

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「インベスコ 新興国社債ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) / <為替ヘッジあり> (毎月決算型)」は、このたび、第95期の決算を行いました。

当ファンドは新興国の企業が発行する米ドル建て社債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した。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



## インベスコ 新興国社債ファンド <為替ヘッジなし> (毎月決算型) / <為替ヘッジあり> (毎月決算型)

愛称：エマドン

追加型投信 / 海外 / 債券



<為替ヘッジなし (毎月決算型) > <為替ヘッジあり (毎月決算型) >

第95期末 (2024年 1月18日)		第95期末 (2024年 1月18日)	
基準価額	8,028円	基準価額	7,127円
純資産総額	62百万円	純資産総額	10百万円
第90期～第95期		第90期～第95期	
騰落率	12.9%	騰落率	2.9%
分配金(税込み)合計	300円	分配金(税込み)合計	180円

(注) 騰落率は分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

## 交付運用報告書

第90期 (決算日 2023年 8月18日)

第91期 (決算日 2023年 9月19日)

第92期 (決算日 2023年10月18日)

第93期 (決算日 2023年11月20日)

第94期 (決算日 2023年12月18日)

第95期 (決算日 2024年 1月18日)

作成対象期間 (2023年 7月19日～2024年 1月18日)

## インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<お問い合わせ先>

お問い合わせダイヤル：(03)6447-3100

(受付時間：毎営業日の午前9時から午後5時)

ホームページ <https://www.invesco.com/jp/ja/>

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書 (全体版) に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書 (全体版) に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書 (全体版) は、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社のホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書 (全体版) は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書 (全体版) の閲覧・ダウンロード方法>

右記<お問い合わせ先>のホームページにアクセスし、「ファンダー一覧」等から運用報告書 (全体版) を閲覧およびダウンロードすることができます。

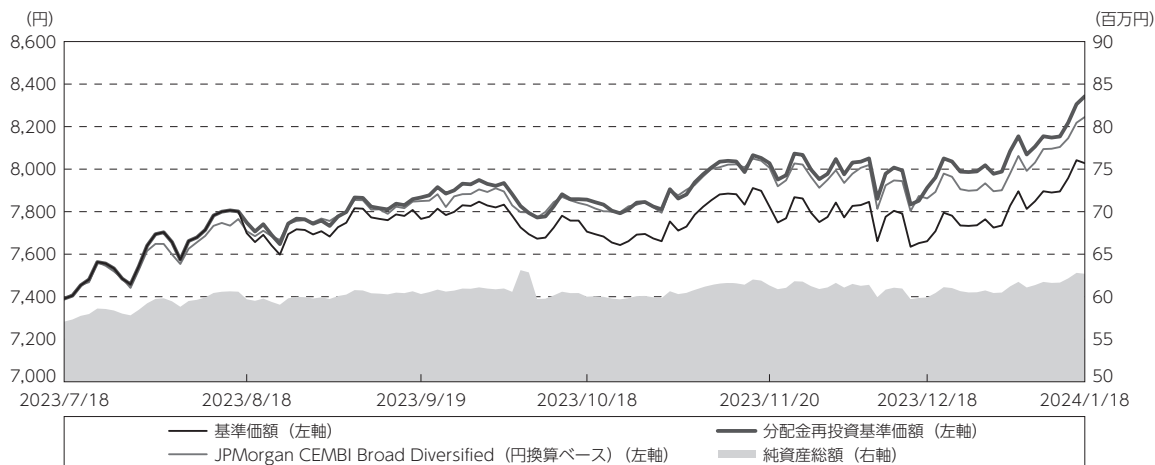
UD  
FONT  
見やすく読みまちがえにくい  
ユニバーサルデザインフォントを  
採用しています。

インベスコ 新興国社債ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年7月19日~2024年1月18日)



第90期首：7,391円

第95期末：8,028円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：12.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびJPMorgan CEMBI Broad Diversified (円換算ベース)は、作成期首(2023年7月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) JPMorgan CEMBI Broad Diversified (円換算ベース)は、参考指数です。参考指数の詳細は24ページをご参照ください。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興国の企業が発行する米ドル建て社債などを実質的な主要投資対象とし、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行った結果、実質的に保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・国別では、コロンビア、ガーナ、ブラジルなどの債券が基準価額の上昇要因となりました。

## 【下落要因】

- ・米連邦準備理事会（FRB）による積極的な利上げにより、米国国債利回りが上昇（債券価格は下落）したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年1月18日)

項目	第90期～第95期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 31	% 0.404	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 2 )	( 0.028 )	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
( 販 売 会 社 )	( 28 )	( 0.359 )	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	( 0.017 )	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	6	0.076	(b) その他費用 = 作成期間のその他費用 ÷ 作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 2 )	( 0.021 )	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1 )	( 0.016 )	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 費 用 )	( 3 )	( 0.039 )	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
( そ の 他 )	( 0 )	( 0.000 )	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	37	0.480	
作成期間の平均基準価額は、7,708円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

