

|               |  |
|---------------|--|
| 【表紙】          |  |
| 【提出書類】        | 半期報告書  |
| 【提出先】         | 関東財務局長   |
| 【提出日】         | 令和3年11月30日   |
| 【計算期間】        | 第32期中(自 令和3年3月1日 至 令和3年8月31日)  |
| 【発行者名】        | インベスコ・ファンズ<br>(Invesco Funds)  |
| 【代表者の役職氏名】    | 取締役 ベルンハルト・ランゲル<br>(Director Bernhard Langer)<br>取締役 ルネ・マーストン<br>(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<br>パート通り2 - 4 ベルティゴ・ビルディング - ポラリス<br>(Vertigo Building - Polaris, 2 - 4, rue Eugène Ruppert, L -<br>2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg) |
| 【代理人の氏名又は名称】  | 弁護士 三 浦 健<br>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<br>森・濱田松本法律事務所  |
| 【事務連絡者氏名】     | 弁護士 三 浦 健<br>弁護士 大 西 信 治<br>弁護士 白 川 剛 士  |
| 【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<br>森・濱田松本法律事務所  |
| 【電話番号】        | 03(6212)8316   |
| 【縦覧に供する場所】    | 該当事項なし   |

(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、2021年9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=111.92円および1ユーロ=129.86円)による。以下同じ。

(注2)ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、投資証券は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

(注3)本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

## 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・バランスト・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・バランスト・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)

|  | 2019年8月末日に<br>終了する<br>中間会計年度末 | 2020年2月末日に<br>終了する<br>会計年度末 | 2020年8月末日に<br>終了する<br>中間会計年度末 | 2021年2月末日に<br>終了する<br>会計年度末 | 2021年8月末日に<br>終了する<br>中間会計年度末 |
|--|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| (a) 営業収益   | -26,044,492                   | -50,122,116                 | -22,524,705                   | -38,769,635                 | -17,806,214                   |
| (b) 経常利益金額または<br>経常損失金額 <sup>(1)</sup><br>(2)                    | -7,586,879                    | -271,033,656                | -639,449,983                  | -1,023,463,775              | 124,345,558                   |
| (c) 当期純利益金額または<br>当期純損失金額 <sup>(1)</sup><br>(2)                  | -7,586,879                    | -271,033,656                | -639,449,983                  | -1,023,463,775              | 124,345,558                   |
| (d) 出資総額 <sup>(3)</sup>  | 3,023,343,067                 | 2,759,896,290               | 2,120,446,307                 | 1,736,432,515               | 1,860,778,073                 |
| (e) 発行済投資口総数<br>(クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)                       | 3,033,706.766口                | 2,781,506.683口              | 2,409,522.623口                | 2,304,437.176口              | 2,383,406.156口                |
| (f) 純資産額   | 3,023,343,067                 | 2,759,896,290               | 2,120,446,307                 | 1,736,432,515               | 1,860,778,073                 |
| (g) 資産総額   | 3,068,162,935                 | 2,982,361,603               | 2,190,011,207                 | 1,857,641,575               | 1,890,649,781                 |
| (h) 1口当たり純資産価格<br>(クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)                     | 24.41米ドル                      | 24.02米ドル                    | 25.11米ドル                      | 27.72米ドル                    | 29.83米ドル                      |
| (i) 1口当たり当期純利益<br>金額または当期純損失<br>金額<br>(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   | 98.54%                        | 92.54%                      | 96.82%                        | 93.48%                      | 98.42%                        |
| (m) 自己資本利益率 <sup>(4)</sup><br>(クラス(米ドルヘッジ)A(acc)米ドル投資証券)         | 4.32%                         | 2.74%                       | 2.87%                         | 15.40%                      | 18.80%                        |

(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】

2021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)                              |               |
| 2021年9月末日 | 1,835,844,342.96 | 238,403 | クラス(米ドル<br>ヘッジ)A(acc)<br>米ドル投資証券 | 2,380,191.831 |

(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】

(2021年9月末日現在)

| 氏名                               | 役職名 | 略歴   | 所有<br>投資証券 |
|----------------------------------|-----|--|------------|
| ベルンハルト・ランゲル<br>(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<br>(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<br>(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<br>(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<br>(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<br>(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、該当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該当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。

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・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド)

(2021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       | 562,702,845.00                    | 30.53   |
|               |                  | EU        | 201,000,000.00                    | 10.90   |
|               |                  | カナダ       | 182,855,795.68                    | 9.92    |
|               |                  | オランダ      | 150,329,695.00                    | 8.15    |
|               |                  | フィンランド    | 65,225,225.00                     | 3.54    |
|               |                  | 国際機関      | 50,002,000.00                     | 2.71    |
|               |                  | 小計        | 1,212,115,560.68                  | 65.75   |
| 投資信託          |                  | アイルランド    | 236,570,328.51                    | 12.83   |
|               |                  | 小計        | 236,570,328.51                    | 12.83   |
| その他の資産        | オプション            | インターナショナル | 9,142,955.81                      | 0.50    |
|               |                  | 日本        | 3,507,654.68                      | 0.19    |
|               |                  | 英国        | 3,005,520.67                      | 0.16    |
|               |                  | EU        | 2,423,135.00                      | 0.13    |
|               |                  | 米国        | 1,746,940.90                      | 0.09    |
|               |                  | 小計        | 19,826,207.06                     | 1.08    |
|               | 担保金(注2)          | 小計        | 1,030,000.00                      | 0.06    |
|               | クレジット・デフォルト・スワップ | 英国        | - 139,734.46                      | - 0.01  |
|               |                  | EU        | - 3,433,149.61                    | - 0.19  |
|               |                  | 日本        | - 5,751,268.60                    | - 0.31  |
|               |                  | 米国        | - 6,486,985.25                    | - 0.35  |
|               |                  | 小計        | - 15,811,137.92                   | - 0.86  |
|               | 先物(注2)           | 小計        | - 29,099,221.59                   | - 1.58  |
| ポートフォリオ合計     |                  |           | 1,424,631,736.74                  | 77.28   |
| 現金・その他資産      |                  |           | 418,774,936.25                    | 22.72   |
| 資産総額          |                  |           | 1,843,406,672.99                  | 100.00  |
| 負債総額          |                  |           | 7,562,330.03                      | 0.41    |
| 合計<br>(純資産総額) |                  |           | 1,835,844,342.96<br>(約238,403百万円) | 99.59   |

