

インベスコ 世界厳選株式オープン

<為替ヘッジあり>(毎月決算型) / <為替ヘッジなし>(毎月決算型)
<為替ヘッジあり>(年1回決算型) / <為替ヘッジなし>(年1回決算型)

愛称:世界のベスト

追加型投信 / 内外 / 株式



設定・運用は

インベスコ・アセット・マネジメント

商号等 インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第306号
加入協会 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

当ファンドの最新情報は、
インベスコ・アセット・マネジメント株式会社のWebサイトにて公開中

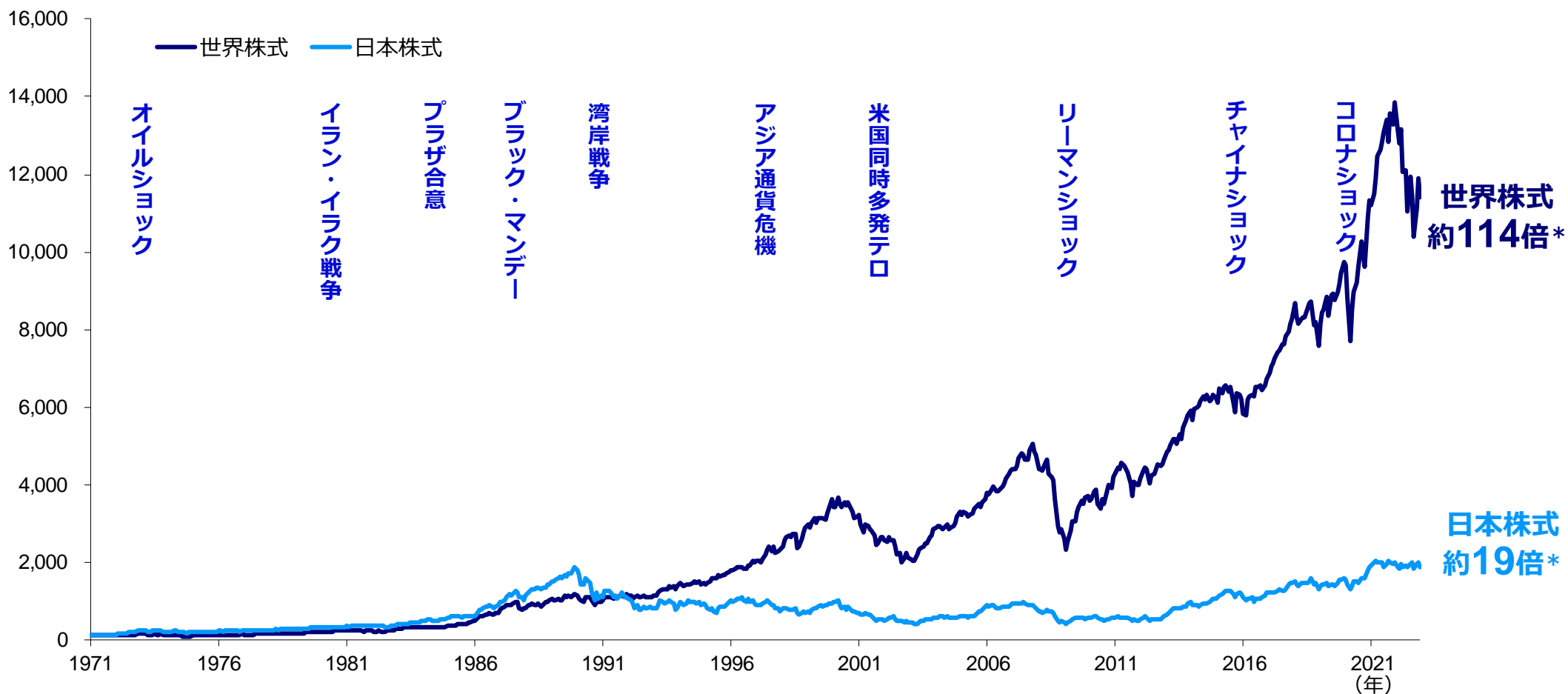
お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。



世界の株式市場の歴史

- 世界株式は、様々な危機を乗り越えながら長期的に上昇してきました。この背景には人口の増加や技術革新等でもたらされる経済の成長があり、今後も世界経済が拡大・成長するに伴い、株式市場も成長していくことが期待されています。