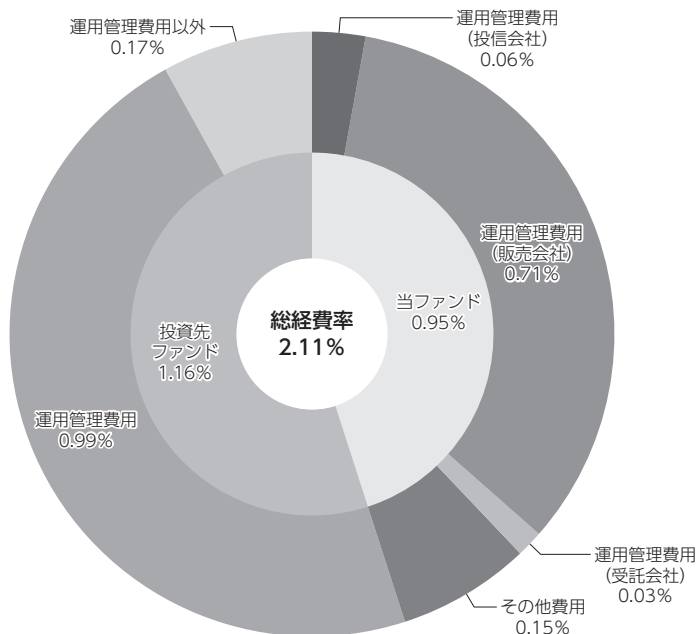
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.11
①当ファンドの費用の比率	0.95
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.99
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

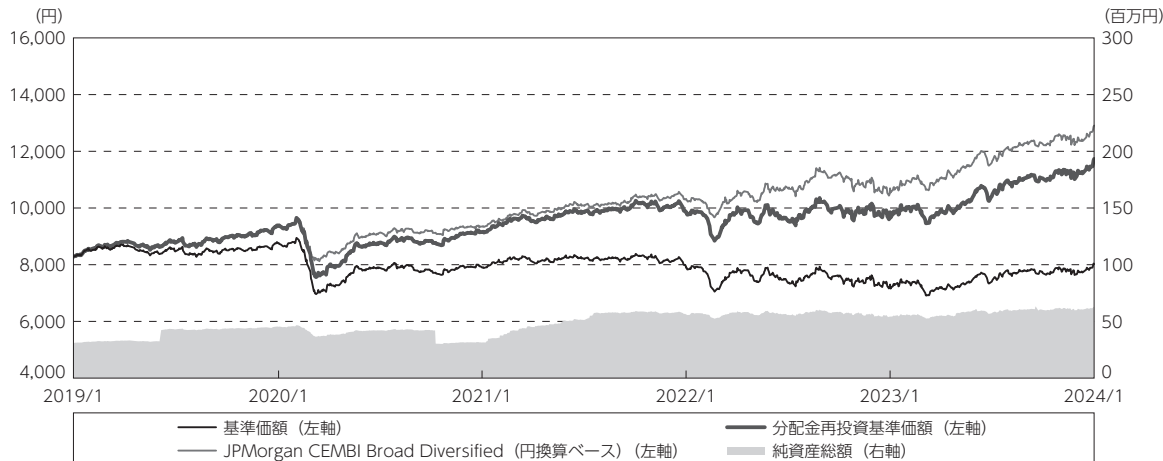
(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

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

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

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2019年1月18日～2024年1月18日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびJPMorgan CEMBI Broad Diversified (円換算ベース)は、2019年1月18日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2019年1月18日 決算日	2020年1月20日 決算日	2021年1月18日 決算日	2022年1月18日 決算日	2023年1月18日 決算日	2024年1月18日 決算日
基準価額 (円)	8,279	8,745	7,901	7,892	7,300	8,028
期間分配金合計(税込み) (円)	—	600	600	600	600	600
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	13.3	△ 2.4	7.5	0.2	19.1
JPMorgan CEMBI Broad Diversified (円換算ベース)騰落率 (%)	—	13.5	△ 0.6	10.4	3.6	20.7
純資産総額 (百万円)	30	45	31	55	54	62

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算当日との比較です。
- (注) JPMorgan CEMBI Broad Diversified (円換算ベース)は、参考指数です。参考指数の詳細は24ページをご参照ください。
- (注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しているものです。

## 投資環境

(2023年7月19日~2024年1月18日)

新興国社債 (J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (米ドルベース))

+4.4%

米ドル/円 148円26銭 (前作成期末 138円88銭)

※新興国社債の騰落率は作成期末時点 (対前作成期末比)、米ドル/円は作成期末の数値です。

## &lt;債券市場&gt;

当作成期間中、米国10年国債利回りは上昇しました。①良好な雇用環境と賃金上昇を背景にインフレが高止まりしたこと、②F R Bが2022年3月以降、政策金利の利上げを行ったこと、③2024年には複数回の利下げが示唆されているものの、当面政策金利は高水準で推移すると見られていることなどから、米国国債利回りは上昇しました。

作成期初は、F R Bによる金融引き締めが長期化すると観測が広がったこと、米国国債の需給悪化への懸念が高まったことなどを受け、米国10年国債利回りは、4%台半ば近くまで上昇しました。中盤以降も、インフレの鈍化スピードが緩慢だったこと、F R Bの金融引き締めが長期化すると見方が一段と強まったことなどから、米国10年国債利回りは一時5.0%台となるなど大幅に上昇しました。その後、インフレが低下傾向であることが明らかになったこと、F R Bが2024年には複数回の利下げを実施すると示唆したことなどを受け、作成期中のピークからは低下したものの、米国10年国債利回りは4.0%前後の水準で作成期末を迎えました。

新興国社債市場においては、ベース金利が上昇したものの、信用スプレッドが縮小し、利回りは低下(債券価格は上昇)しました。セクター別では消費財、石油・ガス、インフラ、公益などが、格付け別ではC格、B格などが相対的に堅調に推移しました。