(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】

2021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<br>(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     |
| 2020年10月末日 | 2,009,482.30 | 260,951 | 2,002,066.65 | 259,988 | 24.46                                    | 2,738 |
| 11月末日      | 1,739,888.72 | 225,942 | 1,711,034.79 | 222,195 | 26.35                                    | 2,949 |
| 12月末日      | 1,755,259.76 | 227,938 | 1,734,251.13 | 225,210 | 27.19                                    | 3,043 |
| 2021年1月末日  | 1,731,063.37 | 224,796 | 1,726,017.19 | 224,141 | 27.29                                    | 3,054 |
| 2月末日       | 1,857,641.58 | 241,233 | 1,736,432.52 | 225,493 | 27.72                                    | 3,102 |
| 3月末日       | 1,739,669.04 | 225,913 | 1,724,780.61 | 223,980 | 27.47                                    | 3,074 |
| 4月末日       | 1,780,776.28 | 231,252 | 1,763,073.06 | 228,953 | 28.54                                    | 3,194 |
| 5月末日       | 1,822,506.77 | 236,671 | 1,790,758.08 | 232,548 | 29.00                                    | 3,246 |
| 6月末日       | 1,854,531.02 | 240,829 | 1,820,870.25 | 236,458 | 29.24                                    | 3,273 |
| 7月末日       | 1,858,641.86 | 241,363 | 1,842,124.85 | 239,218 | 29.74                                    | 3,329 |
| 8月末日       | 1,890,649.78 | 245,520 | 1,860,778.07 | 241,641 | 29.83                                    | 3,339 |
| 9月末日       | 1,859,616.67 | 241,490 | 1,835,844.34 | 238,403 | 29.26                                    | 3,275 |

(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】

2020年10月1日から2021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) | 18.41 |

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 2021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 = 2020年9月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落の額)

(3) 【投資リスク】

当中間計算期間において、2021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、重要な変更はない。

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。



### 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

2021年9月末日現在の株主資本総額は、7,845,684ユーロ(約10億円)

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2021年9月末日現在の株主資本総額は、13,694,800,000米ドル(約1兆5,327億円)

#### (2)【大株主の状況】

管理会社

(2021年9月末日現在)

| 名称                                 | 住所                              | 所有株式数<br>(株) | 比率<br>(%) |
|------------------------------------|---------------------------------|--------------|-----------|
| 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、<br>J.Fケネディ通り37A | 93,401       | 100       |

投資運用会社

(2021年9月末日現在)

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

(3) 【役員の状況】

管理会社

(2021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<br>(Matthieu Grosclaude) | 取締役<br>(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<br>(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<br>(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<br>(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。

(2021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<br>(Gregory McGreevey)  | 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  | 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<br>(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<br>(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。同氏の現在の責務には、金融、会計、税務、投資家との関係、企業戦略、インベスコの民間市場プラットフォームが含まれる。         | 該当なし |
| アンドリュー・シュロスバーグ<br>(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   | 2019年3月からシニア・マネジング・ディレクター兼アメリカ部門の責任者を務めている。また、グローバルな証券取引所で取引されるファンドの運用能力や人事についても責任を負っている。                    | 該当なし |

(4) 【事業の内容及び営業の概況】

管理会社

2021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        | 99  | 55,304,544,599.76 |
|         | 契約型        | 14  | 10,618,356,075.27 |
| 合計      |            | 113 | 65,922,900,675.03 |

投資運用会社

2021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 Oppenheimer Developing Markets Fund   | 米国ミューチュアル・ファンド | 1996年11月18日 | 49,194,964,373.37 |
| 2  | Invesco American Franchise Fund               | 米国ミューチュアル・ファンド | 2011年5月23日  | 16,150,794,334.00 |
| 3  | Invesco Diversified Dividend Fund             | 米国ミューチュアル・ファンド | 2001年12月31日 | 14,962,529,858.00 |
| 4  | Invesco Oppenheimer Global Fund               | 米国ミューチュアル・ファンド | 1969年12月22日 | 13,410,245,394.74 |
| 5  | Invesco Equity and Income Fund                | 米国ミューチュアル・ファンド | 1960年3月3日   | 12,971,540,401.00 |
| 6  | Invesco Oppenheimer International Growth Fund | 米国ミューチュアル・ファンド | 1996年3月25日  | 12,446,332,019.16 |
| 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   | 11,006,783,032.00 |
| 8  | Invesco Oppenheimer Main Street Fund          | 米国ミューチュアル・ファンド | 1988年2月3日   | 10,866,212,394.36 |
| 9  | Invesco Comstock Fund                         | 米国ミューチュアル・ファンド | 2012年9月24日  | 9,566,036,428.00  |
| 10 | Invesco Oppenheimer Global Opportunities Fund | 米国ミューチュアル・ファンド | 1990年10月22日 | 9,229,880,895.23  |

(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。

#### 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、2021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=129.86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  
 2021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)         | 1,400,874,541 | 181,917,568 |
| 流動資産：                    |              |               |             |
| ブローカーからの未収金              |              | -             | -           |
| 投資証券発行未収金                |              | 1,316,637     | 170,978     |
| その他の未収金                  | 2(w)         | 2,790,960     | 362,434     |
| 銀行預金                     |              | 394,413,078   | 51,218,482  |
| 証拠金取引口座                  | 9、10、14、2(t) | 39,706,856    | 5,156,332   |
| 現金担保                     | 22           | 6,290,000     | 816,819     |
| 為替先渡契約に係る未実現利益           | 8、2(i)       | 1,401,451     | 181,992     |
| 先物契約に係る未実現利益             | 9、2(j)       | 16,188,131    | 2,102,191   |
| 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)      | 5,836,077     | 757,873     |
| トータル・リターン・スワップに係る未実現利益   | 16、2(q)      | 4,729,231     | 614,138     |
| オプション/スワップションに係る未実現利益    | 17、2(r)、2(s) | 17,102,819    | 2,220,972   |
| 資産合計                     |              | 1,890,649,781 | 245,519,781 |
| 流動負債：                    |              |               |             |
| 当座借越                     |              | -             | -           |
| 証拠金取引口座                  | 9、10、14、2(t) | -             | -           |
| ブローカーへの未払金               |              | -             | -           |
| 投資証券買戻未払金                |              | 549,396       | 71,345      |
| その他の未払金                  | 2(w)         | 1,053,238     | 136,773     |
| 現金担保                     | 22           | 760,000       | 98,694      |
| 為替先渡契約に係る未実現損失           | 8、2(i)       | 13,868,960    | 1,801,023   |
| 先物契約に係る未実現損失             | 9、2(j)       | 8,526,165     | 1,107,208   |
| 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<br>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<br>未実現損失    | 15、2(p)      | 4,651,647            | 604,063            |
| トータル・リターン・スワップに係る<br>未実現損失 | 16、2(q)      | 462,302              | 60,035             |
| オプション/スワップションに係る<br>未実現損失  | 17、2(r)、2(s) | -                    | -                  |
| 負債合計                       |              | <u>29,871,708</u>    | <u>3,879,140</u>   |
| 純資産額                       |              | <u>1,860,778,073</u> | <u>241,640,641</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

