

- 【表紙】
- 【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書
- 【提出先】 関東財務局長
- 【提出日】 令和4年11月30日
- 【発行者名】 インベスコ・ファンズ
(Invesco Funds)
- 【代表者の役職氏名】 取締役 ベルンハルト・ランゲル
(Director Bernhard Langer)
取締役 ルネ・マーストン
(Director Rene Marston)
- 【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグL - 2453、ユージーン・ル
パート通り2 - 4 ベルティゴ・ビルディング - ポラリス
(Vertigo Building - Polaris, 2 - 4, rue Eugène Ruppert, L -
2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
- 【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治
- 【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治
- 【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【電話番号】 03(6212)8316
- 【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
インベスコ・ファンズ
- インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド
(Invesco Funds
- Invesco Balanced - Risk Allocation Fund)
- 【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
インベスコ・ファンズ
- インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド
- クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券
上限見込額は2億6,580万米ドル(約363億2,954万円)である。
(注1)米ドルおよびユーロの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2022年
6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1
米ドル=136.68円および1ユーロ=142.67円)による。
(注2)上限見込額は、便宜上、ファンドのクラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ド
ル投資証券の2022年6月末日現在の1口当たり純資産価格(26.58米ドル)
に1,000万口を乗じて算出された金額である。
- 【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2022年8月31日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)の関係情報を新たな情報により更新および追加するため、また、2022年10月7日付でファンドの設立地における英文目論見書が変更され、投資方針、投資制限および投資リスク等が変更されましたので、これに関する記載を訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	追加または更新
	(5) 外国投資法人の出資総額		(2) 外国投資法人の出資総額	追加
	(6) 主要な投資主の状況		(3) 主要な投資主の状況	更新
3 投資リスク		2 外国投資法人の運用状況	(3) 投資リスク	追加
5 運用状況	(1) 投資状況		(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
第2 財務ハイライト情報		4 外国投資法人の経理状況	(1) 資産及び負債の状況 「純資産計算書」 「重要な会計方針の概要」 の注記	追加
第三部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況		1 外国投資法人の概況	(4) 役員の状況	更新
5 その他			(5) その他	更新
第4 関係法人の状況 1 資産運用会社の概況	(1) 名称、資本金の額及び事業の内容	3 資産運用会社の概況	(1) 名称及び資本金の額	追加
	(3) 大株主の状況		(2) 大株主の状況	更新
	(4) 役員の状況		(3) 役員の状況	更新
	(5) 事業の内容及び営業の概況		(4) 事業の内容及び営業の概況	更新
第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表		4 外国投資法人の経理状況		追加
第6 販売及び買戻しの実績		5 販売及び買戻しの実績		追加

半期報告書の記載内容は以下のとおりです。

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

インベスコ・ファンズ(以下、インベスコ・ファンズを「本投資法人」、インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンドを「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)の概況は以下のとおりである。

(注) ファンドはクラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券以外の投資証券も発行している。クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券以外の投資証券は日本では募集されず、以下、「投資証券」というときは、上記のクラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券を指すものとする。

(1) 主要な経営指標等の推移

(インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンド)

(別段の記載がない限り金額はユーロ表示)

	2020年8月末日に 終了する 中間会計年度末	2021年2月末日に 終了する 会計年度末	2021年8月末日に 終了する 中間会計年度末	2022年2月末日に 終了する 会計年度末	2022年8月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益	-22,524,705	-38,769,635	-17,806,214	-36,937,121	-20,818,649
(b) 経常利益金額または 経常損失金額 ⁽¹⁾ (2)	-639,449,983	-1,023,463,775	124,345,558	105,306,476	-108,458,203
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額 ⁽¹⁾ (2)	-639,449,983	-1,023,463,775	124,345,558	105,306,476	-108,458,203
(d) 出資総額 ⁽³⁾	2,120,446,307	1,736,432,515	1,860,778,073	1,841,738,991	1,733,280,788
(e) 発行済投資口総数 (クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)	2,409,522.623口	2,304,437.176口	2,383,406.156口	4,019,522.629口	2,152,498.400口
(f) 純資産額	2,120,446,307	1,736,432,515	1,860,778,073	1,841,738,991	1,733,280,788
(g) 資産総額	2,190,011,207	1,857,641,575	1,890,649,781	1,937,192,438	1,808,847,300
(h) 1口当たり純資産価格 (クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)	25.11米ドル	27.72米ドル	29.83米ドル	28.73米ドル	26.62米ドル
(i) 1口当たり当期純利益 金額または当期純損失 金額 (クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	96.82%	93.48%	98.42%	95.07%	95.82%
(m) 自己資本利益率 ⁽⁴⁾ (クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)	2.87%	15.40%	18.80%	3.64%	-10.76%

(1) (b) 経常利益金額または経常損失金額および(c) 当期純利益金額または当期純損失金額には、投資収益および実現および未実現利益(損益)を含めている。

(2) (b) 経常利益金額または経常損失金額および(c) 当期純利益金額または当期純損失金額には、当期における投資証券の販売/買戻しに伴う金額の増減を含んでいる。

(3) ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(4) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

(5) 「主要な経営指標等の推移(e) 発行済投資口総数、(h) 1口当たり純資産価格、(i) 1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k) 1口当たり分配金額および(m) 自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

(2) 外国投資法人の出資総額

2022年9月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド)

	出資総額		発行済投資証券総数	
	ユーロ	百万円	(口)	
2022年9月末日	1,577,185,598.14	224,465	クラス(米ドルヘッジ)A(acc) 米ドル投資証券	2,127,858.556

(3) 主要な投資主の状況

1993年4月5日付ルクセンブルグ法第41条により課されるルクセンブルグ銀行機密規定(改訂済)により、本投資法人の主要な投資主に関する情報は公開できない。

(4) 役員状況

(2022年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有投資証券
ベルンハルト・ランゲル (Bernhard Langer)	会長	ドイツ、インベスコ、チーフ・インベストメント・オフィサー - インベスコ・クオンティタティブ・ストラテジーズ	該当なし
ルネ・マーстон (Rene Marston)	取締役	英国、インベスコ、EMEAの商品戦略開発部門責任者	該当なし
ピーター・キャロル (Peter Carroll)	取締役	ルクセンブルグ、インベスコ、EMEAの委託先監督部門責任者	該当なし
アンドレア・モルナート (Andrea Mornato)	取締役	イタリア、インベスコ、EMEAの顧客関係管理責任者	該当なし
ティモシー・キャバリー (Timothy Caverly)	取締役	ルクセンブルグ、独立取締役	該当なし
ファーガル・デンプシー (Fergal Dempsey)	取締役	アイルランド、独立取締役	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブである。

(5) その他

a. 定款の変更

本投資法人の定款は、投資主総会で変更することができる。変更は、1915年法の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

b. 事業譲渡または事業譲受

() 解散および合併

本項において、サブ・ファンドとはインベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

本投資法人の清算

本投資法人は無期限で存続し、その解散は通常、臨時投資主総会において決定される。かかる総会は、本投資法人の資本金(定款により定義される本投資法人の純資産価額)が、有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 (2) 外国投資法人の目的及び基本的性格 a. 外国投資法人の目的および基本的性格」に定められる、法律が規定する最低金額の3分の2を下回ったことが確認されてから40日以内に、招集されなければならない。

本投資法人が任意に清算される場合、清算は、投資主が清算金の分配に参加するための手続きを定め、またそれに関連して、清算の完了の際に投資主により請求されなかった場合には、清算時に速やかに当該金額が供託公庫(Caisse des Consignations)のエスクローへ預託される旨規定している2010年法の規定に従って行われる。30年以内にエスクローからの支払いの請求がなされなかった金額については、ルクセンブルグの法律の規定に従って、その請求権を喪失する可能性がある。

サブ・ファンドの清算

何らかの理由によりサブ・ファンドの資産の価額もしくはサブ・ファンド内のクラス投資証券の純資産の価額が当該サブ・ファンドもしくは当該クラス投資証券が経済的に効率的な方法で運用されるための最低水準として取締役会が決定した金額(当該金額は、現在50,000,000米ドルまたはその相当額とする。)まで減少した、もしくは達しなかった場合、または政治、経済もしくは金融状況に重大な変動が生じた場合、または経済的合理化のために、取締役会は、当該サブ・ファンドの発行済みの全該当クラス投資証券を、当該決定が効力を生じる評価時点で計算される投資証券1口当たり純資産価格(投資対象の実際の換金価格および換金費用を考慮した価格)で強制的に買い戻すことを決定することができる。

本投資法人は、強制買い戻しの効力発生日の1か月前(または該当要件に従ったその他の期間)に、当該クラス投資証券の保有者に対し、書面により、買い戻実施の理由およびその手続きを記載した通知を交付するものとする。

さらに、サブ・ファンドで発行済みのクラス投資証券の投資主総会は、取締役会からの提案により、サブ・ファンドで発行済みの全該当クラス投資証券の買い戻しを行い、当該決定が効力を生じる評価時点で計算されるその保有する投資証券の純資産価額(投資対象の実際の換金価格および換金費用を考慮した価格)を投資主に対し返金することができる。当該投資主総会の定足数要件はなく、投票の単純過半数の決議で可決されるものとする。買い戻の実施でその受益者に分配されない資産は、清算時に速やかにその資格を有する者に代わり供託公庫(Caisse de Consignation)のエスクローに預託される。30年以内にエスクローからの支払いの請求がなされなかった金額については、ルクセンブルグの法律の規定に従って、その請求権を喪失する可能性がある。

すべての買い戻された投資証券は、消却されるものとする。

サブ・ファンドまたはクラス投資証券の合併

取締役は、いつでも、いずれのサブ・ファンドまたはクラス投資証券についても、本投資法人内の他の既存のサブ・ファンドもしくはクラス投資証券との合併、または2010年法パート の規定もしくはUCITS指令を実施する加盟国の法律に基づき組成される他の投資信託もしくは当該他の投資信託内の他のサブ・ファンドもしくはクラスファンド証券への合併を決定することができる。

サブ・ファンドの合併の場合には、本投資法人は、該当する投資主が2010年法に規定されるとおり無料でその投資証券の買い戻しまたは乗換を請求する権利を行使できるように、合併の効力発生日より1か月以上前に、該当投資主に対し、書面による合併通知を行わなければならない。

さらに、サブ・ファンドまたはクラス投資証券の合併は、該当サブ・ファンドで発行済みのクラス投資証券または当該クラス投資証券の投資主総会により決定することができる。これには、定足数要件はないものとし、投票の単純過半数による決議により当該合併は可決される。

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6ヶ月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

2 外国投資法人の運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンド)

(2022年9月末日現在)

資産の種類		国・地域名	時価合計(ユーロ)	投資比率(%)
債券		ドイツ	752,625,475.00	47.05
		EU	201,000,000.00	12.57
		カナダ	182,277,427.18	11.39
		オランダ	119,920,849.50	7.50
		小計	1,255,823,751.68	78.51
投資信託		アイルランド	131,282,826.97	8.21
		小計	131,282,826.97	8.21
その他の資産	オプション	インターナショナル	18,450,554.95	1.15
		EU	7,809,560.00	0.49
		米国	6,731,741.37	0.42
		日本	5,399,759.94	0.34
		英国	3,378,354.25	0.21
		小計	41,769,970.51	2.61
	担保金(注2)	小計	21,730,000.00	1.36
	クレジット・デフォルト・スワップ	日本	- 859,383.74	- 0.05
		英国	- 3,313,171.82	- 0.21
		EU	- 4,308,225.87	- 0.27
		米国	- 4,423,782.30	- 0.28
		小計	- 12,904,563.73	- 0.81
	先物(注2)	小計	- 75,830,382.87	- 4.74
ポートフォリオ合計			1,361,871,602.56	85.14
現金・その他資産			237,756,729.23	14.86
資産総額			1,599,628,331.79	100.00
負債総額			22,442,733.65	1.40
合計 (純資産総額)			1,577,185,598.14 (約224,465百万円)	98.60

(注1) 投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同様とする。

(注2) 先物および担保金については、合計値のみを表示している。

(2) 運用実績

純資産等の推移

2022年9月末日までの1年間における各月末の総資産および純資産の推移は以下のとおりである。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円
2021年10月末日	1,870,770.05	266,248	1,846,710.05	262,824	29.51	4,273
11月末日	1,886,404.61	268,473	1,867,110.65	265,727	29.31	4,244
12月末日	1,897,783.45	270,093	1,874,080.34	266,719	29.77	4,311
2022年1月末日	1,812,913.10	258,014	1,801,806.47	256,433	28.59	4,140
2月末日	1,937,192.44	275,701	1,841,738.99	262,116	28.73	4,160
3月末日	1,965,713.68	279,760	1,883,695.18	268,087	29.49	4,270
4月末日	1,859,184.73	264,599	1,825,955.74	259,870	28.25	4,091
5月末日	1,871,771.43	266,391	1,825,732.38	259,838	28.17	4,079
6月末日	1,798,025.24	255,895	1,762,682.20	250,865	26.58	3,849
7月末日	1,840,221.01	261,900	1,793,085.73	255,192	27.50	3,982
8月末日	1,808,847.30	257,435	1,733,280.79	246,681	26.62	3,855
9月末日	1,599,628.33	227,659	1,577,185.60	224,465	24.71	3,578

(注) インベスコ・ファンズ - インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドのクラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券は2010年4月29日に運用を開始した。

インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドのクラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。

同取引所での実質的な取引実績はない。

分配の推移

インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド

クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券 該当事項なし。

自己資本利益率(収益率)の推移

2021年10月1日から2022年9月末日までの1年間の自己資本利益率(収益率)は以下のとおりである。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド)

収益率(%) (注)	
(クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)	- 15.55

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2022年9月末日現在の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計金額を加えた額)

b = 2021年9月末日現在の1口当たり純資産価格(分配額の額)

(3) 投資リスク

本書提出日現在、2022年8月31日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、以下の通り変更される。変更箇所には下線を付している。

a. リスク要因

(前略)

一般的リスク

(中略)

取引相手方リスク

(中略)

破綻処理当局が取引相手方に関して関連する破綻処理体制に基づきその権限を行使した場合には、サブ・ファンドが有しうる、何らかの措置を取引相手方に対し取る権利(関連する契約を終了させる権利等)は、関連する破綻処理当局により停止される場合があり、および/または、当該サブ・ファンドの同等の金融商品の交付を求める請求(の一部もしくは全部)は縮小されるか、もしくは株式に転換される可能性があり、および/または、資産もしくは負債の譲渡により、当該サブ・ファンドの請求が異なる事業体に移転されることとなる場合がある。

証券貸付リスク

サブ・ファンドが株式の貸付取引に従事している場合、サブ・ファンドは、オペレーショナル・リスク、流動性リスク、取引相手方リスク、保管リスク、法的リスクおよび現金による再投資リスクにさらされる可能性がある。

サブ・ファンドは、借主が借入証券を返還する義務を履行しない場合で、受領された担保の価値が貸付株式の日々の時価を下回ったときに、損失リスクにさらされる可能性がある。当該リスクは、証券貸付代理人により提供される契約上の補償により軽減されることができる。これは、買戻請求に応じるために貸付証券を適時に売却するサブ・ファンドの能力にも影響を及ぼす可能性がある。サブ・ファンドは、貸付代理人の取引相手方リスクにもさらされる。