## &lt;為替市場&gt;

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。F R Bが積極的な利上げを行ったこと、日銀が大規模な金融緩和政策を継続すると表明したことなどを背景に、米ドル/円レートは米ドル高/円安で推移し、作成期の後半には1米ドル=151円台まで米ドルが買われる展開となりました。その後、F R Bが2024年に複数回の利下げを示唆したことなどを受け、一時1米ドル=141円台まで円が買われる展開となりました。しかしながら、作成期末には早期の利下げ観測が遠のいたことなどを受け、作成期を通してみると米ドル高/円安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2023年7月19日～2024年1月18日)

インベスコ 新興国社債 マザーファンド (以下、マザーファンドといいます。) を高位に組み入れ、新興国の企業が発行する米ドル建て社債などに実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド (適格機関投資家私募投信) (以下、マネープール・ファンドといいます。) を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド クラスC-MD 投資信託証券 (米ドル建て) に投資を行いました。同外国投資信託では、主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債などに投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。具体的には、新興国市場における米ドル建て社債を主な投資対象とし、一部国債や準ソブリン債を組み入れました。信用格付け別ではBBB格やBB格を高め組入比率としました。国別配分では、中国、ブラジル、コロンビアなどの債券の組入比率を高めとしました。

マネープール・ファンドでは、資産規模などを勘案し、短期金融商品による運用を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年7月19日～2024年1月18日)

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+12.9%となり、参考指数であるJPMorgan CEMBI Broad Diversified (円換算ベース) の騰落率+11.6%を上回る結果となりました。

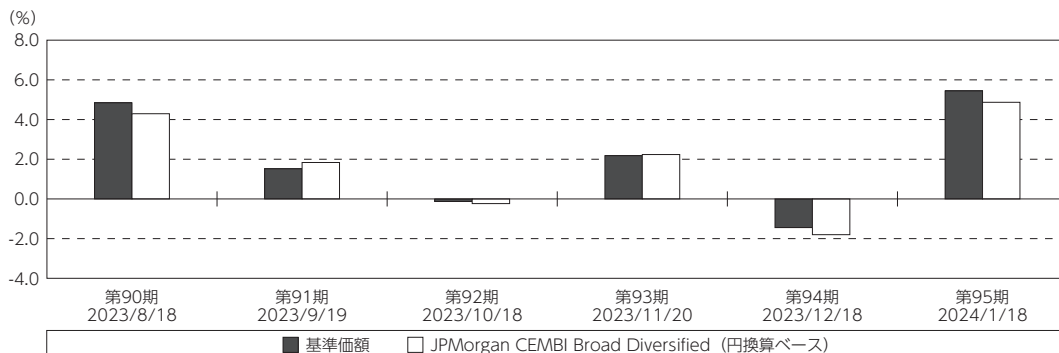
## [プラス要因]

- ・実質的に保有する債券のうち、コロンビア、ガーナ、ブラジルなどの国別配分効果がプラスに寄与しました。

## [マイナス要因]

- ・実質的に保有する債券のうち、ロシア、南アフリカ、インドネシアなどの国別配分効果がマイナスに影響しました。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税込み) 込みです。

(注) JPMorgan CEMBI Broad Diversified (円換算ベース) は、参考指数です。参考指数の詳細は24ページをご参照ください。

## 分配金

(2023年7月19日～2024年1月18日)

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、第90期から第95期は1万口当たり50円(全て税込み)とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2023年7月19日 ～2023年8月18日	2023年8月19日 ～2023年9月19日	2023年9月20日 ～2023年10月18日	2023年10月19日 ～2023年11月20日	2023年11月21日 ～2023年12月18日	2023年12月19日 ～2024年1月18日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.645%	0.640%	0.645%	0.635%	0.648%	0.619%
当期の収益	—	50	50	50	50	50
当期の収益以外	50	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	8,138	8,159	8,172	8,187	8,187	8,215

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当ファンドは当期分配金について、「当期の収益以外」から支払っておりましたが、第91期より「当期の収益」からも支払うように変更いたしました。分配方針に変更はありません。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、新興国の企業が発行する米ドル建て社債などに実質的に投資します。残余部分はマネープール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドル建て)に投資を行います。同外国投資信託では、主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債などに投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。具体的には、流動性を重視しながら組入銘柄の見直しを行い、短期的な調整局面では割安と判断した優良銘柄を厳選し投資します。信用格付け別では、BBB格からB格中心の運用を継続します。国・業種別では、信用スプレッドの拡大・縮小の局面に応じて、より大きなメリットを受ける国やセクターを見極め、配分を決定していきます。

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



## お知らせ

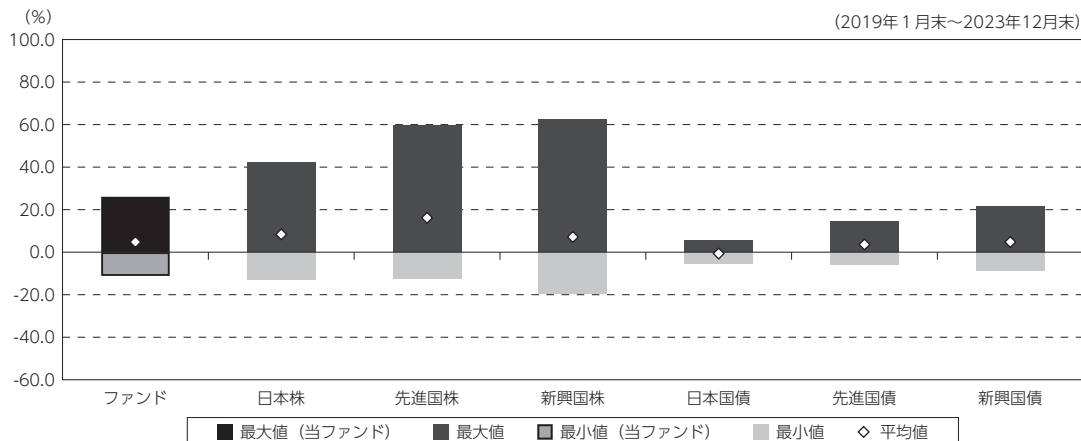
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2026年3月18日まで	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。	
主要投資対象	インベスコ 新興国社債ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	「インベスコ 新興国社債 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)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 新興国社債マザーファンド	別に定める投資信託証券 <sup>*</sup> へ投資し、主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債等に実質的に投資します。 ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券 (米ドル建て) です。
	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)	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。
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債等に実質的に投資します。</li> <li>・トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行い、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。</li> <li>・実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。</li> </ul>	
分配方針	原則として毎月の決算時 (毎月18日、該当日が休業日の場合は翌営業日) に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。	