2021年8月31日に終了した期間

|                                   |     | 2021年8月31日<br>現在の<br>サブ・ファンドの<br>通貨での<br>純資産総額 | 発行済<br>投資証券数 | 投資証券クラスの<br>通貨での<br>1口当り<br>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)<br>A(acc)米ドル投資証券      | 米ドル | 60,080,669                                     | 2,383,406    | 29.833                            |

- acc = Accumulation (累積型)



財務書類に対する注記

2021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、92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、2021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, NOK, 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, NOK, 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, EUR, GBP, 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 |
| P / PI | 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, SEK, 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 / T2 | 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。T1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。T投資証券またはT1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。T投資証券またはT1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

2021年3月1日から2021年8月31日までの本投資法人の活動

**投資証券クラスの設定**

2021年3月3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)

**英文目論見書**

2021年3月10日に新しい英文目論見書が発行された。

**サステナブル・ファイナンス開示規則**

インベスコは、環境、社会およびガバナンス(以下「ESG」という。)が多くの顧客、コミュニティおよび利害関係者にとって非常に重要であると認識している。また、ESGは我々にとっても重要である。我々の基本的な信念は、ESG投資が持続可能な未来のための解決策の重要な一部分であるということだが、これは単なる信念ではない。我々は、積極的なオーナーシップおよびエンゲージメント、投資の統合、業界への権利擁護、カスタマイズされたESGソリューション(受賞歴のある低炭素ソリューションなど)、独自のESG評価ツールESGintelなどのテクノロジーへの投資を通じて、この信念を実証することに尽力している。

我々は業界の権利擁護者として、EUのサステナブル・ファイナンス行動計画の一環として2021年3月10日に施行されたサステナブル・ファイナンス開示規則(以下「SFDR」という。)を歓迎する。これに対応して、我々は、すべての対象商品をSFDRに従って分類し、サブ・ファンドが第6条の要件に準拠する。さらに、いくつかのサブ・ファンドは第8条に準拠する。

我々は、SFDRが非常に大きなパズルの1ピースにすぎないと認識しているが、顧客のために第8条商品の提供を増やしていくことを約束し、年度末までにより多くのサブ・ファンドが第8条カテゴリーに移行することを期待して、全範囲を見直している。また、第9条の基準を満たすサブ・ファンドは現在ないが、我々は引き続きこの分野を検討していく。

SFDRは、EUのサステナブル・ファイナンス行動計画の一環として策定された新規規則の広範囲なパッケージの一部である。持続可能性に関する規制の枠組みの構築について、現在はEUが主導的な役割を果たしているが、その他の法域もはるかに遅れをとることはなく、コンバージェンスおよび世界的な一貫性を促進するために、いまや多数の国際的な取り組みが進行中である。我々は、引き続きこれらの進展を常に把握し、顧客を教育し、顧客の要望に最も適した革新的なソリューションの継続的な監視および開発に取り組む。

**投資証券クラスの清算**

2021年3月12日付で、以下の投資証券クラスが清算された。

(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)

#### サービス代行会社報酬の減額

(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)

#### サブ・ファンドの名称変更

2021年4月8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)

#### 管理報酬およびサービス代行会社報酬の減額

(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)

#### サービス代行会社報酬の減額

(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)

#### 取締役の選任

2021年4月21日付で、アンドレア・モルナート氏がSICAVの取締役に選任された。

#### 登録・名義書換事務代行会社の変更

2021年5月3日付で、登録・名義書換事務代行会社は、インターナショナル・フィナンシャル・データ・サービスズ(ルクセンブルグ) エス・エーからザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NVのルクセンブルグ支店(以下「BNYM」という。)に変更された。

#### 投資証券クラスの設定

2021年5月26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

2020年7月7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)

#### 投資証券クラスの設定

2021年8月18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) 2021年8月31日以降の本投資法人の活動

#### 英文目論見書

2021年9月17日に新しい英文目論見書が発行された。

#### 管理報酬の減額

(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)

#### 投資証券クラスの設定

2021年10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)

#### 投資証券クラスの名称変更

2021年10月6日付で、以下の投資証券クラス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 - 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・ファンドの名称変更

2021年10月14日付で、以下の投資証券クラス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)

#### 管理報酬の減額

(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)

#### サステナブル・ファイナンス開示規則

2021年11月2日付で、65のサブ・ファンドが、除外ベースのフレームワークを使用して、SFDRに基づく第8条の金融商品として再配置される。

## 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。

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2021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2021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、当監査済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、年度末現在の実勢為替レートで換算される。

2021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 | 3.6731     | HKD | 7.7815      | PKR | 166.3500 |
| ARS | 97.6205    | HUF | 295.1329    | PLN | 3.8365   |
| AUD | 1.3652     | IDR | 14,262.5004 | QAR | 3.6410   |
| BRL | 5.1849     | ILS | 3.2079      | RON | 4.1705   |
| CAD | 1.2586     | INR | 73.0075     | RUB | 73.2887  |
| CHF | 0.9138     | JPY | 109.9500    | SAR | 3.7507   |
| CLP | 782.6001   | KRW | 1,159.4500  | SEK | 8.5910   |
| CNH | 6.4591     | KZT | 426.5000    | SGD | 1.3438   |
| CNY | 6.4632     | MXN | 20.0965     | THB | 32.2325  |
| COP | 3,816.7506 | MYR | 4.1570      | TRY | 8.3045   |
| CZK | 21.5767    | NGN | 409.5001    | TWD | 27.7135  |
| DKK | 6.2833     | NOK | 8.6453      | ZAR | 14.5450  |
| EGP | 15.6850    | NZD | 1.4163      |     |          |
| EUR | 0.8450     | PEN | 4.0836      |     |          |
| GBP | 0.7263     | PHP | 49.7500     |     |          |

( 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(詳細は注記8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「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LIBOR、EURIBOR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」)で原金融商品を買う権利を有するが、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。オプションに係る未実現利益/(損失)は、純資産計算書に含まれる(詳細は注記17を参照のこと)。

未実現評価益/評価損は、「オプション/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「オプション/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。)

#### (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。未実現評価益/評価損は、「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、金利スワップ、インフレ連動スワップおよびクレジット・デフォルト・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。2021年8月31日現在、サブ・ファンド間の相互投資保有総額は、以下の通りである。

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

年度末現在の連結純資産総額は、相互投資保有を消去した場合、57,108,542,390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・バランスト・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。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、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 管理報酬および投資運用報酬

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<br>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<br>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および本投資法人が登録されている場所で発生した報酬を支払う。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。また、管理会社は本投資法人の香港における副販売会社兼代表事務所に係る費用を払い戻している。

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<br>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。

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

2021年3月1日から2021年8月31日までの期間において、サブ・ファンドに対して源泉徴収税の還付金の払戻しはなかった。

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、2021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<br>通貨 | 投資証券クラス | 固定分配率/<br>利回り | 2021年3月1日から2021年8月31日までの<br>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<br>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

