投資信託証券 に投資します。 別に定める投資信託証券については、後記「（参考）マザーファンドが投資対象とする投資信託証券の概要」をご覧ください。
主な投資態度	<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します。</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> <li>・ 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。</li> </ul> 別に定める投資信託証券については、後記「（参考）マザーファンドが投資対象とする投資信託証券の概要」をご覧ください。
主な投資制限	<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>
信託報酬等	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
委託会社	インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
決算日	毎年5月18日および11月18日（同日が休業日の場合は翌営業日）

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）	
形態	証券投資信託
主要投資対象	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。
主な投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期公社債および短期金融商品への投資により、利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行うことにより流動性の確保を図ります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 株式への投資は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得した株券、社債権者割当または株主割当により取得した株券および優先株券に限ります。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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10%以下とします。</li> <li>・ 外貨建て資産への投資は行いません。</li> <li>・ デリバティブ取引は利用しません。</li> </ul>



信託報酬等	信託報酬：純資産総額に対して年率0.55%（税抜き0.50%）以内の率 信託報酬の内訳：委託会社年率0.2222%以内、販売会社年率0.2222%以内、受託会社年率0.0556%以内（いずれも税抜き） *この他、監査費用および売買手数料等の各種費用がかかります。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
委託会社	インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
決算日	毎年11月20日（同日が休業日の場合は翌営業日）

(参考) マザーファンドが投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	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
シェアクラス	クラスC-QD(米ドルヘッジ)
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。
運用の基本方針	<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、新興国債券、ハイ・イールド債券等に投資を行います。</li> <li>リスク・バランス・アプローチを用いて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>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。</p>
運用管理費用	当ファンドの平均純資産総額の年率0.50%に相当する額とします。
その他の費用	<p>管理事務代行報酬（当ファンドの平均純資産総額の年率0.20%を超えない額）、監査費用、売買手数料、保管費用等の各種費用がかかります。</p> <p>管理事務代行会社、登録・名義書換事務代行会社等への報酬をいいます。</p>
申込手数料	ありません。
解約手数料	ありません。
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。

ファンドが投資対象とする投資信託証券およびマザーファンドが投資対象とする投資信託証券は、委託会社の判断により今後変更となることがあります。



## (2) 【ファンドの沿革】

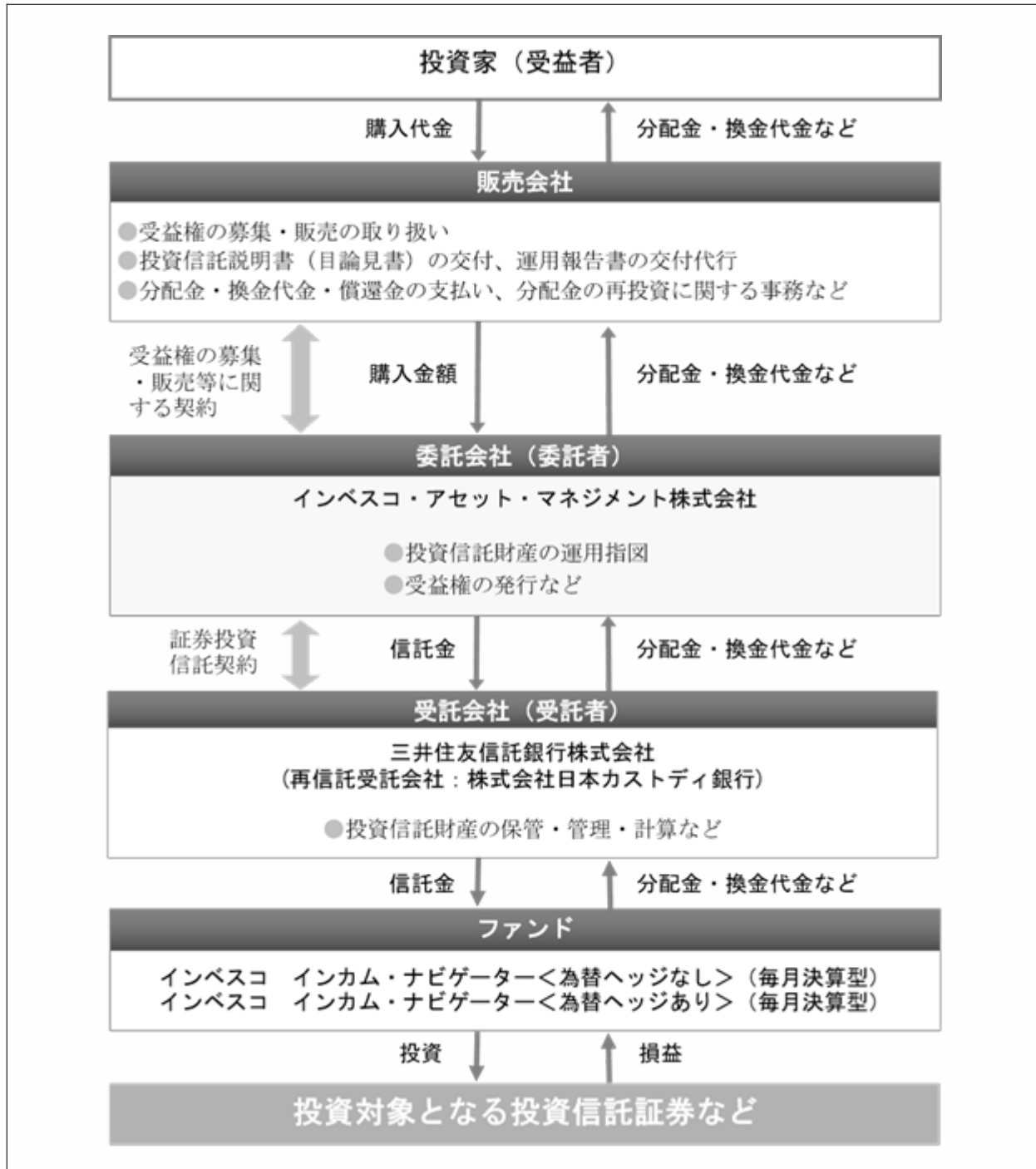
2015年12月 4日

信託契約締結、ファンド設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

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 三井住友信託銀行株式会社 <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・償還金の支払いおよび分配金の再投資に関する事務などを行います。

## 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。

## 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（2021年12月30日現在）			
沿革	<p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>1998年：エル・ジー・ティー投信・投資顧問株式会社と合併</p> <p>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</p>			
大株主の状況	（2021年12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。
主な投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ マザーファンド受益証券を通じて、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。</li> <li>・ マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。</li> <li>・ インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）を通じて、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。</li> <li>・ 実質外貨建資産については、以下の運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"> <li>&lt;為替ヘッジなし&gt;原則として、対円での為替ヘッジを行いません。</li> <li>&lt;為替ヘッジあり&gt;原則として、対円での為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</li> </ul> </li> <li>・ マザーファンド受益証券を通じて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> <li>・ 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。</li> </ul>

## (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））	<ul style="list-style-type: none"> <li>a . 有価証券</li> <li>b . 約束手形</li> <li>c . 金銭債権</li> </ul>
投資対象とする資産の種類（特定資産以外の資産）	a . 為替手形

<p>投資対象とする有価証券</p>	<p>委託会社は、信託金を、主としてマザーファンドの受益証券およびインベスコ マネープール・ファンド(適格機関投資家私募投信)の受益権のほか、次の有価証券(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することができます。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等</li> <li>b. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前 a. の証券の性質を有するもの</li> <li>c. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。)</li> <li>d. 指定金銭信託の受益証券(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限ります。)</li> </ul> <p>*前記 c. の証券を「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻し条件付の買い入れ)および債券貸借取引(現金担保付き債券借入れ)に限り行うことができるものとします。</p>
<p>投資対象とする金融商品</p>	<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. 預金</li> <li>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。)</li> <li>c. コール・ローン</li> <li>d. 手形割引市場において売買される手形</li> </ul> <p>*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。</p>

## (3)【運用体制】

ファンドの運用体制の概要	
内部管理および意思決定を監督する組織	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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、その結果異常がある場合、リスク管理委員会に報告します。</li> <li>・プロダクト・マネジメント本部（20名程度）は、投資対象となる投資信託証券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、定性・定量面におけるモニタリングを継続的に実施します。</li> <li>・運用リスク管理委員会（5名程度）は、プロダクト・マネジメント本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。</li> </ul> <p>* 「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。</p>
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	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、2021年12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。

## (4)【分配方針】

<p>ファンドの決算日 分配方針</p>	<p>毎月18日（同日が休業日の場合は翌営業日）。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰り越し分を含む配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</li> <li>・ 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、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
<p>分配金の支払い</p>	<p>a. 「分配金再投資コース」 分配金は、税引き後無手数料で再投資されます。</p> <p>b. 「分配金受取りコース」 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。</p> <p>* 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。</p> <p>* 「分配金再投資コース」の分配金の再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。</p>

\* 当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドは、2015年12月4日から12月10日までの期間に主に投資を行っていたインベスコ マルチセクター・クレジット・オープン（適格機関投資家私募投信）から支払われた32,568,836円の分配金を2015年12月11日に計上しました。かかる分配金は当ファンドの運用者として行ったポートフォリオマネジメントの結果に由来するものではなく、したがって、当ファンドの将来的な分配金の予測材料とするべきではありません。

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ますので、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。

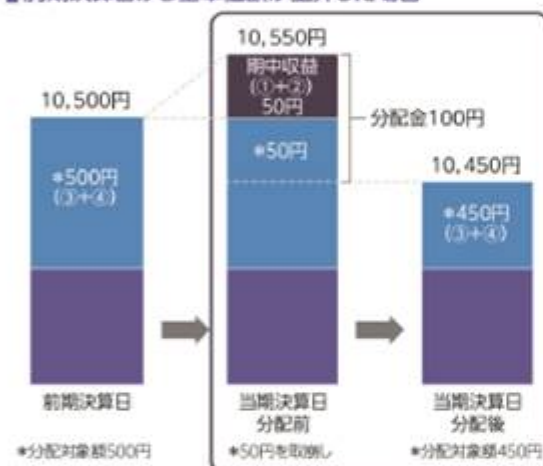
投資信託で分配金が支払われるイメージ



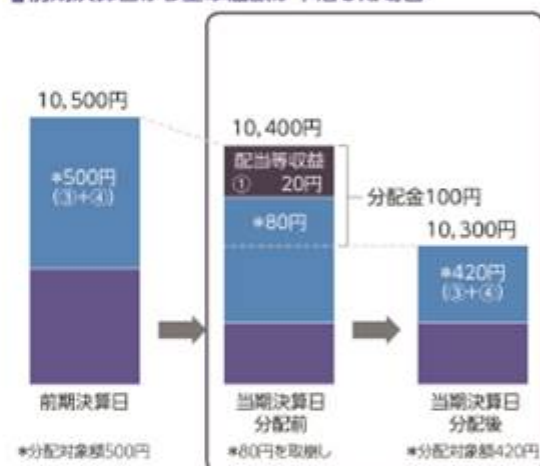
分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

■ 前期決算日から基準価額が上昇した場合



■ 前期決算日から基準価額が下落した場合



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

\*上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

■ 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



\*元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

■ 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金

個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金  
(特別分配金)

個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、後掲「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

## (5) 【投資制限】

## 信託約款上の投資制限

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（マザーファンド受益証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。
株式への投資制限（運用の基本方針）	株式への直接投資は行いません。
外貨建資産への投資制限（運用の基本方針）	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。  実質投資割合とは、ファンドに属する資産の時価総額と、投資対象する投資信託証券に属する資産のうちファンドに属するとみなした額（ファンドに属する投資信託証券の受益証券の時価総額に、投資信託証券の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額のファンドの純資産総額に対する割合をいいます。以下同じです。
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直接利用は行いません。
信用リスク集中回避のための投資制限（第19条）	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実質比率は、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、当該実質比率を超えることとなった場合には、委託者は一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該実質比率以内となるよう調整を行うものとし、ます。
公社債の借り入れの指図（第20条）	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借り入れの指図をすることができます。</li> <li>・当該公社債の借り入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められたときは、担保の提供の指図を行います。</li> <li>・借り入れにかかる品借料は、投資信託財産中から支弁します。</li> </ul>
特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（第21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22条）	投資信託財産に属する実質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28条）	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・当該借入金をもって有価証券等の運用は行いません。</li> <li>・借入金の利息は投資信託財産中から支弁します。</li> </ul>

上記の投資制限の詳細は、信託約款をご覧ください。

## 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、ファンドは実質的に国内外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。
価格変動リスク (デリバティブ)	《デリバティブの価格の下落は、基準価額の下落要因です。》 デリバティブ（金融派生商品）の価格は、対象となる指標（金利、通貨、クレジットなど）の動向などを反映し、下落することがあります。また対象となる指標と異なる動きをする場合もあります。
価格変動リスク (バンクローン)	《バンクローンの価格の下落は、基準価額の下落要因です。》 バンクローンの価格は、債務者の信用状況、政治・経済情勢、金利動向、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。
信用リスク	《発行体や債務者、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やバンクローンの債務者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、当該有価証券等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、投資する金融商品やデリバティブ取引等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。 バンクローンは、投資適格債と比べ、信用リスクが高い傾向にあります。バンクローンに債務不履行が発生した場合、担保の回収等により弁済されますが、担保価値の下落等によって、投資元本に対して投資した資金を回収できないことがあります。

カントリー・リスク	<p>《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。》</p> <p>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。</p> <p>新興国・地域への投資は、先進国への投資に比べ、「カントリー・リスク」「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。</p>
為替変動リスク	<p>&lt;為替ヘッジなし&gt;</p> <p>《為替の変動(円高)は、基準価額の下落要因です。》</p> <p>為替ヘッジを行わないため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。</p> <p>&lt;為替ヘッジあり&gt;</p> <p>《為替の変動(円高)が基準価額に与える影響は限定的です。》</p> <p>為替ヘッジ(原則としてフルヘッジ)を行い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。</p> <p>なお、ファンドの実質的な主要投資対象は米ドル建ての外国投資信託証券です。&lt;為替ヘッジあり&gt;では、米ドルについて対円での為替ヘッジを行います。当該外国投資信託証券を通じて米ドル建て以外の資産に投資する場合、&lt;為替ヘッジあり&gt;においても米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けることがあります。</p>
流動性リスク	<p>《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。》</p> <p>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。</p> <p>バンクローンは一般的に市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高い傾向にあります。</p>

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。

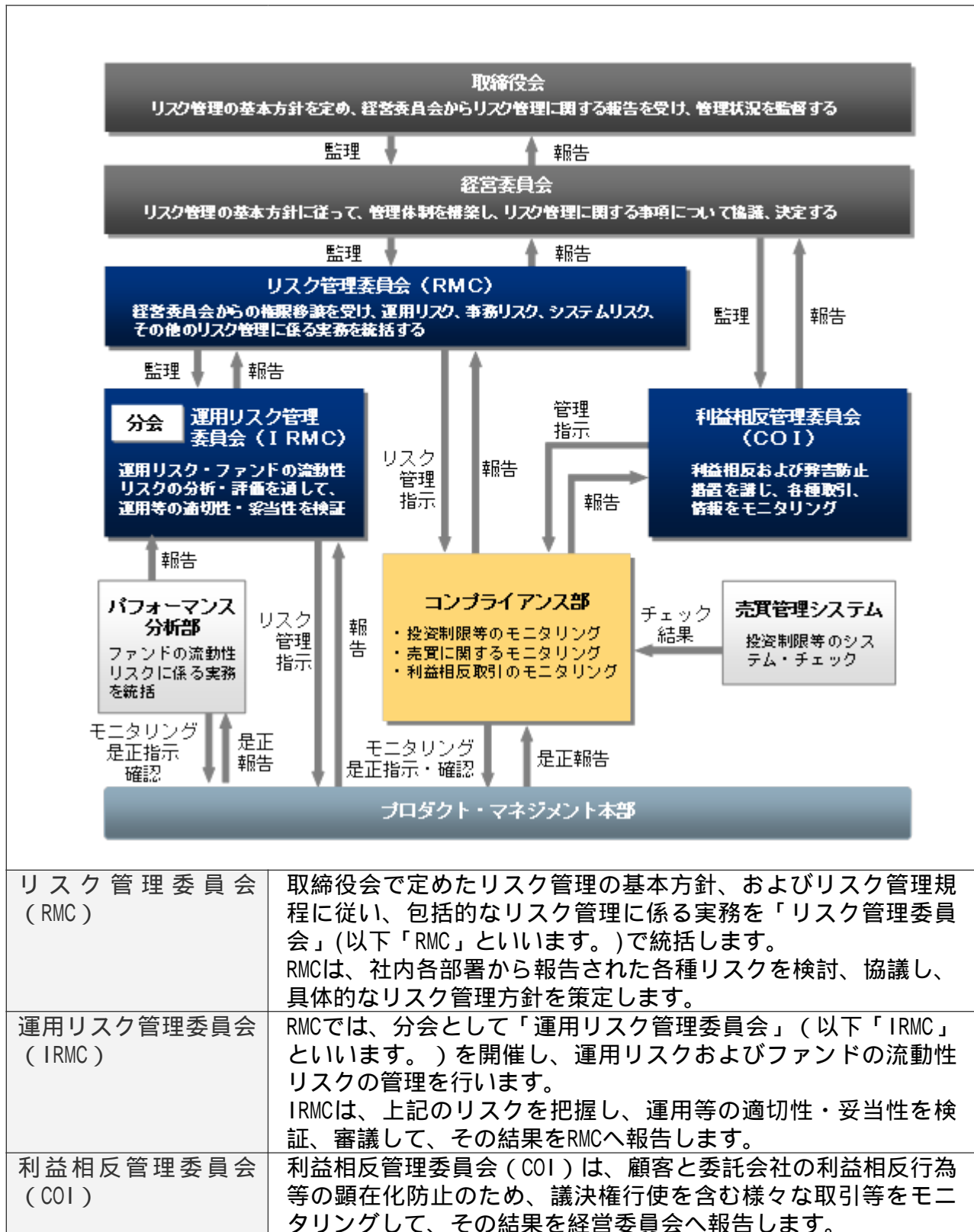
## (2)その他の留意点

## 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が生じた場合は、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や取引に時間を要することがあるため、基準価額に影響を及ぼす可能性があります。また、これらの要因等により有価証券等の売却・換金が困難となった場合や、資金の受け渡しに関する障害が発生した場合は、ファンドの換金のお申し込みの受付中止（既にお申し込みを受け付けた場合を含みます。）や換金資金のお支払いの遅延となる可能性があります。
ファミリーファンド方式に関する留意点	マザーファンド受益証券に投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う資金変動などが生じ、マザーファンドにおいて組入有価証券等の売買が行われた場合などには、組入有価証券等の価格の変化や売買手数料などの負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

## (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





## 関係部署の役割

コンプライアンス部	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などをモニタリングし、その結果異常があればRMCに報告し、必要に応じてプロダクト・マネジメント本部へ是正を指示し、是正状況を確認します。
プロダクト・マネジメント本部	投資対象となる投資信託証券のパフォーマンス状況、ファンドの流動性管理の状況などをIRMCに報告し、定性・定量面におけるモニタリングを継続的に実施します。また、ファンドの流動性に関する緊急時対応策の有効性を検証し、その結果をIRMCに報告します。
パフォーマンス分析部	ファンドの流動性リスクに係るモニタリングや是正措置の策定などの実務を統括し、その結果をIRMCに報告します。