世界株式および日本株式の推移と主な出来事



出所：ブルームバーグ、各種報道等 * 1971年1月末と2022年12月末との比較

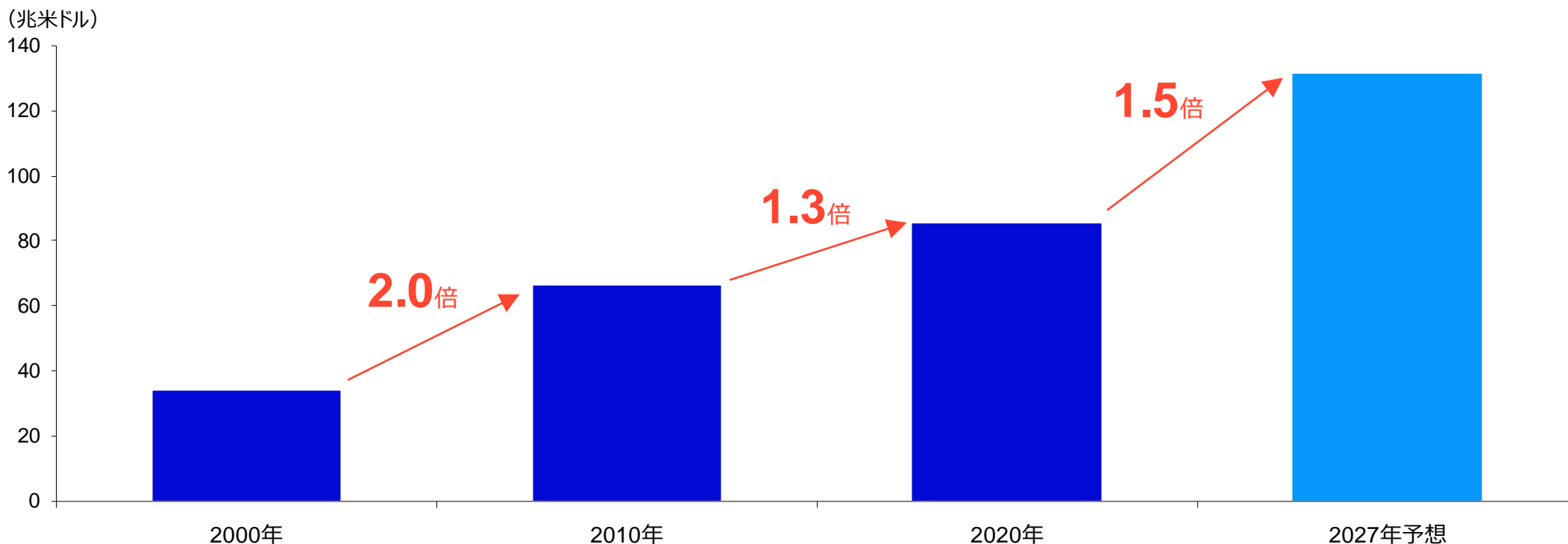
期間：1971年1月末～2022年12月末、1971年1月末を100として指数化。世界株式：MSCIワールド・インデックス（米ドルベース）、日本株式：日経平均株価（円ベース）、いずれも配当込み、月次データ。

上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。

世界の成長を資産運用に取り込む

- 今後も世界経済の拡大・成長が予想される中、世界株式への投資によってその成長を取り込むことが中長期の資産形成に役立つと考えます。
- 世界の成長の恩恵を享受するためには、投資対象の国・地域や業種を限定せず、幅広い企業へ「分散投資」を検討することが重要です。また、短期的な市場の変動に一喜一憂しない「長期投資」の視点を忘れないことも大切です。
- 長期的な世界の成長を取り込むための選択肢として、20年超の長期の運用実績を誇る世界株式ファンド「世界のベスト」をご紹介します。

世界の経済規模（名目GDP）の推移



出所：IMF（2022年10月公表分）2027年は予想値、2020年も一部予想値を含みます。上記は過去のデータおよび予想であり、将来の成果を保証するものではありません。
当資料では、「インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり>（毎月決算型） / <為替ヘッジなし>（毎月決算型）」および「インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり>（年1回決算型） / <為替ヘッジなし>（年1回決算型）」を総称して「世界のベスト」もしくは「当ファンド」という場合があります。また、決算頻度に応じてそれぞれ「毎月決算型」、「年1回決算型」、為替ヘッジの有無に応じてそれぞれ「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」の呼称を使う場合があります。当ファンドはインベスコが運用を行います。インベスコは、インベスコ・リミテッド並びにインベスコ・リミテッド子会社および関連会社からなる企業グループで、グローバルな運用力を提供している独立系資産運用会社です。

「世界のベスト」のポイント

「株式投資の王道」にこだわって世界のベストに厳選投資

日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、独自の視点で厳選した世界のベストと考える銘柄に投資を行います。
「成長」+「配当」+「割安」の3つの観点に着目して投資を行うことを、当ファンドでは「株式投資の王道」と考えています。