2021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<br>/(損失)<br>(ユーロ) | 満期日<br>(日/月/年) |
|------------------------------|---------------|-------|-----|---------------|-------------------|-------------------------|----------------|
| 為替先渡契約の詳細                    |               | 取引相手方 |     |               |                   |                         |                |
| 購入                           | 97,760        | CHF   | 売予定 | 90,401        | EUR BNY Mellon    | 10                      | 15/09/2021     |
| 購入                           | 1,000,000     | AUD   | 売予定 | 618,831       | EUR CIBC          | 32                      | 10/09/2021     |
| 購入                           | 37,155        | SGD   | 売予定 | 23,316        | EUR BNY Mellon    | 40                      | 15/09/2021     |
| 購入                           | 491,112       | SEK   | 売予定 | 48,084        | EUR BNY Mellon    | 210                     | 15/09/2021     |
| 購入                           | 63,314        | EUR   | 売予定 | 53,595        | GBP BNY Mellon    | 975                     | 15/09/2021     |
| 購入                           | 470,848       | EUR   | 売予定 | 700,000       | CAD Deutsche Bank | 979                     | 10/09/2021     |
| 購入                           | 234,637       | EUR   | 売予定 | 275,042       | USD BNY Mellon    | 2,304                   | 15/09/2021     |
| 購入                           | 1,241,369     | EUR   | 売予定 | 2,000,000     | AUD BNY Mellon    | 3,642                   | 10/09/2021     |
| 購入                           | 4,700,000     | AUD   | 売予定 | 2,902,486     | EUR Goldman Sachs | 6,171                   | 10/09/2021     |
| 購入                           | 1,500,000     | CAD   | 売予定 | 1,000,308     | EUR Barclays      | 6,553                   | 10/09/2021     |
| 購入                           | 7,100,000     | GBP   | 売予定 | 8,250,959     | EUR Deutsche Bank | 8,068                   | 10/09/2021     |
| 購入                           | 2,216,369     | EUR   | 売予定 | 287,200,000   | JPY Barclays      | 9,455                   | 10/09/2021     |
| 購入                           | 1,056,930     | EUR   | 売予定 | 900,000       | GBP BNY Mellon    | 10,011                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 412,200,000   | JPY   | 売予定 | 3,156,942     | EUR Barclays      | 10,503                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 1,900,000     | GBP   | 売予定 | 2,198,588     | EUR Goldman Sachs | 11,574                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 3,503,445     | EUR   | 売予定 | 5,200,000     | CAD Barclays      | 12,993                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 2,300,000     | GBP   | 売予定 | 2,659,009     | EUR BNY Mellon    | 16,451                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 3,586,066     | EUR   | 売予定 | 5,300,000     | CAD Goldman Sachs | 28,490                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 516,500,000   | JPY   | 売予定 | 3,938,251     | EUR CIBC          | 30,661                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 4,685,464     | EUR   | 売予定 | 4,000,000     | GBP Goldman Sachs | 32,491                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 2,886,134     | EUR   | 売予定 | 4,600,000     | AUD Deutsche Bank | 39,363                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 10,979,976    | EUR   | 売予定 | 9,400,000     | GBP Deutsche Bank | 45,489                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 2,710,082     | EUR   | 売予定 | 4,300,000     | AUD Goldman Sachs | 48,970                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 8,069,366     | EUR   | 売予定 | 1,043,200,000 | JPY CIBC          | 53,164                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 18,556,517    | EUR   | 売予定 | 21,900,000    | USD Citigroup     | 55,305                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 497,800,000   | JPY   | 売予定 | 3,768,289     | EUR Goldman Sachs | 56,927                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 11,927,109    | EUR   | 売予定 | 10,200,000    | GBP CIBC          | 62,027                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 3,283,400     | EUR   | 売予定 | 5,200,000     | AUD Barclays      | 65,311                  | 10/09/2021     |
| 購入                           | 20,200,000    | USD   | 売予定 | 16,958,226    | EUR Barclays      | 106,818                 | 10/09/2021     |
| 購入                           | 18,095,398    | EUR   | 売予定 | 26,772,000    | CAD CIBC          | 124,943                 | 10/09/2021     |
| 購入                           | 25,700,000    | USD   | 売予定 | 21,526,199    | EUR CIBC          | 185,268                 | 10/09/2021     |
| 購入                           | 15,978,317    | EUR   | 売予定 | 25,227,000    | AUD CIBC          | 366,253                 | 10/09/2021     |
| 未決済の為替先渡契約に係る未実現利益合計         |               |       |     |               |                   | 1,401,451               |                |
| 購入                           | 280,753,907   | EUR   | 売予定 | 342,561,038   | USD BNY Mellon    | (8,643,089)             | 10/09/2021     |
| 購入                           | 422,320,040   | USD   | 売予定 | 360,121,725   | EUR BNY Mellon    | (3,380,651)             | 15/09/2021     |
| 購入                           | 8,849,669,431 | JPY   | 売予定 | 68,299,555    | EUR BNY Mellon    | (300,383)               | 15/09/2021     |
| 購入                           | 10,888,879    | EUR   | 売予定 | 1,445,000,000 | JPY CIBC          | (214,852)               | 10/09/2021     |
| 購入                           | 12,184,437    | GBP   | 売予定 | 14,380,873    | EUR BNY Mellon    | (208,666)               | 15/09/2021     |
| 購入                           | 17,500,000    | USD   | 売予定 | 14,990,413    | EUR Citigroup     | (206,340)               | 10/09/2021     |
| 購入                           | 4,836,349     | EUR   | 売予定 | 645,900,000   | JPY Deutsche Bank | (126,904)               | 10/09/2021     |
| 購入                           | 9,300,000     | AUD   | 売予定 | 5,864,536     | EUR CIBC          | (109,108)               | 10/09/2021     |
| 購入                           | 7,700,000     | AUD   | 売予定 | 4,862,005     | EUR Goldman Sachs | (96,758)                | 10/09/2021     |
| 購入                           | 16,378,118    | EUR   | 売予定 | 19,500,000    | USD Deutsche Bank | (95,564)                | 10/09/2021     |
| 購入                           | 7,800,000     | AUD   | 売予定 | 4,901,494     | EUR Barclays      | (74,360)                | 10/09/2021     |
| 購入                           | 1,049,700,000 | JPY   | 売予定 | 8,134,271     | EUR Deutsche Bank | (68,121)                | 10/09/2021     |
| 購入                           | 8,400,000     | CAD   | 売予定 | 5,684,584     | EUR CIBC          | (46,162)                | 10/09/2021     |
| 購入                           | 1,459,451     | EUR   | 売予定 | 195,100,000   | JPY Barclays      | (39,745)                | 10/09/2021     |