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	4.8	8.4	16.2	7.2	-0.7	3.6	4.8
最大値	26.1	42.1	59.8	62.7	5.4	14.3	21.5
最小値	-11.2	-12.8	-12.4	-19.4	-5.5	-6.1	-8.8

(注) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年1月から2023年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 《各資産クラスの指数》

日本株：TOPIX (東証株価指数) (配当込み)

先進国株：MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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)

※各指数についての説明は、P24の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

## 組入資産の内容

(2024年1月18日現在)

## ○組入上位ファンド

銘柄名	第95期末
インベスコ 新興国社債 マザーファンド	100.6 %
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
組入銘柄数	2銘柄

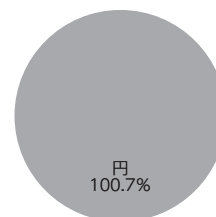
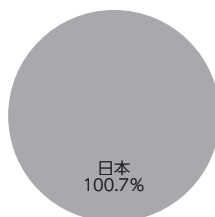
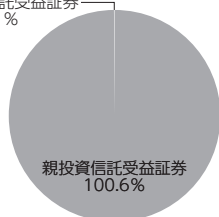
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。

## ○資産別配分

## ○国別配分

## ○通貨別配分

国内投資信託受益証券  
0.1%

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍 (所在国) などを表示しております。

## 純資産等

項目	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
	2023年8月18日	2023年9月19日	2023年10月18日	2023年11月20日	2023年12月18日	2024年1月18日
純資産総額	59,701,690円	60,315,169円	60,004,354円	61,325,128円	59,920,914円	62,697,595円
受益権総口数	77,541,991口	77,663,175口	77,865,765口	78,376,119口	78,215,974口	78,097,204口
1万円当たり基準価額	7,699円	7,766円	7,706円	7,824円	7,661円	8,028円

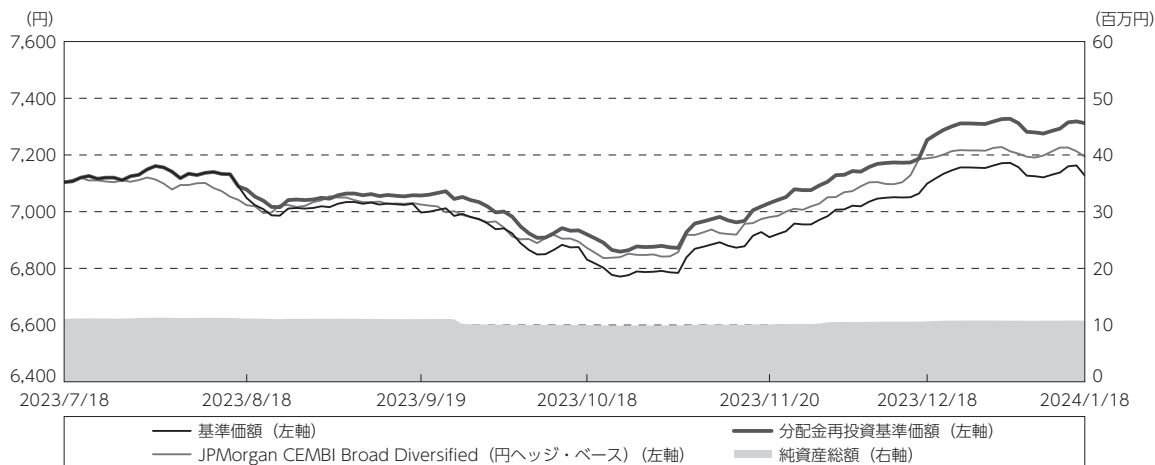
\* 作成期間 (第90期~第95期) 中における追加設定元本額は6,032,300円、同解約元本額は5,148,123円です。

インベスコ 新興国社債ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年7月19日~2024年1月18日)



第90期首：7,104円

第95期末：7,127円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：2.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびJPMorgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジ・ベース)は、作成期首(2023年7月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) JPMorgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジ・ベース)は、参考指数です。参考指数の詳細は24ページをご参照ください。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興国の企業が発行する米ドル建て社債などを実質的な主要投資対象とし、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行った結果、実質的に保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・国別では、コロンビア、ガーナ、ブラジルなどの債券が基準価額の上昇要因となりました。

## [下落要因]

- ・米連邦準備理事会（F R B）による積極的な利上げにより、米回国債利回りが上昇（債券価格は下落）したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行ったため、為替ヘッジコストが基準価額の下落要因となりました。