「毎月決算型で20年超」の実績を誇る世界株式ファンド

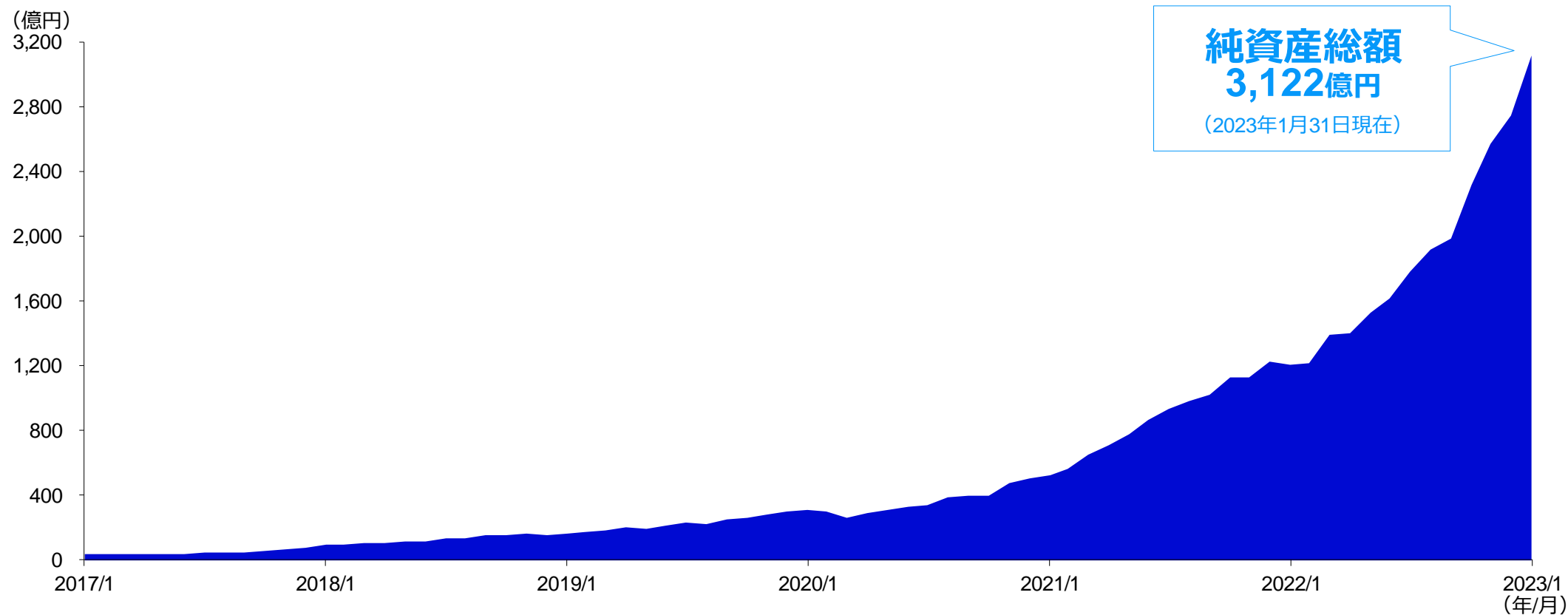
1999年1月の設定来、様々な市場環境の変化を乗り越え、日本において20年超の運用実績を有します。

※ 世界のベスト（毎月決算型）は、2016年9月に毎月決算型に変更し、2017年1月より毎月分配を行っています。また、2018年10月に年1回決算型を設定しました。
販売会社によっては一部のファンドのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

73カ月連続での純資金流入を記録

- 「株式投資の王道」にこだわり長期の運用実績を誇る「世界のベスト」は、73カ月連続（6年超）での純資金流入を記録しました。毎年の純資金流入額は2017年以降、年を追うごとに拡大しています。また、純資産総額は3,000億円を超える水準まで増加しました。（2023年1月末現在）

「世界のベスト」の純資産総額の推移



※純資金流入は、ファンドの設定額から解約額を差し引いたもの。73カ月連続は、2017年1月から2023年1月まで（月次データ）。

出所：インベスコ グラフ期間：2017年1月末～2023年1月末、月次データ

上記データは、<為替ヘッジあり>（毎月決算型）、<為替ヘッジなし>（毎月決算型）、<為替ヘッジあり>（年1回決算型）、<為替ヘッジなし>（年1回決算型）の合計です。