サブ・ファンドは、貸付証券の返還に遅延が生じた場合に、リコール・リスクにさらされる可能性がある。当該遅延は、サブ・ファンドに損失を生じさせることになるか、または流動性に関する問題を生じさせることになる可能性がある。

決済に関する問題も、ある証券が短期間にわたって無担保のままとなることに繋がる可能性がある。

担保が再投資される場合、サブ・ファンドには、担保の再投資先である資産の価値が貸付証券の価値を下回るリスクがある。

また、サブ・ファンドは、本項でさらに記載されるとおり、保管リスクにさらされる可能性がある。

サステナビリティ・リスク

(中略)

本サブ・ファンドに関連するリスク

(中略)

株式リスク

サブ・ファンドは、株式に投資することができる。株式の価格および株式から得られる収益は、発行体の活動および業績、全般的な経済情勢および市況、地域的または世界的な経済不安、ならびに通貨および金利の変動を含む特定の事態に応じて減少することがある。サブ・ファンドが保有する株式の価値が上昇する、または当該株式から収益が生じるという保証はない。保有する株式の価値および保有する株式から生じる収益は、減少することもあれば増加することもあり、サブ・ファンドは、当該株式への当初投資額を回収できない場合もある。

定量的モデルに関連するリスク

サブ・ファンドが定量分析その他のアルゴリズムを組み込んだモデルを使用することによって投資目的を達成することを目指している場合、これらのモデルを用いている選択された投資対象は、選択された要素、これまでの傾向からの変化およびモデルの構造および実行上の問題により、予想とは異なるパフォーマンスが生じる可能性がある。モデルにおいて使用される情報およびデータは、第三者から提供される場合がある。不正確または不完全なデータにより、モデルの有効性が制限される場合がある。さらに、投資プロセスは、投資目的との不一致または、サブ・ファンドに対する損失を生じさせる可能性があるシステムの不具合またはサイバーセキュリティ違反等の技術上の問題によって影響を受ける可能性がある。

信用リスク

債券、債務およびその他の確定利付証券(社債および国債を含む。)に投資するサブ・ファンドは、発行体がかかる証券の支払いを行わないリスクにさらされる。自らの財務状況の悪化を被る発行体は証券の信用度を低下させ、当該証券の価格のボラティリティが高まる可能性がある。証券の信用格付の引き下げにより、証券の流動性が相殺され、売却がより困難になる可能性がある。信用度の低い債務証券に投資するサブ・ファンドは、かかる問題の影響をより受けやすく、その価額がより変動しやすくなる可能性がある。

サブ・ファンドは、発行体の財務状態の悪化による投資の損失リスクを負う場合がある。かかる悪化は、発行体の証券の信用格付の引き下げにつながり、発行体はその契約上の義務(適時の利息・元本の支払いを含む。)を履行することができなくなる可能性がある。信用格付は信用度の測定基準である。投資対象の信用格付が上下すると、その価格は影響を受けることも受けないこともあるものの、信用度の低下は、投資対象の魅力を下させ、よって投資対象の利回りを引き上げ、価格を下落させることとなりうる。信用度の低下は、発行体の破産や、恒久的な投資の損失につながりうる。破産その他の債務不履行が発生した場合、関連するサブ・ファンドは、原証券の流動化の遅れおよび損失(当該サブ・ファンドが原証券に対する自らの権利の執行を求める期間中に原証券の価額が低下する可能性を含む。)の双方を経験することとなりうる。これにより、サブ・ファンドの権利の執行費用とともに、サブ・ファンドの資本および収益の水準が低下し、当該期間中に収益を利用することができなくなるという影響がある。

投資主は、取得の時点で投資適格であった証券が格付を引き下げられる可能性があること、また、かかる証券が投資適格未満となった場合に、関連あるサブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限り、かかる証券の売却に関する特定の要件はないことにつき、留意すべきである。取得時に投資適格である証券が格付を引き下げられるリスクは、時とともに変化するものである。一般に、本投資法人は、サブ・ファンドが投資する証券の信用度(証券の格付自体を含むが、これに限らない。)を監視する。

外部の信用格付は、格付機関によって行われるが、これは信用度の絶対的な基準ではなく、証券がさらされる可能性のあるあらゆる潜在的なリスクを考慮しているものでもない。格付機関は、適時に格付

を変更することができない可能性があり、発行体のその時点の財務状況が、格付が示唆するものと比べて良いことも悪いこともある。

格付されていない証券(投資運用会社がサブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らして特定の格付に相当するとみなしたものを含む。)は、格付されている類似の証券よりも流動性が低く、投資運用会社が当該証券の信用度を正確に評価できないリスクを伴う場合がある。

金利リスク

(中略)

コモディティ・リスク

投資者は、コモディティに対するエクスポージャーをもたらす投資は、従来の投資により生じるリスクに比べて更なるリスクを伴い、ボラティリティが高くなる可能性があることに留意すべきである。より具体的に言うと、政治的事象、軍事的事象および自然事象がコモディティの生産および取引に影響を及ぼすことがあり、結果として、コモディティに対するエクスポージャーをもたらす金融商品が影響を受ける可能性がある。テロ行為およびその他の犯罪活動がコモディティの入手可能性に影響を及ぼすことがあるため、コモディティに対するエクスポージャーをもたらす金融商品にもマイナスの影響が及ぶ可能性がある。

(中略)

b. リスクの管理体制

(中略)

リスク管理プロセス

管理会社は、ポジションのリスクおよびそれらの各サブ・ファンドのリスク特性全体への寄与割合を監視し測定することを可能にするようなリスク管理プロセスを採用する。管理会社は、該当する場合、OTCデリバティブ商品の価値の正確かつ独立した評価プロセスを採用する。

後述の表において詳述されるとおり、管理会社は、関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則に従い、投資方針に起因する該当サブ・ファンドのリスク特性(金融デリバティブ商品およびその特性の潜在的利用の可能性を含むがこれらに限らない。)の管理会社による評価に応じ、バリュー・アット・リスク(VaR)の手法または「コミットメント手法」のいずれかを用いて、各サブ・ファンドの全体のエクスポージャーを算定する。

金融デリバティブ商品の使用による取引相手方のエクスポージャーは、上記「2 投資方針 (4) 投資制限 一般的制限 .」に記載する取引相手方リスク制限を遵守する目的上、その他の効率的ポートフォリオ運用技法からの取引相手方エクスポージャーとまとめられる。

(中略)

さらに、関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則に従い、予想されるレバレッジのレベルは英文目論見書において開示される。当該水準は、一時的に超える可能性または将来変更される可能性がある。レバレッジのレベルは、過去に経験し、将来予測される平均値に基づいた予測水準であり、これは平均値であるものの、当該水準を超える場合もある点にも留意すべきである。トレンドが判明し次第、レバレッジの予測レベルは修正される。この割合は、単に関連するサブ・ファンドのポートフォリオ内のすべての金融デリバティブ商品の用途を反映し、各サブ・ファンドにおいて英文目論見書で詳述されるように、すべての金融デリバティブ商品の名目金額を用いて計算されている。疑義を避けるため付言すると、ポジションをヘッジするために用いられる金融デリバティブ商品もまた、計算の一部を構成する。これらの商品の一部は、ポートフォリオ内のリスクを減少させる場合があり、このため、この割合は、必ずしも個別のサブ・ファンド内のリスクのレベルの増加を示すものではない。

コミットメント・アプローチを使用するサブ・ファンドのレバレッジのレベルは、金融デリバティブ商品の原資産の同等ポジションの市場価格(可能性のある相殺およびヘッジ契約を考慮して)とその純資産価額の間比率として表示される。

グローバル・ エクスポージャー手法	参照ポートフォリオ	レバレッジの予測レベル
絶対的バリュー・ アット・リスク (VaR)	該当なし	300%

インベスコ・グループ傘下の関連会社でのリスク管理チームは、任命されたポートフォリオ・マネージャーから独立した立場で、管理会社に代わってリスクの監視および報告を引き受け、ならびに管理会社の経営役員による監視用に報告書を提供する。レバレッジ比率の計算、VaRの計算、バック・テスト、ならびに取引相手方に対するエクスポージャーの制限、および発行体の集中は、常に、直近の関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則の定めるルールに従うものとする。各サブ・ファンドが全体的エクスポージャーおよびレバレッジ比率を計算するために使用する方法の詳細については、英文目論見書を参照のこと。

(中略)

ESGリスク統合プロセス

(中略)

サステナビリティ・リスクの統合に関するインベスコの方針については、管理会社のウェブサイト (<https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/dam/jcr:7421fe11-7ad0-4295-bbee-b09302151d7e/invesco-group-sustainability-risk-policy.pdf>) を参照のこと。

(後略)

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、半期報告書提出日現在、存在しない。

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

インベスコ・マネジメント・エス・エー (Invesco Management S.A.) (「管理会社」)

資本金(株主資本)の額

2022年9月末日現在の株主資本総額は、7,845,684ユーロ(約11億円)

インベスコ・アドバイザーズ・インク (Invesco Advisors, Inc) (「投資運用会社」)

資本金(株主資本)の額

非開示。投資運用会社の親会社であるインベスコ・リミテッドの2022年9月末日現在の株主資本総額は、1,323,000,000米ドル(約1,916億円)

(2) 大株主の状況

管理会社

(2022年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
インベスコ・コンチネンタル・ヨーロッパ・ホールディングス・エス・エイ	ルクセンブルグ、L-1855、 J.Fケネディ通り37A	93,401	100

投資運用会社

(2022年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
インベスコ・リミテッド	アメリカ合衆国、ジョージア州 30309、アトランタ、N.E. ピーチツ リー通り、トゥー・ピーチツリー・ポ イント 1555、1800号室	該当なし	100

(3) 役員の状況
管理会社

(2022年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
マチュー・グロクロード (Matthieu Grosclaude)	取締役 (会長)	英国、インベスコ、EMEAチーフ・オペレーティング・オフィサー	0
ティモシー・キャバリー (Timothy Caverly)	取締役	ルクセンブルグ、独立取締役	0
エーサ・カリオプスカ (Esa Kalliopuska)	取締役	英国、インベスコ、EMEAディストリビューション部門、チーフ・オペレーティング・オフィサー	0
ピーター・キャロル (Peter Carroll)	取締役	ルクセンブルグ、インベスコ、EMEA委託先監督部門責任者	0

投資運用会社

投資運用会社の経営陣は以下のとおりである。

(2022年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
グレゴリー・マックグリーヴィ (Gregory McGreevey)	シニア・マネジ ング・ディ レクター	2017年3月以降、インベストメンツ部門のシニア・マネジ ング・ディレクターを務め、インベスコの世界株式投資チーム、株式トレーディング、債券、グ ローバル・パフォーマンス、リスク・グループ、投資管理の一部を担当している。	該当なし
ケヴィン・キャロム (Kevin Carome)	シニア・マネ ジング・ディ レクター兼 ジェネラル・ カウンセル	2006年から当社のジェネラル・カウンセルを務めて いる。2003年から2005年にかけてインベスコの米国 小売事業のシニア・バイス・プレジデント兼ジェネ ラル・カウンセルを務めた。	該当なし
L・アリソン・ デュークス (L. Allison Dukes)	シニア・マネ ジング・ディ レクター兼最 高財務責任者	2020年8月から当社のシニア・マネジ ング・ディレクター兼最高財務責任者を務めている。同氏は、こ の役職において、戦略および財務企画、投資家との 関係、経営企画、会計、法人税および資金を含む、 すべてのグローバルな企業財務機能を主導する。	該当なし
アンドリュー・ シュロスバーグ (Andrew Schlossberg)	シニア・マネ ジング・ディ レクター兼ア メリカ部門責 任者	2017年からインベストメンツ部門のシニア・マネジ ング・ディレクターを務め、インベスコの世界株式 投資チーム、株式トレーディング、債券、グローバ ル・パフォーマンス、リスク・グループ、投資管理 の一部を担当している。	該当なし

(4) 事業の内容及び営業の概況

管理会社

2022年9月末日現在、管理会社は、以下のファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(米ドル)
ルクセンブルグ	会社型	90	33,235,519,669.52
	契約型	13	9,139,446,617.00
合計		103	42,374,966,286.52

投資運用会社

2022年9月末日現在、投資運用会社が運用する運用資産額上位10位のファンドは以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額(米ドル)
1	Invesco Developing Markets Fund	米国ミューチュアル・ファンド	1996年11月18日	24,497,912,206.00
2	Invesco Equity and Income Fund	米国ミューチュアル・ファンド	1960年8月3日	10,962,379,402.00
3	Invesco Diversified Dividend Fund	米国ミューチュアル・ファンド	2001年12月31日	10,799,633,299.00
4	Invesco American Franchise Fund	米国ミューチュアル・ファンド	2011年5月23日	10,184,950,526.00
5	Invesco Comstock Fund	米国ミューチュアル・ファンド	2012年9月24日	8,719,269,901.00
6	Invesco Main Street Fund	米国ミューチュアル・ファンド	1988年2月3日	8,101,855,157.00
7	Invesco High Yield Municipal Fund	米国ミューチュアル・ファンド	2006年3月1日	7,810,891,719.00
8	Invesco Global Fund	米国ミューチュアル・ファンド	1969年12月22日	7,574,634,244.00
9	Invesco Rochester Municipal Opportunities Fund	米国ミューチュアル・ファンド	1993年10月1日	7,170,023,053.00
10	Invesco Oppenheimer International Growth Fund	米国ミューチュアル・ファンド	1996年3月25日	6,842,372,375.00

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、インベスコ・ファンズおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分のみを抜粋して日本語に記載している。
インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド - クラス(米ドルヘッジ) A (acc) 米ドル投資証券
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年9月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=142.32円)で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 資産及び負債の状況

インベスコ・ファンズ - インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド

純資産計算書

2022年8月31日現在

	注記	ユーロ	千円
資産：			
投資有価証券、時価	2(b)	206,932,422	29,450,622
流動資産：			
ブローカーからの未収金		-	-
投資証券発行未収金		50,692	7,214
その他の未収金	2(w)	504,274	71,768
銀行預金		41,650,278	5,927,668
証拠金取引口座	9、10、13、14、2(t)	6,503,713	925,608
現金担保	22	810,000	115,279
為替先渡契約に係る未実現利益	8、2(i)	3,507,513	499,189
先物契約に係る未実現利益	9、2(j)	748,526	106,530
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現利益	10、2(k)	-	-
株式バリエーション・スワップに係る未実現利益	11、2(l)	-	-
ボラティリティ・スワップに係る未実現利益	12、2(m)	-	-
インフレ連動スワップに係る未実現利益	13、2(n)	-	-
金利スワップに係る未実現利益	14、2(o)	-	-
コモディティ・スワップに係る未実現利益	15、2(p)	-	-
トータル・リターン・スワップに係る未実現利益	16、2(q)	34,915	4,969
オプション/スワップション、時価	17、2(r)、2(s)	4,246,852	604,412
資産合計		264,989,185	37,713,261
流動負債：			
当座借越		-	-
証拠金取引口座	9、10、13、14、2(t)	-	-
ブローカーへの未払金		-	-
投資証券買戻未払金		494,447	70,370
その他の未払金	2(w)	337,277	48,001
現金担保	22	-	-
為替先渡契約に係る未実現損失	8、2(i)	9,021,887	1,283,995
先物契約に係る未実現損失	9、2(j)	1,851,649	263,527
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失	10、2(k)	-	-
株式バリエーション・スワップに係る未実現損失	11、2(l)	-	-
ボラティリティ・スワップに係る未実現損失	12、2(m)	-	-