## 1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年1月18日)

項 目	第90期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.404	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 2 )	(0.028)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(0.359)	購入後の情報提供、運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.075	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 1 )	(0.017)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	( 3 )	(0.037)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	33	0.479	
作成期間の平均基準価額は、7,009円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

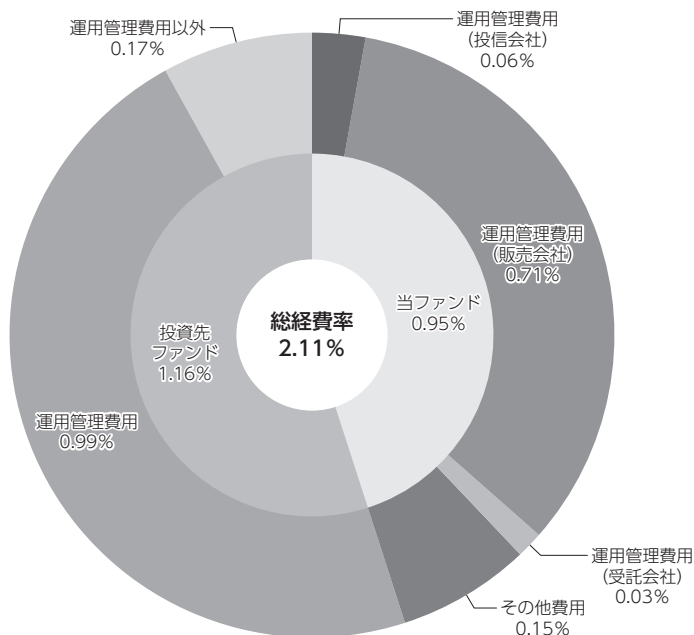
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.11
①当ファンドの費用の比率	0.95
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.99
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

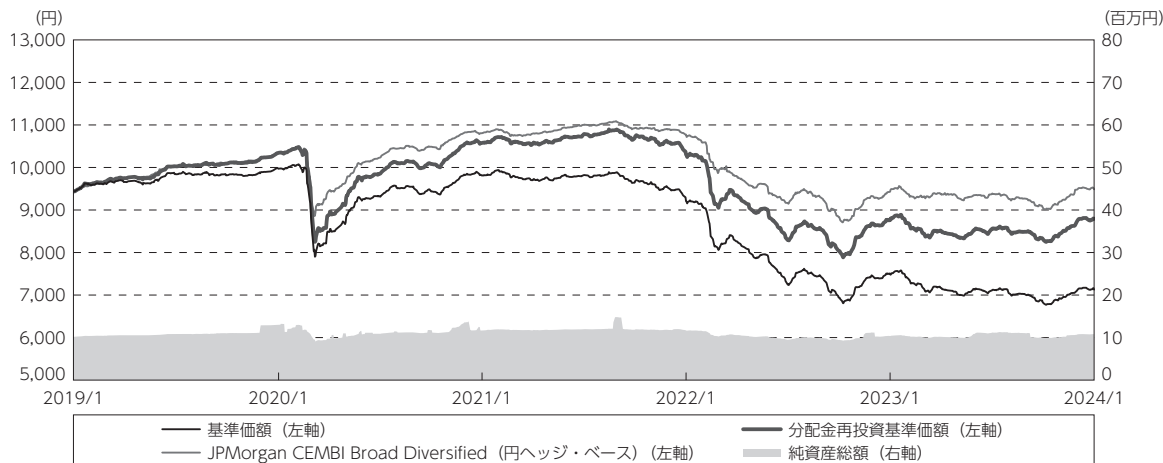
(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

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

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

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2019年1月18日～2024年1月18日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびJPMorgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジ・ベース)は、2019年1月18日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2019年1月18日 決算日	2020年1月20日 決算日	2021年1月18日 決算日	2022年1月18日 決算日	2023年1月18日 決算日	2024年1月18日 決算日
基準価額 (円)	9,433	9,969	9,809	9,204	7,488	7,127
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	360	360	360	360	360
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	9.6	2.3	△ 2.6	△ 14.7	0.1
JPMorgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジ・ベース) 騰落率 (%)	—	9.7	4.4	△ 0.3	△ 12.5	0.6
純資産総額 (百万円)	10	12	11	11	10	10

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注) JPMorgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジ・ベース)は、参考指数です。参考指数の詳細は24ページをご参照ください。

(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しているものです。

## 投資環境

(2023年7月19日~2024年1月18日)

新興国社債 (J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (米ドルベース))

+4.4%

米ドル/円 148円26銭 (前作成期末 138円88銭)

※新興国社債の騰落率は作成期末時点 (対前作成期末比)、米ドル/円は作成期末の数値です。

## &lt;債券市場&gt;

当作成期間中、米国10年国債利回りは上昇しました。①良好な雇用環境と賃金上昇を背景にインフレが高止まりしたこと、②F R Bが2022年3月以降、政策金利の利上げを行ったこと、③2024年には複数回の利下げが示唆されているものの、当面政策金利は高水準で推移すると見られていることなどから、米国国債利回りは上昇しました。

作成期初は、F R Bによる金融引き締めが長期化すると観測が広がったこと、米国国債の需給悪化への懸念が高まったことなどを受け、米国10年国債利回りは、4%台半ば近くまで上昇しました。中盤以降も、インフレの鈍化スピードが緩慢だったこと、F R Bの金融引き締めが長期化すると見方が一段と強まったことなどから、米国10年国債利回りは一時5.0%台となるなど大幅に上昇しました。その後、インフレが低下傾向であることが明らかになったこと、F R Bが2024年には複数回の利下げを実施すると示唆したことなどを受け、作成期中のピークからは低下したものの、米国10年国債利回りは4.0%前後の水準で作成期末を迎えました。