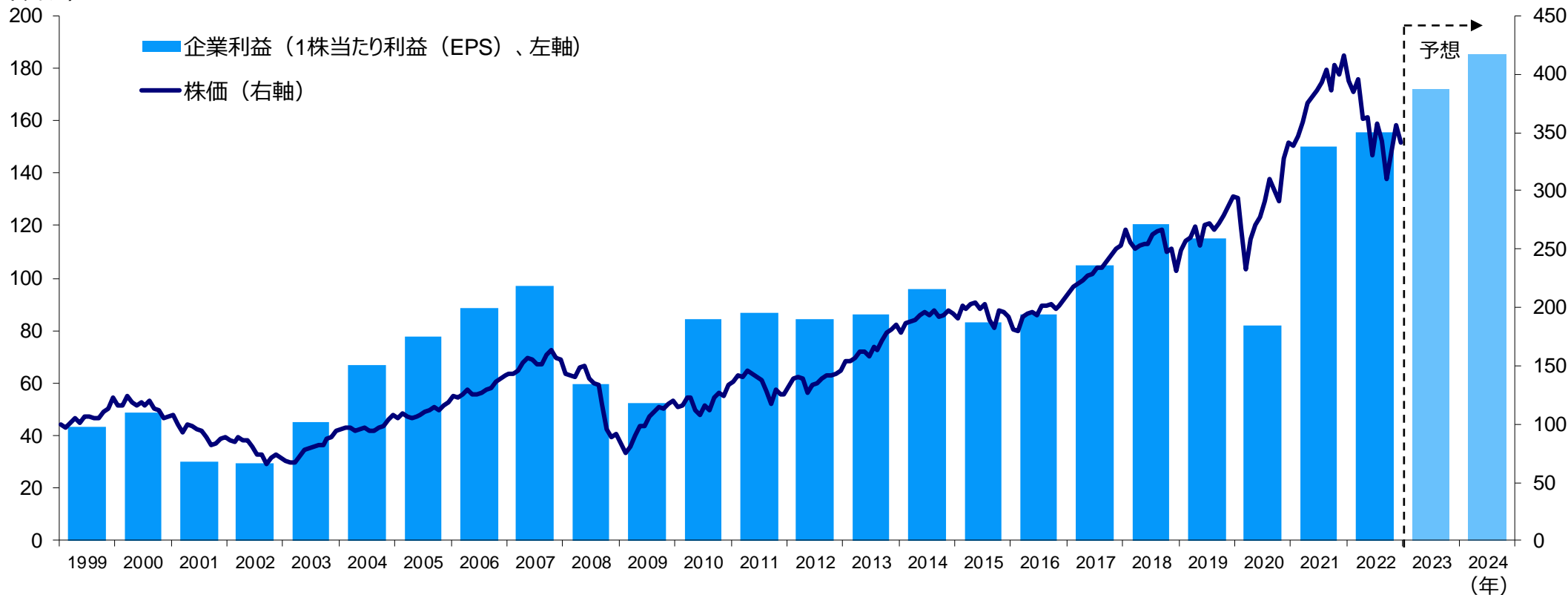
上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。

企業の成長に着目

- 株価は主に企業の業績を反映して形成されるものであると考えられることから、企業利益と株価は、長期で見ると概ね連動する傾向があります。
- 「世界のベスト」は、高い競争優位性、健全な財務体質を有し、景気動向に左右されずに成長が期待できる企業に着目します。独自の視点で企業調査・分析を徹底的に行い、1つ1つの企業を丁寧に選ぶボトムアップ・アプローチにより、企業の成長を取り込むことを目指します。

世界株式の株価と企業利益の推移

(米ドル)