## (参考) 投資対象ファンドにおける投資リスク管理体制

システムによる管理	売買管理システムにより、投資ガイドラインや投資制限等の違反となる取引を事前に回避し、違反の可能性がある場合には、運用部門に警告を発します。
専門部門による管理	運用部門と独立した各専門部門により、以下の管理を行います。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・ファンドのパフォーマンスやポートフォリオ・リスク等の計測・分析は、各専門部門で行われ、これらの計測・分析の結果は運用部門に提供され、適宜、運用状況の確認ができる体制としています。</li> <li>・コンプライアンス部門では、投資ガイドラインおよび法令等の規定についての遵守状況をモニタリングし、必要に応じて運用部門に是正指示や是正状況の確認を行います。</li> </ul>

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：2017年1月～2021年12月  
代表的な資産クラス：2017年1月～2021年12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 (東証株価指数) (配当込み) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に所属します。

## 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 購入時手数料<sup>1</sup>は、購入口数、購入金額<sup>2</sup>または購入代金<sup>3</sup>などに応じて、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3.85%（税抜き3.50%）以内の手数料率を乗じて得た額とします。</li> <li>・ 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。</li> </ul> <p>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。</p> <p>1 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。</p> <p>2 「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。</p> <p>3 「購入代金」とは、「購入金額+購入時手数料(税込み)」により計算される金額をいいます。</p>
分配金の再投資にかかる手数料	「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

## (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	<p>日々の投資信託財産の純資産総額に年率0.913%（税抜き0.83%）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。</p> <p>なお、投資対象となる投資信託証券においても信託報酬等が別途かかりますので、受益者が負担する実質的な信託報酬率は、投資信託財産の純資産総額に対して合計で年率1.413%（税込み）程度 となります。</p> <p>この値はあくまでも目安であり、実際の投資信託証券の投資比率によって、実質的な信託報酬率は変動します。</p> <p>（参考）投資対象となる投資信託証券の信託報酬率等</p> <table border="1" data-bbox="336 524 1398 1025"> <thead> <tr> <th data-bbox="336 524 624 562">投資信託証券の名称</th> <th colspan="3" data-bbox="624 524 1398 562">信託報酬率等</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="336 562 624 875">インベスコ インカム・ナビゲーターマザーファンド</td> <td colspan="3" data-bbox="624 562 1398 875"> <p>信託報酬はありません。</p> <p>投資対象とする投資信託証券において次の費用がかかります。</p> <p>[ルクセンブルグ籍外国投資法人：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 クラスC-QD（米ドルヘッジ）]</p> <p>&lt;運用管理費用&gt;</p> <p>平均純資産総額の年率0.50%に相当する額</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="336 875 624 1025">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）</td> <td colspan="3" data-bbox="624 875 1398 1025"> <p>&lt;信託報酬&gt;</p> <p>純資産総額に対して年率0.55%（税抜き0.50%）以内の率</p> <p>* 上記の信託報酬率等の他、監査費用や売買委託手数料等の各種費用がかかります。</p> </td> </tr> </tbody> </table>				投資信託証券の名称	信託報酬率等			インベスコ インカム・ナビゲーターマザーファンド	<p>信託報酬はありません。</p> <p>投資対象とする投資信託証券において次の費用がかかります。</p> <p>[ルクセンブルグ籍外国投資法人：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 クラスC-QD（米ドルヘッジ）]</p> <p>&lt;運用管理費用&gt;</p> <p>平均純資産総額の年率0.50%に相当する額</p>			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）	<p>&lt;信託報酬&gt;</p> <p>純資産総額に対して年率0.55%（税抜き0.50%）以内の率</p> <p>* 上記の信託報酬率等の他、監査費用や売買委託手数料等の各種費用がかかります。</p>								
投資信託証券の名称	信託報酬率等																					
インベスコ インカム・ナビゲーターマザーファンド	<p>信託報酬はありません。</p> <p>投資対象とする投資信託証券において次の費用がかかります。</p> <p>[ルクセンブルグ籍外国投資法人：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 クラスC-QD（米ドルヘッジ）]</p> <p>&lt;運用管理費用&gt;</p> <p>平均純資産総額の年率0.50%に相当する額</p>																					
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）	<p>&lt;信託報酬&gt;</p> <p>純資産総額に対して年率0.55%（税抜き0.50%）以内の率</p> <p>* 上記の信託報酬率等の他、監査費用や売買委託手数料等の各種費用がかかります。</p>																					
信託報酬の配分	<p>信託報酬の配分は、以下の通り（税抜き）とします。</p> <table border="1" data-bbox="336 1099 1398 1182"> <thead> <tr> <th data-bbox="336 1099 544 1182">配分（年率）</th> <th data-bbox="544 1099 759 1182">委託会社</th> <th data-bbox="759 1099 967 1182">販売会社</th> <th data-bbox="967 1099 1182 1182">受託会社</th> <th data-bbox="1182 1099 1398 1182">合計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="336 1182 544 1182"></td> <td data-bbox="544 1182 759 1182">0.15%</td> <td data-bbox="759 1182 967 1182">0.65%</td> <td data-bbox="967 1182 1182 1182">0.03%</td> <td data-bbox="1182 1182 1398 1182">0.83%</td> </tr> </tbody> </table> <p>信託報酬の配分先および役務の内容は以下の通りです。</p> <table border="1" data-bbox="336 1256 1398 1491"> <thead> <tr> <th data-bbox="336 1256 544 1301">配分先</th> <th data-bbox="544 1256 1398 1301">役務の内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="336 1301 544 1379">委託会社</td> <td data-bbox="544 1301 1398 1379">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</td> </tr> <tr> <td data-bbox="336 1379 544 1447">販売会社</td> <td data-bbox="544 1379 1398 1447">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</td> </tr> <tr> <td data-bbox="336 1447 544 1491">受託会社</td> <td data-bbox="544 1447 1398 1491">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</td> </tr> </tbody> </table>				配分（年率）	委託会社	販売会社	受託会社	合計		0.15%	0.65%	0.03%	0.83%	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
配分（年率）	委託会社	販売会社	受託会社	合計																		
	0.15%	0.65%	0.03%	0.83%																		
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	<p>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。</p>																					

## (4) 【その他の手数料等】 &lt; 投資者が信託財産で間接的に負担する費用 &gt;

## 信託事務の諸経費

該当する費用	<ul style="list-style-type: none"> <li>・資産を外国で保管する場合の費用</li> <li>・借入金の利息、融資枠の設定に要する費用</li> <li>・受託会社の立て替えた立替金の利息</li> <li>・投資信託財産に関する租税</li> <li>・信託事務の処理等に要する諸費用</li> </ul>
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。

## その他諸費用

該当する費用	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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）</li> <li>・法律顧問および税務顧問への報酬</li> <li>・受益権の管理事務等に関連する費用</li> <li>・有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書の作成および届出または提出にかかる費用</li> <li>・目論見書の作成、印刷および交付にかかる費用</li> <li>・ファンドの受益者に対してする公告にかかる費用、ならびに信託約款の変更または信託契約の解約にかかる事項を記載した書面の作成、印刷および交付にかかる費用</li> <li>・運用報告書の作成、印刷および交付にかかる費用</li> </ul>		
計算方法等	<table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">その他諸費用 上限固定率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">純資産総額に対して年率0.11%（税抜き0.10%）</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> <li>・委託会社は、その他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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>	その他諸費用 上限固定率	純資産総額に対して年率0.11%（税抜き0.10%）
その他諸費用 上限固定率			
純資産総額に対して年率0.11%（税抜き0.10%）			
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。		

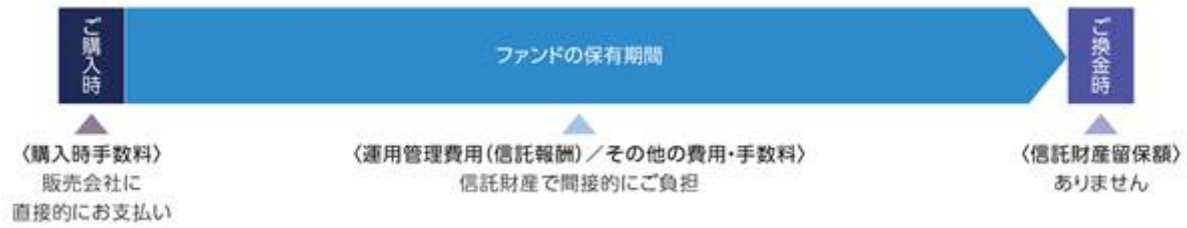
## (参考) 投資対象となる投資信託証券のその他の費用

投資信託証券の名称	その他の費用
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	投資対象とする投資信託証券において、管理事務代行報酬（平均純資産総額の年率0.20%を超えない額）、監査費用、売買手数料、保管費用等の各種費用がかかります。

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扱いは、以下のとおりです。

## 個人の受益者に対する課税の取扱い

分配金に対する課税	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul> <table border="1" data-bbox="494 403 1404 560"> <tbody> <tr> <td data-bbox="502 414 877 481">2037年12月31日まで</td> <td data-bbox="885 414 1396 481">20.315% (所得税15.315%および地方税5%)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="502 492 877 560">2038年1月1日以降</td> <td data-bbox="885 492 1396 560">20% (所得税15%および地方税5%)</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>	2037年12月31日まで	20.315% (所得税15.315%および地方税5%)	2038年1月1日以降	20% (所得税15%および地方税5%)
2037年12月31日まで	20.315% (所得税15.315%および地方税5%)				
2038年1月1日以降	20% (所得税15%および地方税5%)				
解約金および償還金に対する課税	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul> <table border="1" data-bbox="494 739 1404 896"> <tbody> <tr> <td data-bbox="502 750 877 817">2037年12月31日まで</td> <td data-bbox="885 750 1396 817">20.315% (所得税15.315%および地方税5%)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="502 828 877 896">2038年1月1日以降</td> <td data-bbox="885 828 1396 896">20% (所得税15%および地方税5%)</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> </ul>	2037年12月31日まで	20.315% (所得税15.315%および地方税5%)	2038年1月1日以降	20% (所得税15%および地方税5%)
2037年12月31日まで	20.315% (所得税15.315%および地方税5%)				
2038年1月1日以降	20% (所得税15%および地方税5%)				
損益通算について	<ul style="list-style-type: none"> <li>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）と損益通算することができます。</li> <li>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）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。</li> </ul> <p>* 特定口座にかかる課税上の取扱いにつきましては、販売会社にお問い合わせください。</p>				

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。



## 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、所有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

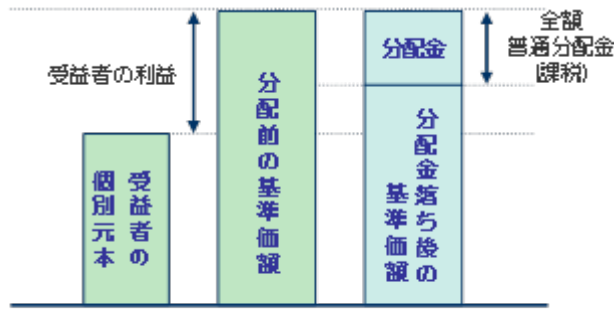
- ・ 追加型株式投資信託について、受益者ごとの取得時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（以下「個別元本」といいます。）にあたります。
- ・ 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として個別元本は、当該受益者が追加取得を行う都度、当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・ 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

「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。

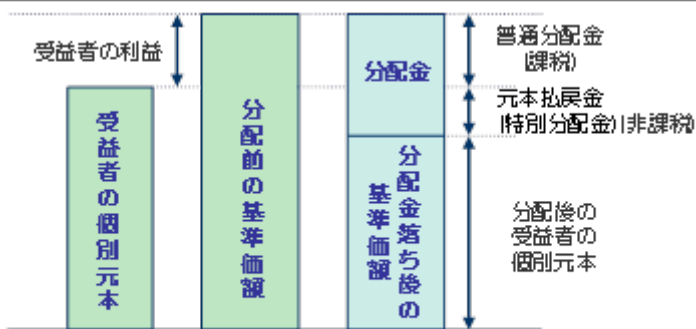
## 普通分配金



※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、2021年12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】(2021年12月30日現在)

&lt;為替ヘッジなし&gt;

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	34,493,860	99.88
投資信託受益証券	日本	49,725	0.14
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		9,596	0.02
合計(純資産総額)		34,533,989	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。

&lt;為替ヘッジあり&gt;

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	11,379,076	101.08
投資信託受益証券	日本	49,725	0.44
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		172,106	1.52
合計(純資産総額)		11,256,695	100.00

## (参考)インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

投資資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資証券	ルクセンブルグ	45,003,839	98.10
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		867,690	1.89
合計(純資産総額)		45,871,529	100.00

## (2)【投資資産】(2021年12月30日現在)

## 【投資有価証券の主要銘柄】

&lt;為替ヘッジなし&gt;

国/地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額単価 帳簿価額金額 (円)	評価額単価 評価額金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託 受益証券	インベスコ イン カム・ナビゲー ター マザーファ ンド	27,932,513	1.2191 34,052,527	1.2349 34,493,860	99.88
日本	投資信託 受益証券	インベスコ マネーブール・ ファンド	50,000	0.9945 49,725	0.9945 49,725	0.14

## 種類別投資比率

種 類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.88
投資信託受益証券	0.14
合計	100.02

## &lt;為替ヘッジあり&gt;

国/ 地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額単価 帳簿価額金額 (円)	評価額単価 評価額金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託 受益証券	インベスコ イン カム・ナビゲー ター マザーファ ンド	9,214,573	1.2191 11,233,486	1.2349 11,379,076	101.08
日本	投資信託 受益証券	インベスコ マネープール・ ファンド	50,000	0.9945 49,725	0.9945 49,725	0.44

## 種類別投資比率

種 類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	101.08
投資信託受益証券	0.44
合 計	101.52

## (参考)インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

国/ 地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額単価 帳簿価額金額 (円)	評価額単価 評価額金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセン ブルグ	投資証券	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	35,338.665	1,282.47 45,320,882	1,273.50 45,003,839	98.10

## 種類別投資比率

種 類	投資比率(%)
投資証券	98.10
合 計	98.10

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【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】

## 【純資産の推移】

&lt;為替ヘッジなし&gt;

	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1特定期間末(2016年5月18日)	27	27	0.9144	0.9144
第2特定期間末(2016年11月18日)	28	28	0.9295	0.9375
第3特定期間末(2017年5月18日)	29	30	0.9295	0.9375
第4特定期間末(2017年11月20日)	30	30	0.9031	0.9111
第5特定期間末(2018年5月18日)	29	29	0.8346	0.8426
第6特定期間末(2018年11月19日)	30	30	0.8154	0.8194
第7特定期間末(2019年5月20日)	30	30	0.8248	0.8268
第8特定期間末(2019年11月18日)	31	31	0.8310	0.8330
第9特定期間末(2020年5月18日)	28	28	0.7462	0.7482
第10特定期間末(2020年11月18日)	30	30	0.7839	0.7859
第11特定期間末(2021年5月18日)	32	32	0.8210	0.8230
第12特定期間末(2021年11月18日)	34	34	0.8514	0.8534
2020年12月末日	31	-	0.7928	-
2021年1月末日	31	-	0.7976	-
2021年2月末日	31	-	0.8058	-
2021年3月末日	32	-	0.8316	-
2021年4月末日	32	-	0.8211	-
2021年5月末日	32	-	0.8273	-
2021年6月末日	33	-	0.8377	-
2021年7月末日	33	-	0.8307	-
2021年8月末日	33	-	0.8332	-
2021年9月末日	33	-	0.8425	-
2021年10月末日	34	-	0.8520	-
2021年11月末日	33	-	0.8417	-
2021年12月末日	34	-	0.8549	-

&lt;為替ヘッジあり&gt;

	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1特定期間末(2016年5月18日)	10	10	1.0114	1.0114
第2特定期間末(2016年11月18日)	10	10	1.0242	1.0272
第3特定期間末(2017年5月18日)	10	10	1.0420	1.0450
第4特定期間末(2017年11月20日)	10	10	1.0305	1.0335
第5特定期間末(2018年5月18日)	10	10	0.9904	0.9934
第6特定期間末(2018年11月19日)	10	10	0.9578	0.9598
第7特定期間末(2019年5月20日)	10	10	0.9789	0.9809
第8特定期間末(2019年11月18日)	10	10	0.9874	0.9894
第9特定期間末(2020年5月18日)	10	10	0.8927	0.8947
第10特定期間末(2020年11月18日)	12	12	0.9642	0.9662
第11特定期間末(2021年5月18日)	12	12	0.9634	0.9654
第12特定期間末(2021年11月18日)	12	12	0.9574	0.9594
2020年12月末日	13	-	0.9795	-
2021年1月末日	13	-	0.9766	-
2021年2月末日	13	-	0.9712	-
2021年3月末日	12	-	0.9629	-

2021年4月末日	12	-	0.9657	-
2021年5月末日	12	-	0.9661	-
2021年6月末日	12	-	0.9715	-
2021年7月末日	12	-	0.9727	-
2021年8月末日	12	-	0.9722	-
2021年9月末日	12	-	0.9658	-
2021年10月末日	12	-	0.9622	-
2021年11月末日	12	-	0.9499	-
2021年12月末日	11	-	0.9541	-

## 【分配の推移】

## &lt; 為替ヘッジなし &gt;

		1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	(2015年12月4日～2016年5月18日)	0.0000
第2特定期間	(2016年5月19日～2016年11月18日)	0.0240
第3特定期間	(2016年11月19日～2017年5月18日)	0.0480
第4特定期間	(2017年5月19日～2017年11月20日)	0.0480
第5特定期間	(2017年11月21日～2018年5月18日)	0.0480
第6特定期間	(2018年5月19日～2018年11月19日)	0.0240
第7特定期間	(2018年11月20日～2019年5月20日)	0.0120
第8特定期間	(2019年5月21日～2019年11月18日)	0.0120
第9特定期間	(2019年11月19日～2020年5月18日)	0.0120
第10特定期間	(2020年5月19日～2020年11月18日)	0.0120
第11特定期間	(2020年11月19日～2021年5月18日)	0.0120
第12特定期間	(2021年5月19日～2021年11月18日)	0.0120

## &lt; 為替ヘッジあり &gt;

		1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	(2015年12月4日～2016年5月18日)	0.0000
第2特定期間	(2016年5月19日～2016年11月18日)	0.0090
第3特定期間	(2016年11月19日～2017年5月18日)	0.0180
第4特定期間	(2017年5月19日～2017年11月20日)	0.0180
第5特定期間	(2017年11月21日～2018年5月18日)	0.0180
第6特定期間	(2018年5月19日～2018年11月19日)	0.0120
第7特定期間	(2018年11月20日～2019年5月20日)	0.0120
第8特定期間	(2019年5月21日～2019年11月18日)	0.0120
第9特定期間	(2019年11月19日～2020年5月18日)	0.0120
第10特定期間	(2020年5月19日～2020年11月18日)	0.0120
第11特定期間	(2020年11月19日～2021年5月18日)	0.0120
第12特定期間	(2021年5月19日～2021年11月18日)	0.0120

## 【収益率の推移】

	収益率(%)	
	為替ヘッジなし	為替ヘッジあり
第1特定期間	8.56	1.14
第2特定期間	4.28	2.16
第3特定期間	5.16	3.50
第4特定期間	2.32	0.62
第5特定期間	2.27	2.14
第6特定期間	0.58	2.08
第7特定期間	2.62	3.46
第8特定期間	2.21	2.09

第9特定期間	8.76	8.38
第10特定期間	6.66	9.35
第11特定期間	6.26	1.16
第12特定期間	5.16	0.62

(注1)収益率は、各特定期間末の基準価額(分配落の額)から前特定期間末の基準価額(分配落の額。以下「前特定期末基準価額」といいます。)を控除した額に特定期間中の分配金累計額を加算し、前特定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。