新興国社債市場においては、ベース金利が上昇したものの、信用スプレッドが縮小し、利回りは低下(債券価格は上昇)しました。セクター別では消費財、石油・ガス、インフラ、公益などが、格付け別ではC格、B格などが相対的に堅調に推移しました。

## &lt;為替市場&gt;

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。F R Bが積極的な利上げを行ったこと、日銀が大規模な金融緩和政策を継続すると表明したことなどを背景に、米ドル/円レートは米ドル高/円安で推移し、作成期の後半には1米ドル=151円台まで米ドルが買われる展開となりました。その後、F R Bが2024年に複数回の利下げを示唆したことなどを受け、一時1米ドル=141円台まで円が買われる展開となりました。しかしながら、作成期末には早期の利下げ観測が遠のいたことなどを受け、作成期を通してみると米ドル高/円安となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

(2023年7月19日～2024年1月18日)

インベスコ 新興国社債 マザーファンド (以下、マザーファンドといいます。) を高位に組み入れ、新興国の企業が発行する米ドル建て社債などに実質的に投資しました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド (適格機関投資家私募投信) (以下、マネープール・ファンドといいます。) を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド クラスC-MD 投資信託証券 (米ドル建て) に投資を行いました。同外国投資信託では、主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債などに投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。具体的には、新興国市場における米ドル建て社債を主な投資対象とし、一部国債や準ソブリン債を組み入れました。信用格付け別ではBBB格やBB格を高め組入比率としました。国別配分では、中国、ブラジル、コロンビアなどの債券の組入比率を高めとしました。

マネープール・ファンドでは、資産規模などを勘案し、短期金融商品による運用を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年7月19日～2024年1月18日)

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+2.9%となり、参考指数であるJPMorgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジ・ベース) の騰落率+1.3%を上回る結果となりました。

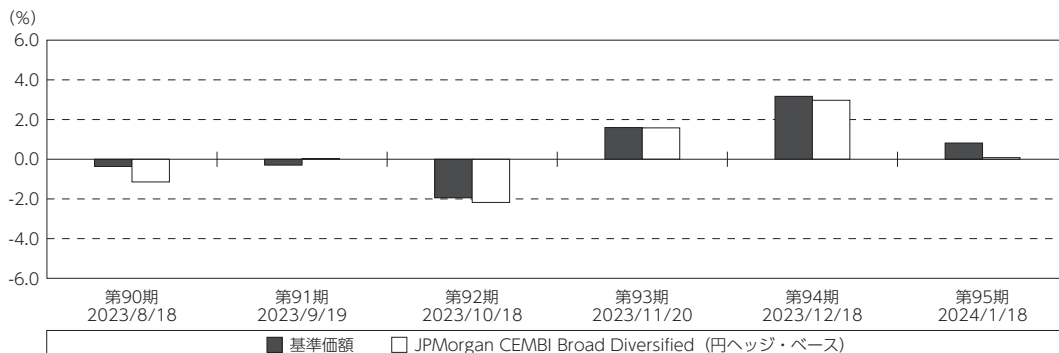
## [プラス要因]

- ・実質的に保有する債券のうち、コロンビア、ガーナ、ブラジルなどの国別配分効果がプラスに寄与しました。

## [マイナス要因]

- ・実質的に保有する債券のうち、ロシア、南アフリカ、インドネシアなどの国別配分効果がマイナスに影響しました。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税込み) 込みです。

(注) JPMorgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジ・ベース) は、参考指数です。参考指数の詳細は24ページをご参照ください。

## 分配金

(2023年7月19日～2024年1月18日)

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、第90期から第95期は1万口当たり30円(全て税込み)とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2023年7月19日 ～2023年8月18日	2023年8月19日 ～2023年9月19日	2023年9月20日 ～2023年10月18日	2023年10月19日 ～2023年11月20日	2023年11月21日 ～2023年12月18日	2023年12月19日 ～2024年1月18日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.424%	0.427%	0.437%	0.432%	0.421%	0.419%
当期の収益	—	30	30	30	30	30
当期の収益以外	30	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	10,793	10,825	10,848	10,874	10,894	10,930

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当ファンドは当期分配金について、「当期の収益以外」から支払っておりましたが、第91期より「当期の収益」からも支払うように変更いたしました。分配方針に変更はありません。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

マザーファンドを高位に組み入れ、新興国の企業が発行する米ドル建て社債などに実質的に投資します。残余部分はマネープール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券(米ドル建て)に投資を行います。同外国投資信託では、主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債などに投資を行い、トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用により、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。具体的には、流動性を重視しながら組入銘柄の見直しを行い、短期的な調整局面では割安と判断した優良銘柄を厳選し投資します。信用格付け別では、BBB格からB格中心の運用を継続します。国・業種別では、信用スプレッドの拡大・縮小の局面に応じて、より大きなメリットを受ける国やセクターを見極め、配分を決定していきます。