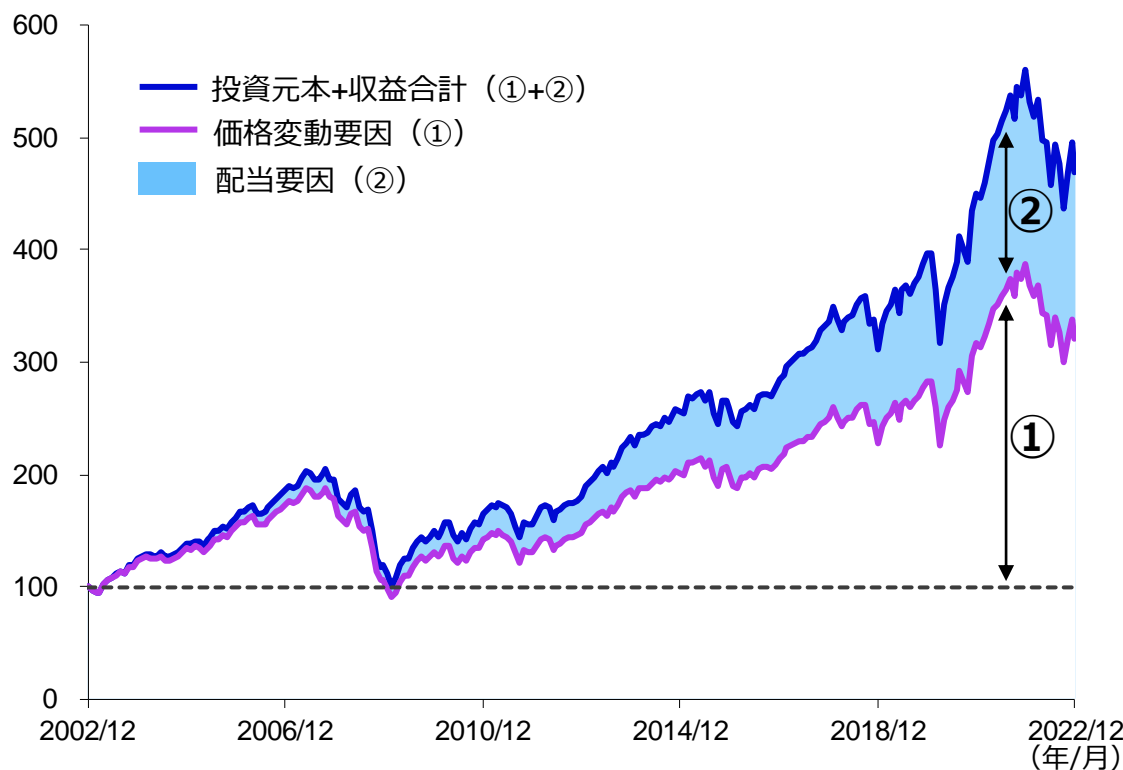
出所：ブルームバーグ 世界株式：MSCIワールド・インデックス（米ドルベース）

株価の期間：1999年1月末～2022年12月末（1999年1月末を100として指数化）、配当込み、月次データ。企業利益の期間：1999年～2024年、年次データ（2023年以降は予想値、ブルームバーグ集計のアナリスト予想値（2023年1月6日時点）を使用）。上記は過去のデータおよび予想であり、将来の成果を保証するものではありません。

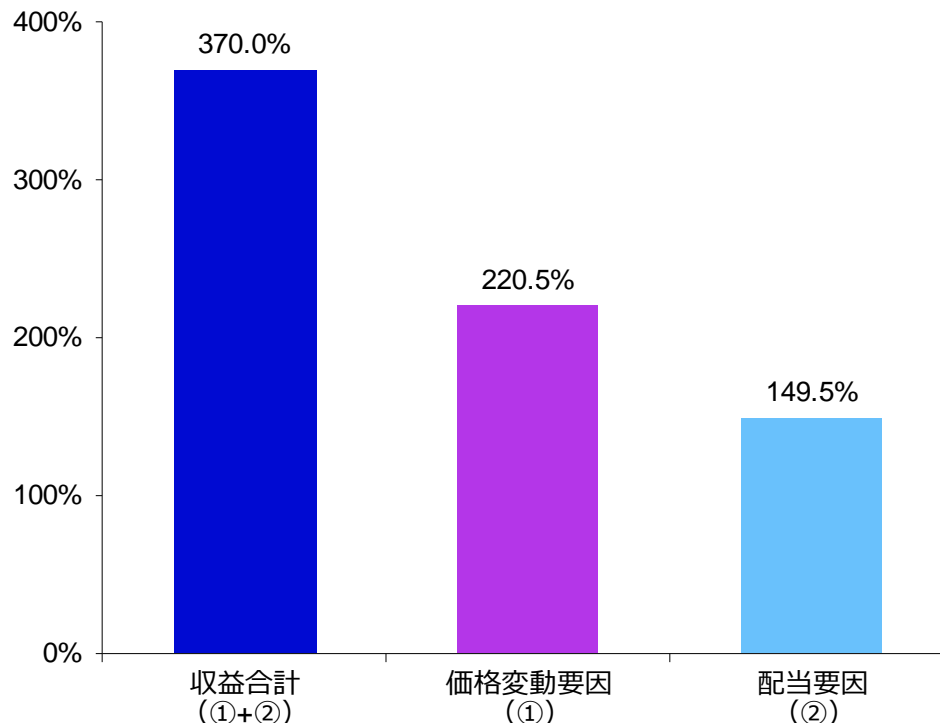
質の高い配当に着目

- 世界株式で得られる収益の要因は、①価格変動要因（値上り益）と②配当要因（配当収益等）に分けられます。株価指数を使った過去の実績をみると、長期の株式投資では、配当要因が収益全体の約4割を占めており、投資成果に大きく貢献していることが分かります。
- 「世界のベスト」は、より高い長期の投資成果を目指すため、継続的な配当や増配などの質の高い配当を行うことが期待される企業に着目します。

世界株式投資の収益要因分解（投資元本を100とした場合）



投資収益率



配当とは、企業の利益の一部を株主に分配するものです。配当収益は、株式投資の成果として株価上昇によって得られる値上り益に比べて、長期的に安定して得られることが期待できる収益です。