インフレ連動スワップに係る 未実現損失	13、2(n)	-	-
金利スワップに係る未実現損失	14、2(o)	-	-
コモディティ・スワップに係る 未実現損失	15、2(p)	-	-
トータル・リターン・スワップに係る 未実現損失	16、2(q)	1,968,611	280,173
オプション/スワップション、時価	17、2(r)、2(s)	-	-
負債合計		<u>13,673,871</u>	<u>1,946,065</u>
純資産額		<u>251,315,314</u>	<u>35,767,195</u>

添付の注記は当財務書類の一部である。

インベスコ・ファンズ - インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド

純資産価額の比較

2022年8月31日に終了した期間

		2022年8月31日 現在の サブ・ファンドの 通貨での 純資産総額	発行済 投資証券数	投資証券クラスの 通貨での 1口当り 純資産価格
インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド(ユーロ)				
クラス(米ドルヘッジ) A(acc)米ドル投資証券	米ドル	16,614,795	1,322,125	12.541

サブ・ファンドの通貨での純資産総額は、期末日にスイング調整しているため、純資産計算書の純資産額とは一致しない。

- ・ acc=Accumulation(累積型)

財務書類に対する注記

2022年8月31日現在

1 一般

インベスコ・ファンズ（以下「本投資法人」という。）は、変動資本を有する投資法人形態による投資ファンド（Société d'Investissement à Capital Variable）（以下「SICAV」という。）としての資格を有する公開有限責任会社として、ルクセンブルグの2010年12月17日付投資信託／投資法人に関する法律（改正済）のパートIに基づき設立された投資法人である。インベスコ・ファンズは、90の運用中のサブ・ファンドから構成されるアンブレラ型ファンドであり、各サブ・ファンドは別個の事業体として扱われる。

(a) 投資証券のクラス

以下の表は、2022年8月31日現在のインベスコ・ファンズ内の投資証券クラスを列挙したものである。

投資証券	利用可能な通貨	利用可能な者	分配方針
A	AUD, CAD, CHF, CNH, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, NZD, SEK, SGD, USD	全投資者	累積型または分配型
B	EUR, JPY, USD	B投資証券を販売する目的のために特に任命された販売会社またはブローカーの顧客。	累積型または分配型
C	AUD, CHF, CNH, EUR, GBP, HKD, JPY, SGD, USD	販売会社（管理会社またはインベスコの副販売会社と契約）および両者間で個別の手数料の取決めをしているその顧客、管理会社の裁量により、その他の機関投資家またはその他の投資者。	累積型または分配型
E	AUD, EUR, USD	全投資者	累積型または分配型
I	AUD, CAD, CNH, EUR, GBP, HKD, JPY, USD	() 該当する申込注文を受領した時点で、当該投資証券への投資者による投資に関連する支払義務の構造を規定している契約を締結しているインベスコの顧客である投資者、および() 機関投資家である投資者。	累積型または分配型
P1 / P11	CHF, CNH, EUR, GBP, JPY, SGD, USD	管理会社と（投資者に関連する報酬の構造を含む）契約を締結している投資者および金融ブローカー。PI投資証券は、機関投資家のためのものである。	累積型または分配型
R	EUR, JPY, USD	全投資者	累積型または分配型
S	CHF, CNH, EUR, GBP, JPY, SGD, USD	該当する申込注文を受領した時点で、() 機関投資家、および() 投資の時点で確立された要件を満たしていることを確実にするためにSICAVにより承認された補足の申込書を提出している投資者。	累積型または分配型

T1 / T11	EUR, GBP, JPY, USD	<p>管理会社の承認がない限り、規制上の要件または顧客との個別の手数料の取決めに基づき、管理報酬から手数料を受け取り、また手数料を課すことが認められない金融仲介業者。T11投資証券は、管理会社と契約を締結している機関投資家のためのものである。T1投資証券またはT11投資証券それぞれに適用される管理報酬は、管理会社のウェブサイトおよび年次報告書において公表される。T1投資証券またはT11投資証券に関して、金融仲介業者に対して管理報酬から手数料を支払うことはできない。</p>	累積型または分配型
Z	AUD, CHF, CNH, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, SGD, USD	<p>管理会社の承認がない限り、規制上の要件または顧客との個別の手数料の取決めに基づき、管理報酬から手数料を受け取り、また手数料を課すことが認められない金融仲介業者。Z投資証券に関して、販売会社または金融仲介業者に対して管理報酬から手数料を支払うことはできない。</p>	累積型または分配型

サブ・ファンドによっては、ヘッジ付投資証券クラスがある。ヘッジ付投資証券クラスの通貨がサブ・ファンドの基準通貨と異なる場合、為替レートの変動の影響を緩和させるため、本投資法人は、該当サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての当該クラスのエクスポージャーをヘッジすることができる。

(b) 本投資法人の活動

2022年2月28日以降の本投資法人の活動

投資証券クラスの設定

2022年3月2日付で、以下の投資証券クラスが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド - クラス(米ドルヘッジ) A (acc) 米ドルについては該当なし)

サブ・ファンドの清算

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

サブ・ファンドの合併

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

サブ・ファンドの清算

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

英文目論見書

2022年4月8日に新しい英文目論見書が発行され、2022年5月に当該英文目論見書に対する補遺が発行された。

サブ・ファンドの名称変更

2022年4月29日付で、以下のサブ・ファンドの名称が変更された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

サブ・ファンドの設定

2022年5月13日付で、以下のサブ・ファンドが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

サブ・ファンドの清算

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

投資証券クラスの設定

2022年5月25日付で以下の投資証券クラスが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド - クラス(米ドルヘッジ) A (acc) 米ドルについては該当なし)

サブ・ファンドの合併

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

サブ・ファンドの設定

2022年6月1日付で、以下のサブ・ファンドが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

2022年6月24日付で、以下のサブ・ファンドが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

サブ・ファンドの設定

2022年7月5日付で、以下のサブ・ファンドが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

投資証券クラスの設定

2022年7月6日付で、以下の投資証券クラスが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド - クラス(米ドルヘッジ) A (acc) 米ドルについては該当なし)

投資証券クラスの設定

2022年8月8日付で、以下の投資証券クラスが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド - クラス(米ドルヘッジ) A (acc) 米ドルについては該当なし)

(c) 2022年8月31日以降の本投資法人の活動

サブ・ファンドの清算

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

サービス代行会社報酬の増額

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

英文目論見書

2022年10月7日に新しい英文目論見書が発行された。

投資証券クラスの設定

2022年10月10日付で、以下の投資証券クラスが設定された。

(インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド - クラス(米ドルヘッジ) A (acc) 米ドルについては該当なし)

2 重要な会計方針の概要

(a) 添付の財務書類は、ルクセンブルグ法に規定された様式に準拠して作成されている。純資産計算書にある連結数値は統計目的でのみ表示されており、1もしくはそれ以上のサブ・ファンドに持分を有する投資家が利用するためのものではない。

(b) 投資有価証券の評価

金融デリバティブ商品を含む投資有価証券は、その日の評価時点で本投資法人の投資有価証券が取引される該当証券市場における有価証券の最終取引価格または入手可能な直近の市場取引価格の仲値（直近の買い呼び値と発行価格の仲値）に基づいて評価される。サブ・ファンドの投資有価証券が証券取引所に上場しており、かつ当該投資有価証券が上場されている証券取引所外のマーケット・メーカーによっても取引されている場合、本投資法人は当該投資有価証券の主な証券市場を決定し、投資有価証券はその証券市場で入手可能な直近の価格で評価される。証券取引所では取引されていないがその他の規制市場において取引されている有価証券は、上記の方法に可能な限り近い方法で評価される。サブ・ファンドが保有する有価証券に利用可能な取引価格がない、あるいは上記に従って算定された価格が当該有価証券の適正市場価格を表章していない場合、かかる有価証券の評価額は、慎重かつ誠実に算定された、合理的に予測可能な販売価格に基づく。短期金融市場の商品は、償却原価法により評価される。決算後に償還されたサブ・ファンドの財務書類は、非継続企業的前提下で作成されている。

当財務書類は、当会計期間に決定された直近の純資産価額に基づいて作成されている。英文目論見書に従い、純資産価額は2022年8月31日の午後1時（ルクセンブルグ時間）現在で入手可能な直近の価格を参照して算定された。

(c) 価値に係る影響

情報として、本投資法人が公表の目的でのみ純資産価額を計算したと仮定した場合、組入有価証券の評価に使用される市場価格は、組入有価証券全体の2022年8月31日の終値（米国および欧州の株式を含む。）となる。ただし、これらの純資産価額は、当未監査財務書類に示されるものと大幅には異ならなかった。

(d) 売却投資有価証券の原価

投資有価証券の売却に係る損益は、平均原価法により算定される。

(e) 投資有価証券からの収益

受取配当金は、配当落ち日ベースで計上される。固定利付証券および預金利息から生じる収益は、日次発生ベースで計上される。割増／割引の償却／増価は、運用計算書および純資産変動計算書の収益欄に開示されている（年度末にのみ開示される。）。償却は、簿価が満期時の額面価格に等しくなるまで、割増で購入された債券の簿価を減少させるプロセスである。簿価が減少すると、純投資収益の減少として計上される。増価は、割引で購入された債券の簿価を引き上げるプロセスである。簿価が増加すると、純投資収益の増加として計上される。償却／増価法は、債券のような資産の保有に関連するキャピタル・ゲインまたは損失につき、債券に似た資産の存続期間に一貫した会計処理を与えるものである。

(f) 外貨換算

サブ・ファンド毎に指定されている通貨以外の通貨建取引は、取引時の実勢為替レートで換算される。サブ・ファンド毎の指定通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産および負債の市場価額は、期末現在の実勢為替レートで換算される。

2022年8月31日付で使用される主要な為替レートは以下の通りである。

通貨	1.00米ドル	通貨	1.00米ドル	通貨	1.00米ドル
AED	3.6730	HKD	7.8483	PLN	4.7417
ARS	138.6040	HUF	406.2078	QAR	3.6417
AUD	1.4598	IDR	14842.5004	RON	4.8700
BRL	5.1231	ILS	3.3400	RUB	60.7501
CAD	1.3114	INR	79.4581	SAR	3.7590
CHF	0.9801	JPY	138.6950	SEK	10.7024
CLP	890.5001	KRW	1337.5501	SGD	1.3980
CNH	6.9025	KZT	473.0500	THB	36.4625
CNY	6.8939	MXN	20.2165	TRY	18.1918
COP	4422.5012	MYR	4.4755	TWD	30.4375
CZK	24.6185	NGN	428.7500	UYU	40.7250
DKK	7.4524	NOK	9.9311	VND	23,445.0009
EGP	19.2475	NZD	1.6346	ZAR	17.0575
EUR	1.0021	PEN	3.8165		
GBP	0.8609	PHP	56.1550		

(g) 費用の配分

特定のサブ・ファンドに関連する費用が本投資法人に発生した場合、こうした費用は関連するサブ・ファンドに配分される。費用を特定のサブ・ファンドに帰属するとみなすことができない場合、こうした費用は各サブ・ファンドの純資産価額に基づいてサブ・ファンド間で配分される。

(h) 設立費用

設立費用(もしあれば)は、最初の5年にわたり償却される。

(i) 為替先渡契約

未決済の為替先渡契約に係る未実現損益は、契約レートと契約を終了するレートの差異として計算され、純資産計算書において開示される(詳細は注記8を参照のこと)。実現損益は、決済された、あるいは他の契約と相殺された契約に係る純損益を含み、運用計算書および純資産変動計算書に計上される(年度末にのみ開示される。)。未実現評価益/評価損は、「為替先渡契約に係る未実現利益/損失」として純資産計算書の中で開示される。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益/(損失)」および「為替先渡契約に係る未実現評価益/評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている(年度末にのみ開示される。)

ノン・デリバラブル・フォワード取引(以下「NDF」という。)は、簿商いの取引または非交換可能外国通貨に係る短期先渡契約である。これらの契約は、決済日の実勢先渡為替レートおよび満期日までの残存期間に適用される先渡為替レートに基づいて評価される。NDFの結果としての未実現利益または未実現損失は純資産計算書に含まれる。NDFは、通常、米ドルで値付され、決済される。NDFは、その他の為替先渡契約と一緒に注記8に開示される。

(j) 先物契約

先物契約とは、特定の商品または金融商品を、将来の特定の時点であらかじめ決められた価格で売買する法律上の契約である。先物契約は、当初は取得原価で認識され、その後市場価値で再測定される。市場価値は、値付された市場価格および為替レートにより取得される。先物契約はすべて、本投資法人が受け取る場合は資産に、本投資法人が支払う場合は負債に計上される。先物契約の公正価値の変動は、純資産計算書に含まれている（詳細は注記9を参照のこと）。未実現評価益／評価損は、「先物契約に係る未実現利益／損失」として純資産計算書の中で開示される（詳細は注記9を参照のこと）。これによる実現利益／（損失）および未実現評価益／評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益／（損失）」および「先物契約に係る未実現評価益／評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている（年度末にのみ開示される。）。

(k) クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップは、2当事者が契約を締結するクレジット・デリバティブ取引である。当該取引では、一方の当事者が特定の契約期間における固定金利のクーポンを他方に対して定期的に支払う。あらかじめ定められている基準資産に関連する信用事由が生じない限り、他方の当事者が支払を行うことはない。こうした信用事由が生じた場合、後者は前者に対する支払を行い、スワップは終了する。クレジット・デフォルト・スワップは、マーケット・メーカーによる価格に基づいて毎日値洗いされ、純資産計算書に計上される（詳細は注記10を参照のこと）。未実現評価益／評価損は、「クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現利益／損失」として純資産計算書において開示される（詳細は注記10を参照のこと）。これによる実現利益／（損失）および未実現評価益／評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益／（損失）」および「クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益／評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている（年度末にのみ開示される。）。

(l) 株式バリエーション・スワップ

株式バリエーション・スワップは、特定の原資産の測定された変動を基に、各当事者がキャッシュフローの交換を合意する二者間契約である。一方の当事者が変動想定元本に関して、原資産に係る「固定料率」または権利行使価格の支払いを、「変動料率」または実現価格変動と交換することに合意する。満期日に、キャッシュフロー純額が交換されるが、支払われる金額は、原資産の実現価格変動と権利行使価格の差額に変動想定元本を乗じたものに等しい。株式バリエーション・スワップは、各純資産価格計算日に値洗いされる。見積り市場価格は、契約に規定される評価要素に基づいていて、第三者価格決定機関、マーケット・メーカーまたは内部モデルより入手される。未実現評価益／評価損は、純資産計算書の中で、「株式バリエーション・スワップに係る未実現利益／損失」として開示される（詳細は注記11を参照のこと）。これによる実現利益／（損失）および未実現評価益／評価損の変動は、「投資対象、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益／（損失）」および「株式バリエーション・スワップに係る未実現評価益／評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている（年度末にのみ開示される。）。

(m) ボラティリティ・スワップ

ボラティリティ・スワップは、特定の原資産の測定された変動を基に、各当事者がキャッシュフローの交換を合意する二者間契約である。一方の当事者が変動想定元本に関して、原資産に係る「固定料率」または権利行使価格の支払いを、「変動料率」または実現価格変動と交換することに合意する。満期日に、キャッシュフロー純額が交換されるが、支払われる金額は、原資産の実現価格変動と権利行使価格の差額に変動想定元本を乗じたものに等しい。ボラティリティ・スワップは、各純資産価格計算日