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

## お知らせ

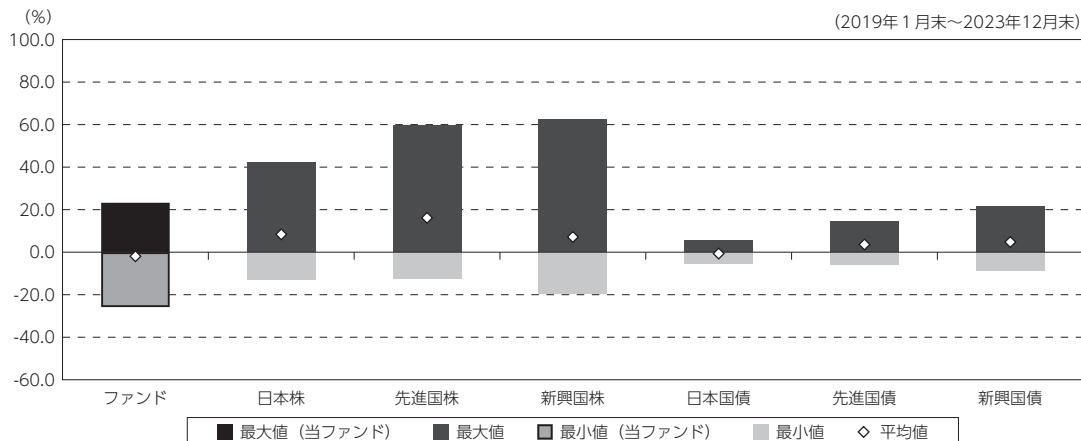
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2026年3月18日まで	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債等に実質的に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。	
主要投資対象	インベスコ 新興国社債ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	「インベスコ 新興国社債 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)」を主要投資対象とします。
	インベスコ 新興国社債マザーファンド	別に定める投資信託証券 <sup>*</sup> へ投資し、主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債等に実質的に投資します。 ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド クラスC-MD投資信託証券 (米ドル建て) です。
	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)	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。
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として新興国の企業が発行する米ドル建て社債等に実質的に投資します。</li> <li>・トップダウンとボトムアップを融合したアクティブ運用を行い、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。</li> <li>・実質外貨建資産について、原則として、対円で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>	
分配方針	原則として毎月の決算時 (毎月18日、該当日が休業日の場合は翌営業日) に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。	

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	-1.9	8.4	16.2	7.2	-0.7	3.6	4.8
最大値	23.2	42.1	59.8	62.7	5.4	14.3	21.5
最小値	-25.8	-12.8	-12.4	-19.4	-5.5	-6.1	-8.8

(注) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年1月から2023年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 《各資産クラスの指数》

日本株：TOPIX (東証株価指数) (配当込み)

先進国株：MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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)

※各指数についての説明は、P24の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

## 組入資産の内容

(2024年1月18日現在)

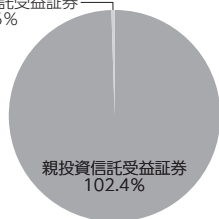
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第95期末
インベスコ 新興国社債 マザーファンド	102.4 %
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)	0.5
組入銘柄数	2銘柄

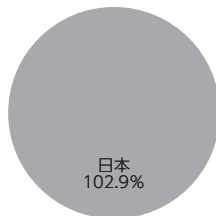
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。

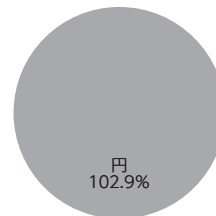
## ○資産別配分

国内投資信託受益証券  
0.5%

## ○国別配分

日本  
102.9%

## ○通貨別配分

円  
102.9%

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍 (所在国) などを表示しております。

## 純資産等

項目	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
	2023年8月18日	2023年9月19日	2023年10月18日	2023年11月20日	2023年12月18日	2024年1月18日
純資産総額	11,127,463円	11,008,450円	9,944,965円	10,100,913円	10,667,518円	10,759,261円
受益権総口数	15,788,750口	15,733,373口	14,559,284口	14,617,310口	15,026,823口	15,096,367口
1万円当たり基準価額	7,048円	6,997円	6,831円	6,910円	7,099円	7,127円

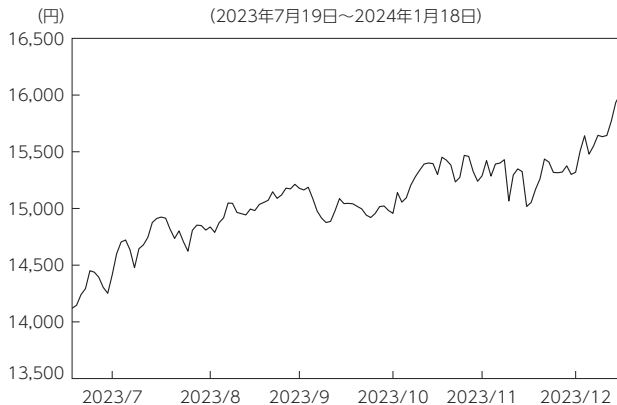
\* 作成期間 (第90期～第95期) 中における追加設定元本額は1,027,047円、同解約元本額は1,541,411円です。

## 組入上位ファンドの概要

### インベスコ 新興国社債 マザーファンド

#### 【基準価額の推移】

(2023年7月19日～2024年1月18日)



#### 【1万口当たりの費用明細】

(2023年7月19日～2024年1月18日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 ( 保管費用 ) ( その他 )	円 3 (3) (0)	% 0.021 (0.021) (0.000)
合計	3	0.021

期中の平均基準価額は、14,999円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書 (全体版) をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

#### 【組入上位ファンド】

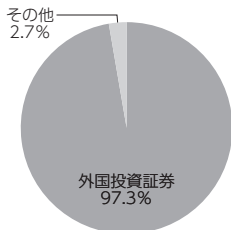
(2024年1月18日現在)

銘柄名	第16期末
インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド クラスC-MD	% 97.3
組入銘柄数	1銘柄