* 企業に利益がある場合でも分配されないことや、利益がない場合でも分配されることがあります。

出所：ブルームバーグ、インベスコ

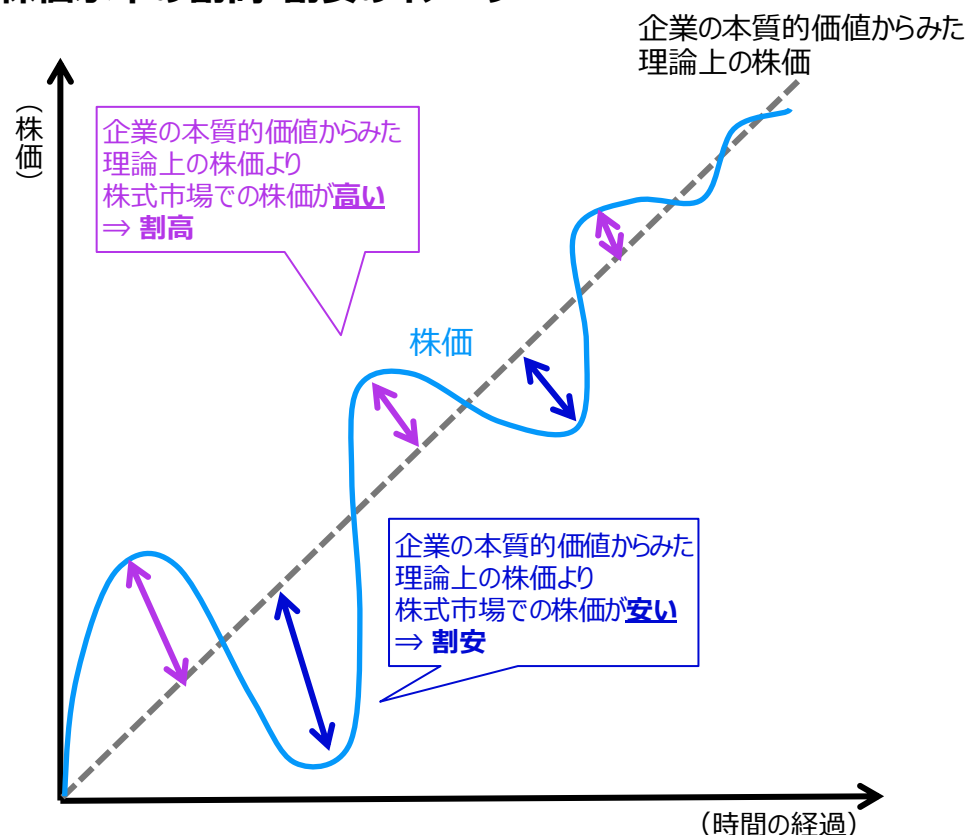
世界株式：MSCIワールド・インデックス（現地通貨ベース） 期間：2002年12月末～2022年12月末（左グラフは2002年12月末を100として指数化）、月次データ、配当要因には再投資（税引き後）効果も含まれます。上記は、株価指数の配当込み指数と配当なしの指数から簡便的に算出・作成したものです。手数料、税金などの費用は考慮していません。株価指数に直接投資を行うことはできません。上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。

割安な株価水準に着目

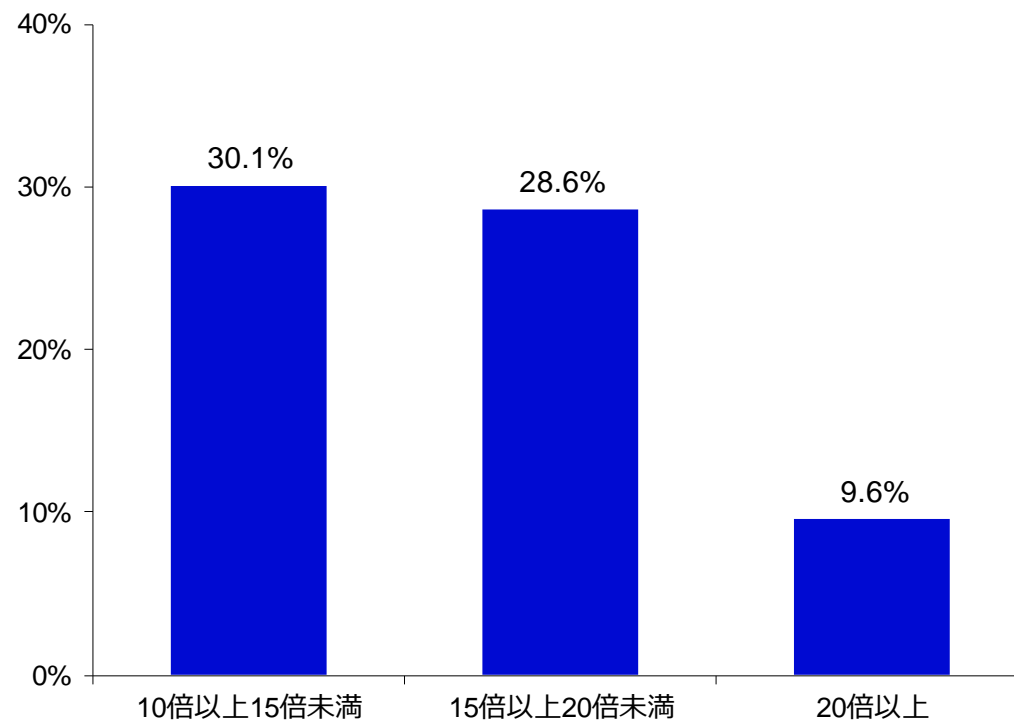
- 株価は、長期で見ると企業の利益成長や資産価値などから評価された本質的価値に収れんしていくと考えられます。短期的な変動により、株価が企業の本質的価値を下回り、その乖離幅が拡大した際に投資を行うことで、より高い投資成果を得られると期待されます。
- 株価指数を使った過去の分析では、相対的に、割安（低PER*）な水準での投資は高いリターンを獲得したことが確認できます。「世界のベスト」は、企業の本質的価値に比べて、長期的視点から見た株価水準が割安であると判断する企業に着目します。