に値洗いされる。見積り市場価格は、契約に規定される評価要素に基づいていて、第三者価格決定機関、マーケット・メーカーまたは内部モデルより入手される。未実現評価益/評価損は、純資産計算書の中で、「ボラティリティ・スワップに係る未実現利益/損失」として開示される(詳細は注記12を参照のこと)。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資対象、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益/(損失)」および「ボラティリティ・スワップに係る未実現評価益/評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている(年度末にのみ開示される。)。

(n) インフレ連動スワップ

インフレ連動スワップは、キャッシュフローの交換を通じて、一方の当事者から他の当事者へインフレリスクを移転させるために使用されるスワップである。インフレ連動スワップにおいては、一方の当事者は、想定元本に係る固定料率を支払い、もう一方の当事者は、インフレ指数に連動する変動料率を支払う。インフレ連動スワップは、各純資産価格計算日に値洗いされる。見積り市場価格は契約に規定される評価要素に基づいていて、第三者価格決定機関、マーケット・メーカーまたは内部モデルより入手される。未実現評価益/評価損は、「インフレ連動スワップに係る未実現利益/損失」として、純資産計算書の中で開示されている(詳細は注記13を参照のこと)。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益/(損失)」および「インフレ連動スワップに係る未実現評価益/評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている(年度末にのみ開示される。)。

(o) 金利スワップ

金利スワップは、両当事者が、計算のベースとなる想定元本に基づく一連の利息の支払を他の一連の支払(通常、固定/変動)に交換することに合意するという二者間契約である。通常、想定元本は交換されない。金利スワップは、マーケット・メーカーによる価格に基づいて毎日値洗いされ、純資産計算書に計上される(詳細は注記14を参照のこと)。未実現評価益/評価損は、「金利スワップに係る未実現利益/損失」として純資産計算書の中で開示される(詳細は注記14を参照のこと)。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益/(損失)」および「金利スワップに係る未実現評価益/評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている(年度末にのみ開示される。)。

(p) コモディティ・スワップ

コモディティ・スワップは、固定-変動金利スワップに類似したものである。その違いは、金利スワップにおいては、変動部分はSOFR、SONIA、€STR等の標準的な金利に基づくが、コモディティ・スワップにおいては、変動部分は原商品指数の価格に基づく。いかなる商品も、取引期間中交換されない。コモディティ・スワップは、評価手段/方法を用いて値洗いされ、その公正価値は「コモディティ・スワップに係る未実現利益/損失」として純資産計算書に計上される(詳細は注記16を参照のこと)。実現利益/(損失)および未実現利益/(評価損)の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益/(損失)」および「コモディティ・スワップに係る未実現評価益/評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書の中で示されている(年度末にのみ開示される。)。

(q) トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップは、ある当事者が、変動利率のリターンの受取りと引換えに、特定の資産のトータル・リターンを別の相手方に支払うことを合意する金融契約をいう。本投資法人は特定のサブ・ファンドに代り資金拠出のないスワップ契約を締結する。トータル・リターン・スワップは、評

価手段/方法を用い値洗いされ、その公正価値は純資産計算書に計上される。トータル・リターン・スワップのポジションは、実務上可能な範囲で観測可能なデータを使用し、かかるデータの適用に関する仮定を含むモデルを用いて評価される。これらの要因に関するデータ入力および仮定における変更は、報告されるトータル・リターン・スワップの公正価値に影響を及ぼす可能性がある。未実現評価益/評価損は、「トータル・リターン・スワップに係る未実現利益/損失」として、純資産計算書の中で開示されている(詳細は注記17を参照のこと)。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益/(損失)」および「トータル・リターン・スワップに係る未実現評価益/評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている(年度末にのみ開示される。)。

(r) オプション

プットオプションの買手は、オプションの売手に対し、合意した価格(「行使価格」)で原金融商品売る権利を有するが、その義務を負わない。コールオプションの買手は、オプションの売手から行使価格で原金融商品を購入する権利を有するが、その義務を負わない。

購入オプション - 購入オプションのために本投資法人より支払われたプレミアムは、投資有価証券として純資産計算書に含まれる。オプションは、オプションの現行市場価格を反映させるために日々調整され、かかる変動は、未実現評価益または評価損として計上される。オプションが失効することになった場合、本投資法人はその支払った全プレミアムを失うことになり、かかるプレミアム金額については実現損失として計上する。行使されたまたは終了した購入オプションに支払われたプレミアムは、有価証券の実現利益/損失または有価証券の原価基準を決定するために、原投資取引に係る手取金に対し、支払金額が加算または相殺される。

売却オプション - 売却オプションのために本投資法人が受領したプレミアムは、純資産計算書に含まれる。負債の金額は、売却オプションの現行市場価格を反映させるために日々調整され、市場価格の変動は、未実現評価益または評価損として計上される。失効した売却オプションにより受領したプレミアムは、実現利益として取扱われる。本投資法人は、終了した取引の費用が受領した手数料を超えているかどうかに基づいて、売却オプションに係る実現利益または損失を計上する。コールオプションがオプションの買手より行使される場合、本投資法人が受領するプレミアムは、オプションの買手への原有価証券の売却による手取金額に加算し、実現利益または損失があったかどうかを決定するために終了した取引費用と比較される。プットオプションがオプションの買手より行使される場合、オプションの売手が受領したプレミアムは、購入有価証券の原価基準を低下させる。現物に裏付されない売建コールオプションは、本投資法人を無限の損失リスクにさらす。現物に裏付された売建コールオプションは、行使価格を超えて有価証券が上昇する可能性を制限する。売建プットオプションは、有価証券の価額がプット手数料を控除した行使価格を下回って下落する場合には、本投資法人を損失のリスクにさらす。

規制された市場で取引される未行使オプションは、かかる金融商品の終値か、金融商品の直近の利用可能な市場価格に基づいて評価される。店頭オプションは、第三者価格決定機関より入手される日々の価格に基づいて値洗いされ、取引相手方からの価額を検証する。

時価は、「オプション/スワップオプションに係る未実現利益/損失」として、純資産計算書の中で開示されている(詳細は注記17を参照のこと)。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益/(損失)」および「オプション/スワップオプションに係る未実現評価益/評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている(年度末にのみ開示される。)。

(s) スワップション

スワップション(スワップ・オプション)は、金利スワップまたはその他の種類のスワップを締結するオプションである。オプション・プレミアムと交換に、買手は特定の将来の日付において発行者と特

定のスワップ契約を締結する権利を得るが、その義務を負わない。スワップションには、ペイヤー・スワップションとレシーバー・スワップションの、2つの異なる種類がある。ペイヤー・スワップションでは、買手は固定金利の支払人と変動金利の受取人となるスワップ契約を締結する権利を有するが、その義務を負わない。レシーバー・スワップションは、その反対である。買手は固定金利を受取り、変動金利を支払うスワップ契約を締結するオプションを有する。時価は、「オプション/スワップションに係る未実現利益/損失」として純資産計算書の中で開示されている(詳細は注記17を参照のこと)。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨その他に係る実現純利益/(損失)」および「オプション/スワップションに係る未実現評価益/評価損の純変動」として、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に含まれている(年度末にのみ開示される。)。

(t) 証拠金勘定

証拠金勘定は、先物契約、クレジット・デフォルト・スワップ、インフレ連動スワップおよび金利スワップのブローカーが保有する変動証拠金を示している。証拠金は、中央集中決済のポジションにのみ適用される。

(u) 相互投資

サブ・ファンド間の相互投資保有は、連結の数値から消去されていない。

(2022年8月31日現在、インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンドについてはかかる相互投資保有はない。)

期末現在の連結純資産総額は、サブ・ファンド間の相互投資保有を消去した場合、36,842,088,345米ドルとなる。

(v) 投資有価証券に係るキャピタル・ゲイン税

(インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンドについては該当なし)

(w) その他の未収金 / その他の未払金

純資産計算書上のその他の未収金勘定には、前払雑費、未収収益および前払金が含まれる。

純資産計算書上のその他の未払金勘定には、未払分配金、未払管理報酬、未払費用、未払キャピタル・ゲイン税および未払雑費が含まれる。

() 発表予定証券

発表予定(以下「TBA」という。)証券は、米国の政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージローンをプールし、作成されたプールの持分を販売する。TBAは、これらの機関が将来の決済のために売買する、金利または満期日のいずれかがまだ確定していない将来のプールに関連している。特定のモーゲージ・プールは受渡日の直前に発表され、割り当てられる。特定のサブ・ファンドは、通常の期限を超えた将来時点で固定単価で証券を購入するために、TBA購入契約を締結する。単価は設定されているが、元本価額は最終決定されていない。サブ・ファンドは、決済日まで、購入価格に充当するために十分な額の現金または高格付けの債券を保有維持するか、または保有する他の証券の先渡売却のために相殺契約を締結する。当該有価証券の収益は、決済日まで稼得されない。TBA購入契約は、それ自体が有価証券とみなされることがあり、決済日より前に有価証券評価額が下落した場合、サブ・ファンドの他の資産の価値が下落するリスクに加えて、損失リスクが伴う。未決済のTBA購入契約は、原証券の現在の市場価値で評価される。

3 管理報酬

本投資法人の取締役(以下「取締役」という。)は本投資法人の投資方針、運用および管理に対して責任を負っている。取締役は、本投資法人の組入有価証券に関する日々の投資運用をインベスコ・マネジメント・エス・エイ(以下「管理会社」という。)に委託している。

投資方針に従い、管理会社は、米国のインベスコ・アドバイザーズ・インク、ドイツのインベスコ・アセット・マネジメント・ドイチェランド・ゲーエムベーハー、英国のインベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド、インベスコ・カナダ・エルティーディーおよびインベスコ・香港・リミテッドに適宜投資運用業務を委託している。また、これらの各投資運用会社は、上述の事業体、インベスコ・アセット・マネジメント(日本)リミテッドまたはインベスコ・アセット・マネジメント・シンガポール・エルティーディーのいずれかに投資運用業務を再委託することができる。

管理会社は、その役務の対価として、サブ・ファンドの各投資証券クラスの純資産価額に対して下表に記載の割合による支払いを本投資法人から受ける。

サブ・ファンド	管理報酬 クラスA
その他の混合資産	
インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンド	1.25%

管理報酬は、各営業日におけるサブ・ファンドの純資産価額に基づいて毎日算定され、毎月支払われる。投資運用会社への報酬は、管理会社の報酬から支払われる。

管理会社は、その裁量において、運営費用および費用総額に上限を設けることに同意しており、あるサブ・ファンドがその上限を超過した場合、超過金額が放棄され、その経費は管理会社が負担する。放棄された金額は、「放棄費用総額」として運用計算書および純資産変動計算書に反映される(年度末にのみ開示される。)。上限のあるサブ・ファンドについては注記4を参照のこと。

4 その他の報酬

サービス代行会社報酬

サブ・ファンド	サービス代行会社報酬 クラスA*
その他の混合資産	
インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンド	0.30%

* サービス代行会社報酬の中から、管理会社は管理事務代行会社、所在地事務・法人事務代行会社および登録・名義書換事務代行会社の報酬、ならびにサービス提供会社の報酬を支払う。各報酬は、(管理会社と随時合意される料率で)サブ・ファンドの純資産価額に基づき各営業日に算定され、毎月支払われる。

保管受託銀行は、各月の最終営業日の各サブ・ファンドの純資産価額の年率0.0075%を上限とする料率(または保管受託銀行および本投資法人が随時合意するそれより高い料率)で月毎に計算される報酬に付加価値税(もしあれば)を加えて、毎月支払いを受ける。さらに、随時本投資法人と合意した上で、各サブ・ファンドの資産が保管されている国によって変動する料率(現在、当該国に投資されている資産の純資産価額の0.001%から0.45%の範囲)での保管およびサービス報酬に付加価値税(もしあれば)を加えて、各サブ・ファンドに対し請求する。それに加えて、保管受託銀行は、随時本投資法人と合意した上で、投資取引について、通常の商業上の料率での手数料を請求する。副保管報酬はこれらの保管報酬およびサービス報酬の中から支払われる。

上限のあるサブ・ファンド

管理会社は、その裁量により、以下のサブ・ファンドに請求される費用総額に以下の上限を設けることに合意している。以下に記載されないその他の投資証券クラスは、投資証券クラスの報酬差に基づき、継続的な費用に係る異なる上限料率に従う。

サブ・ファンド	上限設定日	継続的な費用の 上限レベル(クラスA)
該当なし		

5 税金

ルクセンブルグ

本投資法人は、ルクセンブルグ法に基づいて集団投資スキームとして登記されている。したがって、現在本投資法人が支払うべきルクセンブルグの所得税またはキャピタル・ゲイン税はない。しかし、本投資法人は純資産価額の年率0.05%で計算される「年次税」を課される。

すでに「年次税」の対象となっている原ルクセンブルグ籍ファンドについては、年次税は源泉徴収されない。

ベルギー

本投資法人は、金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、2014年1月1日より、前年の12月31日時点でベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して、年率0.0925%の税金が課される。予防措置として、本投資法人はベルギーの税務当局およびブリュッセル第一審裁判所に税金の還付を求める請求を行った。現段階では、本投資法人に有利な紛争結果や払い戻しを予見することはできない。

源泉徴収税

海外の配当金に源泉徴収される税金に関する欧州裁判所のいくつかの決定に加えて、管理会社は、外国の配当金収益にかかる課税の払戻しを一定の欧州税務当局に請求する措置を取っている。請求がうまくいく可能性は不確実であるため、受領可能な海外の源泉徴収税の潜在的な金額を見積ることはできず、これらは現金ベースで計上される。

6 源泉徴収税の還付金の払戻し

2022年3月1日から2022年8月31日までの期間において、いずれのサブ・ファンドに対してもEU源泉徴収税の還付金の払戻しは無かった。

7 分配金

本投資法人の分配方針に従い、収益は、分配型投資証券の保有者に対してのみ分配金支払の形で分配される。

本投資法人は、その絶対的裁量により、固定の分配が行われる一定の投資証券クラスを発行する権限を有する。以下の表は、2022年8月31日現在入手可能なサブ・ファンドおよびこれらの投資証券クラスである。

サブ・ファンド	クラス 通貨	投資証券クラス	固定分配率/ 利回り	2022年3月1日から2022年8月31日までの 期間中に有効だった固定分配率/利回り
該当なし				