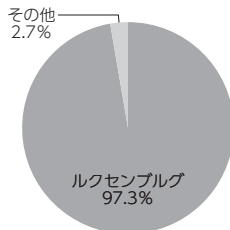
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。

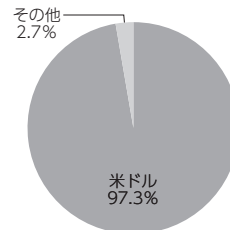
#### 【資産別配分】



#### 【国別配分】



#### 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍 (所在国) などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書 (全体版) をご参照ください。

(参考情報) ルクセンブルグ籍外国投資法人  
 インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド

「インベスコ 新興国社債 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド」の直近の情報は以下の通りです。

【組入上位 10 銘柄】

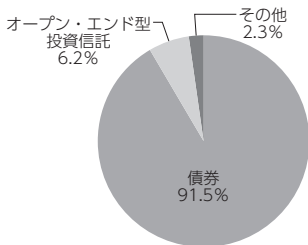
(2023年2月28日現在)

	銘柄名	種別	比率 %
1	Invesco Liquidity Funds plc - Invesco US Dollar Liquidity Portfolio	オープン・エンド型投資信託	6.2
2	Ecopetrol SA 4.625% USD 02/11/2031	債券	1.2
3	China Great Wall International Holdings V Ltd 2.375% USD 18/08/2030	債券	1.1
4	Grupo Idesa SA de CV 9.875% USD 22/05/2026	債券	1.1
5	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3.375% USD 24/02/2030	債券	1.0
6	Geely Automobile Holdings Ltd FRN 4% USD Perpetual	債券	1.0
7	Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% USD 30/04/2028	債券	1.0
8	EnfraGen Energia Sur SA / Enfracen Spain SA / Prime Energia SpA 5.375% USD 30/12/2030	債券	1.0
9	Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 3.466% USD 23/09/2036	債券	1.0
10	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% USD 16/10/2029	債券	1.0
組入銘柄数		151銘柄	

(注) 比率は、純資産に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。

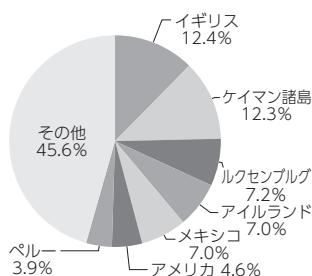
【資産別配分】



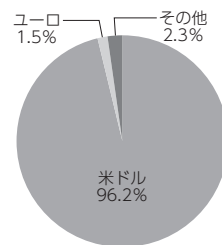
(注) 比率は、純資産に対する割合です。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

【国別配分】



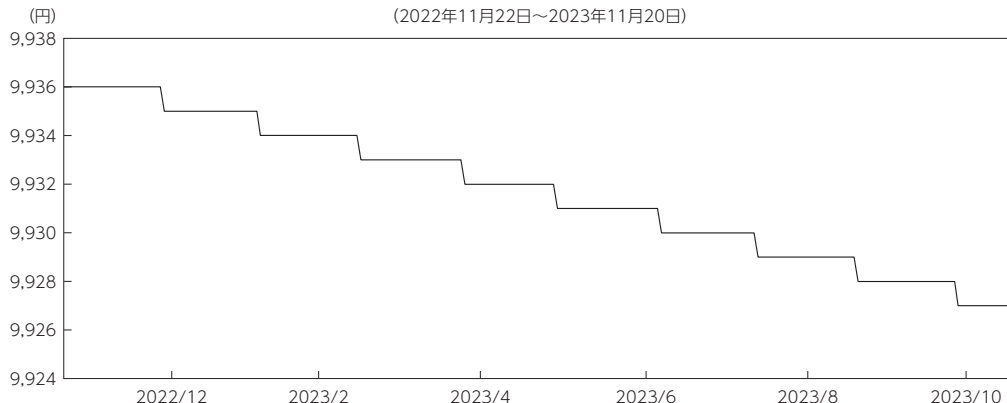
【通貨別配分】



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)

【基準価額の推移】

(2022年11月22日～2023年11月20日)



【1万口当たりの費用明細】

(2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (0.000)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	1 (1)	0.005 (0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要するその他の費用等
合 計	1	0.005	
期中の平均基準価額は、9,931円です。			

(注) 期中の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

組入資産の内容

(2023年11月20日現在)

2023年11月20日現在、有価証券等の組み入れはございません。



## <当ファンドの参考指数について>

### <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてJPMorgan CEMBI Broad Diversified (円換算ベース) を掲載しています。当該参考指数は、基準日前営業日のJPMorgan CEMBI Broad Diversified (米ドルベース) に基準日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) を乗じ、設定日 (2016年3月4日) を10,000として、当社で独自に指数化したものです。

### <為替ヘッジあり> (毎月決算型)

当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてJPMorgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジベース) を掲載しています。当該参考指数は、基準日前営業日の指数値を用い、設定日 (2016年3月4日) を10,000として、当社で独自に指数化したものです。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

### ○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株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

### ○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。

### ○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。

### ○NOMURA - BPI 国債

NOMURA - BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

### ○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。

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

JP モルガン GBI - EM グローバル・ダイバーシファイドは、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。円ベース指数については、委託会社がJP モルガン GBI - EM グローバル・ダイバーシファイド (米ドルベース) に、当日の米ドル為替レート (WM/ロイター値) を乗じて算出しています。

指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利はJPMorgan Chase & Co.及び関係会社 (「JP モルガン」) に帰属しております。JP モルガンは、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。JP モルガンは、指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドを推奨するものでもなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。