* PER（株価収益率）は、株価が1株当たり利益の何倍まで買われているかを示す指標です。株価と企業の収益力を比較することによって割安・割高度を測るものです。

株価水準の割高・割安のイメージ



予想PER水準別における世界株式の3年保有平均リターン



出所：ブルームバーグ、インベスコ 世界株式：MSCIワールド・インデックス（米ドルベース、配当込み）右グラフは、2001年1月末から2019年12月末までの毎月月末から3年間世界株式に投資を行った場合のリターンを予想PERの水準別に平均したものの。予想PERは、各投資開始時点の当年度予想利益に基づく値を使用。手数料、税金などの費用は考慮していません。株価指数に直接投資を行うことはできません。上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。

「毎月決算型で20年超」の実績を誇る世界株式ファンド

■ 「世界のベスト」は、1999年1月の設定来、様々な市場環境の変化を乗り越え、日本において20年超の運用実績を有します。

※ 世界のベスト（毎月決算型）は、2016年9月に毎月決算型に変更し、2017年1月より毎月分配を行っています。また、2018年10月に年1回決算型を設定しました。
販売会社によっては一部のファンドのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。



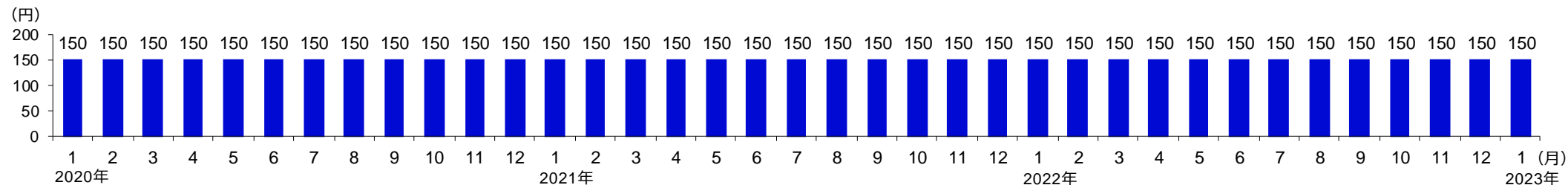
毎月決算型の分配方針

■ 毎月決算型は毎月23日（同日が休業日の場合は翌営業日）の決算日に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- ※ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。
- ※ 分配金額は、委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。（分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。）
- ※ 毎年3月、6月、9月、12月の決算時には、通常月の分配に加え、基準価額の水準等を鑑みて委託会社が決定する額を付加して分配を行う場合があります。