(注2)第1特定期間については、前特定期末基準価額の代わりに当初設定元本(1口当たり1円)を使用しております。

#### (4)【設定及び解約の実績】

	為替ヘッジなし		為替ヘッジあり	
	設定数量(口)	解約数量(口)	設定数量(口)	解約数量(口)
第1特定期間	30,000,000	-	10,000,000	-
第2特定期間	544,498	-	48,916	-
第3特定期間	1,556,203	12,999	149,430	-
第4特定期間	1,598,768	15	171,477	-
第5特定期間	1,961,516	67,155	156,437	289
第6特定期間	1,219,859	732	144,945	9,354
第7特定期間	636,533	1,174	130,809	103
第8特定期間	528,516	5,019	111,748	1,926
第9特定期間	526,848	14,020	2,877,164	1,932,586
第10特定期間	601,442	2,933	2,335,745	1,604,842
第11特定期間	589,988	19,298	3,873,790	3,706,945
第12特定期間	595,866	15,292	194,128	206,772

(注1)設定数量には当初設定数量を含みます。

(注2)本邦外における設定、解約の実績はありません。



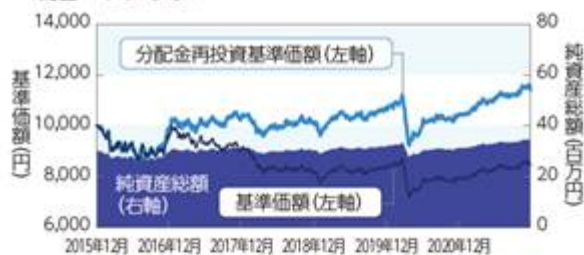
(参考情報)交付目論見書に記載する運用実績

2021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（設定来）

&lt;為替ヘッジなし&gt;



&lt;為替ヘッジあり&gt;



\* 基準価額、分配金再投資基準価額は1万口当たり、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。

### ■ 期間騰落率

	基準価額	純資産総額	期間	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年	設定来
為替ヘッジなし	8,417円	34百万円	為替ヘッジなし	-1.0%	1.7%	3.2%	9.9%	12.6%	17.1%	14.0%
為替ヘッジあり	9,499円	12百万円	為替ヘッジあり	-1.1%	-1.7%	-0.5%	0.2%	7.4%	6.6%	10.1%

\* 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/1万口当たり)

決算期	2021年7月	2021年8月	2021年9月	2021年10月	2021年11月	直近1年間累計	設定来累計
為替ヘッジなし	20円	20円	20円	20円	20円	240円	2,640円
為替ヘッジあり	20円	20円	20円	20円	20円	240円	1,470円

## 主要な資産の状況

### ■ 資産配分

	純資産比（為替ヘッジなし）	純資産比（為替ヘッジあり）
インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド	99.9%	99.8%
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）	0.1%	0.4%
キャッシュ等	-0.0%	-0.2%

(参考) 投資先ファンドのポートフォリオの状況

【マザーファンドが投資対象とする「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」の運用状況（現地月末基準）を記載しています。】

### ■ ポートフォリオ特性

平均最終利回り	3.8%
修正デュレーション	4.4年
平均格付	BB+

### ■ 資産配分

資産	純資産比
投資適格社債	40.9%
バンクローン	25.4%
新興国債券	15.2%
ハイ・イールド債券	15.4%
その他	3.1%

\* 各特性値は、加重平均しています。

\* 資産は当社の判断に基づき分類しています。

\* 平均格付は、基準日時点で投資信託財産が保有している各有価証券の信用格付の加重平均であり、当ファンド自体の信用格付ではありません。表記はS&amp;P社に準じています。

### ■ 組入上位5発行体

	発行体名	純資産比
1	Bristow	1.5%
2	Mozart Debt Merger	1.5%
3	EnfraGen Energia	1.0%
4	Citizens Bank NA/Providence RI	1.0%
5	CIFC Funding	1.0%

\* キャッシュ、デリバティブ、ファンド、米ドル建て以外の国債等を除いています。

・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。

## 年間収益率の推移

<為替ヘッジなし>



<為替ヘッジあり>



\*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。

\*2015年はファンドの設定日（2015年12月4日）から年末まで、2021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をご覧ください。

## 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。 「分配金再投資コース」をお申し込みいただく投資者は、積立投資契約（別の名称で同様の権利義務を規定する契約を含みません。）をお申し込みの販売会社との間で結んでいただきます。 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。
購入申込不可日	ニューヨークまたはルクセンブルグのいずれかの銀行休業日に該当する日には、購入のお申し込みの受け付けを行いません。
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。 * 分配金の受け取り方法により、分配金が税引後無手数料で再投資される「分配金再投資コース」と、分配金を受け取る「分配金受取りコース」の2コースがあります。 * 「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合は、1口単位とします。
購入申込締切時間	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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。 ただし、「分配金再投資コース」において分配金を再投資する場合の購入価額は、ファンドの各計算期間終了日の基準価額とします。
購入時手数料	購入口数、購入金額または購入代金などに応じて、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3.85%（税抜き3.50%）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。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・「分配金再投資コース」 販売会社の定める購入単位に従った投資者ご指定の金額を、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。 なお、購入時手数料は購入代金から差し引かれます。</li> <li>・「分配金受取りコース」 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。</li> </ul>

購入の申し込みにかかる受益権の取り扱い	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
---------------------	--

## 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。
換金申込不可日	ニューヨークまたはルクセンブルグのいずれかの銀行休業日に該当する日には、換金のお申し込みの受け付けを行いません。
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時までには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6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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>

換金にかかる受益権の取り扱い	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
償還金の支払い	<p>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。</p> <p>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、購入申込者としします。</p>

< 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】

<p>基準価額の算定</p>	<p>基準価額とは、ファンドの投資信託財産に属する資産（借入公社債を除きます。）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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <div data-bbox="528 622 1355 1066" style="border: 1px solid black; padding: 10px; text-align: center;"> <p><b>基準価額の計算方法</b></p> <p>ファンドの純資産総額 = ファンドの資産総額 - ファンドの負債総額          ファンドの基準価額 = ファンドの純資産総額 ÷ ファンドの受益権口数</p> </div>						
<p>基準価額の算出頻度と公表</p>	<p>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＜為替ヘッジなし＞は「ナビゲタ無」、＜為替ヘッジあり＞は「ナビゲタ有」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。</p> <p>なお、基準価額は便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されることがあります。</p> <p style="text-align: center;">基準価額の照会先</p> <div data-bbox="528 1384 1355 1603" style="border: 1px solid black; padding: 10px; text-align: center;"> <p>インベスコ・アセット・マネジメント株式会社</p> <p>お問い合わせダイヤル 03-6447-3100</p> <p>受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで</p> <p>ホームページ <a href="http://www.invesco.co.jp/">http://www.invesco.co.jp/</a></p> </div>						
<p>主な投資資産の評価方法</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">投資資産</th> <th style="text-align: center;">評価方法</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>親投資信託 受益証券</td> <td>親投資信託受益証券の基準価額で評価します。</td> </tr> <tr> <td>投資信託証券</td> <td>投資信託証券の基準価額で評価します。</td> </tr> </tbody> </table>	投資資産	評価方法	親投資信託 受益証券	親投資信託受益証券の基準価額で評価します。	投資信託証券	投資信託証券の基準価額で評価します。
投資資産	評価方法						
親投資信託 受益証券	親投資信託受益証券の基準価額で評価します。						
投資信託証券	投資信託証券の基準価額で評価します。						



## (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	2015年12月4日から2025年12月18日までとします。 なお、信託契約の一部解約により、各ファンドの受益権の総口数が30億口を下回る事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、原則として毎月19日から翌月18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	<ul style="list-style-type: none"> <li>委託会社は、信託契約の一部解約により、各ファンドの受益権の総口数が30億口を下回る事となった場合、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。</li> <li>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。</li> <li>信託契約の解約は、以下の手続きで行います。</li> </ul> <div data-bbox="507 1279 1385 1697" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p style="text-align: center;"><b>書面決議による繰上償還の流れ</b></p> <p style="font-size: small;">* 知れている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。</p> </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>* 上記の手続きは、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、ファンドの信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。</li> <li>* 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、上記の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。</li> <li>* 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。</li> </ul>
------	---

信託約款の変更等	<ul style="list-style-type: none"> <li>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またはファンドと他のファンドとの併合を行うことができます。 投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じです。</li> <li>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。なお、ファンドの信託約款は当「信託約款の変更等」に定める以外の方法によって変更することができないものとします。</li> <li>その内容が重大なものおよび併合（以下「重大な信託約款の変更等」といいます。）は、以下の手続きで行います。</li> </ul> <div data-bbox="499 555 1393 999" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p style="text-align: center;"><b>重大な信託約款の変更等の流れ</b></p> <pre> graph LR     A[書面決議の日の2週間前までに、知れている受益者に対し、書面決議の通知等の書面を送信] --&gt; B[書面決議]     B --&gt; C{議決権を行使できる受益者の議決権の3分の2以上で成立した場合}     B --&gt; D{否決された場合}     C --&gt; E([約款変更実施])     D --&gt; F[約款変更不成立]   </pre> <p>* 知れている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。 * 書面決議の効力は、ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。</p> </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>* 上記の手続きは、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、ファンドの信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。</li> <li>* ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行うことはできません。</li> <li>* 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。</li> </ul>
反対受益者の受益権買取請求の不適用	<p>当ファンドは、前記「繰上償還」に規定する信託約款の解約、または「信託約款の変更等」に規定する重大な信託約款の変更等を行う場合、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。</p>
関係会社との契約の更新等に関する手続きについて	<p>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。</p>
運用報告書	<ul style="list-style-type: none"> <li>委託会社は、年2回（5月と11月の決算時）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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
公告	<p>受益者に対する公告は、日本経済新聞に掲載します。</p>



分配金に対する請求権	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 「分配金再投資コース」に基づいて分配金を再投資する受益者に対しては、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、分配金が販売会社に交付されます。販売会社は、受益者に対し遅滞なく分配金の再投資にかかる受益権の取得申し込みに応じます。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
償還金に対する請求権	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
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カ月未満であるため、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、当特定期間(2021年5月19日から2021年11月18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・ナビゲーター&lt;為替ヘッジなし&gt;（毎月決算型）】

## (1)【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
投資信託受益証券	49,755	49,730
親投資信託受益証券	32,601,480	34,306,300
未収入金	-	2,422
流動資産合計	32,651,235	34,358,452
<b>資産合計</b>		
32,651,235		
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	79,281	80,442
未払解約金	-	2,422
未払受託者報酬	854	961
未払委託者報酬	22,737	25,639
その他未払費用	2,827	3,182
流動負債合計	105,699	112,646
<b>負債合計</b>		
105,699		
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	39,640,826	40,221,400
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,095,290	5,975,594
（分配準備積立金）	26,453,393	26,711,520
元本等合計	32,545,536	34,245,806
<b>純資産合計</b>		
32,545,536		
<b>負債純資産合計</b>		
32,651,235		
34,358,452		

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 自 2020年11月19日 至 2021年 5月18日	当期 自 2021年 5月19日 至 2021年11月18日
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	2,095,418	1,868,154
<b>営業収益合計</b>	<b>2,095,418</b>	<b>1,868,154</b>
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	5,199	5,560
委託者報酬	138,614	148,449
その他費用	17,222	18,449
<b>営業費用合計</b>	<b>161,035</b>	<b>172,458</b>
<b>営業利益又は営業損失（ ）</b>	<b>1,934,383</b>	<b>1,695,696</b>
<b>経常利益又は経常損失（ ）</b>	<b>1,934,383</b>	<b>1,695,696</b>
<b>当期純利益又は当期純損失（ ）</b>	<b>1,934,383</b>	<b>1,695,696</b>
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（ ）	74	69
<b>期首剰余金又は期首欠損金（ ）</b>	<b>8,443,702</b>	<b>7,095,290</b>
<b>剰余金増加額又は欠損金減少額</b>	<b>3,685</b>	<b>2,481</b>
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,685	2,481
<b>剰余金減少額又は欠損金増加額</b>	<b>116,708</b>	<b>98,653</b>
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	116,708	98,653
<b>分配金</b>	<b>472,874</b>	<b>479,759</b>
<b>期末剰余金又は期末欠損金（ ）</b>	<b>7,095,290</b>	<b>5,975,594</b>

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1)投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2)親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p>
-----------------	---

## (重要な会計上の見積りに関する注記)

前期 自 2020年11月19日 至 2021年 5月18日	当期 自 2021年 5月19日 至 2021年11月18日
当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

## (貸借対照表に関する注記)

前期 (2021年 5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
1.期首元本額 39,070,136円 期中追加設定元本額 589,988円 期中解約元本額 19,298円	1.期首元本額 39,640,826円 期中追加設定元本額 595,866円 期中解約元本額 15,292円
2.特定期間末日における受益権の総数 39,640,826口	2.特定期間末日における受益権の総数 40,221,400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7,095,290円であります。	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5,975,594円であります。

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

<p style="text-align: center;">前期 自 2020年11月19日 至 2021年 5月18日</p>	<p style="text-align: center;">当期 自 2021年 5月19日 至 2021年11月18日</p>
<p>分配金の計算過程 (2020年11月19日から2020年12月18日までの計算期間)</p> <p>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(204,215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(151,357円)及び分配準備積立金(26,135,143円)より分配対象収益は26,490,715円(1万口当たり6,763.62円)であり、うち78,332円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>	<p>分配金の計算過程 (2021年 5月19日から2021年 6月18日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(232,359円)、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(149,528円)及び分配準備積立金(26,453,393円)より分配対象収益は26,835,280円(1万口当たり6,753.60円)であり、うち79,469円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>
<p>(2020年12月19日から2021年 1月18日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(0円)、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(140,744円)及び分配準備積立金(26,338,106円)より分配対象収益は26,478,850円(1万口当たり6,743.62円)であり、うち78,529円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>	<p>(2021年 6月19日から2021年 7月19日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(0円)、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(140,110円)及び分配準備積立金(26,685,752円)より分配対象収益は26,825,862円(1万口当たり6,733.60円)であり、うち79,677円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>
<p>(2021年 1月19日から2021年 2月18日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純損失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(207,566円)及び分配準備積立金(26,259,344円)より分配対象収益は26,466,910円(1万口当たり6,723.62円)であり、うち78,727円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>	<p>(2021年 7月20日から2021年 8月18日までの計算期間)</p> <p>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(0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(127,704円)及び分配準備積立金(26,677,828円)より分配対象収益は26,805,532円(1万口当たり6,713.60円)であり、うち79,854円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>

(2021年2月19日から2021年3月18日までの計算期間)

計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(203,092円)、解約に伴う当期純損失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(184,774円)及び分配準備積立金(26,258,562円)より分配対象収益は26,646,428円(1万口当たり6,755.11円)であり、うち78,892円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年3月19日から2021年4月19日までの計算期間)

計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(0円)、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(180,506円)及び分配準備積立金(26,461,534円)より分配対象収益は26,642,040円(1万口当たり6,735.11円)であり、うち79,113円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年4月20日から2021年5月18日までの計算期間)

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(0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(165,893円)及び分配準備積立金(26,453,393円)より分配対象収益は26,619,286円(1万口当たり6,715.10円)であり、うち79,281円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年8月19日から2021年9月21日までの計算期間)

計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(196,481円)、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(115,868円)及び分配準備積立金(26,677,828円)より分配対象収益は26,990,177円(1万口当たり6,742.70円)であり、うち80,057円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年9月22日から2021年10月18日までの計算期間)

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(0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(184,481円)及び分配準備積立金(26,793,848円)より分配対象収益は26,978,329円(1万口当たり6,722.71円)であり、うち80,260円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年10月19日から2021年11月18日までの計算期間)

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(0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(167,300円)及び分配準備積立金(26,791,962円)より分配対象収益は26,959,262円(1万口当たり6,702.71円)であり、うち80,442円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

## (金融商品に関する注記)

## 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	<p>当ファンドは、投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を主要投資対象としております。</p> <p>投資する投資信託受益証券は、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）、親投資信託受益証券は、インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンドです。</p> <p>投資信託受益証券は、債券の価格変動リスク、信用リスク等にさらされております。</p> <p>親投資信託受益証券は、債券の価格変動リスク、バンクローンの価格変動リスク、デリバティブの価格変動リスク、信用リスク、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おります。</p> <p>また、親投資信託受益証券は、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、外国通貨の取得又は売却取引について円貨額を確定することに限定しているため、親投資信託受益証券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、親投資信託受益証券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。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>取締役会で定めたり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。</p> <p>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。</p>

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18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	<p>(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。</p> <p>(2) デリバティブ取引 該当事項はありません。</p>	<p>(1) 有価証券 同左</p> <p>(2) デリバティブ取引 同左</p>



3. 金融商品の時価等に関する事項の補足事項	<p>(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。</p> <p>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。</p>	<p>(3)上記以外の金融商品 同左</p> <p>金融商品の時価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。</p>
------------------------	---	--

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種 類	前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
	当特定期間の損益に含まれた評価差額(円)	当特定期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	-	5
親投資信託受益証券	160,348	16,797
合 計	160,348	16,802

## (デリバティブ取引等に関する注記)

前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
該当事項はありません。	同左

## (関連当事者との取引に関する注記)

前期 自 2020年11月19日 至 2021年5月18日	当期 自 2021年5月19日 至 2021年11月18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)

前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
1口当たり純資産額 0.8210円 (1万口当たり純資産額 8,210円)	1口当たり純資産額 0.8514円 (1万口当たり純資産額 8,514円)

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

## (投資信託受益証券)

(2021年11月18日現在)

種類	銘柄	口数	評価額(円)	備考
投資信託 受益証券	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）	50,000	49,730	
	合計	50,000	49,730	

## (親投資信託受益証券)

(2021年11月18日現在)

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	インベスコ インカム・ナビ ゲーター マザーファンド	27,993,717	34,306,300	
	合計	27,993,717	34,306,300	

(注)親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

## 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

該当事項はありません。

## 【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）】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
投資信託受益証券	49,755	49,730
親投資信託受益証券	12,233,547	12,240,726
派生商品評価勘定	30,734	230
流動資産合計	12,314,036	12,290,686
資産合計	12,314,036	12,290,686
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	64,950
未払収益分配金	25,488	25,463
未払受託者報酬	320	344
未払委託者報酬	8,603	9,245
その他未払費用	1,057	1,129
流動負債合計	35,468	101,131
負債合計	35,468	101,131
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	12,744,416	12,731,772
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	465,848	542,217
（分配準備積立金）	5,348,000	5,416,195
元本等合計	12,278,568	12,189,555
純資産合計	12,278,568	12,189,555
負債純資産合計	12,314,036	12,290,686

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 自 2020年11月19日 至 2021年 5月18日	当期 自 2021年 5月19日 至 2021年11月18日
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	883,326	696,671
為替差損益	674,165	556,493
営業収益合計	209,161	140,178
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	2,175	2,048
委託者報酬	57,893	55,126
その他費用	7,092	6,733
営業費用合計	67,160	63,907
営業利益又は営業損失( )	142,001	76,271
経常利益又は経常損失( )	142,001	76,271
当期純利益又は当期純損失( )	142,001	76,271
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( )	255	782
期首剰余金又は期首欠損金( )	450,161	465,848
剰余金増加額又は欠損金減少額	103,945	8,133
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	103,945	8,133
剰余金減少額又は欠損金増加額	98,028	6,174
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	98,028	6,174
分配金	163,350	153,817
期末剰余金又は期末欠損金( )	465,848	542,217

## (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	(1)投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  (2)親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額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、当ファンドの特定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。