|                              |            |     |     |             |     |   |                     |            |
|------------------------------|------------|-----|-----|-------------|-----|---|---------------------|------------|
| 購入                           | 8,000,000  | CAD | 売予定 | 5,405,460   | EUR | Goldman Sachs                           | (35,534)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 28,965,640 | EUR | 売予定 | 24,928,890  | GBP | Barclays                                | (32,725)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 2,134,382  | EUR | 売予定 | 3,500,000   | AUD | CIBC                                    | (31,639)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 6,300,000  | CAD | 売予定 | 4,257,792   | EUR | Barclays                                | (28,976)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 1,300,000  | GBP | 売予定 | 1,534,431   | EUR | CIBC                                    | (22,215)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 18,900,000 | GBP | 売予定 | 22,005,171  | EUR | Goldman Sachs                           | (19,872)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 652,849    | EUR | 売予定 | 6,183,000   | HKD | Barclays                                | (18,431)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 1,126,486  | EUR | 売予定 | 1,700,000   | CAD | CIBC                                    | (14,623)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 2,300,000  | CAD | 売予定 | 1,556,244   | EUR | Deutsche Bank                           | (12,391)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 2,800,000  | GBP | 売予定 | 3,268,255   | EUR | Barclays                                | (11,174)            | 10/09/2021 |
| 購入                           | 1,600,000  | CAD | 売予定 | 1,079,112   | EUR | Royal Bank of Canada<br>(London Branch) | (5,127)             | 10/09/2021 |
| 購入                           | 1,200,000  | AUD | 売予定 | 747,123     | EUR | Citigroup                               | (4,487)             | 10/09/2021 |
| 購入                           | 2,960,398  | EUR | 売予定 | 385,800,000 | JPY | BNY Mellon                              | (4,183)             | 10/09/2021 |
| 購入                           | 2,089,876  | EUR | 売予定 | 1,800,000   | GBP | BNY Mellon                              | (3,962)             | 10/09/2021 |
| 購入                           | 1,700,000  | GBP | 売予定 | 1,981,278   | EUR | Deutsche Bank                           | (3,764)             | 10/09/2021 |
| 購入                           | 466,484    | EUR | 売予定 | 700,000     | CAD | BNY Mellon                              | (3,384)             | 10/09/2021 |
| 購入                           | 7,524,598  | CHF | 売予定 | 6,961,156   | EUR | BNY Mellon                              | (2,266)             | 15/09/2021 |
| 購入                           | 82,700,000 | JPY | 売予定 | 637,625     | EUR | CIBC                                    | (2,138)             | 10/09/2021 |
| 購入                           | 1,608,185  | EUR | 売予定 | 2,600,000   | AUD | Deutsche Bank                           | (859)               | 10/09/2021 |
| 購入                           | 4,700,000  | HKD | 売予定 | 510,667     | EUR | CIBC                                    | (395)               | 10/09/2021 |
| 購入                           | 106,670    | HKD | 売予定 | 11,691      | EUR | BNY Mellon                              | (111)               | 15/09/2021 |
| 購入                           | 455        | SGD | 売予定 | 287         | EUR | BNY Mellon                              | (1)                 | 15/09/2021 |
| 未決済の為替先渡契約に係る未実現損失合計         |            |     |     |             |     |   | (13,868,960)        |            |
| <b>未決済の為替先渡契約に係る未実現純損失合計</b> |            |     |     |             |     |   | <b>(12,467,509)</b> |            |

## 9 先物契約

2021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<br>基準通貨での<br>約定額 | ロング/<br>ショート | サブ・ファンドの<br>基準通貨での<br>未実現利益/<br>(損失) |
|--|-------|---------------------------|--------------|--------------------------------------|
| <b>インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド</b>        |       | <b>ユーロ</b>                |              | <b>ユーロ</b>                           |
| Australia 10 Year Bond Future 15/09/2021   | 3,890 | 350,022,484               | ロング          | 9,809,910                            |
| S&P 500 Emini Future 17/09/2021            | 352   | 67,288,459                | ロング          | 4,147,618                            |
| Euro Stoxx 50 Future 17/09/2021            | 1,850 | 77,519,625                | ロング          | 1,220,395                            |
| US Long Bond (CBT) Future 21/12/2021       | 1,273 | 175,617,780               | ロング          | 738,190                              |
| FTSE 100 Index Future 17/09/2021           | 900   | 74,299,953                | ロング          | 169,746                              |
| Japan 10 Year Bond (OSE) Future 13/09/2021 | 35    | 40,907,648                | ロング          | 102,272                              |
| 先物契約に係る未実現利益合計                             |       |                           |              | 16,188,131                           |
| Nikkei 225 (SGX) Future 09/09/2021         | 457   | 98,689,877                | ロング          | (2,911,630)                          |
| MSCI Emerging Market Future 17/09/2021     | 840   | 46,031,098                | ロング          | (2,680,765)                          |
| E-Mini Russell 2000 Future 17/09/2021      | 1,422 | 136,286,773               | ロング          | (2,314,634)                          |
| Long Gilt Future 29/12/2021                | 1,137 | 170,269,692               | ロング          | (425,987)                            |
| Canada 10 Year Bond Future 20/12/2021      | 3,573 | 350,655,246               | ロング          | (193,149)                            |
| 先物契約に係る未実現損失合計                             |       |                           |              | (8,526,165)                          |
| <b>先物契約に係る未実現純利益合計</b>                     |       |                           |              | <b>7,661,966</b>                     |

39,706,856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

2021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<br>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

2021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<br>未実現利益/(損失) |
|------|-------|-----|----|------------------------------|
| 該当なし |       |     |    |                              |

## 12 ボラティリティ・スワップ

2021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<br>未実現利益/(損失) |
|------|-------|-----|----|------------------------------|
| 該当なし |       |     |    |                              |

### 13 インフレ連動スワップ

2021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<br>未実現利益/(損失) |
|------|-------|-----|----|------------------------------|
| 該当なし |       |     |    |                              |

### 14 金利スワップ

2021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<br>未実現利益/(損失) |
|------|-------|-----|----|------------------------------|
| 該当なし |       |     |    |                              |