累積型投資証券の保有者に支払われるべき収益は、該当投資証券クラスの価値を高めるために再投資される。

サブ・ファンド 投資証券の種類	通貨	分配率	基準日	分配金支払日
該当なし				

8 為替先渡契約

2022年8月31日現在、未決済の為替先渡契約は以下の通りであった。

インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド						未実現利益 /(損失) (ユーロ)	満期日 (日/月/年)
為替先渡契約の詳細				取引相手方			
購入	177	EUR	売予定	1,387	HKD BNY Mellon	-	15/09/2022
購入	99	EUR	売予定	142	AUD BNY Mellon	1	15/09/2022
購入	358	EUR	売予定	498	SGD BNY Mellon	1	15/09/2022
購入	1,407	EUR	売予定	14,929	SEK BNY Mellon	10	15/09/2022
購入	9,942	AUD	売予定	6,762	EUR BNY Mellon	58	15/09/2022
購入	35,235	SGD	売予定	24,953	EUR BNY Mellon	279	15/09/2022
購入	99,702	HKD	売予定	12,412	EUR BNY Mellon	309	15/09/2022
購入	1,222,027	EUR	売予定	1,600,000	CAD Royal Bank of Scotland	317	09/09/2022
購入	763,977	EUR	売予定	1,000,000	CAD Barclays	408	09/09/2022
購入	6,327,724	EUR	売予定	6,320,681	USD BNY Mellon	471	15/09/2022
購入	100,000	HKD	売予定	11,878	EUR Goldman Sachs	885	09/09/2022
購入	193,300,000	JPY	売予定	1,394,916	EUR Barclays	1,849	09/09/2022
購入	537,080	EUR	売予定	700,000	CAD Royal Bank of Canada (London Branch)	2,582	09/09/2022
購入	7,500,000	CAD	売予定	5,724,146	EUR Barclays	2,622	09/09/2022
購入	237,364	EUR	売予定	229,111	CHF BNY Mellon	3,060	15/09/2022
購入	800,000	GBP	売予定	927,393	EUR Deutsche Bank	3,398	09/09/2022
購入	853,202	EUR	売予定	117,500,000	JPY Goldman Sachs	4,160	09/09/2022
購入	434,397	EUR	売予定	368,757	GBP BNY Mellon	5,478	15/09/2022
購入	3,500,000	CAD	売予定	2,665,158	EUR State Street	7,334	09/09/2022
購入	773,220	EUR	売予定	1,000,000	CAD CIBC	9,651	09/09/2022
購入	3,100,000	GBP	売予定	3,596,747	EUR Goldman Sachs	10,069	09/09/2022
購入	188,300,000	JPY	売予定	1,349,501	EUR Royal Bank of Canada (London Branch)	11,135	09/09/2022
購入	1,364,078	EUR	売予定	187,132,165	JPY BNY Mellon	11,766	15/09/2022
購入	1,651,374	EUR	売予定	226,800,000	JPY CIBC	12,542	09/09/2022
購入	860,070	EUR	売予定	117,200,000	JPY BNY Mellon	13,196	09/09/2022
購入	3,718,625	EUR	売予定	5,400,000	AUD Deutsche Bank	13,457	09/09/2022
購入	1,061,395	EUR	売予定	900,000	GBP Barclays	14,255	09/09/2022
購入	2,341,506	EUR	売予定	322,000,000	JPY Deutsche Bank	14,770	09/09/2022
購入	4,406,636	EUR	売予定	6,400,000	AUD Royal Bank of Canada (London Branch)	15,326	09/09/2022
購入	3,035,308	EUR	売予定	4,400,000	AUD Goldman Sachs	16,282	09/09/2022
購入	1,300,000	AUD	売予定	873,367	EUR Royal Bank of Scotland	18,618	09/09/2022
購入	1,066,648	EUR	売予定	900,000	GBP BNY Mellon	19,508	09/09/2022
購入	5,500,000	AUD	売予定	3,750,838	EUR Royal Bank of Canada (London Branch)	22,944	09/09/2022
購入	1,237,857	EUR	売予定	168,100,000	JPY State Street	23,185	09/09/2022
購入	1,956,792	EUR	売予定	267,300,000	JPY Barclays	25,312	09/09/2022
購入	1,859,133	EUR	売予定	2,400,000	CAD Goldman Sachs	26,568	09/09/2022
購入	5,734,414	EUR	売予定	4,900,000	GBP Royal Bank of Canada (London Branch)	33,317	09/09/2022
購入	3,772,722	EUR	売予定	3,200,000	GBP Goldman Sachs	49,557	09/09/2022
購入	3,194,690	EUR	売予定	2,700,000	GBP State Street	53,269	09/09/2022
購入	11,975,531	EUR	売予定	10,228,890	GBP Deutsche Bank	74,329	09/09/2022
購入	15,100,000	CAD	売予定	11,441,558	EUR CIBC	88,335	09/09/2022
購入	5,922,715	EUR	売予定	5,000,000	GBP CIBC	105,269	09/09/2022
購入	1,343,800,000	JPY	売予定	9,589,407	EUR Goldman Sachs	120,744	09/09/2022

購入	8,300,000	AUD	売予定	5,538,371	EUR	CIBC	156,609	09/09/2022
購入	9,500,000	CAD	売予定	7,094,845	EUR	Deutsche Bank	159,061	09/09/2022
購入	7,800,000	CAD	売予定	5,784,260	EUR	Goldman Sachs	171,579	09/09/2022
購入	1,246,200,000	JPY	売予定	8,762,613	EUR	Deutsche Bank	242,291	09/09/2022
購入	12,600,000	AUD	売予定	8,293,096	EUR	Goldman Sachs	352,295	09/09/2022
購入	27,200,000	AUD	売予定	18,294,631	EUR	Deutsche Bank	368,437	09/09/2022
購入	16,700,000	USD	売予定	16,348,667	EUR	Barclays	375,548	09/09/2022
購入	13,500,000	AUD	売予定	8,774,462	EUR	Barclays	488,457	09/09/2022
購入	33,300,000	USD	売予定	32,297,423	EUR	Royal Bank of Canada (London Branch)	1,050,863	09/09/2022
購入	18,400,000	USD	売予定	17,321,596	EUR	Citigroup	1,105,085	09/09/2022
購入	57,100,000	USD	売予定	55,804,574	EUR	Goldman Sachs	1,378,223	09/09/2022
購入	70,000,000	USD	売予定	67,100,787	EUR	Deutsche Bank	3,000,715	09/09/2022
購入	456,339,157	USD	売予定	445,557,211	EUR	BNY Mellon	11,256,365	15/09/2022
未決済の為替先渡契約に係る未実現利益合計							20,942,154	
購入	326,238,642	EUR	売予定	350,561,038	USD	Barclays	(24,830,722)	09/09/2022
購入	53,154,927	EUR	売予定	55,600,000	USD	Royal Bank of Canada (London Branch)	(2,525,695)	09/09/2022
購入	16,479,217	EUR	売予定	25,000,000	AUD	Goldman Sachs	(674,337)	09/09/2022
購入	24,189,899	EUR	売予定	36,227,000	AUD	Deutsche Bank	(666,974)	09/09/2022
購入	9,223,030	EUR	売予定	12,500,000	CAD	Goldman Sachs	(321,584)	09/09/2022
購入	10,108,936	EUR	売予定	1,442,600,000	JPY	CIBC	(315,133)	09/09/2022
購入	10,391,058	EUR	売予定	15,600,000	AUD	Royal Bank of Canada (London Branch)	(312,759)	09/09/2022
購入	12,719,252	EUR	売予定	1,797,400,000	JPY	Royal Bank of Canada (London Branch)	(268,563)	09/09/2022
購入	9,358,510,328	JPY	売予定	67,834,471	EUR	BNY Mellon	(205,115)	15/09/2022
購入	10,500,000	GBP	売予定	12,419,400	EUR	Deutsche Bank	(202,764)	09/09/2022
購入	10,643,038	GBP	売予定	12,567,067	EUR	BNY Mellon	(187,633)	15/09/2022
購入	12,357,899	EUR	売予定	16,400,000	CAD	Royal Bank of Canada (London Branch)	(164,634)	09/09/2022
購入	5,316,167	EUR	売予定	7,172,000	CAD	CIBC	(160,150)	09/09/2022
購入	2,992,785	EUR	売予定	428,200,000	JPY	Goldman Sachs	(101,342)	09/09/2022
購入	5,246,742	EUR	売予定	5,341,598	USD	BNY Mellon	(100,410)	15/09/2022
購入	3,611,326	EUR	売予定	5,400,000	AUD	Citigroup	(93,842)	09/09/2022
購入	5,200,000	GBP	売予定	6,117,251	EUR	Royal Bank of Canada (London Branch)	(67,108)	09/09/2022
購入	12,900,000	AUD	売予定	8,915,634	EUR	Deutsche Bank	(64,400)	09/09/2022
購入	697,300,000	JPY	売予定	5,102,521	EUR	Deutsche Bank	(63,908)	09/09/2022
購入	2,340,282	EUR	売予定	332,200,000	JPY	Royal Bank of Scotland	(60,159)	09/09/2022
購入	3,224,151	EUR	売予定	4,300,000	CAD	Royal Bank of Scotland	(59,196)	09/09/2022
購入	4,700,000	AUD	売予定	3,274,031	EUR	Goldman Sachs	(49,163)	09/09/2022
購入	483,200,000	JPY	売予定	3,535,589	EUR	Royal Bank of Canada (London Branch)	(44,039)	09/09/2022
購入	2,100,000	GBP	売予定	2,486,893	EUR	Barclays	(43,566)	09/09/2022
購入	309,000,000	JPY	売予定	2,272,831	EUR	BNY Mellon	(40,031)	09/09/2022
購入	5,079,761	EUR	売予定	4,400,000	GBP	CIBC	(39,591)	09/09/2022
購入	3,401,844	EUR	売予定	475,700,000	JPY	State Street	(35,512)	09/09/2022
購入	10,325,631	EUR	売予定	15,100,000	AUD	Royal Bank of Scotland	(35,116)	09/09/2022
購入	811,600,000	JPY	売予定	5,899,281	EUR	Goldman Sachs	(34,749)	09/09/2022
購入	4,200,000	GBP	売予定	4,914,261	EUR	Royal Bank of Scotland	(27,606)	09/09/2022
購入	3,800,000	GBP	売予定	4,448,845	EUR	Goldman Sachs	(27,586)	09/09/2022
購入	2,305,718	EUR	売予定	3,400,000	AUD	State Street	(27,166)	09/09/2022
購入	3,400,000	CAD	売予定	2,621,833	EUR	Goldman Sachs	(25,698)	09/09/2022
購入	6,564,325	CHF	売予定	6,738,290	EUR	BNY Mellon	(25,180)	15/09/2022

購入	2,955,560	EUR	売予定	3,900,000	CAD	Deutsche Bank	(22,360)	09/09/2022
購入	8,123,362	EUR	売予定	7,000,000	GBP	Goldman Sachs	(21,062)	09/09/2022
購入	1,670,617	EUR	売予定	233,800,000	JPY	Deutsche Bank	(18,796)	09/09/2022
購入	3,800,000	AUD	売予定	2,625,187	EUR	Royal Bank of Canada (London Branch)	(17,847)	09/09/2022
購入	5,800,000	AUD	売予定	3,993,882	EUR	BNY Mellon	(14,258)	09/09/2022
購入	800,000	GBP	売予定	941,933	EUR	BNY Mellon	(11,142)	09/09/2022
購入	78,600,000	JPY	売予定	575,354	EUR	CIBC	(7,399)	09/09/2022
購入	4,116,971	EUR	売予定	5,400,000	CAD	State Street	(6,302)	09/09/2022
購入	882,672	EUR	売予定	122,455,741	JPY	BNY Mellon	(2,255)	15/09/2022
購入	929,038	EUR	売予定	800,000	GBP	Barclays	(1,753)	09/09/2022
購入	371,497	SEK	売予定	35,720	EUR	BNY Mellon	(946)	15/09/2022
購入	12,436	USD	売予定	12,517	EUR	BNY Mellon	(69)	15/09/2022
購入	250	EUR	売予定	352	SGD	BNY Mellon	(2)	15/09/2022
購入	124	EUR	売予定	991	HKD	BNY Mellon	(2)	15/09/2022
購入	68	EUR	売予定	101	AUD	BNY Mellon	(1)	15/09/2022
購入	166	AUD	売予定	114	EUR	BNY Mellon	-	15/09/2022

未決済の為替先渡契約に係る未実現損失合計 (32,025,625)

未決済の為替先渡契約に係る未実現純損失合計 (11,083,471)

9 先物契約

2022年8月31日現在、未決済の先物契約は以下の通りであった。

詳細	契約数	サブ・ファンドの 基準通貨での 約定額	ロング/ ショート	サブ・ファンドの 基準通貨での 未実現利益/ (損失)
インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド		ユーロ		ユーロ
E-Mini Russell 2000 Future 16/09/2022	1,430	133,121,477	ロング	2,145,483
Australia 10 Year Bond Future 15/09/2022	4,700	386,523,304	ロング	1,057,468
Nikkei 225 (SGX) Future 08/09/2022	425	85,961,671	ロング	1,046,138
Japan 10 Year Bond (OSE) Future 12/09/2022	153	165,293,285	ロング	189,511
Euro Stoxx 50 Future 16/09/2022	780	27,635,400	ロング	95,805
先物契約に係る未実現利益合計				4,534,405
Euro-Bund Future 08/09/2022	1,770	261,694,500	ロング	(5,478,919)
Long Gilt Future 28/12/2022	1,682	211,163,696	ロング	(3,986,345)
Canada 10 Year Bond Future 19/12/2022	3,215	305,220,136	ロング	(1,785,644)
MSCI Emerging Market Future 16/09/2022	625	30,923,134	ロング	(476,895)
US Long Bond (CBT) Future 20/12/2022	1,005	136,569,008	ロング	(444,919)
FTSE 100 Index Future 16/09/2022	560	47,419,730	ロング	(389,580)
S&P 500 Emini Future 16/09/2022	90	18,021,971	ロング	(131,733)
先物契約に係る未実現損失合計				(12,694,035)
先物契約に係る未実現純損失合計				(8,159,630)

47,149,971ユーロの証拠金を、取引相手方のバンク・オブ・アメリカ・メリルリンチが保有している。

10 クレジット・デフォルト・スワップ

2022年8月31日現在、未決済のクレジット・デフォルト・スワップは以下の通りであった。

名称	取引相手方	取引スプレッド	失効日	額面	サブ・ファンドの基準通貨での 未実現利益/(損失)
該当なし					

11 株式バリエーション・スワップ

2022年8月31日現在、未決済の株式バリエーション・スワップは以下の通りであった。

名称	取引相手方	失効日	額面	サブ・ファンドの基準通貨での 未実現利益/(損失)
該当なし				

12 ボラティリティ・スワップ

2022年8月31日現在、未決済のボラティリティ・スワップは以下の通りであった。

名称	取引相手方	失効日	額面	サブ・ファンドの基準通貨での 未実現利益/(損失)
該当なし				

13 インフレ連動スワップ

2022年8月31日現在、未決済のインフレ連動スワップは以下の通りであった。

名称	取引相手方	失効日	額面	サブ・ファンドの基準通貨での 未実現利益/(損失)
該当なし				

14 金利スワップ

2022年8月31日現在、未決済の金利スワップは以下の通りであった。

名称	取引相手方	失効日	額面	サブ・ファンドの基準通貨での 未実現利益/(損失)
該当なし				

15 コモディティ・スワップ

2022年8月31日現在、未決済のコモディティ・スワップは以下の通りであった。

名称	取引相手方	失効日 (日/月/年)	額面	サブ・ファンドの 基準通貨での 未実現利益/ (損失)
インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド				ユーロ
Receive Fixed 8.00% / Pay US0003M Grains Float US 08/12/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Balanced FO Ex Grains	Morgan Stanley	08/12/2022	USD 93,174,673	1,481,145
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Natural Gas Float US 24/03/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified Natural Gas RYE Index	Macquarie	24/03/2023	USD 116,539,998	668,819
Receive Fixed 8.00% / Pay US0003M Softs Float US 08/12/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Balanced FO Ex Softs	Morgan Stanley	08/12/2022	USD 39,296,933	381,585
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Grains Float US 08/12/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Corn Dynamic Index	Morgan Stanley	08/12/2022	USD 27,461,320	312,777
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Softs Float US 08/12/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Coffee (Arabica) Dynamic Index	Morgan Stanley	08/12/2022	USD 15,018,777	191,765
Pay Fixed 6.00% / Receive US0003M Grains Float US 23/09/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Soybean Meal Index	Morgan Stanley	23/09/2022	USD 29,137,871	143,613
Receive Fixed 8.00% / Pay US0003M Energy Float US 06/02/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified ExEnergy FO Index	Macquarie	06/02/2023	USD 546,235,995	33,051
Receive Fixed 8.00% / Pay US0003M Industrial Metal Float US 23/03/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified ExBase FO Index	Macquarie	23/03/2023	USD 10,352,089	19,127
Receive Fixed 8.00% / Pay US0003M Agriculture And Livestock Float US 24/03/2023 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Balanced Ex Livestock Index	Morgan Stanley	24/03/2023	USD 2,079,305	5,403
コモディティ・スワップに係る未実現利益合計				3,237,285
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Gas Oil Float US 07/02/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified GasOil RYE Index	Macquarie	07/02/2023	USD 112,732,092	(2,073,578)

Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Gasoline Float US 07/02/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified RBOB Gasoline RYE Index	Macquarie	07/02/2023	USD 147,695,935	(1,992,913)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Oil Float US 07/02/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified Heating Oil RYE Index	Macquarie	07/02/2023	USD 130,767,942	(1,294,749)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Oil Float US 09/12/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Soybean Oil Dynamic Index	Morgan Stanley	09/12/2022	USD 32,210,333	(427,708)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Softs Float US 12/09/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Cotton Dynamic Index	Morgan Stanley	12/09/2022	USD 23,643,472	(409,520)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Oil Float US 07/02/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified Crude Oil (WTI) RYE Index	Macquarie	07/02/2023	USD 139,847,798	(407,266)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Oil Float US 07/02/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified Crude Oil (Brent) RYE Index	Macquarie	07/02/2023	USD 133,191,054	(260,888)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Copper Float US 23/03/2023 Underlying Index: Macquarie Diversified Copper (LME) RYE Index	Macquarie	23/03/2023	USD 14,866,065	(162,831)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Softs Float US 09/12/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Sugar Dynamic Index	Morgan Stanley	09/12/2022	USD 13,442,226	(134,349)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Grains Float US 09/12/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Soybean Dynamic Index	Morgan Stanley	09/12/2022	USD 25,131,369	(111,648)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Grains Float US 09/12/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Wheat Dynamic Index	Morgan Stanley	09/12/2022	USD 9,129,156	(51,458)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Softs Float US 19/09/2022 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Cocoa Dynamic	Morgan Stanley	19/09/2022	USD 2,366,911	(15,256)
Pay Fixed 8.00% / Receive US0003M Agriculture And Livestock Float US 22/02/2023 Underlying Index: Morgan Stanley Mscy Disco Live Cattle Dynamic Index	Morgan Stanley	22/02/2023	USD 2,538,590	(3,141)
コモディティ・スワップに係る未実現損失合計				(7,345,305)
コモディティ・スワップに係る未実現純損失合計				(4,108,020)

16 トータル・リターン・スワップ

2022年8月31日現在、未決済のトータル・リターン・スワップは以下の通りであった。

名称	取引相手方	失効日 (日/月/年)	額面	サブ・ファンドの 基準通貨での 未実現利益/ (損失)
インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンド				ユーロ
Fund receives Interest 1.0 x M4JPVOJ + 0.0bps; and pays JPY LIBOR 1 Month 1.0 x MUTKCALM + - 50.0bps	Goldman Sachs	23/09/2022	JPY 7,870,339,000	186,895
Fund receives Interest 1.0 x IIEELBMN + 0.0bps; and pays USD LIBOR 1 Month 1.0 x SOFRRATE + 68.0bps	JP Morgan Chase	18/01/2023	USD 2,632,804	27,717
トータル・リターン・スワップに係る未実現利益合計				214,612
Fund receives Interest 1.0 x M7CXEMQ + 0.0bps; and pays EUR LIBOR 1 Month 1.0 x EUR001M + -25.0bps	Merrill Lynch	25/01/2023	EUR 29,971,188	(2,141,334)
Fund receives Interest 1.0 x M1EFMVOL + 0.0bps; and pays USD LIBOR 1 Month 1.0 x SOFRRATE + 68.0bps	JP Morgan Chase	22/12/2022	USD 65,626,188	(1,644,210)
Fund receives Interest 1.0 x IIULBQT + 0.0bps; and pays USD LIBOR 1 Month 1.0 x SOFRRATE + 28.0bps	BNP Paribas	22/11/2022	USD 21,974,882	(1,622,041)
Fund receives Interest 1.0 x M4JPQU + 0.0bps; and pays JPY LIBOR 1 Month 1.0 x MUTKCALM + -40.0bps	Goldman Sachs	23/09/2022	JPY 7,499,550,142	(1,596,717)
Fund receives Interest 1.0 x M7CXDBFR + 0.0bps; and pays EUR LIBOR 1 Month 1.0 x EUR001M + -72.0bps	BNP Paribas	26/09/2022	EUR 28,799,725	(1,380,730)
Fund receives Interest 1.0 x IIULT + 0.0bps; and pays USD LIBOR 1 Month 1.0 x SOFRRATE + 6.0bps	BNP Paribas	28/09/2022	USD 21,449,280	(1,326,028)
Fund receives Interest 1.0 x IIULBMT + 0.0bps; and pays USD LIBOR 1 Month 1.0 x SOFRRATE + 28.0bps	JP Morgan Chase	22/11/2022	USD 22,969,274	(1,066,144)
Fund receives Interest 1.0 x MXEMUMNE + 0.0bps; and pays EUR LIBOR 1 Month 1.0 x EUR001M + -36.0bps	BNP Paribas	21/12/2022	EUR 28,332,425	(850,273)
Fund receives Interest 1.0 x IIBBLPN + 0.0bps; and pays GBP LIBOR 1 Month 1.0 x SONIO/N + 30.0bps	Goldman Sachs	22/09/2022	GBP 25,706,295	(576,784)
Fund receives Interest 1.0 x IIBBQPN + 0.0bps; and pays GBP LIBOR 1 Month 1.0 x SONIO/N + 18.0bps	JP Morgan Chase	23/09/2022	GBP 25,166,694	(468,684)
Fund receives Interest 1.0 x IIBBMPN + 0.0bps; and pays GBP LIBOR 1 Month 1.0 x SONIO/N + 18.0bps	JP Morgan Chase	22/09/2022	GBP 25,422,282	(166,087)

Fund receives Interest 1.0 x M4JPQU + 0.0bps; and pays JPY LIBOR 1 Month 1.0 x MUTKCALM + -14.0bps	BNP Paribas	23/09/2022	JPY 532,867,158	(113,452)
Fund receives Interest 1.0 x IIEELBMN + 0.0bps; and pays USD LIBOR 1 Month 1.0 x SOFRRATE + 55.0bps	JP Morgan Chase	21/11/2022	USD 66,956,919	(112,996)
Fund receives Interest 1.0 x M1EFMVOL + 0.0bps; and pays USD LIBOR 1 Month 1.0 x SOFRRATE + 70.0bps	JP Morgan Chase	18/01/2023	USD 3,186,446	(60,850)
<hr/>				
トータル・リターン・スワップに係る未実現損失合計				(13,126,330)
<hr/>				
トータル・リターン・スワップに係る未実現純損失合計				(12,911,718)

17 オプション/スワップション

2022年8月31日現在、未決済のオプションは以下の通りであった。

2022年8月31日現在のオプション

失効日	有価証券詳細 (ブット/コール表示を含む) 契約数	取引相手方 (店頭保有の場合)	行使価格	現地通貨 での契約	サブ・ファンドの 基準通貨での 未実現利益/ (損失) ユーロ
インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンド					
購入ブットオプション					
09/09/2022	29 NIKKEI 225 Put Option		JPY 26,500		5,238
16/09/2022	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 6,750		8,483
21/10/2022	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 6,650		31,690
18/11/2022	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 6,900		84,986
16/12/2022	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 6,800		95,070
09/12/2022	29 NIKKEI 225 Put Option		JPY 26,750		151,905
10/03/2023	29 NIKKEI 225 Put Option		JPY 25,500		174,952
17/02/2023	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 7,175		179,896
09/12/2022	29 NIKKEI 225 Put Option		JPY 27,250		184,381
10/03/2023	29 NIKKEI 225 Put Option		JPY 25,750		187,524
17/03/2023	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 7,025		194,141
20/01/2023	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 7,350		204,224
21/07/2023	9 S&P 500 Index Put Option		USD 3,750		212,207
21/10/2022	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,175		212,794
21/07/2023	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 6,950		228,551
21/04/2023	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 7,250		242,636
19/05/2023	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 7,225		251,599
18/08/2023	50 FTSE 100 Index Put Option		GBP 7,200		262,773
09/12/2022	29 NIKKEI 225 Put Option		JPY 28,250		267,143
09/06/2023	31 NIKKEI 225 Put Option		JPY 25,500		267,649
09/06/2023	29 NIKKEI 225 Put Option		JPY 26,000		280,762
19/05/2023	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,075		292,879
16/06/2023	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,050		294,322
18/08/2023	8 S&P 500 Index Put Option		USD 4,100		297,012
16/06/2023	55 FTSE 100 Index Put Option		GBP 7,375		326,662
17/03/2023	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,225		329,314
19/05/2023	120 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,500		341,640
17/02/2023	130 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,600		341,640
08/09/2023	31 NIKKEI 225 Put Option		JPY 25,750		344,920
21/07/2023	130 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,400		346,580
16/09/2022	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,375		350,417
16/09/2022	120 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,850		372,000
18/08/2023	120 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,500		374,160
17/02/2023	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,375		395,961
10/03/2023	29 NIKKEI 225 Put Option		JPY 28,500		399,143
16/12/2022	120 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,800		400,440
09/06/2023	31 NIKKEI 225 Put Option		JPY 27,250		400,913
16/06/2023	120 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,600		410,280
18/11/2022	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,450		421,619
21/04/2023	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,425		445,338
16/12/2022	9 S&P 500 Index Put Option		USD 4,475		446,285
21/04/2023	130 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,700		449,930
16/12/2022	120 Euro Stoxx 50 Put Option		EUR 3,900		486,900

08/09/2023	29 NIKKEI 225 Put Option	JPY 27,750	487,143
21/07/2023	67 MSCI Emerging Markets Index	USD 975	515,959
18/08/2023	70 MSCI Emerging Markets Index	USD 970	548,180
20/01/2023	9 S&P 500 Index Put Option	USD 4,650	580,662
16/12/2022	120 Euro Stoxx 50 Put Option	EUR 4,050	636,960
20/01/2023	130 Euro Stoxx 50 Put Option	EUR 4,000	649,480
16/06/2023	67 MSCI Emerging Markets Index	USD 1,030	666,013
19/05/2023	70 MSCI Emerging Market Put Option	USD 1,030	674,090
17/03/2023	120 Euro Stoxx 50 Put Option	EUR 4,150	767,580
21/04/2023	67 MSCI Emerging Markets Index	USD 1,110	969,143
17/03/2023	67 MSCI Emerging Markets Index	USD 1,130	1,042,324
16/12/2022	67 MSCI Emerging Markets Index	USD 1,170	1,248,775
17/02/2023	67 MSCI Emerging Market Put Option	USD 1,170	1,260,524
20/01/2023	67 MSCI Emerging Market Put Option	USD 1,180	1,308,528
21/10/2022	67 MSCI Emerging Markets Index	USD 1,180	1,338,405
18/11/2022	67 MSCI Emerging Markets Index	USD 1,210	1,579,096
16/09/2022	67 MSCI Emerging Markets Index	USD 1,250	1,837,579
購入プットオプションの時価合計			28,107,400
オプション/スワップオプションの時価純合計			28,107,400

18 スイング・プライス方針

有価証券は、注記2(b)に概略が示されるとおり評価される。ただし、希薄化の効果を緩和するため、本投資法人は、2007年12月18日より「スイング・プライス」という方針を実施している。スイング・プライス制度は、インベスコ・ファンズのすべてのサブ・ファンドで適用される。

投資主の最大利益のため、取締役は、ある営業日のサブ・ファンドの申込み、買戻しまたは乗換えより生じる正味の投資証券活動に応じて、仲値ではなく、買い呼び値または売り呼び値を用いて純資産価額を調整することを容認することができる。

サブ・ファンドには、部分的なスイング調整のみが適用される。すなわち、サブ・ファンドは日々の買い呼び値または売り呼び値に応じてスイング調整されるのではなく、投資主の活動があらかじめ決定された水準を超えたときのみスイング調整される。かかる状況下では、関連するサブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格が、元の金額の2.00%を超過しない範囲で調整されることがある。買戻しの水準が高い場合は買い呼び値にスイング調整され、申込みの水準が高い場合には売り呼び値にスイング調整される。取締役はサブ・ファンドの最近の動向に応じた一定のスイング調整をサブ・ファンドに適用することができる。

2022年8月31日における仲値から買い呼び値/売り呼び値への調整は以下の通りである。

	通貨	仲値	買い呼び値	売り呼び値
該当なし				

19 投資有価証券の変動

各投資有価証券について当期中に生じた購入および売却の合計額が明記されたリストは、本投資法人の登記上の事務所および香港代表事務所において、請求により無料で入手することができる。

20 証券貸付

SICAVは、ファンドに代わって、効率的なポートフォリオ運用を促進するために、UCITS規則の規定に従って効率的なポートフォリオ運用の目的のために証券貸付を行うことができる。証券貸付承認証書に従って任命された証券貸付代行会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NVである。

2022年8月31日現在、以下の表に記載されているサブ・ファンドに証券貸付があった。以下の表は、獲得した証券貸付収入を示している。この証券貸付収入は、貸付代行会社手数料を差し引いたものである。証券貸付の詳細は、証券金融取引付録に開示されている。

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NVは、証券貸付承認証書に従って、受領した担保のすべてまたは実質的にすべてを承認された投資対象に投資および再投資する権限および指示が与えられている。承認されたすべての投資対象は、貸し手のアカウントとリスクのためのものでなければならない。承認された投資対象から生じる損失により借り手に返還可能な担保金額に不足が生じた場合、貸し手は要求に応じて当該不足金額に相当する現金をザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NVに支払うことに同意する。2022年8月31日現在、再投資された担保はなかった。

サブ・ファンド	基準通貨	総利益	直接費用(ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NVに支払われた)(10%)	ファンドの純利益(90%)
インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド	EUR	111,469	11,147	100,322

2022年8月31日現在、取引相手方による証券貸付価額、および当該証券に関してSICAVが保有する担保の価額および種類の詳細は以下の通りである。

サブ・ファンド	取引相手方	設立国	担保種類	2022年8月31日現在の証券貸付総額	2022年8月31日現在保有される担保総額	2022年8月31日現在の証券貸付総額に占める担保価額
インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド						
	Merrill Lynch International	United Kingdom	Equity Indices	151,076,975	166,189,033	110.00%
	The Bank of Nova Scotia	Canada	G10 Debt (TriParty)	30,977,512	32,551,495	105.08%
				182,054,487	198,740,528	109.17%