## (重要な会計上の見積りに関する注記)

前期 自 2020年11月19日 至 2021年 5月18日	当期 自 2021年 5月19日 至 2021年11月18日
当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

## (貸借対照表に関する注記)

前期 (2021年 5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
1. 期首元本額 12,577,571円 期中追加設定元本額 3,873,790円 期中解約元本額 3,706,945円	1. 期首元本額 12,744,416円 期中追加設定元本額 194,128円 期中解約元本額 206,772円
2. 特定期間末日における受益権の総数 12,744,416口	2. 特定期間末日における受益権の総数 12,731,772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465,848円であります。	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542,217円であります。

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

<p style="text-align: center;">前期 自 2020年11月19日 至 2021年 5月18日</p>	<p style="text-align: center;">当期 自 2021年 5月19日 至 2021年11月18日</p>
<p>分配金の計算過程 (2020年11月19日から2020年12月18日までの計算期間)</p> <p>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(96,557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(5,352,705円)及び分配準備積立金(6,300,039円)より分配対象収益は11,749,301円(1万口当たり8,020.27円)であり、うち29,298円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>	<p>分配金の計算過程 (2021年 5月19日から2021年 6月18日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(82,927円)、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(4,816,269円)及び分配準備積立金(5,348,000円)より分配対象収益は10,247,196円(1万口当たり8,022.47円)であり、うち25,546円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>
<p>(2020年12月19日から2021年 1月18日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純損失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(5,417,407円)及び分配準備積立金(5,917,393円)より分配対象収益は11,334,800円(1万口当たり8,000.26円)であり、うち28,336円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>	<p>(2021年 6月19日から2021年 7月19日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(0円)、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(4,813,621円)及び分配準備積立金(5,430,927円)より分配対象収益は10,244,548円(1万口当たり8,002.48円)であり、うち25,603円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>
<p>(2021年 1月19日から2021年 2月18日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純損失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(5,413,729円)及び分配準備積立金(5,917,390円)より分配対象収益は11,331,119円(1万口当たり7,980.26円)であり、うち28,397円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>	<p>(2021年 7月20日から2021年 8月18日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純損失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(4,817,515円)及び分配準備積立金(5,428,281円)より分配対象収益は10,245,796円(1万口当たり7,982.48円)であり、うち25,670円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p> <p>なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。</p>

(2021年2月19日から2021年3月18日までの計算期間)

計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(75,558円)、解約に伴う当期純損失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(5,018,421円)及び分配準備積立金(5,489,176円)より分配対象収益は10,583,155円(1万口当たり8,017.53円)であり、うち26,400円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年3月19日から2021年4月19日までの計算期間)

計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純損失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(4,821,566円)及び分配準備積立金(5,348,000円)より分配対象収益は10,169,566円(1万口当たり7,997.52円)であり、うち25,431円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年4月20日から2021年5月18日までの計算期間)

計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(0円)、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(4,818,902円)及び分配準備積立金(5,348,000円)より分配対象収益は10,166,902円(1万口当たり7,977.52円)であり、うち25,488円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年8月19日から2021年9月21日までの計算期間)

計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(73,229円)、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(4,819,235円)及び分配準備積立金(5,428,281円)より分配対象収益は10,320,745円(1万口当たり8,019.42円)であり、うち25,739円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年9月22日から2021年10月18日までの計算期間)

計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(0円)、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(4,816,411円)及び分配準備積立金(5,501,510円)より分配対象収益は10,317,921円(1万口当たり7,999.41円)であり、うち25,796円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(2021年10月19日から2021年11月18日までの計算期間)

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(0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(4,743,015円)及び分配準備積立金(5,416,195円)より分配対象収益は10,159,210円(1万口当たり7,979.40円)であり、うち25,463円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

## (金融商品に関する注記)

## 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	<p>当ファンドは、投資信託受益証券及び親投資信託受益証券を主要投資対象としております。</p> <p>投資する投資信託受益証券は、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）、親投資信託受益証券は、インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンドです。</p> <p>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。</p> <p>投資信託受益証券は、債券の価格変動リスク、信用リスク等にさらされております。</p> <p>親投資信託受益証券は、債券の価格変動リスク、バンクローンの価格変動リスク、デリバティブの価格変動リスク、信用リスク、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おります。</p> <p>また、親投資信託受益証券は、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、外国通貨の取得又は売却取引について円貨額を確定することに限定しているため、親投資信託受益証券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、親投資信託受益証券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。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>取締役会で定めたり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。</p> <p>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。</p>



## 金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18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。	金融商品の時価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。

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
	当特定期間の損益に含まれた評価差額(円)	当特定期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	-	5
親投資信託受益証券	60,169	5,994
合計	60,169	5,999

## (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

前期(2021年5月18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	11,801,728	-	11,770,994	30,734
合 計	11,801,728	-	11,770,994	30,734

当期(2021年11月18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 買 建 アメリカドル	262,325		262,555	230
売 建 アメリカドル	12,035,448	-	12,100,398	64,950
合 計	12,297,773	-	12,362,953	64,720

(注)時価の算定方法

為替予約の時価

(1)当特定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。

同特定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。

同特定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)同特定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)同特定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)同特定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、同特定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。

(3)上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認められた価額で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

前期 自 2020年11月19日 至 2021年 5月18日	当期 自 2021年 5月19日 至 2021年11月18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)

前期 (2021年5月18日現在)	当期 (2021年11月18日現在)
1口当たり純資産額 0.9634円 (1万口当たり純資産額 9,634円)	1口当たり純資産額 0.9574円 (1万口当たり純資産額 9,574円)

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

## (投資信託受益証券)

(2021年11月18日現在)

種類	銘柄	口数	評価額(円)	備考
投資信託 受益証券	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)	50,000	49,730	
	合計	50,000	49,730	

## (親投資信託受益証券)

(2021年11月18日現在)

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	インベスコ インカム・ナビ ゲーター マザーファンド	9,988,353	12,240,726	
	合計	9,988,353	12,240,726	

(注)親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

## 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。

## 参考情報

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」受益証券及び「インベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」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）」、「親投資信託受益証券」は、すべて「インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド」の受益証券です。同ファンドの状況は次の通りです。

「インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## 貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	(2021年5月18日現在)	(2021年11月18日現在)
		金 額	金 額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		695,251	637,370
投資証券		44,141,390	45,912,703
流動資産合計		44,836,641	46,550,073
資産合計		44,836,641	46,550,073
負債の部			
流動負債			
未払解約金		-	2,422
未払利息		1	1
流動負債合計		1	2,423
負債合計		1	2,423
純資産の部			
元本等			
元本		38,687,573	37,982,070
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		6,149,067	8,565,580
元本等合計		44,836,640	46,547,650
純資産合計		44,836,640	46,547,650
負債純資産合計		44,836,641	46,550,073

## 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	<p>投資証券  移動平均法に基づき、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、投資証券の基準価額、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号口に規定するものをいいます。)における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、又は金融商品取引業者から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引  為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	<p>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。</p>

## (重要な会計上の見積りに関する注記)

自 2020年11月19日 至 2021年 5月18日	自 2021年 5月19日 至 2021年11月18日
<p>本書における開示対象ファンドの当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。</p>	<p>同左</p>

## (貸借対照表に関する注記)

(2021年5月18日現在)	
1. 本書における開示対象ファンドの期首における	
当該親投資信託の元本額	39,532,880円
同期中における追加設定元本額	3,943,917円
同期中における解約元本額	4,789,224円
同特定期間末日における元本の内訳	
(保有ファンド名)	(金額)
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)	28,131,401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)	10,556,172円
合計	38,687,573円
2. 本書における開示対象ファンドの特定期間末日における	
当該親投資信託の受益権の総数	38,687,573口

(2021年11月18日現在)	
1. 本書における開示対象ファンドの期首における	
当該親投資信託の元本額	38,687,573円
同期中における追加設定元本額	619,285円
同期中における解約元本額	1,324,788円
同特定期間末日における元本の内訳	
(保有ファンド名)	(金額)
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)	27,993,717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)	9,988,353円
合計	37,982,070円
2. 本書における開示対象ファンドの特定期間末日における	
当該親投資信託の受益権の総数	37,982,070口

## (金融商品に関する注記)

## 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	<p>当ファンドは、投資証券を主要投資対象としております。</p> <p>投資する主な投資証券は、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 クラスC-QD（米ドルヘッジ）です。</p> <p>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、外国通貨の取得又は売却取引について円貨額を確定すること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。</p> <p>投資証券は、債券の価格変動リスク、バンクローンの価格変動リスク、デリバティブの価格変動リスク、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おります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドに投資する証券投資信託の「(金融商品に関する注記)」に記載しております。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2021年5月18日現在)	(2021年11月18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本書における開示対象ファンドの特定期間末日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	<p>(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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(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。</p>	<p>(1)有価証券 同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)上記以外の金融商品 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足事項	当ファンドに投資する証券投資信託の「(金融商品に関する注記)」に記載しております。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種 類	(2021年5月18日現在)	(2021年11月18日現在)
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	257,930	77,818
合 計	257,930	77,818

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の期首日から本書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

(2021年5月18日現在)	(2021年11月18日現在)
該当事項はありません。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

自 2020年11月19日 至 2021年5月18日	自 2021年5月19日 至 2021年11月18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)

(2021年5月18日現在)	(2021年11月18日現在)
1口当たり純資産額 1.1589円 (1万口当たり純資産額 11,589円)	1口当たり純資産額 1.2255円 (1万口当たり純資産額 12,255円)



## 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券(投資証券)

(2021年11月18日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額		備考
				単価	金額	
投資証券	アメリカドル	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 クラスC-QD(米ドルヘッジ)	36,059	11.15	402,108.11	
		アメリカドル小計	36,059		402,108.11 (45,912,703)	
	合計				45,912,703 (45,912,703)	

(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	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカドル	投資証券 1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

該当事項はありません。

インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンドは、「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」投資証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、同ファンドの投資証券です。

なお、以下に記載した情報は当ファンドの監査の対象外であります。

「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」投資証券の状況

「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」投資証券は、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。同投資信託は、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2021年2月28日現在の純資産額計算書、損益計算書及び純資産額変動計算書及び投資有価証券明細表は、現地FINANCIAL STATEMENTSから抜粋しております。

### (1)純資産額計算書

(2021年2月28日現在)  
(単位：ユーロ)

資産	
投資有価証券、時価	135,622,242
流動資産	
ブローカーに対する債権	356,210
受益証券発行未収金	6,748
その他の未収金	1,294,970
銀行預金	4,664,776
差入委託証拠金	373,150
為替先物予約に係る未実現利益	224,411
先物契約に係る未実現利益	58,722
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現利益	206,172
金利スワップに係る未実現利益	290,039
オプション/スワプションに係る未実現利益	600,076
資産合計	143,697,516
流動負債	
ブローカーに対する債務	614,067
受益証券買戻未払金	66,439
その他の未払金	66,973
現金担保	320,000
為替先物予約に係る未実現損失	168,471
先物契約に係る未実現損失	93,434
インフレスワップに係る未実現損失	3,235
オプション/スワプションに係る未実現損失	186,801
負債合計	1,519,420
純資産額	142,178,096

## (2)損益計算書及び純資産額変動計算書

(2021年2月28日に終了した年度)

(単位：ユーロ)

<b>収益</b>	
配当金	39,776
受取利息（債券）	6,086,994
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	52,939
スワップに係る純受取利息	204,956
その他収益	2,102
	<u>6,386,767</u>
<b>費用</b>	
運用及び投資顧問会社報酬	588,077
サービス代行報酬	118,004
保管報酬	29,185
税金	35,889
事務代行費用	41,544
当座借越利息	6,989
スワップに係る純支払利息	91,661
その他運営費用	2,257
その他支払利息	6,778
	<u>920,384</u>
当期投資純利益 / （損失）	5,466,383
支払及び未払分配金	(315,910)
受益証券発行 / （買戻）による純収益 / （支払）金	(62,218,681)
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）	(19,483)
為替先物予約に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(994,786)
先物契約に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(20,958)
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	666,538
インフレスワップに係る未実現評価益 / 損の純変動額	(3,235)
金利スワップに係る未実現評価益 / 損の純変動額	290,318
トータル・リターン・スワップに係る未実現評価益 / 損の純変動額	156,311
オプション / スワプションに係る未実現評価益 / 損の純変動額	(49,171)
投資有価証券に係る未実現評価益 / 損の純変動額	(8,867,331)
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	24,825
期首純資産額	<u>208,063,276</u>
期末純資産額	<u>142,178,096</u>

## (3)投資有価証券明細表

(2021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			
<b>株式</b>			
<b>アメリカ</b>			
Wells Fargo & Co (Preferred)	892	1,019,079	0.72
<b>株式合計</b>		1,019,079	0.72
<b>債券</b>			
<b>オーストラリア</b>			
Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EUR 01/06/2026	250,000	283,178	0.20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 0.669% EUR 05/05/2031	100,000	99,803	0.07
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 4.4% USD 19/05/2026	300,000	280,300	0.20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 6.75% USD Perpetual	200,000	195,503	0.14
SGSP Australia Assets Pty Ltd 3.25% USD 29/07/2026	200,000	178,922	0.12
Suncorp-Metway Ltd 2.8% USD 04/05/2022	19,000	16,166	0.01
Westpac Banking Corp FRN 2.894% USD 04/02/2030	131,000	112,401	0.08
		1,166,273	0.82
<b>オーストリア</b>			
BAWAG Group AG FRN 2.375% EUR 26/03/2029	100,000	103,829	0.07
BAWAG Group AG FRN 5% EUR Perpetual	200,000	208,500	0.15
Erste Group Bank AG FRN 8.875% EUR Perpetual	200,000	209,500	0.15
Erste Group Bank AG FRN 6.5% EUR Perpetual	200,000	221,500	0.16
JBS Investments II GmbH 7% USD 15/01/2026	200,000	176,109	0.12
OMV AG FRN 2.5% EUR Perpetual	100,000	103,230	0.07
OMV AG FRN 5.25% EUR Perpetual	450,000	466,875	0.33
UNIQA Insurance Group AG FRN 6% EUR 27/07/2046	300,000	366,804	0.26
		1,856,347	1.31
<b>アゼルバイジャン</b>			
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% USD 24/03/2026	200,000	198,298	0.14
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% USD 18/03/2030	200,000	210,102	0.15
		408,400	0.29
<b>バハマ</b>			
Bahamas Government International Bond 8.95% USD 15/10/2032	275,000	241,935	0.17
<b>ベラルーシ</b>			
Republic of Belarus Ministry of Finance 6.378% USD 24/02/2031	200,000	163,215	0.12
<b>ベルギー</b>			

Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.85% GBP 25/05/2037	150,000	183,949	0.13
Belfius Bank SA 3.125% EUR 11/05/2026	400,000	453,412	0.32
KBC Group NV FRN 0.5% EUR 03/12/2029	300,000	298,401	0.21
Solvay SA FRN 4.25% EUR Perpetual	100,000	107,360	0.07
		1,043,122	0.73
<b>バミューダ</b>			
Athene Holding Ltd 4.125% USD 12/01/2028	80,000	72,606	0.05
Fly Leasing Ltd 5.25% USD 15/10/2024	200,000	159,113	0.11
Ooredoo International Finance Ltd 144A 5% USD 19/10/2025	200,000	192,354	0.14
Shenzhen International Holdings Ltd FRN 3.95% USD Perpetual	250,000	211,680	0.15
		635,753	0.45
<b>ブラジル</b>			
Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands 5.75% USD 28/09/2022	200,000	173,707	0.12
Brazilian Government International Bond 3.875% USD 12/06/2030	240,000	200,327	0.14
Brazilian Government International Bond 4.5% USD 30/05/2029	200,000	177,703	0.12
Brazilian Government International Bond 4.625% USD 13/01/2028	200,000	178,792	0.13
Vale SA 3.75% EUR 10/01/2023	120,000	127,717	0.09
		858,246	0.60
<b>カナダ</b>			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 4% USD 15/10/2030	169,000	136,639	0.10
Akumin Inc 144A 7% USD 01/11/2025	251,000	218,229	0.15
Alimentation Couche-Tard Inc 3.55% USD 26/07/2027	98,000	88,869	0.06
Bausch Health Cos Inc 144A 6.25% USD 15/02/2029	95,000	84,279	0.06
Bausch Health Cos Inc 144A 9% USD 15/12/2025	90,000	81,260	0.06
Canadian Government Bond 2.25% CAD 01/06/2029	200,000	140,328	0.10
CNOOC Finance 2014 ULC 4.875% USD 30/04/2044	200,000	196,696	0.14
GFL Environmental Inc 144A 3.5% USD 01/09/2028	90,000	73,352	0.05
Manulife Financial Corp FRN 4.061% USD 24/02/2032	22,000	19,852	0.01
Precision Drilling Corp 5.25% USD 15/11/2024	77,000	59,605	0.04
Rogers Communications Inc 4.35% USD 01/05/2049	43,000	41,144	0.03
		1,140,253	0.80
<b>ケイマン諸島</b>			
ABQ Finance Ltd 3.5% USD 22/02/2022	200,000	168,976	0.12
Alibaba Group Holding Ltd 2.8% USD 06/06/2023	350,000	302,642	0.21
Alibaba Group Holding Ltd 4.2% USD 06/12/2047	200,000	181,997	0.13
Alibaba Group Holding Ltd 4.4% USD 06/12/2057	200,000	190,009	0.13

Azure Orbit IV International Finance Ltd 3.75% USD 25/01/2023	200,000	172,652	0.12
China Mengniu Dairy Co Ltd 3% USD 18/07/2024	200,000	173,926	0.12
CK Hutchison International 20 Ltd 2.5% USD 08/05/2030	200,000	167,908	0.12
Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% USD 28/09/2023	250,000	211,881	0.15
Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% USD 17/01/2025	200,000	173,329	0.12
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% USD 21/03/2023	200,000	170,996	0.12
Emaar Sukuk Ltd 3.875% USD 17/09/2029	200,000	167,056	0.12
Lamar Funding Ltd 3.958% USD 07/05/2025	200,000	165,795	0.12
Long Point Park CLO Ltd 144A FRN 2.623% USD 17/01/2030	1,000,000	809,293	0.57
Longfor Group Holdings Ltd 4.5% USD 16/01/2028	200,000	183,181	0.13
Meituan 3.05% USD 28/10/2030	200,000	165,638	0.12
Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd 4.6% USD 27/03/2024	200,000	181,245	0.13
Mumtalakat Sukuk Holding Co 5.625% USD 27/02/2024	200,000	178,151	0.12
Oryx Funding Ltd 5.8% USD 03/02/2031	249,000	216,233	0.15
Rutas 2 and 7 Finance Ltd 0% USD 30/09/2036	245,000	152,802	0.11
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A 4.335% USD 15/03/2040	935,134	703,358	0.49
Shimao Group Holdings Ltd 5.2% USD 30/01/2025	200,000	173,250	0.12
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 0% USD 05/12/2022	117,622	94,615	0.07
Tencent Holdings Ltd 2.39% USD 03/06/2030	360,000	293,594	0.21
Tencent Holdings Ltd 144A 2.985% USD 19/01/2023	200,000	171,220	0.12
Tencent Holdings Ltd 144A 3.925% USD 19/01/2038	203,000	179,010	0.13
Tencent Music Entertainment Group 2% USD 03/09/2030	210,000	165,476	0.12
Voya CLO 2016-3 Ltd 144A FRN 3.473% USD 18/10/2031	650,000	525,997	0.37
Weibo Corp 3.375% USD 08/07/2030	214,000	178,120	0.12
Yestar Healthcare Holdings Co Ltd 6.9% USD 15/09/2021	200,000	75,610	0.05
		6,693,960	4.71
<b>チリ</b>			
AES Gener SA FRN 7.125% USD 26/03/2079	200,000	179,505	0.13
Banco del Estado de Chile 2.704% USD 09/01/2025	200,000	174,606	0.12
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.7% USD 07/05/2050	200,000	197,017	0.14
Falabella SA 3.75% USD 30/10/2027	200,000	178,748	0.12
		729,876	0.51
<b>中国</b>			
Bank of China Ltd/Hong Kong 3.875% USD 30/06/2025	200,000	181,839	0.13