### 15 コモディティ・スワップ

2021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<br>(日/月/年) | 額面             | サブ・ファンドの<br>基準通貨での<br>未実現利益/<br>(損失) |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| <b>インベスコ・バランスト・リスク・アロケーション・ファンド</b>  |                |                |                | <b>ユーロ</b>                           |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Aluminium Float US<br>25/03/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied<br>Aluminium RYE Index                  | Macquarie      | 25/03/2022     | USD174,628,190 | 1,404,029                            |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Industrial Metal<br>Float US 28/03/2022<br>Underlying Index: Morgan<br>Stanley Mscy Disco Silver<br>Dynamic Index | Morgan Stanley | 28/03/2022     | USD241,963,261 | 966,964                              |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Oil Float US<br>08/02/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied Crude<br>Oil (Brent) RYE Index                | Macquarie      | 08/02/2022     | USD142,521,200 | 719,370                              |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Industrial Metal<br>Float US 27/05/2022<br>Underlying Index: Morgan<br>Stanley Mscy Disco Gold<br>Dynamic Index   | Morgan Stanley | 27/05/2022     | USD107,710,680 | 554,140                              |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Oil Float US<br>08/02/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied Crude<br>Oil (WTI) RYE Index                  | Macquarie      | 08/02/2022     | USD98,639,110  | 509,220                              |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Gasoline Float US<br>08/02/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied RBOB<br>Gasoline RYE Index               | Macquarie      | 08/02/2022     | USD146,346,182 | 395,308                              |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Natural Gas Float US<br>25/02/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied Natural<br>Gas RYE Index              | Macquarie      | 25/02/2022     | USD41,757,640  | 387,593                              |

|   |                |            |                |             |
|---|----------------|------------|----------------|-------------|
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Copper Float US<br>25/03/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied Copper<br>(LME) RYE Index                               | Macquarie      | 25/03/2022 | USD47,369,000  | 288,015     |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Gas Oil FloatUS<br>08/02/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied GasOil<br>RYE Index                                     | Macquarie      | 08/02/2022 | USD28,046,162  | 193,744     |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Softs Float US<br>09/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyMscy Disco<br>Coffee (Arabica) Dynamic<br>Index                | Morgan Stanley | 09/12/2021 | USD10,618,093  | 146,366     |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Oil FloatUS<br>08/02/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied Heating<br>Oil RYE Index                                    | Macquarie      | 08/02/2022 | USD28,064,120  | 107,079     |
| Receive Fixed 8.00% / Pay<br>US0003M Softs Float US<br>09/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyBalanced FO Ex<br>Softs  | Morgan Stanley | 09/12/2021 | USD55,205,734  | 99,313      |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Softs Float US<br>10/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyMscy Disco<br>Sugar Dynamic Index                              | Morgan Stanley | 10/12/2021 | USD13,262,384  | 61,181      |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M AgricultureAnd<br>Livestock Float US<br>25/02/2022 Underlying Index:<br>Morgan Stanley Mscy Disco<br>Live Cattle Dynamic Index | Morgan Stanley | 25/02/2022 | USD2,758,466   | 1,778       |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Livestock Float US<br>10/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyMscy Disco<br>Lean Hogs Dynamic Index                      | Morgan Stanley | 10/12/2021 | USD767,403     | 1,656       |
| Receive Fixed 8.00% / Pay<br>US0003M Agriculture And<br>Livestock Float US<br>28/03/2022 Underlying Index:<br>Morgan Stanley Mscy Balanced<br>Ex Livestock Index    | Morgan Stanley | 28/03/2022 | USD2,314,550   | 321         |
| コモディティ・スワップに係る未実現利益合計   |                |            |                | 5,836,077   |
| Receive Fixed 8.00% / Pay<br>US0003M Grains Float US<br>09/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan Stanley Balanced FO<br>Ex Grains                                     | Morgan Stanley | 09/12/2021 | USD136,416,713 | (1,446,553) |
| Receive Fixed 8.00% / Pay<br>US0003M Industrial Metal<br>Float US 25/03/2022<br>Underlying Index:<br>MacquarieDiversied ExBase FO<br>Index                          | Macquarie      | 25/03/2022 | USD155,272,533 | (1,133,014) |
| Receive Fixed 8.00% / Pay<br>US0003M Precious Metals<br>Float US 27/05/2022<br>Underlying Index: Morgan<br>StanleyMscy Balanced Ex<br>Precious Metals Index         | Morgan Stanley | 27/05/2022 | USD266,514,960 | (944,903)   |

|  |                |            |                |                    |
|--|----------------|------------|----------------|--------------------|
| Receive Fixed 8.00% / Pay<br>US0003M Energy FloatUS<br>07/02/2022 Underlying Index:<br>Macquarie Diversied ExEnergy<br>FO Index            | Macquarie      | 07/02/2022 | USD344,074,135 | (815,169)          |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Oil FloatUS<br>10/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan Stanley Mscy Disco<br>Soybean Oil Dynamic Index | Morgan Stanley | 10/12/2021 | USD50,465,465  | (143,709)          |
| Pay Fixed 6.00% / Receive<br>US0003M Grains Float US<br>27/09/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyMscy Disco<br>Soybean Meal Index     | Morgan Stanley | 27/09/2021 | USD54,688,005  | (66,796)           |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Softs Float US<br>13/09/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyMscy Disco<br>Cotton Dynamic Index    | Morgan Stanley | 13/09/2021 | USD49,313,904  | (48,959)           |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Grains Float US<br>09/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyMscy Disco<br>Corn Dynamic Index     | Morgan Stanley | 09/12/2021 | USD13,389,735  | (28,788)           |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Grains Float US<br>10/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyMscy Disco<br>Wheat Dynamic Index    | Morgan Stanley | 10/12/2021 | USD15,955,488  | (16,659)           |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Softs Float US<br>21/09/2021 Underlying Index:<br>Morgan StanleyMscy Disco<br>Cocoa Dynamic           | Morgan Stanley | 21/09/2021 | USD2,120,050   | (6,781)            |
| Pay Fixed 8.00% / Receive<br>US0003M Grains Float US<br>10/12/2021 Underlying Index:<br>Morgan Stanley Mscy Disco<br>Soybean Dynamic Index | Morgan Stanley | 10/12/2021 | USD48,262,807  | (316)              |
| <b>コモディティ・スワップに係る未実現損失合計</b>   |                |            |                | <b>(4,651,647)</b> |
| <b>コモディティ・スワップに係る未実現純利益合計</b>  |                |            |                | <b>1,184,430</b>   |