21 ソフト・コミッションおよび関連当事者間取引

インベスコ・リミテッドの一定の子会社(以下「当グループ」という。)は、最良執行を含む最善の正味の結果を得ることを前提として、取引相手方との間で、当グループに提供される投資サービスにかかると見られる取引相手方が支払を行うという契約を締結する場合があります。

投資サービスは、当グループの顧客に提供されるサービスを改善するか、または付加価値を高めるために当グループにより用いられる。各々のサービスは、当グループによって運用されている個々のすべてのアカウントについて用いられるとは限らないが、当グループは、受領する当該サービスが全体として、投資責任を果たす上で重要な支援となるものであり、かつ、すべての顧客に対して明らかな便益をもたらすものであると考えている。当グループの顧客への投資サービスの提供の支援となるサービスのみが当該取引相手方によって支払われる。

許容される投資サービスには、当グループの投資パフォーマンスを支援するサービスが含まれる。これらのサービスには、経済的要因・傾向、ポートフォリオの評価・分析、パフォーマンスの測定、市場価格サービスを含む分析、調査および助言サービスならびに専門的なコンピュータ・ソフトウェアおよびハードウェアもしくはその他の情報ファシリティの使用が含まれるが、必ずしもこれらに限定されない。

当グループは、当グループの顧客または事業を管轄している国の法律に準拠して顧客に対する投資決定責任を果たすことを確実に遵守する。この結果として、提供される当該投資サービスの妥当性に関して様々な適用がなされることになる。

当グループは、発注が当グループの顧客の最善の利益に反しないように運営される場合にのみ取引が執行されること、かつ評価倍率が一般に認められている市場の慣行に沿った水準であることを基準として、取引を執行する取引相手方を選択している。当グループは、すべての顧客に対するすべての取引について最良の執行が得られるよう努力する。

当グループは、可能な限り世界で最も高い規制基準を維持すべく努力する。

管理事務代行会社、保管受託銀行、登録・名義書換事務代行会社、法人事務代行会社、支払代行会社、所在地事務代行会社、投資運用会社は、インベスコ・マネジメント・エス・エーにより関係当事者とみなされる。当グループは、関係当事者との潜在的な取引を特定するために必要な調査を実施し、当該取引が対等の立場で投資主の最大利益のために交渉されたことを確認した。このような取引があれば、通常の業務過程および通常の条件で締結されることになる。

2022年8月31日までの会計期間に独立取締役へ支払われた金額は、0ユーロであった。インベスコ・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受領する権利を有していない。

2022年8月31日現在、本投資法人はその他のインベスコ・ファンズに投資している。サブ・ファンドごとの詳細は投資有価証券明細表を参照のこと。

22 担保

デリバティブへの投資の一部として、本投資法人は、現金および現金同等物または有価証券のいずれかの形態で担保を差し入れ、または担保物を受領することができる。

2022年8月31日現在、本投資法人の債務を補填するために差し入れられた現金担保および取引相手方から受領した現金担保は以下の通り報告されている。

サブ・ファンド	取引相手方	スワップ/ オプション 受領した 現金担保合計	スワップ/ オプション 差し入れた 現金担保合計
インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド (EUR)	BNP Paribas	-	4,680,000
	Goldman Sachs	-	720,000
	JP Morgan Chase	-	280,000
	Macquarie	(6,960,000)	-
	Merrill Lynch	-	1,150,000
	Morgan Stanley	(1,870,000)	-

23 取引費用

譲渡可能有価証券、短期金融商品、デリバティブまたはその他適格資産の購入または売却に関して本投資法人が負担する取引手数料は、主に保管報酬・手数料/仲介手数料から構成される。取引手数料は、有価証券に係る実現および未実現利益/(損失)を計算するために使用される取引価格に含まれる。

2022年3月1日から2022年8月31日までの期間において、以下の取引費用が計上されている。

サブ・ファンド	通貨	取引費用
インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド	EUR	160,386

2022年8月31日に終了した期間において、本投資法人は、債券取引に関して仲介報酬/手数料を支払っていない。債券市場の慣行に従い、「買い呼び値」のスプレッドは、取引価格に適用される。この原則に従い、ブローカーにより適用される販売価格は、買付価格と同一ではなく、この差額はブローカーの報酬に相当する。

24 後発事象

2022年8月31日に終了した会計期間以降、後発事象はなかった。

(2) 投資有価証券明細表等

インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド
2022年8月31日現在の投資有価証券明細表

投資有価証券	額面/口数	時価 (ユーロ)	純資産割合 (%)
公認の証券取引所に上場されているかまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
カナダ			
Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 0% USD 30/11/2022	72,500,000	93,654,926	5.40
Royal Bank of Canada/Toronto 0% USD 31/10/2022	12,300,000	16,588,897	0.96
Royal Bank of Canada/Toronto 0% USD 30/11/2022	40,000,000	51,874,959	2.99
Royal Bank of Canada/Toronto 0% USD 13/02/2023	32,700,000	26,931,332	1.56
		189,050,114	10.91
フィンランド			
Finland Government Bond 144A 1.625% EUR 15/09/2022	65,000,000	64,993,825	3.75
ドイツ			
Bundesobligation 0% EUR 07/10/2022	70,000,000	69,995,100	4.04
Bundesschatzanweisungen 0% EUR 16/09/2022	45,000,000	45,005,400	2.60
Bundesschatzanweisungen 0% EUR 15/12/2022	130,000,000	130,019,500	7.50
German Treasury Bill 0% EUR 21/09/2022	80,000,000	80,005,200	4.62
German Treasury Bill 0% EUR 19/10/2022	50,000,000	50,009,250	2.89
German Treasury Bill 0% EUR 23/11/2022	85,000,000	84,991,925	4.90
German Treasury Bill 0% EUR 14/12/2022	25,000,000	24,997,625	1.44
German Treasury Bill 0% EUR 18/01/2023	50,000,000	49,989,000	2.88
German Treasury Bill 0% EUR 22/02/2023	100,000,000	99,989,000	5.77
German Treasury Bill 0% EUR 22/03/2023	50,000,000	49,925,500	2.88
		684,927,500	39.52
オランダ			
Dutch Treasury Certificate 0% EUR 29/09/2022	70,000,000	70,007,822	4.04
Dutch Treasury Certificate 0% EUR 23/11/2022	30,000,000	30,002,475	1.73
Netherlands Government Bond 144A 7.5% EUR 15/01/2023	20,000,000	20,543,000	1.18
		120,553,297	6.95
債券合計		1,059,524,736	61.13
公認の証券取引所に上場されているかまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計		1,059,524,736	61.13
2010年12月17日法第41.1H条に準拠した短期金融商品			
Societe Generale SA (Call account) 0% EUR 31/12/2059	201,000,000	201,000,000	11.60
2010年12月17日法第41.1H条に準拠した短期金融商品合計		201,000,000	11.60
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	124,054,290	120,784,219	6.96
オープン・エンド型投資信託合計		120,784,219	6.96
投資有価証券合計		1,381,308,955	79.69

添付の注記は当財務書類の一部である。

表示された利率は、2022年8月31日現在の実勢利率である。

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2022年9月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2022年9月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

(インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンド)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラス(米ドルヘッジ)	1,913,066.089	2,165,399.355	2,127,858.556
A(acc)米ドル投資証券	(0)	(0)	(0)

(注)()内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

訂正箇所を下線で示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

2 投資方針

(1) 投資方針

<訂正前>

インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド投資目的および投資方針

(中略)

ファンドは、現金、現金同等物、短期金融商品、株式関連証券およびその他の投資ユニバースにわたる譲渡性のある証券に投資する場合もある。

(中略)

ファンドの全体的なボラティリティは、市場サイクルを通じてバランスのとれた株式および債務証券ポートフォリオと一致していることが意図されている。ただし、これは、達成されないことがあり、ファンドのボラティリティが高くなる可能性がある。

(注1) 市場サイクルとは、成長期に加え、減退期および減速期を含む期間として理解される。

(注2) 投資目的を達成するため、ファンドは、ファンドの広範な投資方針に従ったスキームである限り、その純資産価額の10%を上限として、直接の投資の代替として適格なUCIおよびUCITSに投資することができる。疑義を避けるために付言すると、当該投資は現金、現金同等物、短期金融商品等の代わりとしてのマネー・マーケット・ファンドを含む。

(注3) ファンドはその純資産価額の20%を上限として、かかる投資が当該ファンドの投資方針と合致している限り、ABS/モーゲージ担保証券に投資することができる。

(後略)

<訂正後>

インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド投資目的および投資方針

(中略)

ファンドは、短期金融商品、株式関連証券およびその他の投資ユニバースにわたる譲渡性のある証券に投資する場合もある。

(中略)

ファンドの全体的なボラティリティは、市場サイクルを通じてバランスのとれた株式および債務証券ポートフォリオと一致していることが意図されている。ただし、これは、達成されないことがあり、ファンドのボラティリティが高くなる可能性がある。

(注1) ファンドがその純資産価額の30%を上限として当該ファンドの投資目的および投資方針に記載した主要な投資戦略と合致しない短期金融商品、マネー・マーケット・ファンドおよび/または譲渡性のある証券に投資する場合、それは当該ファンドの投資目的の達成または流動性管理のためであると想定される。

(注2) 市場サイクルとは、成長期に加え、減退期および減速期を含む期間として理解される。

(注3) 投資目的を達成するため、ファンドは、ファンドの広範な投資方針に従ったスキームである限り、その純資産価額の10%を上限として、直接の投資の代替として適格なUCIおよびUCITSに投資することができる。疑義を避けるために付言すると、当該投資は現金、短期金融商品等の代わりとしてのマネー・マーケット・ファンドを含む。

(注4) ファンドはその純資産価額の20%を上限として、かかる投資が当該ファンドの投資方針と合致している限り、ABS/モーゲージ担保証券に投資することができる。

(後略)

(4) 投資制限

<訂正前>

(前略)

一般的制限

(中略)

- ・サブ・ファンドは、純資産価額の20%を上限として付随的に流動資産を保有することができる。
- ・ a)

(中略)

金融デリバティブ商品に関する制限

(中略)

トータル・リターン・スワップ

サブ・ファンドが金融デリバティブ商品の使用を認められる場合には、それらはOTC金融デリバティブ商品の一形態であるトータル・リターン・スワップを含む場合がある。要約すると、トータル・リターン・スワップとは、一方の当事者(以下「トータル・リターン支払者」という。)が、例えば株式、債券または指数等の参照資産の経済的パフォーマンスの総額をその他方の当事者(以下「トータル・リターン受領者」という。)に譲渡する契約をいう。トータル・リターン受領者は、代わりにトータル・リターン支払者に参照資産の価額の減少分と、場合により、一定のその他のキャッシュフローを支払わなければならない。

サブ・ファンドにより締結されるトータル・リターン・スワップは、資金拠出のあるおよび/または資金拠出のないスワップの形態を取ることができる。「資金拠出のないスワップ」とは、開始時にトータル・リターン受領者によりなされる前払いのないスワップをいう。「資金拠出のあるスワップ」とは、トータル・リターン受領者が参照資産のトータル・リターンに代わる前払金額を支払う場合のスワップをいい、このため、前払金の支払要件により、より費用が高くなる可能性がある。経済的パフォーマンスの総額には、収益および手数料、ならびに市場の変動からの利益または損失および信用損失が含まれる。

(後略)

<訂正後>

(前略)

一般的制限

(中略)

- ・サブ・ファンドは、純資産価額の20%を上限として付随的に流動資産を保有することができる。

付随的流動資産は、経常的支払いもしくは例外的な支払いに充てるために、または2010年法第41条第1項に規定される適格資産への再投資のために必要な期間にわたって、または市況が好ましくない場合は必要不可欠な期間にわたって、いつでも利用可能な銀行の当座預金口座において保有される現金等の要求払預金に限定される。上記の20%の上限は、例えば、アメリカ同時多発テロ事件または2008年におけるリーマン・ブラザーズの倒産等の非常に深刻な状況下において、市況が著しく好ましくないことを理由として、状況により当該上限に違反することが求められる場合で、当該違反が投資家の利益を考慮して正当化されるときにのみ、必要不可欠な期間にわたって、一時的に違反してもよいこととする。

- ・ a)

(中略)

金融デリバティブ商品に関する制限

(中略)

トータル・リターン・スワップ

サブ・ファンドが金融デリバティブ商品の使用を認められる場合には、それらはOTC金融デリバティブ商品の一形態であるトータル・リターン・スワップを含む場合がある。要約すると、トータル・リターン・スワップとは、一方の当事者(以下「トータル・リターン支払者」という。)が、例えば株

式、債券または指数等の参照資産の経済的パフォーマンスの総額をその他方の当事者(以下「**トータル・リターン受領者**」という。)に譲渡する契約をいう。トータル・リターン受領者は、代わりにトータル・リターン支払者に参照資産の価額の減少分と、場合により、一定のその他のキャッシュフローを支払わなければならない。

英文目論見書の別紙Aに別途記載される場合を除き、当該トータル・リターン・スワップの相手方は、サブ・ファンドの構成もしくは運用または金融デリバティブ商品の原資産に対する裁量権を有しない。サブ・ファンドの投資ポートフォリオに係る取引に関しては、相手方の承認を必要としない。

サブ・ファンドにより締結されるトータル・リターン・スワップは、資金拠出のあるおよび/または資金拠出のないスワップの形態を取ることができる。「**資金拠出のないスワップ**」とは、開始時にトータル・リターン受領者によりなされる前払いのないスワップをいう。「**資金拠出のあるスワップ**」とは、トータル・リターン受領者が参照資産のトータル・リターンに代わる前払金額を支払う場合のスワップをいい、このため、前払金の支払要件により、より費用が高くなる可能性がある。経済的パフォーマンスの総額には、収益および手数料、ならびに市場の変動からの利益または損失および信用損失が含まれる。

(後略)

3 投資リスク

<訂正前>

a. リスク要因

(前略)

一般的リスク

(中略)

取引相手方リスク

(中略)

破綻処理当局が取引相手方に関して関連する破綻処理体制に基づきその権限を行使した場合には、サブ・ファンドが有しうる、何らかの措置を取引相手方に対し取る権利(関連する契約を終了させる権利等)は、関連する破綻処理当局により停止される場合があり、および/または、当該サブ・ファンドの同等の金融商品の交付を求める請求(の一部もしくは全部)は縮小されるか、もしくは株式に転換される可能性があり、および/または、資産もしくは負債の譲渡により、当該サブ・ファンドの請求が異なる事業体に移転されることとなる場合がある。

サステナビリティ・リスク

(中略)

本サブ・ファンドに関連するリスク

(中略)

株式リスク

サブ・ファンドは、株式に投資することができる。株式の価格および株式から得られる収益は、発行体の活動および業績、一般的な経済情勢および市況、地域的または世界的な経済不安、ならびに通貨および金利の変動を含む特定の事態に応じて減少することがある。サブ・ファンドが保有する株式の価値が上昇する、または当該株式から収益が生じるという保証はない。保有する株式の価値および保有する株式から生じる収益は、減少することもあれば増加することもあり、サブ・ファンドは、当該株式への当初投資額を回収できない場合もある。

金利リスク

(中略)