Industrial & Commercial Bank of China Ltd 4.875% USD 21/09/2025	200,000	187,239	0.13
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN 3.58% USD Perpetual	210,000	175,253	0.12
		544,331	0.38
<b>コロンビア</b>			
Bancolombia SA 3% USD 29/01/2025	200,000	171,566	0.12
Colombia Government International Bond 3% USD 30/01/2030	245,000	202,381	0.14
SURA Asset Management SA 4.875% USD 17/04/2024	230,000	208,760	0.15
		582,707	0.41
<b>クロアチア</b>			
Croatia Government International Bond 1.5% EUR 17/06/2031	100,000	104,748	0.07
<b>デンマーク</b>			
Danske Bank A/S FRN 0.5% EUR 27/08/2025	300,000	302,620	0.22
Danske Bank A/S FRN 7% USD Perpetual	200,000	186,927	0.13
Orsted AS FRN 1.75% EUR 09/12/3019	100,000	103,080	0.07
		592,627	0.42
<b>ドミニカ共和国</b>			
Dominican Republic International Bond 4.875% USD 23/09/2032	150,000	126,543	0.09
Dominican Republic International Bond 5.3% USD 21/01/2041	285,000	231,015	0.16
Dominican Republic International Bond 6% USD 19/07/2028	200,000	187,724	0.13
		545,282	0.38
<b>エジプト</b>			
Egypt Government International Bond 5.25% USD 06/10/2025	200,000	174,209	0.12
Egypt Government International Bond 5.875% USD 16/02/2031	370,000	299,292	0.21
		473,501	0.33
<b>フィンランド</b>			
OP Corporate Bank plc 0.625% EUR 12/11/2029	400,000	402,316	0.28
<b>フランス</b>			
Altice France SA/France 144A 7.375% USD 01/05/2026	403,000	347,923	0.25
Arkema SA FRN 2.75% EUR Perpetual	100,000	104,935	0.07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.1% EUR 08/10/2027	100,000	99,364	0.07
BNP Paribas SA FRN 2.875% EUR 20/03/2026	300,000	300,492	0.21
BNP Paribas SA 1.875% GBP 14/12/2027	300,000	353,264	0.25
Credit Agricole SA FRN 1% EUR 22/04/2026	200,000	206,460	0.15
Credit Agricole SA FRN 8.125% USD Perpetual	200,000	201,184	0.14
Credit Agricole SA/London 3.25% USD 04/10/2024	500,000	446,354	0.31
Electricite de France SA FRN 3.375% EUR Perpetual	200,000	207,410	0.15
Electricite de France SA FRN 2.875% EUR Perpetual	200,000	203,268	0.14
Electricite de France SA FRN 6% GBP Perpetual	100,000	128,834	0.09

Engie SA 1.875% EUR 19/09/2033	100,000	115,191	0.08
Engie SA FRN 1.625% EUR Perpetual	200,000	203,900	0.14
La Poste SA 1% EUR 17/09/2034	100,000	103,369	0.07
Orange SA FRN 1.75% EUR Perpetual	100,000	101,993	0.07
Orange SA FRN 5.75% GBP Perpetual	300,000	375,991	0.27
Quatrim SASU 5.875% EUR 15/01/2024	150,000	158,250	0.11
Solvay Finance SACA FRN 5.869% EUR Perpetual	150,000	169,538	0.12
TOTAL SE FRN 1.75% EUR Perpetual	200,000	204,060	0.14
TOTAL SE FRN 2% EUR Perpetual	100,000	100,910	0.07
TOTAL SE FRN 3.875% EUR Perpetual	200,000	208,090	0.15
TOTAL SE FRN 1.625% EUR Perpetual	100,000	100,105	0.07
		4,440,885	3.12
<b>ドイツ</b>			
Allianz SE FRN 3.375% EUR Perpetual	300,000	326,945	0.23
Amphenol Technologies Holding GmbH 2% EUR 08/10/2028	100,000	111,854	0.08
Bayer AG FRN 2.375% EUR 02/04/2075	150,000	152,835	0.11
Bayer AG FRN 2.375% EUR 12/11/2079	200,000	201,940	0.14
Commerzbank AG 0.625% EUR 28/08/2024	250,000	255,639	0.18
Commerzbank AG 4% EUR 30/03/2027	300,000	335,823	0.23
E.ON SE 0.625% EUR 07/11/2031	200,000	201,539	0.14
HeidelbergCement AG 1.5% EUR 07/02/2025	100,000	104,922	0.07
Schaeffler AG 3.375% EUR 12/10/2028	100,000	111,243	0.08
Vertical Midco GmbH FRN 4.75% EUR 15/07/2027	150,000	152,540	0.11
Volkswagen Leasing GmbH 1.625% EUR 15/08/2025	50,000	52,673	0.04
		2,007,953	1.41
<b>香港</b>			
CITIC Ltd 3.125% USD 28/02/2022	200,000	168,306	0.12
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.5% USD 19/07/2022	200,000	168,524	0.12
CNAC HK Finbridge Co Ltd FRN 3.35% USD Perpetual	250,000	205,991	0.14
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% USD 09/11/2027	200,000	183,428	0.13
Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 3.75% USD Perpetual	200,000	168,724	0.12
		894,973	0.63
<b>インド</b>			
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.249% USD 13/02/2030	200,000	168,354	0.12
<b>インドネシア</b>			
Indonesia Government International Bond 1.4% EUR 30/10/2031	115,000	117,627	0.08
Pertamina Persero PT 4.15% USD 25/02/2060	200,000	162,956	0.11
Pertamina Persero PT 4.175% USD 21/01/2050	200,000	166,834	0.12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.8% USD 23/06/2030	200,000	168,341	0.12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% USD 29/03/2027	200,000	184,894	0.13



Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% EUR 05/11/2031	140,000	139,761	0.10
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% USD 21/05/2028	200,000	193,688	0.14
		1,134,101	0.80
<b>アイルランド</b>			
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.875% USD 23/01/2028	150,000	132,242	0.09
Avoca CLO XVII DAC FRN 3.85% EUR 15/10/2032	250,000	250,642	0.18
Avoca CLO XX DAC FRN 3.9% EUR 15/07/2032	665,000	666,541	0.47
Beazley Insurance DAC 5.875% USD 04/11/2026	200,000	183,181	0.13
Blackrock European CLO IX DAC FRN 2.4% EUR 15/12/2032	1,000,000	998,878	0.70
Borets Finance DAC 6% USD 17/09/2026	200,000	175,126	0.12
Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 5.625% USD 24/06/2046	200,000	191,907	0.14
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC FRN 3.87% EUR 22/05/2032	1,000,000	999,199	0.70
Kerry Group Financial Services Unltd Co 0.625% EUR 20/09/2029	100,000	100,077	0.07
Madison Park Euro Funding XIII DAC FRN 3.75% EUR 15/01/2032	1,000,000	998,990	0.70
Novatek OAO Via Novatek Finance DAC 4.422% USD 13/12/2022	200,000	174,300	0.12
Palmerston Park CLO DAC FRN 3.3% EUR 18/04/2030	500,000	499,689	0.35
SMBC Aviation Capital Finance DAC 3% USD 15/07/2022	200,000	169,259	0.12
SMBC Aviation Capital Finance DAC 144A 4.125% USD 15/07/2023	222,000	196,082	0.14
		5,736,113	4.03
<b>イスラエル</b>			
Bank Leumi Le-Israel BM 144A FRN 3.275% USD 29/01/2031	200,000	170,583	0.12
<b>イタリア</b>			
Fabric BC SpA FRN 4.125% EUR 30/11/2024	400,000	403,336	0.28
Intesa Sanpaolo SpA 1% EUR 04/07/2024	200,000	205,462	0.15
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% EUR 15/07/2025	150,000	155,294	0.11
Sofima Holding SPA FRN 4% EUR 15/01/2028	300,000	302,206	0.21
		1,066,298	0.75
<b>コートジボワール</b>			
Ivory Coast Government International Bond 5.375% USD 23/07/2024	200,000	177,398	0.12
<b>日本</b>			
Mizuho Financial Group Inc 0.214% EUR 07/10/2025	100,000	100,148	0.07
Mizuho Financial Group Inc 0.693% EUR 07/10/2030	100,000	100,653	0.07

SoftBank Group Corp 3.125% EUR 19/09/2025	150,000	158,752	0.11
SoftBank Group Corp 4% EUR 20/04/2023	150,000	159,403	0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 4.436% USD 02/04/2024	200,000	181,280	0.13
		700,236	0.49
<b>カザフスタン</b>			
KazMunayGas National Co JSC 3.5% USD 14/04/2033	200,000	170,175	0.12
KazMunayGas National Co JSC 4.75% USD 19/04/2027	206,000	196,136	0.14
		366,311	0.26
<b>ケニア</b>			
Kenya Government International Bond 6.875% USD 24/06/2024	200,000	183,798	0.13
Kenya Government International Bond 8% USD 22/05/2032	200,000	187,900	0.13
		371,698	0.26
<b>ルクセンブルグ</b>			
Aroundtown SA FRN 3.375% EUR Perpetual	100,000	104,208	0.07
Aroundtown SA FRN 1.625% EUR Perpetual	100,000	95,490	0.07
Camelot Finance SA 144A 4.5% USD 01/11/2026	221,000	188,837	0.13
Cirsa Finance International Sarl FRN 3.625% EUR 30/09/2025	650,000	620,295	0.44
DH Europe Finance II Sarl 0.45% EUR 18/03/2028	100,000	100,420	0.07
Grand City Properties SA FRN 2.5% EUR Perpetual	100,000	102,505	0.07
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% EUR 24/04/2028	200,000	216,341	0.15
Holcim Finance Luxembourg SA FRN 3% EUR Perpetual	100,000	103,932	0.07
Kenbourne Invest SA 6.875% USD 26/11/2024	200,000	178,637	0.13
Logicor Financing Sarl 1.5% EUR 14/11/2022	100,000	102,198	0.07
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% EUR 07/03/2027	100,000	105,437	0.08
Medtronic Global Holdings SCA 2.25% EUR 07/03/2039	100,000	118,435	0.09
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl 4.875% USD 15/01/2028	940,000	783,299	0.55
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	200,000	160,340	0.11
SES SA FRN 5.625% EUR Perpetual	120,000	131,550	0.09
		3,111,924	2.19
<b>マレーシア</b>			
Axiata SPV2 Bhd 2.163% USD 19/08/2030	200,000	163,618	0.12
Axiata Spv5 Labuan Ltd 3.064% USD 19/08/2050	300,000	232,542	0.16
		396,160	0.28
<b>モーリシャス</b>			
HTA Group Ltd/Mauritius 7% USD 18/12/2025	200,000	177,282	0.12

MTN Mauritius Investments Ltd 5.373% USD 13/02/2022	200,000	169,964	0.12
		347,246	0.24
<b>メキシコ</b>			
Alfa SAB de CV 6.875% USD 25/03/2044	200,000	204,022	0.14
Alpek SAB de CV 3.25% USD 25/02/2031	400,000	329,178	0.23
Alpek SAB de CV 4.25% USD 18/09/2029	200,000	180,009	0.13
Braskem Idesa SAPI 7.45% USD 15/11/2029	855,000	714,220	0.50
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% USD 16/01/2050	156,000	130,136	0.09
Mexico City Airport Trust 5.5% USD 31/07/2047	200,000	157,948	0.11
Minera Mexico SA de CV 4.5% USD 26/01/2050	200,000	175,416	0.12
Petroleos Mexicanos FRN 1.857% EUR 24/08/2023	1,000,000	973,705	0.69
Petroleos Mexicanos 4.75% EUR 26/02/2029	325,000	319,993	0.23
Petroleos Mexicanos 4.875% EUR 21/02/2028	250,000	249,173	0.18
Petroleos Mexicanos 5.95% USD 28/01/2031	85,000	67,732	0.05
Petroleos Mexicanos 6.95% USD 28/01/2060	100,000	72,054	0.05
Trust Fibra Uno 144A 6.39% USD 15/01/2050	200,000	188,426	0.13
		3,762,012	2.65
<b>モロッコ</b>			
Morocco Government International Bond 2% EUR 30/09/2030	200,000	201,425	0.14
OCP SA 4.5% USD 22/10/2025	200,000	178,844	0.13
		380,269	0.27
<b>多国籍</b>			
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 144A 4.5% USD 20/10/2025	42,000	37,170	0.02
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 144A 4.75% USD 20/10/2028	123,000	112,494	0.08
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 144A 5.5% USD 15/01/2030	166,000	153,138	0.11
		302,802	0.21
<b>オランダ</b>			
ABN AMRO Bank NV FRN 2.875% EUR 18/01/2028	300,000	314,517	0.22
AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 7.95% USD 11/05/2026	200,000	172,648	0.12
Alcoa Nederland Holding BV 144A 6.125% USD 15/05/2028	200,000	179,545	0.13
ATF Netherlands BV FRN 3.75% EUR Perpetual	200,000	207,594	0.15
Cooperatieve Rabobank UA FRN 6.625% EUR Perpetual	400,000	408,500	0.29
ING Groep NV FRN 2.5% EUR 15/02/2029	200,000	211,474	0.15
ING Groep NV FRN 6.875% USD Perpetual	205,000	176,696	0.12

IPD 3 BV FRN 5.5% EUR 01/12/2025	200,000	201,680	0.14
LafargeHolcim Sterling Finance Netherlands BV 3% GBP 12/05/2032	300,000	371,788	0.26
Lukoil International Finance BV 4.75% USD 02/11/2026	200,000	187,752	0.13
Maxeda DIY Holding BV 5.875% EUR 01/10/2026	100,000	103,077	0.07
MDGH - GMTN BV 2.875% USD 07/11/2029	200,000	175,938	0.12
NN Group NV FRN 4.625% EUR 13/01/2048	300,000	357,162	0.25
OI European Group BV 3.125% EUR 15/11/2024	100,000	104,503	0.07
OI European Group BV 144A 4% USD 15/03/2023	172,000	145,902	0.10
Petrobras Global Finance BV 5.093% USD 15/01/2030	265,000	230,510	0.16
Petrobras Global Finance BV 5.6% USD 03/01/2031	200,000	177,489	0.13
Q-Park Holding I BV FRN 2% EUR 01/03/2026	500,000	482,970	0.34
Redexis Gas Finance BV 1.875% EUR 27/04/2027	100,000	108,076	0.08
Repsol International Finance BV FRN 4.247% EUR Perpetual	100,000	109,375	0.08
Sensata Technologies BV 144A 4.875% USD 15/10/2023	160,000	141,423	0.10
Sigma Finance Netherlands BV 4.875% USD 27/03/2028	200,000	190,904	0.13
Telefonica Europe BV FRN 5.875% EUR Perpetual	100,000	112,250	0.08
Telefonica Europe BV FRN 3.875% EUR Perpetual	200,000	214,250	0.15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% EUR 31/01/2025	100,000	109,466	0.08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% USD 31/01/2025	400,000	359,135	0.25
Trivium Packaging Finance BV FRN 3.75% EUR 15/08/2026	250,000	251,373	0.18
UPC Holding BV 144A 5.5% USD 15/01/2028	200,000	170,686	0.12
Volkswagen International Finance NV FRN 3.5% EUR Perpetual	200,000	208,707	0.15
Volkswagen International Finance NV FRN 2.7% EUR Perpetual	400,000	409,000	0.29
Wintershall Dea Finance BV 0.452% EUR 25/09/2023	400,000	402,524	0.28
		6,996,914	4.92
<b>ノルウェー</b>			
DNB Bank ASA FRN 4.875% USD Perpetual	200,000	174,022	0.12
<b>オマーン</b>			
Oman Government International Bond 5.625% USD 17/01/2028	200,000	172,442	0.12
Oman Government International Bond 6% USD 01/08/2029	200,000	174,450	0.12
Oman Government International Bond 6.25% USD 25/01/2031	290,000	254,832	0.18
		601,724	0.42

<b>パナマ</b>				
Carnival Corp 144A 7.625% USD 01/03/2026	181,000	158,303	0.11	
Carnival Corp 144A 10.5% USD 01/02/2026	41,000	39,584	0.03	
Carnival Corp 11.5% USD 01/04/2023	300,000	283,186	0.20	
Carnival Corp 144A 11.5% USD 01/04/2023	80,000	75,516	0.05	
Global Bank Corp FRN 5.25% USD 16/04/2029	200,000	177,935	0.13	
		734,524	0.52	
<b>パラグアイ</b>				
Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% USD 15/04/2027	200,000	176,200	0.12	
<b>ペルー</b>				
Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% USD 28/09/2027	200,000	167,898	0.12	
Petroleos del Peru SA 5.625% USD 19/06/2047	200,000	182,198	0.13	
		350,096	0.25	
<b>ポーランド</b>				
Republic of Poland Government International Bond 3.25% USD 06/04/2026	200,000	184,791	0.13	
<b>ポルトガル</b>				
EDP - Energias de Portugal SA FRN 1.875% EUR 02/08/2081	100,000	99,695	0.07	
<b>カタール</b>				
Qatar Government International Bond 4.4% USD 16/04/2050	200,000	194,423	0.13	
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3 5.838% USD 30/09/2027	250,000	238,168	0.17	
		432,591	0.30	
<b>ルーマニア</b>				
Romanian Government International Bond 2% EUR 28/01/2032	85,000	85,867	0.06	
Romanian Government International Bond 3.375% EUR 28/01/2050	105,000	112,005	0.08	
Romanian Government International Bond 3.624% EUR 26/05/2030	81,000	94,421	0.07	
Romanian Government International Bond 4.625% EUR 03/04/2049	200,000	254,856	0.18	
		547,149	0.39	
<b>サウジアラビア</b>				
Saudi Arabian Oil Co 144A 2.875% USD 16/04/2024	273,000	237,774	0.17	
Saudi Arabian Oil Co 144A 3.5% USD 16/04/2029	247,000	220,838	0.16	
Saudi Arabian Oil Co 144A 4.375% USD 16/04/2049	205,000	188,963	0.13	
Saudi Government International Bond 3.25% USD 22/10/2030	200,000	177,496	0.12	
Saudi Government International Bond 4.5% USD 22/04/2060	200,000	188,448	0.13	
Saudi Government International Bond 5.25% USD 16/01/2050	205,000	210,712	0.15	
		1,224,231	0.86	
<b>セネガル</b>				
Senegal Government International Bond 4.75% EUR 13/03/2028	200,000	210,595	0.15	
<b>シンガポール</b>				