## 16 トータル・リターン・スワップ

2021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<br>(日/月/年) | 額面                | サブ・ファンドの<br>基準通貨での<br>未実現利益/<br>(損失) |
|--|-----------------|----------------|-------------------|--------------------------------------|
| <b>インベスコ・バランス・リスク・アロケーション・ファンド</b>   |                 |                |                   | <b>ユーロ</b>                           |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M1EFMVOL + 0.0bps; and pays<br>USD LIBOR 1 Month 1.0 x<br>US0001M + 97.0bps  | JP Morgan Chase | 24/09/2021     | USD82,517,535     | 1,089,958                            |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M4JPQU + 0.0bps; and pays<br>JPY LIBOR 1 Month 1.0 x<br>JY0001M + -28.0bps   | Goldman Sachs   | 10/12/2021     | JPY11,358,372,600 | 1,048,706                            |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M4JPVOJ + 0.0bps; and pays<br>JPY LIBOR 1 Month 1.0 x<br>JY0001M + -34.0bps  | Goldman Sachs   | 13/12/2021     | JPY11,483,912,000 | 670,563                              |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M1USMMT + 0.0bps; and pays<br>USD LIBOR 1 Month 1.0 x<br>US0001M + 5.0bps    | BNP Paribas     | 29/09/2021     | USD31,740,855     | 464,400                              |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M1USQU + 0.0bps; and pays<br>USD LIBOR 1 Month 1.0 x<br>US0001M + 1.0bps     | BNP Paribas     | 29/09/2021     | USD31,078,404     | 444,431                              |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M1EFMMT + 0.0bps; and pays<br>USD LIBOR 1 Month 1.0 x<br>US0001M + 89.0bps   | JP Morgan Chase | 28/09/2021     | USD85,761,012     | 334,569                              |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M7CXEMQ + 0.0bps; and pays<br>EUR LIBOR 1 Month 1.0 x<br>EUR001M + 3.0bps    | BNP Paribas     | 24/09/2021     | EUR37,755,980     | 296,310                              |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>MXUKMVNG + 0.0bps; and pays<br>GBP LIBOR 1 Month 1.0 x<br>SONIO/N + 30.0bps  | JP Morgan Chase | 28/09/2021     | GBP41,433,235     | 207,065                              |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M1EFMVOL + 0.0bps; and pays<br>USD LIBOR 1 Month 1.0 x<br>US0001M + 115.0bps | JP Morgan Chase | 29/11/2021     | USD11,276,870     | 88,207                               |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M1USMVOL + 0.0bps; and pays<br>USD LIBOR 1 Month 1.0 x<br>US0001M + -20.0bps | JP Morgan Chase | 29/09/2021     | USD31,258,980     | 85,022                               |
| <b>トータル・リターン・スワップに係る未実現利益合計</b>  |                 |                |                   | <b>4,729,231</b>                     |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>MXUKMONG + 0.0bps; and pays<br>GBP LIBOR 1 Month 1.0 x<br>SONIO/N + 30.0bps  | JP Morgan Chase | 28/09/2021     | GBP42,718,445     | (227,189)                            |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>M1EFMMT + 0.0bps; and pays<br>USD LIBOR 1 Month 1.0 x<br>US0001M + 111.0bps  | JP Morgan Chase | 11/11/2021     | USD7,166,975      | (137,178)                            |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>MXUKQUNG + 0.0bps; and pays<br>GBP LIBOR 1 Month 1.0 x<br>SONIO/N + 30.0bps  | JP Morgan Chase | 28/09/2021     | GBP41,543,757     | (59,271)                             |
| Fund receives Interest 1.0 x<br>MXEMUMNE + 0.0bps; and pays<br>EUR LIBOR 1 Month 1.0 x<br>EUR001M + -9.0bps  | Goldman Sachs   | 10/09/2021     | EUR38,056,676     | (34,184)                             |

Fund receives Interest 1.0 x BNP Paribas 24/09/2021 EUR37,798,432  
M7CXDBFR + 0.0bps; and pays  
EUR LIBOR 1 Month 1.0 x  
EUR001M + -6.0bps

(4,480)

トータル・リターン・スワップに係る未実現損失合計 (462,302)

トータル・リターン・スワップに係る未実現純利益合計 4,266,929

## 17 オプション/スワップション

2021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。

2021年8月31日現在のオプション

| 失効日                          | 契約数 | 有価証券詳細<br>(ブット/コール表示を含む)        | 取引相手方<br>(店頭保有の場合) | 行使価格       | サブ・ファンドの<br>基準通貨での<br>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                              |
| 17/09/2021                   | 11  | S&P 500 Index Put Option        |                    | USD 3,600  | 953                              |
| 17/09/2021                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,450  | 2,870                            |
| 15/10/2021                   | 11  | S&P 500 Mini Index Put Option   |                    | USD 4,080  | 17,288                           |
| 17/12/2021                   | 11  | S&P 500 Index Put Option        |                    | USD 3,625  | 25,468                           |
| 15/10/2021                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,850  | 34,020                           |
| 17/09/2021                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,950  | 38,743                           |
| 17/12/2021                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,400  | 38,780                           |
| 19/11/2021                   | 11  | S&P 500 Mini Index Put Option   |                    | USD 4,075  | 38,945                           |
| 18/03/2022                   | 11  | S&P 500 Index Put Option        |                    | USD 3,750  | 71,058                           |
| 21/01/2022                   | 12  | S&P 500 Mini Index Put Option   |                    | USD 4,075  | 84,058                           |
| 15/10/2021                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,925  | 88,480                           |
| 19/11/2021                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,950  | 88,760                           |
| 18/03/2022                   | 140 | Euro Stoxx Put Option           |                    | EUR 3,450  | 90,790                           |
| 08/10/2021                   | 40  | NIKKEI 225 Put Option           |                    | JPY 27,250 | 95,295                           |
| 18/03/2022                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,500  | 98,000                           |
| 18/02/2022                   | 12  | S&P 500 Mini Index Put Option   |                    | USD 4,075  | 103,577                          |
| 14/04/2022                   | 11  | S&P 500 Index Put Option        |                    | USD 3,925  | 104,659                          |
| 19/11/2021                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,900  | 141,883                          |
| 20/05/2022                   | 11  | S&P 500 Index Put Option        |                    | USD 4,050  | 141,884                          |
| 17/06/2022                   | 12  | S&P 500 Index Put Option        |                    | USD 4,050  | 169,536                          |
| 12/11/2021                   | 40  | NIKKEI 225 Put Option           |                    | JPY 27,250 | 176,758                          |
| 17/12/2021                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,875  | 176,961                          |
| 17/09/2021                   | 75  | MSCI Emerging Market Put Option |                    | USD 1,300  | 177,762                          |
| 18/03/2022                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,900  | 186,830                          |
| 15/07/2022                   | 11  | S&P 500 Index Put Option        |                    | USD 4,150  | 188,869                          |
| 21/01/2022                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,875  | 215,704                          |
| 17/06/2022                   | 140 | Euro Stoxx Put Option           |                    | EUR 3,750  | 222,950                          |
| 18/02/2022                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,850  | 224,604                          |
| 19/08/2022                   | 11  | S&P 500 Index Put Option        |                    | USD 4,250  | 230,045                          |
| 10/12/2021                   | 40  | NIKKEI 225 Put Option           |                    | JPY 27,250 | 232,090                          |
| 17/06/2022                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,800  | 239,750                          |
| 17/06/2022                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,850  | 257,600                          |
| 15/07/2022                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,400  | 259,682                          |
| 14/01/2022                   | 40  | NIKKEI 225 Put Option           |                    | JPY 27,000 | 268,979                          |
| 18/03/2022                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,800  | 271,724                          |
| 14/04/2022                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,800  | 285,336                          |
| 16/09/2022                   | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        |                    | EUR 3,850  | 311,990                          |
| 20/05/2022                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,775  | 314,132                          |
| 17/06/2022                   | 90  | FTSE 100 Index Put Option       |                    | GBP 6,700  | 332,194                          |