コモディティ・リスク

投資者は、コモディティに対するエクスポージャーをもたらず投資には、従来の投資により生じるリスクに比べて更なるリスクが伴うことに留意すべきである。より具体的に言うと、政治的事象、軍事的事象および自然事象がコモディティの生産および取引に影響を及ぼすことがあり、結果として、コモディティに対するエクスポージャーをもたらず金融商品が影響を受ける可能性がある。テロ行為およびその他の犯罪活動がコモディティの入手可能性に影響を及ぼすことがあるため、コモディティに対するエクスポージャーをもたらず金融商品にもマイナスの影響が及ぶ可能性がある。

(中略)

b. リスクの管理体制

(中略)

リスク管理プロセス

管理会社は、ポジションのリスクおよびそれらの各サブ・ファンドのリスク特性全体への寄与割合を監視し測定することを可能にするようなリスク管理プロセスを採用する。管理会社は、該当する場合、OTCデリバティブ商品の価値の正確かつ独立した評価プロセスを採用する。

管理会社は、関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則に従い、投資方針に起因する該当サブ・ファンドのリスク特性(金融デリバティブ商品およびその特性の潜在的利用の可能性を含むがこれらに限らない。)の管理会社による評価に応じ、バリュー・アット・リスク(VaR)の手法または「コミットメント手法」のいずれかを用いて、各サブ・ファンドの全体のエクスポージャーを算定する。投資主の利益のために、管理会社は、英文目論見書において別途定めがない限り、デフォルト設定として、各サブ・ファンドについてバリュー・アット・リスク(VaR)の高度なリスク測定手法を採用する。

金融デリバティブ商品の使用による取引相手方のエクスポージャーは、上記「2 投資方針 (4) 投資制限 一般的制限 .」に記載する取引相手方リスク制限を遵守する目的上、その他の効率的ポートフォリオ運用技法からの取引相手方エクスポージャーとまとめられる。

(中略)

さらに、関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則に従い、予想されるレバレッジレベルは英文目論見書において開示される。当該水準は、一時的に超える可能性または将来変更される可能性がある。この割合は、単に関連するサブ・ファンドのポートフォリオ内のすべての金融デリバティブ商品の用途を反映し、各サブ・ファンドにおいて英文目論見書で詳述されるように、すべての金融デリバティブ商品の名目金額を用いて計算されている。疑義を避けるため付言すると、ポジションをヘッジするために用いられる金融デリバティブ商品もまた、計算の一部を構成する。これらの商品の一部は、ポートフォリオ内のリスクを減少させる場合があり、このため、この割合は、必ずしも個別のサブ・ファンド内のリスクのレベルの増加を示すものではない。

コミットメント・アプローチを使用するサブ・ファンドのレバレッジのレベルは、金融デリバティブ商品の原資産の同等ポジションの市場価格(可能性のある相殺およびヘッジ契約を考慮して)とその純資産価額の間比率として表示される。

インベスコ・グループ傘下の関連会社でのリスク管理チームは、任命されたポートフォリオ・マネージャーから独立した立場で、管理会社に代わってリスクの監視および報告を引き受け、ならびに管理会社の経営役員による監視用に報告書を提供する。レバレッジ比率の計算、VaRの計算、バック・テスト、ならびに取引相手方に対するエクスポージャーの制限、および発行体の集中は、常に、直近の関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則の定めるルールに従うものとする。各サブ・ファンドが全体的エクスポージャーおよびレバレッジ比率を計算するために使用する方法の詳細については、英文目論見書を参照のこと。

(中略)

ESGリスク統合プロセス

(中略)

サステナビリティ・リスクの統合に関するインベスコの方針については、管理会社のウェブサイト
参照のこと。

(後略)

<訂正後>

a. リスク要因

(前略)

一般的リスク

(中略)

取引相手方リスク

(中略)

破綻処理当局が取引相手方に関して関連する破綻処理体制に基づきその権限を行使した場合には、サブ・ファンドが有する、何らかの措置を取引相手方に対し取る権利(関連する契約を終了させる権利等)は、関連する破綻処理当局により停止される場合があり、および/または、当該サブ・ファンドの同等の金融商品の交付を求める請求(の一部もしくは全部)は縮小されるか、もしくは株式に転換される可能性があり、および/または、資産もしくは負債の譲渡により、当該サブ・ファンドの請求が異なる事業体に移転されることとなる場合がある。

証券貸付リスク

サブ・ファンドが株式の貸付取引に従事している場合、サブ・ファンドは、オペレーショナル・リスク、流動性リスク、取引相手方リスク、保管リスク、法的リスクおよび現金による再投資リスクにさらされる可能性がある。

サブ・ファンドは、借主が借入証券を返還する義務を履行しない場合で、受領された担保の価値が貸付株式の日々の時価を下回ったときに、損失リスクにさらされる可能性がある。当該リスクは、証券貸付代理人により提供される契約上の補償により軽減されることができる。これは、買戻請求に応じるために貸付証券を適時に売却するサブ・ファンドの能力にも影響を及ぼす可能性がある。サブ・ファンドは、貸付代理人の取引相手方リスクにもさらされる。

サブ・ファンドは、貸付証券の返還に遅延が生じた場合に、リコール・リスクにさらされる可能性がある。当該遅延は、サブ・ファンドに損失を生じさせることになるか、または流動性に関する問題を生じさせることになる可能性がある。

決済に関する問題も、ある証券が短期間にわたって無担保のままとなることに繋がる可能性がある。

担保が再投資される場合、サブ・ファンドには、担保の再投資先である資産の価値が貸付証券の価値を下回るリスクがある。

また、サブ・ファンドは、本項でさらに記載されるとおり、保管リスクにさらされる可能性がある。

サステナビリティ・リスク

（中略）

本サブ・ファンドに関連するリスク

（中略）

株式リスク

サブ・ファンドは、株式に投資することができる。株式の価格および株式から得られる収益は、発行体の活動および業績、全般的な経済情勢および市況、地域的または世界的な経済不安、ならびに通貨および金利の変動を含む特定の事態に応じて減少することがある。サブ・ファンドが保有する株式の価値が上昇する、または当該株式から収益が生じるという保証はない。保有する株式の価値および保有する株式から生じる収益は、減少することもあれば増加することもあり、サブ・ファンドは、当該株式への当初投資額を回収できない場合もある。

定量的モデルに関連するリスク

サブ・ファンドが定量分析その他のアルゴリズムを組み込んだモデルを使用することによって投資目的を達成することを目指している場合、これらのモデルを用いている選択された投資対象は、選択された要素、これまでの傾向からの変化およびモデルの構造および実行上の問題により、予想とは異なるパフォーマンスが生じる可能性がある。モデルにおいて使用される情報およびデータは、第三者から提供される場合がある。不正確または不完全なデータにより、モデルの有効性が制限される場合がある。さらに、投資プロセスは、投資目的との不一致または、サブ・ファンドに対する損失を生じさせる可能性があるシステムの不具合またはサイバーセキュリティ違反等の技術上の問題によって影響を受ける可能性がある。

信用リスク

債券、債務およびその他の確定利付証券（社債および国債を含む。）に投資するサブ・ファンドは、発行体がかかる証券の支払いを行わないリスクにさらされる。自らの財務状況の悪化を被る発行体は証券の信用度を低下させ、当該証券の価格のボラティリティが高まる可能性がある。証券の信用格付の引き下げにより、証券の流動性が相殺され、売却がより困難になる可能性がある。信用度の低い債務証券に投資するサブ・ファンドは、かかる問題の影響をより受けやすく、その価額がより変動しやすくなる可能性がある。

サブ・ファンドは、発行体の財務状態の悪化による投資の損失リスクを負う場合がある。かかる悪化は、発行体の証券の信用格付の引き下げにつながり、発行体はその契約上の義務（適時の利息・元本の

支払いを含む。)を履行することができなくなる可能性がある。信用格付は信用度の測定基準である。投資対象の信用格付が上下すると、その価格は影響を受けることも受けないこともあるものの、信用度の低下は、投資対象の魅力を低下させ、よって投資対象の利回りを引き上げ、価格を下落させることとなりうる。信用度の低下は、発行体の破産や、恒久的な投資の損失につながりうる。破産その他の債務不履行が発生した場合、関連するサブ・ファンドは、原証券の流動化の遅れおよび損失(当該サブ・ファンドが原証券に対する自らの権利の執行を求める期間中に原証券の価額が低下する可能性を含む。)の双方を経験することとなりうる。これにより、サブ・ファンドの権利の執行費用とともに、サブ・ファンドの資本および収益の水準が低下し、当該期間中に収益を利用することができなくなるという影響がある。

投資主は、取得の時点で投資適格であった証券が格付を引き下げられる可能性があること、また、かかる証券が投資適格未満となった場合に、関連あるサブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限り、かかる証券の売却に関する特定の要件はないことにつき、留意すべきである。取得時に投資適格である証券が格付を引き下げられるリスクは、時とともに変化するものである。一般に、本投資法人は、サブ・ファンドが投資する証券の信用度(証券の格付自体を含むが、これに限らない。)を監視する。

外部の信用格付は、格付機関によって行われるが、これは信用度の絶対的な基準ではなく、証券がさらされる可能性のあるあらゆる潜在的なリスクを考慮しているものでもない。格付機関は、適時に格付を変更することができない可能性があり、発行体のその時点の財務状況が、格付が示唆するものとは比べて良いことも悪いこともある。

格付されていない証券(投資運用会社がサブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らして特定の格付に相当するとみなしたものを含む。)は、格付されている類似の証券よりも流動性が低く、投資運用会社が当該証券の信用度を正確に評価できないリスクを伴う場合がある。

金利リスク

(中略)

コモディティ・リスク

投資者は、コモディティに対するエクスポージャーをもたらず投資は、従来の投資により生じるリスクに比べて更なるリスクを伴い、ボラティリティが高くなる可能性があることに留意すべきである。より具体的に言うと、政治的事象、軍事的事象および自然事象がコモディティの生産および取引に影響を及ぼすことがあり、結果として、コモディティに対するエクスポージャーをもたらず金融商品が影響を受ける可能性がある。テロ行為およびその他の犯罪活動がコモディティの入手可能性に影響を及ぼすことがあるため、コモディティに対するエクスポージャーをもたらず金融商品にもマイナスの影響が及ぶ可能性がある。

(中略)

b. リスクの管理体制

(中略)

リスク管理プロセス

管理会社は、ポジションのリスクおよびそれらの各サブ・ファンドのリスク特性全体への寄与割合を監視し測定することを可能にするようなリスク管理プロセスを採用する。管理会社は、該当する場合、OTCデリバティブ商品の価値の正確かつ独立した評価プロセスを採用する。

後述の表において詳述されるとおり、管理会社は、関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則に従い、投資方針に起因する当該サブ・ファンドのリスク特性(金融デリバティブ商品およびその特性の潜在的利用の可能性を含むがこれらに限らない。)の管理会社による評価に応じ、バリュー・アット・リスク(VaR)の手法または「コミットメント手法」のいずれかをを用いて、各サブ・ファンドの全体のエクスポージャーを算定する。

金融デリバティブ商品の使用による取引相手方のエクスポージャーは、上記「2 投資方針 (4) 投資制限 一般的制限 .」に記載する取引相手方リスク制限を遵守する目的上、その他の効率的ポートフォリオ運用技法からの取引相手方エクスポージャーとまとめられる。

(中略)

さらに、関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則に従い、予想されるレバレッジのレベルは英文目論見書において開示される。当該水準は、一時的に超える可能性または将来変更される可能性がある。レバレッジのレベルは、過去に経験し、将来予測される平均値に基づいた予測水準であり、これは平均値であるものの、当該水準を超える場合もある点にも留意すべきである。トレンドが判明し次第、レバレッジの予測レベルは修正される。この割合は、単に関連するサブ・ファンドのポートフォリオ内のすべての金融デリバティブ商品の用途を反映し、各サブ・ファンドにおいて英文目論見書で詳述されるように、すべての金融デリバティブ商品の名目金額を用いて計算されている。疑義を避けるため付言すると、ポジションをヘッジするために用いられる金融デリバティブ商品もまた、計算の一部を構成する。これらの商品の一部は、ポートフォリオ内のリスクを減少させる場合があり、このため、この割合は、必ずしも個別のサブ・ファンド内のリスクのレベルの増加を示すものではない。

コミットメント・アプローチを使用するサブ・ファンドのレバレッジのレベルは、金融デリバティブ商品の原資産の同等ポジションの市場価格(可能性のある相殺およびヘッジ契約を考慮して)とその純資産価額との比率として表示される。

<u>グローバル・エクスポージャー手法</u>	<u>参照ポートフォリオ</u>	<u>レバレッジの予測レベル</u>
<u>絶対的バリュー・アット・リスク (VaR)</u>	<u>該当なし</u>	<u>300%</u>

インベスコ・グループ傘下の関連会社でのリスク管理チームは、任命されたポートフォリオ・マネージャーから独立した立場で、管理会社に代わってリスクの監視および報告を引き受け、ならびに管理会社の経営役員による監視用に報告書を提供する。レバレッジ比率の計算、VaRの計算、バック・テスト、ならびに取引相手方に対するエクスポージャーの制限、および発行体の集中は、常に、直近の関連する欧州および/またはルクセンブルグの適用法および/または適用規則の定めるルールに従うものとする。各サブ・ファンドが全体的エクスポージャーおよびレバレッジ比率を計算するために使用する方法の詳細については、英文目論見書を参照のこと。

(中略)

ESGリスク統合プロセス

(中略)

サステナビリティ・リスクの統合に関するインベスコの方針については、管理会社のウェブサイト (<https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/dam/jcr:7421fe11-7ad0-4295-bbee-b09302151d7e/invesco-group-sustainability-risk-policy.pdf>) を参照のこと。

(後略)

第四部 特別情報

第3 その他

< 訂正前 >

(前略)

別紙 I

交付目論見書の概要

(中略)

リスク要因	償還リスク/保管リスク/サイバーセキュリティ・リスク/欧州連合およびユーロ圏における分断のリスク/FATCAリスク/市場およびサブ・ファンドの停止リスク/決済リスク/取引相手方リスク/サステナビリティ・リスク/金融デリバティブ商品リスク/LIBORリスク/ボラティリティ・リスク/株式リスク/金利リスク/投資目的のための金融デリバティブ商品リスク/動的資産配分リスク/コモディティ・リスク/ヘッジ付投資証券クラスに関するリスク
-------	---

(中略)

別紙

定義

(中略)

「短期金融商品」

流動性を有し、いかなる時点においても正確に決定可能な価額を有する、短期金融市場で通常取引される商品。

(後略)

<訂正後>

(前略)

別紙

交付目論見書の概要

(中略)

リスク要因	償還リスク/保管リスク/サイバーセキュリティ・リスク/欧州連合およびユーロ圏における分断のリスク/FATCAリスク/市場およびサブ・ファンドの停止リスク/決済リスク/取引相手方リスク/証券貸付リスク/サステナビリティ・リスク/金融デリバティブ商品リスク/LIBORリスク/ボラティリティ・リスク/株式リスク/定量的モデルに関連するリスク/信用リスク/金利リスク/投資目的のための金融デリバティブ商品リスク/動的資産配分リスク/コモディティ・リスク/ヘッジ付投資証券クラスに関するリスク
-------	--

(中略)

別紙

定義

(中略)

「短期金融商品」

流動性を有し、いかなる時点においても正確に決定可能な価額を有する、短期金融市場で通常取引される商品。短期金融商品には、定期預金、譲渡性預金、コマーシャル・ペーパーおよび短期国債(T-Bills)ならびにマネー・マーケット・ファンド(サブ・ファンドの投資方針に定めのない場合。)を含むことが意図されているが、これらに限らない。

(後略)