BOC Aviation Ltd 144A FRN 1.376% USD 26/09/2023	214,000	176,687	0.13
DBS Group Holdings Ltd FRN 1.5% EUR 11/04/2028	450,000	459,032	0.32
Indika Energy Capital III Pte Ltd 5.875% USD 09/11/2024	200,000	169,798	0.12
Medco Bell Pte Ltd 6.375% USD 30/01/2027	200,000	171,182	0.12
		976,699	0.69
<b>南アフリカ</b>			
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% USD 10/08/2028 Republic of South Africa	217,000	195,390	0.14
Government International Bond 4.85% USD 30/09/2029	200,000	168,817	0.12
		364,207	0.26
<b>スペイン</b>			
Banco Santander SA 2.5% EUR 18/03/2025	300,000	321,712	0.23
Bankia SA FRN 3.375% EUR 15/03/2027	300,000	308,520	0.22
Bankia SA FRN 3.75% EUR 15/02/2029	200,000	215,206	0.15
Bankia SA 1.125% EUR 12/11/2026	200,000	204,318	0.14
EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA 5.375% USD 30/12/2030	885,000	735,640	0.52
Grifols SA 1.625% EUR 15/02/2025	350,000	351,760	0.25
Tendam Brands SAU FRN 5.25% EUR 15/09/2024	250,000	235,037	0.16
		2,372,193	1.67
<b>国際機関</b>			
Africa Finance Corp 3.75% USD 30/10/2029	200,000	175,023	0.13
Africa Finance Corp 144A 4.375% USD 17/04/2026	380,000	343,839	0.24
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% USD 27/07/2027	200,000	185,650	0.13
		704,512	0.50
<b>スウェーデン</b>			
Intrum AB 2.75% EUR 15/07/2022	23,000	23,192	0.02
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 1.375% EUR 31/10/2028	400,000	410,335	0.29
Swedbank AB 0.25% EUR 09/10/2024	150,000	150,974	0.11
Swedbank AB FRN 5.625% USD Perpetual	200,000	177,525	0.12
Verisure Holding AB 3.25% EUR 15/02/2027	175,000	177,364	0.12
		939,390	0.66
<b>スイス</b>			
Credit Suisse Group AG FRN 7.5% USD Perpetual	400,000	363,011	0.25
UBS Group AG FRN 1.395% USD 23/05/2023	400,000	334,640	0.24
UBS Group AG FRN 5.75% EUR Perpetual	220,000	228,525	0.16
UBS Group AG FRN 6.875% USD Perpetual	200,000	165,754	0.12
Zuercher Kantonalbank FRN 2.625% EUR 15/06/2027	400,000	411,220	0.29
		1,503,150	1.06
<b>トリニダード・トバゴ</b>			

Trinidad Petroleum Holdings Ltd 144A 9.75% USD 15/06/2026	245,000	229,810	0.16
<b>トルコ</b>			
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% USD 01/11/2022	200,000	168,311	0.12
Coca-Cola Icecek AS 4.215% USD 19/09/2024	200,000	173,681	0.12
KOC Holding AS 6.5% USD 11/03/2025	200,000	180,745	0.13
Turkey Government International Bond 7.375% USD 05/02/2025	150,000	138,261	0.10
Turkey Government International Bond 7.625% USD 26/04/2029	200,000	188,798	0.13
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 8.25% USD 24/01/2024	300,000	273,134	0.19
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.5% USD 08/01/2026	250,000	218,392	0.15
		1,341,322	0.94
<b>ウクライナ</b>			
Ukraine Government International Bond 7.75% USD 01/09/2026	400,000	363,057	0.26
<b>アラブ首長国連邦</b>			
Abu Dhabi Government International Bond 1.7% USD 02/03/2031	200,000	158,817	0.11
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% USD 02/09/2070	283,000	201,048	0.14
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.875% USD 23/04/2030	200,000	201,553	0.14
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% USD 29/10/2026	215,000	177,272	0.13
		738,690	0.52
<b>イギリス</b>			
Aviva Plc FRN 6.125% EUR 05/07/2043	320,000	364,152	0.26
Barclays Plc 3.25% GBP 17/01/2033	150,000	189,987	0.13
BAT International Finance Plc 2.75% EUR 25/03/2025	300,000	330,170	0.23
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% GBP 16/02/2026	300,000	350,763	0.25
Bellis Finco Plc 4% GBP 16/02/2027	150,000	174,594	0.12
Boparan Finance Plc 7.625% GBP 30/11/2025	200,000	231,605	0.16
BP Capital Markets Plc FRN 3.25% EUR Perpetual	100,000	105,645	0.08
BP Capital Markets Plc FRN 3.625% EUR Perpetual	100,000	107,138	0.08
BP Capital Markets Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	200,000	244,044	0.17
British Telecommunications Plc 144A 4.25% USD 08/11/2049	495,000	446,877	0.32
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd FRN 1.418% USD 25/04/2021	200,000	165,230	0.12
CPUK Finance Ltd 6.5% GBP 28/08/2026	100,000	120,519	0.09
Direct Line Insurance Group Plc FRN 9.25% GBP 27/04/2042	100,000	126,116	0.09
Direct Line Insurance Group Plc FRN 4.75% GBP Perpetual	200,000	223,806	0.16
Franshion Brilliant Ltd 4% USD 21/06/2024	200,000	172,595	0.12
Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc FRN 3.897% EUR Perpetual	200,000	204,750	0.14

HSBC Holdings Plc FRN 6.25% USD Perpetual	225,000	197,482	0.14
Huarong Finance II Co Ltd FRN 2.875% USD Perpetual	200,000	165,858	0.12
Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% EUR 05/12/2022	300,000	295,095	0.21
Iceland Bondco Plc 4.625% GBP 15/03/2025	100,000	115,601	0.08
Imperial Brands Finance Plc 5.5% GBP 28/09/2026	300,000	415,233	0.29
INEOS Finance Plc 2.875% EUR 01/05/2026	100,000	101,758	0.07
Lloyds Bank Plc FRN 12% USD Perpetual	100,000	92,245	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 0.5% EUR 12/11/2025	100,000	101,140	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 1.75% EUR 07/09/2028	300,000	309,045	0.22
Miller Homes Group Holdings Plc FRN 5.278% GBP 15/10/2023	126,708	147,939	0.10
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3.125% USD 27/07/2021	200,000	166,282	0.12
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.2% USD 27/07/2026	200,000	181,215	0.13
Nationwide Building Society FRN 2% EUR 25/07/2029	400,000	418,268	0.29
Nationwide Building Society 144A FRN 4.125% USD 18/10/2032	300,000	271,712	0.19
Natwest Group Plc FRN 1.664% USD 15/05/2023	1,200,000	1,004,911	0.71
Natwest Group Plc FRN 6% USD Perpetual	200,000	183,387	0.13
NatWest Markets Plc 1% EUR 28/05/2024	140,000	144,374	0.10
NGG Finance Plc FRN 5.625% GBP 18/06/2073	100,000	131,448	0.09
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% EUR 08/07/2027	100,000	102,146	0.07
Panther Ventures Ltd 3.8% USD Perpetual	200,000	164,697	0.11
Pension Insurance Corp Plc 3.625% GBP 21/10/2032	100,000	117,857	0.08
Pershing Square Holdings Ltd 3.25% USD 15/11/2030	800,000	652,587	0.46
Royal Mail Plc 1.25% EUR 08/10/2026	100,000	104,285	0.07
Scottish Widows Ltd 5.5% GBP 16/06/2023	300,000	378,497	0.27
Sepco Virgin Ltd FRN 3.55% USD Perpetual	350,000	291,868	0.20
Standard Chartered Plc 144A FRN 1.374% USD 20/01/2023	1,311,000	1,094,959	0.77
Standard Chartered Plc FRN 3.516% USD 12/02/2030	200,000	171,801	0.12
Studio City Finance Ltd 6% USD 15/07/2025	200,000	175,952	0.12
Synthomer Plc 3.875% EUR 01/07/2025	100,000	104,003	0.07
TalkTalk Telecom Group Plc 3.875% GBP 20/02/2025	100,000	113,716	0.08



TechnipFMC Plc 144A 6.5% USD 01/02/2026	154,000	133,317	0.09
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% GBP 27/04/2030	100,000	122,212	0.09
Tritax Big Box REIT Plc 2.625% GBP 14/12/2026	100,000	123,845	0.09
TSB Banking Group Plc FRN 5.75% GBP 06/05/2026	300,000	347,578	0.25
Vodafone Group Plc FRN 3% EUR 27/08/2080	100,000	102,490	0.07
Vodafone Group Plc FRN 2.625% EUR 27/08/2080	100,000	102,380	0.07
Yorkshire Building Society 3.5% GBP 21/04/2026	100,000	128,443	0.09
		12,533,617	8.82
<b>アメリカ</b>			
AbbVie Inc 1.25% EUR 01/06/2024	200,000	207,390	0.15
AbbVie Inc 4.25% USD 14/11/2028	157,000	149,877	0.11
Acadia Healthcare Co Inc 144A 5% USD 15/04/2029	135,000	117,095	0.08
Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 144A 8.25% USD 15/02/2026	327,000	282,172	0.20
Air Lease Corp 3.75% USD 01/02/2022	120,000	101,514	0.07
Allison Transmission Inc 144A 3.75% USD 30/01/2031	209,000	167,128	0.12
Altria Group Inc 1.7% EUR 15/06/2025	150,000	158,080	0.11
Altria Group Inc 3.125% EUR 15/06/2031	200,000	232,526	0.16
Altria Group Inc 3.4% USD 04/02/2041	174,000	133,050	0.09
Altria Group Inc 4% USD 04/02/2061	120,000	90,271	0.06
American Equity Investment Life Holding Co 5% USD 15/06/2027	164,000	152,094	0.11
American Tower Corp 3.6% USD 15/01/2028	195,000	176,799	0.12
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% USD 15/09/2024	104,000	87,003	0.06
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 144A 5.75% USD 01/03/2027	16,000	13,407	0.01
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 144A 5.75% USD 15/01/2028	34,000	28,490	0.02
Apple Inc 2.55% USD 20/08/2060	446,000	314,714	0.22
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 144A 8.25% USD 31/12/2028	18,000	15,678	0.01
AT&T Inc FRN 1.4% USD 12/06/2024	158,000	134,259	0.09
AT&T Inc 144A 3.5% USD 15/09/2053	169,000	125,003	0.09
AT&T Inc 144A 3.55% USD 15/09/2055	489,000	360,287	0.25
AT&T Inc FRN 2.875% EUR Perpetual	200,000	198,588	0.14
Athene Global Funding 144A 2.95% USD 12/11/2026	715,000	626,724	0.44
Aviation Capital Group LLC 144A FRN 0.882% USD 30/07/2021	109,000	89,949	0.06
Aviation Capital Group LLC 3.5% USD 01/11/2027	200,000	171,546	0.12

Bank of America Corp FRN 2.831% USD 24/10/2051	166,000	126,617	0.09
Bank of America Corp 5% USD 21/01/2044	200,000	211,125	0.15
Bausch Health Americas Inc 144A 8.5% USD 31/01/2027	160,000	146,732	0.10
Bayer US Finance II LLC 144A FRN 1.227% USD 15/12/2023	2,590,000	2,178,061	1.53
Bayer US Finance II LLC 144A 3.875% USD 15/12/2023	207,000	185,825	0.13
Berkshire Hathaway Energy Co 144A 2.85% USD 15/05/2051	265,000	200,495	0.14
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 144A 7.625% USD 15/12/2025	118,000	104,818	0.07
Boeing Co/The 2.75% USD 01/02/2026	250,000	213,080	0.15
Boeing Co/The 3.55% USD 01/03/2038	379,000	305,188	0.21
Booking Holdings Inc 1.8% EUR 03/03/2027	100,000	108,539	0.08
Brighthouse Financial Inc 4.7% USD 22/06/2047	145,000	123,082	0.09
Brink's Co/The 144A 4.625% USD 15/10/2027	214,000	182,855	0.13
Brink's Co/The 144A 5.5% USD 15/07/2025	16,000	13,936	0.01
Bristol-Myers Squibb Co 2.35% USD 13/11/2040	62,000	48,058	0.03
Bristow Group Inc 144A 6.875% USD 01/03/2028	406,000	339,157	0.24
British Airways 2019-1 Class A Pass Through Trust 144A 3.35% USD 15/06/2029	78,985	63,409	0.04
British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 144A 3.3% USD 15/12/2032	208,338	170,327	0.12
Brixmor Operating Partnership LP 4.05% USD 01/07/2030	59,000	53,472	0.04
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% USD 17/08/2025	130,000	108,543	0.08
CalAtlantic Group Inc/old 5.375% USD 01/10/2022	20,000	17,368	0.01
Calpine Corp 144A 3.75% USD 01/03/2031	213,000	170,269	0.12
Capital One Financial Corp FRN 1.18% USD 09/03/2022	300,000	249,805	0.18
Cardtronics Inc / Cardtronics USA Inc 144A 5.5% USD 01/05/2025	191,000	163,301	0.11
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.5% USD 15/08/2030	112,000	96,104	0.07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5% USD 01/02/2028	187,000	162,050	0.11
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.75% USD 15/02/2026	270,000	230,510	0.16
Centene Corp 2.5% USD 01/03/2031	228,000	183,870	0.13
Centene Corp 3% USD 15/10/2030	202,000	170,829	0.12

Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.5% USD 01/06/2041	169,000	133,251	0.09
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.75% USD 15/02/2028	200,000	180,286	0.13
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% USD 01/03/2050	100,000	88,821	0.06
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% USD 01/05/2047	64,000	60,791	0.04
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% USD 30/06/2024	225,000	215,118	0.15
CHS/Community Health Systems Inc 144A 8% USD 15/03/2026	125,000	110,456	0.08
Citigroup Inc 4.45% USD 29/09/2027	230,000	218,490	0.15
Citigroup Inc FRN 5.95% USD Perpetual	95,000	81,841	0.06
Citigroup Inc FRN 5.9% USD Perpetual	300,000	257,188	0.18
Citizens Bank NA/Providence RI FRN 1.201% USD 29/03/2023	1,000,000	837,555	0.59
Cleveland-Cliffs Inc 144A 9.875% USD 17/10/2025	113,000	109,448	0.08
CNX Resources Corp 144A 7.25% USD 14/03/2027	138,000	122,263	0.09
Colfax Corp 144A 6% USD 15/02/2024	98,000	83,837	0.06
Colgate-Palmolive Co 0.875% EUR 12/11/2039	200,000	205,318	0.14
Comcast Corp 2.45% USD 15/08/2052	124,000	87,018	0.06
Comcast Corp 3.9% USD 01/03/2038	85,000	79,554	0.06
Comcast Corp 4% USD 01/03/2048	105,000	96,640	0.07
Commercial Metals Co 3.875% USD 15/02/2031	287,000	237,971	0.17
ConocoPhillips 144A 2.4% USD 15/02/2031	29,000	24,118	0.02
CrowdStrike Holdings Inc 3% USD 15/02/2029	157,000	129,531	0.09
Crown Castle International Corp 3.7% USD 15/06/2026	300,000	273,903	0.19
CSC Holdings LLC 144A 6.5% USD 01/02/2029	200,000	182,871	0.13
CSWF 2018-TOP FRN 1.912% USD 15/08/2035	640,000	529,804	0.37
Dana Inc 5.375% USD 15/11/2027	67,000	58,004	0.04
Dana Inc 5.625% USD 15/06/2028	16,000	14,071	0.01
DaVita Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	269,000	212,907	0.15
DaVita Inc 144A 4.625% USD 01/06/2030	65,000	54,769	0.04
Dell International LLC / EMC Corp 144A 4.9% USD 01/10/2026	95,000	90,453	0.06
Dell International LLC / EMC Corp 144A 8.35% USD 15/07/2046	112,000	139,031	0.10
Delta Air Lines Inc 144A 7% USD 01/05/2025	779,000	751,057	0.53

Delta Air Lines Inc 7.375% USD 15/01/2026	409,000	395,303	0.28
Discovery Communications LLC 5.2% USD 20/09/2047	55,000	54,588	0.04
DISH DBS Corp 5% USD 15/03/2023	105,000	89,511	0.06
DISH DBS Corp 7.75% USD 01/07/2026	200,000	182,458	0.13
Diversified Healthcare Trust 4.375% USD 01/03/2031	135,000	110,962	0.08
Dun & Bradstreet Corp/The 144A 6.875% USD 15/08/2026	64,000	56,800	0.04
Electronic Arts Inc 4.8% USD 01/03/2026	180,000	172,894	0.12
Embarq Corp 7.995% USD 01/06/2036	102,000	100,584	0.07
Encompass Health Corp 4.75% USD 01/02/2030	135,000	118,678	0.08
Energizer Holdings Inc 144A 4.375% USD 31/03/2029	192,000	159,351	0.11
Energizer Holdings Inc 144A 4.75% USD 15/06/2028	16,000	13,496	0.01
Energy Transfer Operating LP 3.75% USD 15/05/2030	112,000	96,890	0.07
EnerSys 144A 4.375% USD 15/12/2027	61,000	53,036	0.04
EnPro Industries Inc 5.75% USD 15/10/2026	178,000	155,651	0.11
Enterprise Products Operating LLC 3.125% USD 31/07/2029	172,000	151,670	0.11
Enterprise Products Operating LLC 4.8% USD 01/02/2049	116,000	109,355	0.08
EQM Midstream Partners LP 5.5% USD 15/07/2028	42,000	36,157	0.03
Essex Portfolio LP 2.65% USD 01/09/2050	41,000	28,564	0.02
Eversource Energy 0.8% USD 15/08/2025	43,000	34,938	0.02
Expedia Group Inc 144A 2.95% USD 15/03/2031	146,000	118,166	0.08
Fidelity National Information Services Inc 1% EUR 03/12/2028	100,000	102,255	0.07
Ford Motor Co 4.75% USD 15/01/2043	300,000	253,087	0.18
Ford Motor Co 8.5% USD 21/04/2023	113,000	104,489	0.07
Ford Motor Co 9% USD 22/04/2025	49,000	49,332	0.03
Ford Motor Co 9.625% USD 22/04/2030	27,000	31,875	0.02
Ford Motor Credit Co LLC FRN 1.521% USD 28/03/2022	500,000	411,020	0.29
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% USD 08/01/2026	200,000	175,359	0.12
Fox Corp 5.576% USD 25/01/2049	70,000	74,645	0.05
Freeport-McMoRan Inc 5.4% USD 14/11/2034	215,000	219,453	0.15
Gartner Inc 144A 3.75% USD 01/10/2030	69,000	58,008	0.04
Gartner Inc 144A 4.5% USD 01/07/2028	73,000	63,620	0.04
General Electric Co 5.55% USD 05/01/2026	430,000	422,009	0.30
General Electric Co 6.75% USD 15/03/2032	541,000	598,954	0.42
Genuine Parts Co 1.875% USD 01/11/2030	245,000	190,374	0.13

Georgia-Pacific LLC 144A 1.75% USD 30/09/2025	112,000	94,670	0.07
Global Medical Response Inc 144A 6.5% USD 01/10/2025	202,000	174,375	0.12
Global Partners LP / GLP Finance Corp 6.875% USD 15/01/2029	139,000	124,799	0.09
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3.272% USD 29/09/2025	393,000	351,851	0.25
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1.364% USD 15/05/2026	1,780,000	1,503,010	1.06
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3.814% USD 23/04/2029	185,000	170,784	0.12
Goldman Sachs Group Inc/The 3.125% GBP 25/07/2029	100,000	128,574	0.09
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% USD 26/01/2027	225,000	207,037	0.15
Gray Television Inc 144A 7% USD 15/05/2027	128,000	115,782	0.08
Group 1 Automotive Inc 144A 4% USD 15/08/2028	100,000	83,949	0.06
HCA Inc 5.5% USD 15/06/2047	100,000	104,092	0.07
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 5.75% USD 01/02/2029	48,000	40,816	0.03
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6% USD 01/02/2031	298,000	252,169	0.18
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 144A 6.25% USD 01/11/2028	130,000	113,027	0.08
Hill-Rom Holdings Inc 5% USD 15/02/2025	189,000	160,713	0.11
Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp 144A 5% USD 01/02/2028	146,000	122,043	0.09
Home Partners of America 2018-1 Trust 144A FRN 1.556% USD 17/07/2037	1,500,000	1,244,493	0.88
Hyundai Capital America 144A 1.8% USD 15/10/2025	182,000	151,647	0.11
Hyundai Capital America 144A 4.3% USD 01/02/2024	390,000	351,736	0.25
Intercontinental Exchange Inc 2.65% USD 15/09/2040	169,000	131,439	0.09
International Business Machines Corp 0.65% EUR 11/02/2032	300,000	300,786	0.21
InTown Hotel Portfolio Trust 2018- STAY 144A FRN 1.612% USD 15/01/2033	1,000,000	819,258	0.58
Invitation Homes 2017-SFR2 Trust FRN 1.906% USD 17/12/2036	199,707	165,509	0.12
Invitation Homes 2017-SFR2 Trust FRN 1.556% USD 17/12/2036	320,000	265,007	0.19
Invitation Homes 2018-SFR1 Trust 144A FRN 1.556% USD 17/03/2037	1,499,454	1,242,248	0.87
Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 144A FRN 1.562% USD 17/06/2037	1,159,770	962,386	0.68
IQVIA Inc 3.25% EUR 15/03/2025	100,000	101,615	0.07
IRB Holding Corp 144A 7% USD 15/06/2025	172,000	154,413	0.11
JB Poindexter & Co Inc 144A 7.125% USD 15/04/2026	132,000	115,447	0.08