|                                 |     |                                 |            |                   |
|---------------------------------|-----|---------------------------------|------------|-------------------|
| 16/09/2022                      | 140 | Euro Stoxx 50 Put Option        | EUR 3,900  | 333,270           |
| 19/08/2022                      | 90  | FTSE 100 Index Put Option       | GBP 6,625  | 347,639           |
| 17/12/2021                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,280  | 349,187           |
| 11/03/2022                      | 40  | NIKKEI 225 Put Option           | JPY 27,750 | 418,070           |
| 10/02/2022                      | 40  | NIKKEI 225 Put Option           | JPY 28,000 | 418,070           |
| 21/01/2022                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,290  | 436,325           |
| 10/06/2022                      | 40  | NIKKEI 225 Put Option           | JPY 27,250 | 479,551           |
| 18/02/2022                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,290  | 481,321           |
| 15/10/2021                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,350  | 485,123           |
| 09/09/2022                      | 42  | NIKKEI 225 Put Option           | JPY 26,500 | 500,301           |
| 19/11/2021                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,340  | 505,719           |
| 10/06/2022                      | 40  | NIKKEI 225 Put Option           | JPY 27,500 | 510,291           |
| 14/04/2022                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,280  | 540,575           |
| 10/06/2022                      | 40  | NIKKEI 225 Put Option           | JPY 27,750 | 544,106           |
| 19/08/2022                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,220  | 583,668           |
| 20/05/2022                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,280  | 588,738           |
| 09/09/2022                      | 40  | NIKKEI 225 Put Option           | JPY 27,500 | 602,513           |
| 18/03/2022                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,330  | 647,676           |
| 09/09/2022                      | 40  | NIKKEI 225 Put Option           | JPY 28,250 | 713,178           |
| 15/07/2022                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,310  | 771,254           |
| 17/06/2022                      | 75  | MSCI Emerging Market Put Option | USD 1,330  | 797,237           |
| <b>オプション/スワップションに係る未実現利益合計</b>  |     |                                 |            | <b>17,102,819</b> |
| <b>オプション/スワップションに係る未実現純利益合計</b> |     |                                 |            | <b>17,102,819</b> |



## 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に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。

2021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年度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

SICAVI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。

2021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。2021年8月31日現在、再投資された担保はなかった。

## 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対してかか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る。

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。

2021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、42,849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。

2021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。

2021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                      | 基準通貨 | 取引相手方           | スワップ/<br>オプション<br>受領した<br>現金担保合計 | スワップ/<br>オプション<br>差し入れた<br>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  | Goldman Sachs   | (760,000)                        | -                                 |
|                              |      | JP Morgan Chase | -                                | 2,270,000                         |
|                              |      | Macquarie       | -                                | 2,390,000                         |
|                              |      | Morgan Stanley  | -                                | 1,630,000                         |

## 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。

2021年3月1日から2021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 | 132,499 |

2021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спред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

2021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  
2021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<br>(ユーロ)   | 純資産割合<br>(%) |
|--|-------------|---------------|--------------|
| 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                 |             |               |              |
| <b>債券</b>  |             |               |              |
| <b>オーストリア</b>  |             |               |              |
| Republic of Austria Government Bond 144A 3.5% EUR 15/09/2021   | 85,905,000  | 86,027,414    | 4.62         |
| <b>カナダ</b>   |             |               |              |
| Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 0% USD 25/10/2021       | 100,000,000 | 117,529,735   | 6.31         |
| Royal Bank of Canada/London 0% USD 27/09/2021                  | 9,000,000   | 10,569,763    | 0.57         |
| Royal Bank of Canada/London FRN 0% USD 18/01/2022              | 49,700,000  | 51,729,257    | 2.78         |
|  |             | 179,828,755   | 9.66         |
| <b>フィンランド</b>  |             |               |              |
| Finland Government Bond 144A 0% EUR 15/04/2022                 | 65,000,000  | 65,265,200    | 3.51         |
| <b>ドイツ</b>   |             |               |              |
| Bundesobligation 0% EUR 08/10/2021                             | 20,000,000  | 20,009,900    | 1.07         |
| German Treasury Bill 0% EUR 27/10/2021                         | 60,000,000  | 60,065,700    | 3.23         |
| German Treasury Bill 0% EUR 24/11/2021                         | 45,000,000  | 45,074,025    | 2.42         |
| German Treasury Bill 0% EUR 19/01/2022                         | 80,000,000  | 80,226,800    | 4.31         |
| German Treasury Bill 0% EUR 23/02/2022                         | 50,000,000  | 50,173,750    | 2.70         |
| German Treasury Bill 0% EUR 23/03/2022                         | 80,000,000  | 80,327,600    | 4.32         |
| German Treasury Bill 0% EUR 21/04/2022                         | 85,000,000  | 85,392,275    | 4.59         |
| German Treasury Bill 0% EUR 18/05/2022                         | 55,000,000  | 55,282,700    | 2.97         |
|  |             | 476,552,750   | 25.61        |
| <b>オランダ</b>  |             |               |              |
| Dutch Treasury Certificate 0% EUR 29/11/2021                   | 50,000,000  | 50,081,770    | 2.69         |
| Dutch Treasury Certificate 0% EUR 28/01/2022                   | 50,000,000  | 50,154,490    | 2.70         |
|  |             | 100,236,260   | 5.39         |
| <b>国際</b>  |             |               |              |
| European Stability Mechanism Treasury Bill 0% EUR 07/10/2021   | 50,000,000  | 50,029,000    | 2.69         |
| <b>債券合計</b>  |             | 957,939,379   | 51.48        |
| <b>株券</b>  |             |               |              |
| <b>アイルランド</b>  |             |               |              |
| Invesco Physical Gold ETC                                      | 502,000     | 74,396,734    | 4.00         |
| <b>株券合計</b>  |             | 74,396,734    | 4.00         |
| 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               |             |               |              |
|  |             | 1,032,336,113 | 55.48        |
| 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                      | 201,000,000 | 201,000,000   | 10.80        |
| <b>2010年12月17日法第41.1H条に準拠した短期金融商品合計</b>                        |             | 201,000,000   | 10.80        |
| <b>オープン・エンド型投資信託</b>   |             |               |              |
| <b>アイルランド</b>  |             |               |              |
| Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Euro Liquidity Portfolio | 171,132,729 | 167,538,428   | 9.00         |
| <b>オープン・エンド型投資信託合計</b>   |             | 167,538,428   | 9.00         |
| <b>投資有価証券合計</b>  |             | 1,400,874,541 | 75.28        |

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、2021年8月31日現在の実勢利率である。

## 5【販売及び買戻しの実績】

2021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2021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)   | 261,775.040 | 287,813.255 | 2,380,191.822 |
| 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。