JPMorgan Chase & Co FRN 1.194% USD 15/05/2047	290,000	204,824	0.14
JPMorgan Chase & Co FRN 3.682% USD Perpetual	339,000	279,488	0.20
Keurig Dr Pepper Inc 4.597% USD 25/05/2028	240,000	232,710	0.16
Kimco Realty Corp 4.45% USD 01/09/2047	60,000	55,748	0.04
Kinder Morgan Inc 7.8% USD 01/08/2031	150,000	176,650	0.12
Kraft Heinz Foods Co 4.875% USD 01/10/2049	98,000	95,122	0.07
Kraft Heinz Foods Co 5% USD 04/06/2042	186,000	178,678	0.13
Kraft Heinz Foods Co 5.5% USD 01/06/2050	185,000	194,608	0.14
L Brands Inc 6.875% USD 01/11/2035	221,000	222,542	0.16
Level 3 Financing Inc 144A 3.75% USD 15/07/2029	215,000	178,271	0.13
Lithia Motors Inc 144A 5.25% USD 01/08/2025	205,000	176,735	0.12
Macy's Inc 144A 8.375% USD 15/06/2025	1,864,000	1,705,396	1.20
MEDNAX Inc 144A 6.25% USD 15/01/2027	128,000	111,286	0.08
Mercer International Inc 144A 5.125% USD 01/02/2029	143,000	120,490	0.08
MGM Resorts International 6% USD 15/03/2023	263,000	231,860	0.16
Micron Technology Inc 4.975% USD 06/02/2026	110,000	105,109	0.07
Mid-America Apartments LP 1.7% USD 15/02/2031	49,000	38,305	0.03
Moody's Corp 0.95% EUR 25/02/2030	100,000	103,746	0.07
Moody's Corp 1.75% EUR 09/03/2027	350,000	381,750	0.27
Moody's Corp 2.55% USD 18/08/2060	86,000	58,261	0.04
Moody's Corp 4.875% USD 15/02/2024	50,000	45,860	0.03
Morgan Stanley FRN 3.591% USD 22/07/2028	462,000	425,478	0.30
Morgan Stanley 4.375% USD 22/01/2047	260,000	260,071	0.18
Morgan Stanley FRN 3.851% USD Perpetual	100,000	82,724	0.06
Morgan Stanley Capital I Inc FRN 1.512% USD 15/11/2034	500,000	415,154	0.29
MPLX LP FRN 1.33% USD 09/09/2022	149,000	123,170	0.09
MPLX LP 4.7% USD 15/04/2048	161,000	142,367	0.10
MPLX LP 4.8% USD 15/02/2029	128,000	122,743	0.09
MPLX LP 5.5% USD 15/02/2049	266,000	260,970	0.18
National Health Investors Inc 3% USD 01/02/2031	103,000	81,907	0.06
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-TECH 144A FRN 1.362% USD 15/11/2034	1,000,000	825,592	0.58
Navient Corp 5% USD 15/03/2027	98,000	78,947	0.06
Navient Corp 5.625% USD 01/08/2033	215,000	163,729	0.12
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	250,000	222,677	0.16
Netflix Inc 144A 3.875% EUR 15/11/2029	150,000	180,655	0.13
Netflix Inc 144A 5.375% USD 15/11/2029	65,000	63,963	0.05

Netflix Inc 6.375% USD 15/05/2029	400,000	413,103	0.29
New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 6.25% USD 15/03/2026	139,000	118,483	0.08
NextEra Energy Operating Partners LP 144A 3.875% USD 15/10/2026	86,000	76,681	0.05
NextEra Energy Operating Partners LP 144A 4.5% USD 15/09/2027	33,000	30,327	0.02
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A 7.5% USD 01/02/2026	110,000	94,332	0.07
NMI Holdings Inc 144A 7.375% USD 01/06/2025	66,000	61,960	0.04
Norfolk Southern Corp 3.4% USD 01/11/2049	75,000	63,461	0.04
Occidental Petroleum Corp 2.9% USD 15/08/2024	367,000	298,241	0.21
Occidental Petroleum Corp 4.1% USD 15/02/2047	124,000	87,772	0.06
Occidental Petroleum Corp 6.125% USD 01/01/2031	273,000	254,129	0.18
Occidental Petroleum Corp 6.2% USD 15/03/2040	100,000	90,041	0.06
Occidental Petroleum Corp 6.375% USD 01/09/2028	86,000	80,055	0.06
Occidental Petroleum Corp 6.45% USD 15/09/2036	20,000	19,031	0.01
Occidental Petroleum Corp 8.5% USD 15/07/2027	60,000	59,621	0.04
OneMain Finance Corp 4% USD 15/09/2030	424,000	345,770	0.24
ONEOK Inc 5.85% USD 15/01/2026	51,000	49,615	0.03
Oracle Corp 3.85% USD 01/04/2060	313,000	270,855	0.19
Par Pharmaceutical Inc 144A 7.5% USD 01/04/2027	268,000	237,463	0.17
Penske Automotive Group Inc 5.5% USD 15/05/2026	130,000	110,707	0.08
Pilgrim's Pride Corp 144A 5.875% USD 30/09/2027	180,000	159,844	0.11
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% USD 15/12/2029	350,000	294,537	0.21
Post Holdings Inc 144A 4.625% USD 15/04/2030	76,000	63,958	0.05
Post Holdings Inc 144A 5.625% USD 15/01/2028	135,000	117,513	0.08
Prestige Brands Inc 144A 3.75% USD 01/04/2031	157,000	127,585	0.09
QEP Resources Inc 5.625% USD 01/03/2026	169,000	158,186	0.11
QVC Inc 4.75% USD 15/02/2027	200,000	175,816	0.12
Range Resources Corp 144A 8.25% USD 15/01/2029	212,000	189,906	0.13
Rayonier AM Products Inc 144A 7.625% USD 15/01/2026	394,000	348,661	0.25
Reliance Standard Life Global Funding II 144A 2.5% USD 30/10/2024	435,000	377,763	0.27
Rockies Express Pipeline LLC 144A 4.8% USD 15/05/2030	125,000	107,518	0.08
Rockies Express Pipeline LLC 144A 6.875% USD 15/04/2040	98,000	89,653	0.06

RP Escrow Issuer LLC 144A 5.25% USD 15/12/2025	130,000	111,282	0.08
Ryder System Inc 2.5% USD 01/09/2024	208,000	181,728	0.13
S&P Global Inc 2.3% USD 15/08/2060	48,000	31,896	0.02
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% USD 15/03/2028	59,000	54,369	0.04
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% USD 15/04/2023	100,000	90,008	0.06
Sasol Financing USA LLC 5.875% USD 27/03/2024	200,000	177,687	0.13
Schweitzer-Mauduit International Inc 144A 6.875% USD 01/10/2026	261,000	229,308	0.16
Scientific Games International Inc 3.375% EUR 15/02/2026	160,000	160,446	0.11
Scripps Escrow II Inc 144A 3.875% USD 15/01/2029	141,000	115,529	0.08
SEG Holding LLC / SEG Finance Corp 144A 5.625% USD 15/10/2028	84,000	74,247	0.05
Sensata Technologies Inc 144A 3.75% USD 15/02/2031	23,000	19,159	0.01
ServiceMaster Co LLC/The 7.45% USD 15/08/2027	181,000	178,815	0.13
Simmons Foods Inc 144A 5.75% USD 01/11/2024	82,000	70,007	0.05
Simmons Foods Inc 144A 7.75% USD 15/01/2024	80,000	69,095	0.05
Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/Simmons Pet Food Inc/ Simmons Feed 144A 4.625% USD 01/03/2029	190,000	158,762	0.11
SL Green Operating Partnership LP 3.25% USD 15/10/2022	184,000	157,690	0.11
SM Energy Co 144A 10% USD 15/01/2025	148,000	138,075	0.10
Southern Co/The FRN 5.5% USD 15/03/2057	177,000	151,025	0.11
Sprint Corp 7.625% USD 15/02/2025	450,000	443,753	0.31
Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A 4.738% USD 20/03/2025	346,000	310,150	0.22
Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 144A 5.152% USD 20/03/2028	430,000	411,155	0.29
Stryker Corp 0.75% EUR 01/03/2029	150,000	153,076	0.11
SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp 144A 7.5% USD 15/06/2025	207,000	177,780	0.13
Synovus Financial Corp 3.125% USD 01/11/2022	68,000	58,205	0.04
Talen Energy Supply LLC 144A 7.625% USD 01/06/2028	208,000	183,313	0.13
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 144A 4.875% USD 01/02/2031	74,000	62,823	0.04
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% USD 15/04/2026	182,000	157,068	0.11



Taylor Morrison Communities Inc 144A 5.875% USD 15/06/2027	190,000	176,525	0.12
Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% EUR 24/07/2029	100,000	112,276	0.08
Truist Financial Corp FRN 5.05% USD Perpetual	675,000	575,718	0.40
UDR Inc 3% USD 15/08/2031	462,000	398,084	0.28
United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% USD 07/01/2026	57,215	46,572	0.03
United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% USD 07/10/2025	66,132	53,218	0.04
United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.5% USD 01/03/2030	155,310	130,888	0.09
United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 4.15% USD 25/08/2031	212,964	183,527	0.13
United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 2.7% USD 01/05/2032	163,548	132,757	0.09
United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% USD 15/10/2027	845,064	781,376	0.55
United States Treasury Note/Bond 0.375% USD 31/01/2026	364,200	295,284	0.21
United States Treasury Note/Bond 1.125% USD 15/02/2031	707,700	563,690	0.40
United States Treasury Note/Bond 1.625% USD 15/11/2050	363,800	256,384	0.18
United States Treasury Note/Bond 1.875% USD 31/07/2026	147,000	127,987	0.09
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% USD 01/09/2027	141,000	124,047	0.09
Utah Acquisition Sub Inc 3.95% USD 15/06/2026	250,000	229,989	0.16
Verizon Communications Inc 2.875% EUR 15/01/2038	100,000	123,446	0.09
Verizon Communications Inc 3% USD 20/11/2060	669,000	478,021	0.34
Verizon Communications Inc 4.125% USD 16/03/2027	94,000	89,225	0.06
Verizon Communications Inc 4.329% USD 21/09/2028	132,000	126,179	0.09
Verizon Communications Inc 4.5% USD 10/08/2033	180,000	176,039	0.12
Verizon Communications Inc 4.812% USD 15/03/2039	14,000	14,006	0.01
Wells Fargo & Co FRN 3.584% USD 22/05/2028	384,000	350,748	0.25
Wells Fargo & Co 3.55% USD 29/09/2025	134,000	121,901	0.09
Western Digital Corp 4.75% USD 15/02/2026	40,000	37,008	0.03
Williams Cos Inc/The 3.6% USD 15/03/2022	141,000	119,635	0.08
Yum! Brands Inc 3.875% USD 01/11/2023	85,000	73,280	0.05

Yum! Brands Inc 144A 4.75% USD 15/01/2030	80,000	69,506	0.05
		54,288,581	38.18
ウルグアイ Uruguay Government International Bond 4.375% USD 23/01/2031	140,000	135,310	0.10
ウズベキスタン Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5.75% USD 02/12/2024	200,000	172,628	0.12
債券合計		132,113,906	92.92
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		133,132,985	93.64
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	2,534,958	2,489,257	1.75
オープン・エンド型投資信託合計		2,489,257	1.75
投資有価証券合計		135,622,242	95.39

## 「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)」受益証券の状況

「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)」は、第6期計算期間(2019年11月21日から2020年11月20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。

なお、以下に記載した情報は当ファンドの監査の対象外であります。

## (1)貸借対照表

(単位：円)

	第5期 (2019年11月20日現在)	第6期 (2020年11月20日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	2,369,143	2,366,913
流動資産合計	2,369,143	2,366,913
資産合計	2,369,143	2,366,913
負債の部		
流動負債		
未払利息	6	6
流動負債合計	6	6
負債合計	6	6
純資産の部		
元本等		
元本	2,377,565	2,377,565
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損 金( )	8,428	10,658
(分配準備積立金)	49	49
元本等合計	2,369,137	2,366,907
純資産合計	2,369,137	2,366,907
負債純資産合計	2,369,143	2,366,913

## (2)損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第5期	第6期
	自 2018年11月21日 至 2019年11月20日	自 2019年11月21日 至 2020年11月20日
営業収益		
営業収益合計	-	-
営業費用		
支払利息	2,198	2,188
その他費用	30	42
営業費用合計	2,228	2,230
営業利益又は営業損失( )	2,228	2,230
経常利益又は経常損失( )	2,228	2,230
当期純利益又は当期純損失( )	2,228	2,230
期首剰余金又は期首欠損金( )	6,200	8,428
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	8,428	10,658

## (3)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

第5期 (2019年11月20日現在)	第6期 (2020年11月20日現在)
1. 期首元本額 2,377,565円 期中追加設定元本額 - 円 期中解約元本額 - 円	1. 期首元本額 2,377,565円 期中追加設定元本額 - 円 期中解約元本額 - 円
2. 計算期間末日における受益権の総数 2,377,565口	2. 計算期間末日における受益権の総数 2,377,565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8,428円であります。	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10,658円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第5期 自 2018年11月21日 至 2019年11月20日	第6期 自 2019年11月21日 至 2020年11月20日
分配金の計算過程 計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(0円)、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(46円)及び分配準備積立金(49円)より分配対象収益は95円(1万口当たり0.39円)ですが、分配を行っておりません。	分配金の計算過程 計算期間末における配当等収益から費用を控除した額(0円)、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(46円)及び分配準備積立金(49円)より分配対象収益は95円(1万口当たり0.39円)ですが、分配を行っておりません。

(金融商品に関する注記)

## 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、円貨建ての短期公社債及び短期金融商品を主要投資対象としております。 円貨建ての短期公社債及び短期金融商品は、債券の価格変動リスク、信用リスク等にさらされています。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>取締役会で定めたり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。</p> <p>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。</p>
-------------------	--

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第5期 (2019年11月20日現在)	第6期 (2020年11月20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	<p>(1) 有価証券 該当事項はありません。</p> <p>(2) デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(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。</p>	<p>(1) 有価証券 同左</p> <p>(2) デリバティブ取引 同左</p> <p>(3) 上記以外の金融商品 同左</p>
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

第5期 (2019年11月20日現在)	第6期 (2020年11月20日現在)
該当事項はありません。	同左

## (デリバティブ取引等に関する注記)

第5期 (2019年11月20日現在)	第6期 (2020年11月20日現在)
該当事項はありません。	同左

## (関連当事者との取引に関する注記)

第5期 自 2018年11月21日 至 2019年11月20日	第6期 自 2019年11月21日 至 2020年11月20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5期 (2019年11月20日現在)	第6期 (2020年11月20日現在)
1口当たり純資産額 0.9965円 (1万口当たり純資産額 9,965円)	1口当たり純資産額 0.9955円 (1万口当たり純資産額 9,955円)

## (4) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

該当事項はありません。

## 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

該当事項はありません。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】(2021年12月30日現在)

## &lt;為替ヘッジなし&gt;

資産総額	34,549,427 円
負債総額	15,438 円
純資産総額( - )	34,533,989 円
発行済数量	40,394,444 口
1単位当たり純資産額( / )	0.8549 円

## &lt;為替ヘッジあり&gt;

資産総額	23,011,167 円
負債総額	11,754,472 円
純資産総額( - )	11,256,695 円
発行済数量	11,797,782 口
1単位当たり純資産額( / )	0.9541 円

## (参考) インベスコ インカム・ナビゲーター マザーファンド

資産総額	48,091,240 円
負債総額	2,219,711 円
純資産総額( - )	45,871,529 円
発行済数量	37,147,086 口
1単位当たり純資産額( / )	1.2349 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	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。 上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、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。 上記の振替について、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。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

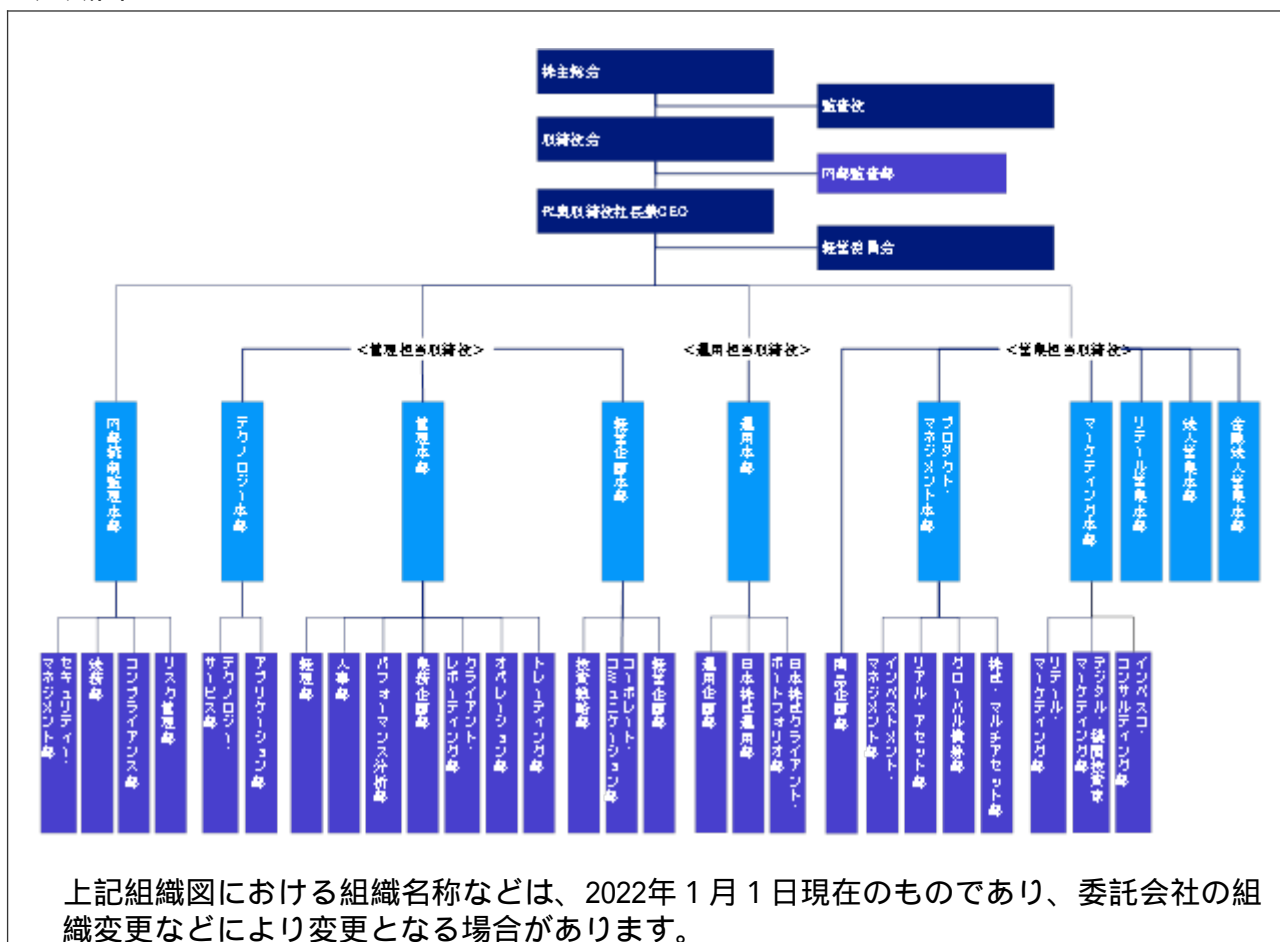
#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

2021年12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

###### 組織図



## 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。

## 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および第二種金融商品取引業を行っています。												
運用する投資信託財産の合計純資産総額	(2021年12月30日現在) <table border="1"> <thead> <tr> <th>基本的性格</th> <th>ファンド数</th> <th>純資産総額(単位：百万円)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>株式投資信託</td> <td>128</td> <td>3,837,491</td> </tr> <tr> <td>公社債投資信託</td> <td>3</td> <td>12,228</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>131</td> <td>3,849,720</td> </tr> </tbody> </table> <p>* ファンド数および純資産総額は、親投資信託を除きます。</p>	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	128	3,837,491	公社債投資信託	3	12,228	合計	131	3,849,720
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	128	3,837,491											
公社債投資信託	3	12,228											
合計	131	3,849,720											

### 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2020年1月1日至2020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2021年1月1日至2021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 (2019年12月31日)		当事業年度 (2020年12月31日)	
	内訳	金額	内訳	金額
(資産の部)				
流動資産				
預金		2,102,723		2,164,795
前払費用		93,464		102,117
未収入金		1,334,813		1,161,017
未収委託者報酬		420,904		478,340
未収運用受託報酬		517,283		633,712
未収投資助言報酬		14,975		25,294
短期貸付金 1		2,500,000		2,500,000
その他の流動資産		511		319
流動資産計		6,984,676		7,065,597
固定資産				
有形固定資産 2				
建物附属設備	87,250		74,816	
器具備品	83,433		116,552	
建設仮勘定	22,651		147	
リース資産	10,641	203,976	7,865	199,382
無形固定資産				
ソフトウェア	61,134		54,891	
ソフトウェア仮勘定	5,982		4,526	
電話加入権	3,972		3,972	
のれん	262,274		237,296	
顧客関連資産	1,405,914	1,739,277	1,272,017	1,572,704
投資その他の資産				
投資有価証券	11,975		3,232	
差入保証金	386,931		387,073	
繰延税金資産	568,034		567,529	
その他の投資	6,045	972,986	4,130	961,965
固定資産計		2,916,240		2,734,052
資産合計		9,900,916		9,799,649

科目	前事業年度 (2019年12月31日)		当事業年度 (2020年12月31日)	
	内訳	金額	内訳	金額
(負債の部)				
流動負債				
預り金		42,071		47,399
リース債務		3,043		3,051
未払金				
未払償還金	37		27	
未払手数料	84,787		127,387	
その他未払金	229,112	313,937	274,590	402,005
未払費用		221,804		220,685
未払法人税等		223,999		59,737
未払消費税等		40,956		8,460
賞与引当金		1,307,575		1,339,032
その他の流動負債		22,543		23,800
流動負債計		2,175,932		2,104,171
固定負債				
長期預り金		117,535		117,535
リース債務		8,664		5,613
退職給付引当金		721,038		776,659
役員退職慰労引当金		111,506		76,535
資産除去債務		82,085		81,946
固定負債計		1,040,829		1,058,289
負債合計		3,216,762		3,162,461
(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	1,276,443	1,276,443	1,229,257	1,229,257
利益剰余金合計		1,276,443		1,229,257
株主資本合計		6,683,396		6,636,210
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金		757		977
評価・換算差額等合計		757		977
純資産合計		6,684,154		6,637,187
負債・純資産合計		9,900,916		9,799,649

## (2)【損益計算書】

(単位：千円)

科目	前事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)		当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)	
	内訳	金額	内訳	金額
営業収益				
委託者報酬		2,225,658		2,271,434
運用受託報酬		2,853,116		2,498,175
投資助言報酬		71,673		75,426
その他営業収益		3,618,920		3,882,344
営業収益計		8,769,368		8,727,381
営業費用				
支払手数料		757,626		817,411
広告宣伝費		109,237		51,601
調査費				
調査費	307,384		331,718	
委託調査費	625,973		628,412	
図書費	1,545	934,904	2,653	962,783
委託計算費		310,498		326,095
営業雑経費				
通信費	19,142		23,463	
印刷費	81,871		86,976	
協会費	11,237	112,251	12,178	122,618
営業費用計		2,224,518		2,280,511
一般管理費				
給料				
役員報酬	99,143		98,393	
給料・手当	1,872,168		1,887,524	
賞与	399,738	2,371,050	421,816	2,407,734
交際費		23,807		14,386
寄付金		1,200		760
旅費交通費		180,237		39,417
租税公課		80,707		91,601
不動産賃借料		367,305		375,704
退職給付費用		195,896		171,597
役員退職慰労引当金繰入額		12,524		12,443
賞与引当金繰入額		1,307,575		1,339,032
減価償却費		219,607		230,936
福利厚生費		283,336		287,630
諸経費		1,408,990		1,418,109
一般管理費計		6,452,239		6,389,353
営業利益		92,611		57,517

科目	前事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)		当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)	
	内訳	金額	内訳	金額
営業外収益				
受取利息 1		43,944		50,833
保険配当金		3,857		4,386
投資有価証券損益		1		487
雑益		179		243
営業外収益計		47,983		55,950
営業外費用				
支払利息		14		25
為替換算差損		3,948		695
固定資産除却損		73		179
雑損		4,044		4,816
営業外費用計		8,081		5,717
経常利益		132,513		107,750
税引前当期純利益		132,513		107,750
法人税、住民税及び事業税		262,118		154,528
法人税等調整額		571,218		408
法人税等計		309,099		154,936
当期純利益又は当期純損失( )		441,613		47,186



## (3)【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本					株主資本合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		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	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

当事業年度(自 2020年1月1日 至 2020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	1,276,443	1,276,443	6,683,396
当期変動額						
当期純損失( )				47,186	47,186	47,186
株主資本以外の項目 の当期の変動額						
当期変動額合計	-	-	-	47,186	47,186	47,186
当期末残高	4,000,000	1,406,953	1,406,953	1,229,257	1,229,257	6,636,210

(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	757	757	6,684,154
当期変動額			
当期純損失( )			47,186
株主資本以外の項目 の当期の変動額(純 額)	219	219	219
当期変動額合計	219	219	46,966
当期末残高	977	977	6,637,187

## [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）

「会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 2020年3月31日）

## (1) 概要

関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に、採用した会計処理の原則及び手続きの概要を示すことを目的とするものです。

## (2) 適用予定日

2021年12月期の年度末より適用予定であります。

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日)

## (1) 概要

当年度の財務諸表に計上した金額が会計上の見積りによるもののうち、翌年度の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目における会計上の見積りの内容について、財務諸表利用者の理解に資する情報を開示することを目的とするものです。

## (2) 適用予定日

2021年12月期の年度末より適用予定であります。

「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。



## (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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
短期貸付金	2,500,000	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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
有形固定資産の減価償却累計額	391,242	419,329

## (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 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
受取利息	43,944	50,833

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(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。

当事業年度(自 2020年1月1日 至 2020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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
1年内	249,762	166,508
1年超	166,508	-
合計	416,270	166,508

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（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。



当事業年度（2020年12月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
(1)預金	2,164,795	2,164,795	-
(2)未収入金	1,161,017	1,161,017	-
(3)未収委託者報酬	478,340	478,340	-
(4)未収運用受託報酬	633,712	633,712	-
(5)未収投資助言報酬	25,294	25,294	-
(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	3,232	3,232	-
(8)差入保証金	387,073	387,205	132
資産計	7,353,466	7,353,598	132
(1)預り金	(47,399)	(47,399)	-
(2)未払手数料	(127,387)	(127,387)	-
(3)その他未払金	(274,590)	(274,590)	-
(4)未払費用	(220,685)	(220,685)	-
(5)未払法人税等	(59,737)	(59,737)	-
(6)未払消費税等	(8,460)	(8,460)	-
(7)長期預り金	(117,535)	(117,577)	42
負債計	(855,795)	(855,838)	42

(\*) 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（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。

当事業年度（2020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（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	-

当事業年度（2020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	2,164,795	-	-
(2)未収入金	1,161,017	-	-
(3)未収委託者報酬	478,340	-	-
(4)未収運用受託報酬	633,712	-	-
(5)未収投資助言報酬	25,294	-	-
(6)短期貸付金	2,500,000	-	-
(7)差入保証金	387,073	-	-
合計	7,350,233	-	-

## （有価証券関係）

## 1. その他有価証券

前事業年度（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

当事業年度（2020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	1,823	3,232	1,408
小計	1,823	3,232	1,408
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	-	-	-
小計	-	-	-
合計	1,823	3,232	1,408

## 2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019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 2020年1月1日 至 2020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 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）

	前事業年度 (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前事業年度（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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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 (2020年12月31日)
退職給付引当金の期首残高	721,038
退職給付費用	131,095
退職給付の支払額	75,474
その他の未払金への振替額	-
退職給付引当金の期末残高	776,659

## (2) 退職給付に関連する損益

(単位：千円)

	当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	131,095

## 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 2020年1月1日 至 2020年12月31日）において、40,501千円であります。

## (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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
<b>繰延税金資産</b>		
賞与引当金	400,379	410,011
未払費用	27,123	28,500
未払退職金	6,936	-
株式報酬費用	94,642	100,682
退職給付引当金	220,781	237,813
役員退職給付引当金	34,143	23,435
資産除去債務	25,134	25,091
その他	41,068	29,477
繰延税金資産小計	850,209	855,013
評価性引当額	280,059	286,340
繰延税金資産合計	570,149	568,673
<b>繰延税金負債</b>		
資産除去債務	1,781	712
その他有価証券評価差額金	334	431
繰延税金負債合計	2,115	1,143
繰延税金資産（負債）の純額	568,034	567,529

## 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（2019年12月31日）

---

法定実効税率 (調整)	30.6%
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%
-------------------	--------

---

## 当事業年度(2020年12月31日)

---

法定実効税率 (調整)	30.6%
交際費等永久に損金に算入されない項目	94.4%
住民税均等割等	3.5%
評価性引当額の増減額	5.8%
過年度法人税等調整額	1.3%
その他	8.0%

---

税効果会計適用後の法人税等の負担率	143.7%
-------------------	--------

---

## （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

	前事業年度		当事業年度	
	（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）	（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）	（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）	（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）
当期首残高		82,225		82,085
時の経過による調整額		139		139
当期末残高		82,085		81,946

## （セグメント情報等）

## [セグメント情報]

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

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]

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

## 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。

## 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、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。

### 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	投資運用業
Invesco Management SA	345,967	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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

#### 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。

## 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
1,298,569	3,419,581	1,545,865	191,930	6,455,946

(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、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。

## 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.	2,666,108	投資運用業
Invesco Management SA	421,720	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]

前事業年度（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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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 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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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 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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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 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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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	利息の受取	50,833	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 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	投資運用業	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	投資運用業	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。

## 当事業年度(自 2020年1月1日 至 2020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	投資運用業	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	2,931,854	未収入金	874,815
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	投資運用業	なし	投資顧問契約の 再委任等	その他営業収 益の受取	479,124	未収入金	58,806

(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 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
1株当たり純資産額 167,103円85銭	1株当たり純資産額 165,929円69銭
1株当たり当期純利益金額 11,040円32銭	1株当たり当期純損失金額( ) 1,179円65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いません。

## 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 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
当期純利益又は 当期純損失( )(千円)	441,613	47,186
普通株式に係る当期純利益又は 当期純損失( )(千円)	441,613	47,186
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 (2021年6月30日)	
	内訳	金額
(資産の部)		
流動資産		
預金		3,274,280
前払費用		61,103
未収入金		545,673
未収委託者報酬		650,152
未収運用受託報酬		404,596
未収投資助言報酬		16,159
短期貸付金		2,500,000
その他の流動資産		441
流動資産計		7,452,407
固定資産		
有形固定資産 1		
建物附属設備	68,425	
器具備品	93,902	
リース資産	6,477	168,805
無形固定資産		
ソフトウェア	49,905	
ソフトウェア仮勘定	8,908	
電話加入権	3,972	
のれん	224,807	
顧客関連資産	1,205,069	1,492,663
投資その他の資産		
投資有価証券	4,134	
差入保証金	385,819	
繰延税金資産	458,899	
その他の投資	3,244	852,097
固定資産計		2,513,565
資産合計		9,965,973

（単位：千円）

科目	当中間会計期間 (2021年6月30日)	
	内訳	金額
<b>(負債の部)</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金		46,536
リース債務		3,054
未払金		
未払償還金	27	
未払手数料	214,556	
その他未払金	765,738	980,322
未払費用		185,771
未払法人税等		39,866
未払消費税等 2		129,554
賞与引当金		895,933
その他の流動負債		21,553
流動負債計		2,302,593
<b>固定負債</b>		
長期預り金		117,535
リース債務		4,084
退職給付引当金		757,157
役員退職慰労引当金		82,879
資産除去債務		81,876
固定負債計		1,043,533
負債合計		3,346,126
<b>(純資産の部)</b>		
<b>株主資本</b>		
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	1,211,290	1,211,290
利益剰余金合計		1,211,290
株主資本合計		6,618,243
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金		1,602
評価・換算差額等合計		1,602
純資産合計		6,619,846
負債・純資産合計		9,965,973

## (2)中間損益計算書

(単位：千円)

科目	当中間会計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
	金額
営業収益	
委託者報酬	1,595,004
運用受託報酬	2,191,418
投資助言報酬	48,632
その他営業収益	1,259,845
営業収益計	5,094,901
営業費用	
支払手数料	634,946
その他営業費用	877,984
営業費用計	1,512,931
一般管理費 1	3,507,919
営業利益	74,050
営業外収益 2	27,151
営業外費用	8,542
経常利益	92,658
税引前中間純利益	92,658
法人税、住民税及び事業税	2,272
法人税等調整額	108,353
法人税等計	110,625
中間純損失 ( )	17,967

## [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

        当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礎となる事項

#### 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 (2021年6月30日)
有形固定資産の減価償却累計額	450,155

## 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 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
有形固定資産	32,155
無形固定資産	89,874

## 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 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
受取利息	25,138

## （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 (2021年6月30日)
1年以内	41,627
1年超	-
合計	41,627

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（2021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	3,274,280	3,274,280	-
(2)未収入金	545,673	545,673	-
(3)未収委託者報酬	650,152	650,152	-
(4)未収運用受託報酬	404,596	404,596	-
(5)未収投資助言報酬	16,159	16,159	-
(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	4,134	4,134	-
(8)差入保証金	385,819	385,859	40
資産計	7,780,815	7,780,855	40
(1)預り金	(46,536)	(46,536)	-
(2)未払手数料	(214,556)	(214,556)	-
(3)その他未払金	(765,738)	(765,738)	-
(4)未払費用	(185,771)	(185,771)	-
(5)未払法人税等	(39,866)	(39,866)	-
(6)未払消費税等	(129,554)	(129,554)	-
(7)長期預り金	(117,535)	(117,548)	12
負債計	(1,499,559)	(1,499,572)	12

(\*) 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(2021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	1,823	4,134	2,310
小計	1,823	4,134	2,310
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	-	-	-
小計	-	-	-
合計	1,823	4,134	2,310

(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 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
当期首残高	81,946
時の経過による調整額	69
当中間会計期間末残高	81,876

## 〔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 2021年1月1日 至 2021年6月30日）

## 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。

## 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
1,490,954	988,080	885,341	135,519	3,499,896

（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。

## 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.	703,869	投資運用業
Invesco Management SA	190,231	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 (2021年6月30日)
(1) 1株当たり純資産額	165,496円15銭
	当中間会計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
(2) 1株当たり中間純損失金額( )	449円17銭
(算定上の基礎)	
中間純損失金額( )(千円)	17,967
普通株式に係る中間純損失( )(千円)	17,967
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】

<p>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</p>	<p>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。）。</p> <p>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。）。</p> <p>c . 通常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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
------------------------------------	--

## 5【その他】

<p>定款の変更等</p>	<p>定款の変更は、株主総会の決議が必要です。</p>
<p>訴訟事件その他重要事項</p>	<p>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。</p>

## 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 (2021年9月30日現在)	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	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 (2021年9月30日現在)	事業の内容
株式会社SBI証券	48,323百万円	「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おります。
楽天証券株式会社	7,495百万円	
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	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【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	<table border="1"> <tbody> <tr> <td>名称</td> <td>株式会社日本カストディ銀行</td> </tr> <tr> <td>資本金</td> <td>51,000百万円(2021年9月30日現在)</td> </tr> <tr> <td>事業の内容</td> <td>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。</td> </tr> <tr> <td>再信託の目的</td> <td>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。</td> </tr> </tbody> </table>	名称	株式会社日本カストディ銀行	資本金	51,000百万円(2021年9月30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。
名称	株式会社日本カストディ銀行								
資本金	51,000百万円(2021年9月30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・償還金の支払いおよび分配金の再投資に関する事務などを行います。								



## 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。

### 第3【参考情報】

当特定期間において、ファンドにかかる金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下のとおり提出されております。

提出年月日	提出書類
2021年5月25日	臨時報告書
2021年8月16日	有価証券報告書
2021年8月16日	有価証券届出書
2021年8月25日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2021年3月5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 公認会計士 榊原康太  
業務執行社員**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、「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。

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2020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、全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、会社から独立しており、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及び監査役の責任**

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。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

**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、企業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、監査役に対して、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

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

2022年1月12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 公認会計士 榊原康太  
業務執行社員**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・ナビゲーター<為替ヘッジなし>（毎月決算型）の2021年5月19日から2021年11月18日までの特定期間の財務諸表、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・ナビゲーター<為替ヘッジなし>（毎月決算型）の2021年11月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全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。

独立監査人の監査報告書

2022年1月12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 公認会計士 榊原康太  
業務執行社員**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・ナビゲーター<為替ヘッジあり>（毎月決算型）の2021年5月19日から2021年11月18日までの特定期間の財務諸表、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・ナビゲーター<為替ヘッジあり>（毎月決算型）の2021年11月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全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

2021年9月3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 公認会計士 榊原 康太  
業務執行社員

## 中間監査意見

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、「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2021年1月1日から2021年12月31日までの第32期事業年度の中間会計期間（2021年1月1日から2021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。

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2021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（2021年1月1日から2021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。

## 中間監査意見の根拠

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。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間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、会社から独立しており、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、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。

## 中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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。

中間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中間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中間財務諸表の作成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。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、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て、中間監査報告書にお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。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、中間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中間監査の基準に従って、中間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中間財務諸表の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する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、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する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、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な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間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。
- ・ 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中間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、中間監査報告書において中間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中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間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、中間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、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間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中間財務諸表の作成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中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間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中間監査上の重要な発見事項、及び中間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

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。