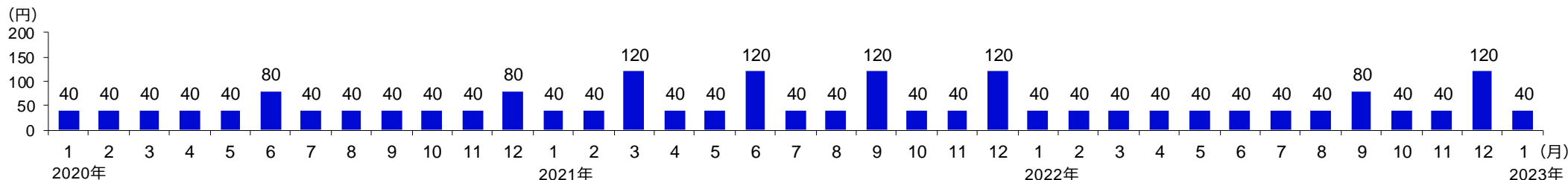
<為替ヘッジなし>（毎月決算型）の分配実績

1万円当たり、課税前、グラフ期間：2020年1月～2023年1月



<為替ヘッジあり>（毎月決算型）の分配実績

1万円当たり、課税前、グラフ期間：2020年1月～2023年1月



※ ファンドの運用実績は11、12ページをご参照下さい。

出所：インベスコ 上記の分配金は過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。分配金は投資信託説明書（交付目論見書）記載の「分配方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。後述の「収益分配金に関する留意事項」の内容を必ずご確認ください。

年1回決算型は、毎年12月23日（同日が休業日の場合は翌営業日）の決算日に分配方針に基づいて収益の分配を行います。分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

2022年12月末現在、年1回決算型の分配実績はありません。

運用体制

- 当ファンドの運用は、英国に拠点を置く経験豊富な運用チームが担当します。世界の運用拠点との情報共有や議論を通じて投資アイデアを発掘し、徹底的な企業調査・分析・評価プロセスを経て、世界の企業の中からベストと考える銘柄を厳選します。
- また、世界経済や国際金融の動向を幅広く調査・分析するグローバル・マーケット・ストラテジストやエコノミストの情報も活用し、グループの総力を結集して市場動向をいち早く捉えた柔軟な運用を行います。

運用体制

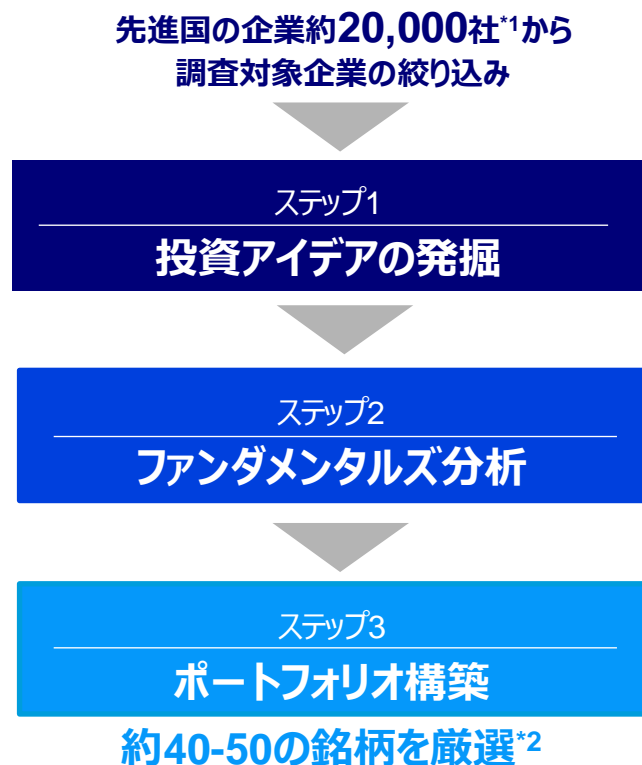


出所：インベスコ 2023年1月1日現在

厳選投資の運用プロセス

- 日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、世界のベストと考える銘柄を厳選して投資を行います。
- ビジネスの競争優位性、財務健全性、経営力等についてのファンダメンタルズ分析、株価の適正水準などの評価を行い、ボトムアップ・アプローチにより確信度の高い銘柄を厳選します。

運用プロセス



*1 出所：WORLD FEDERATION OF EXCHANGES。2022年9月末現在。
先進国の企業数は以下の証券取引所の上場企業数を合算することにより22,975社と算出。当数字は、以下の各証券取引所の上場企業数を合計したものであり、重複上場を考慮していません。
北米：NYSE、Nasdaq、TMX Group。アジア太平洋：ASX Australian Securities Exchange、Hong Kong Exchanges and Clearing、Japan Exchange Group、Singapore Exchange。欧州：Euronext、BME Spanish Exchanges、Deutsche Boerse AG、LSE Group。

*2 ポートフォリオの銘柄数は運用状況に応じて変わります。
上記運用プロセスは、2022年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

厳選投資における着目ポイントの例

利益の源泉の分析

- ✓ 利益の源泉は何か
- ✓ 利益の源泉に対する確信度



経営陣の評価

- ✓ 経営陣は有能か
- ✓ 経営戦略と資本政策は適正か

財務分析

- ✓ 財務の健全性
- ✓ 会社の業績見通し

マクロ・産業分析

- ✓ 産業内での優位性
- ✓ 経済環境や事業環境の変化の影響

割安度の評価

- ✓ 市場は何を見落としているのか
- ✓ 真の企業価値の評価



リスク

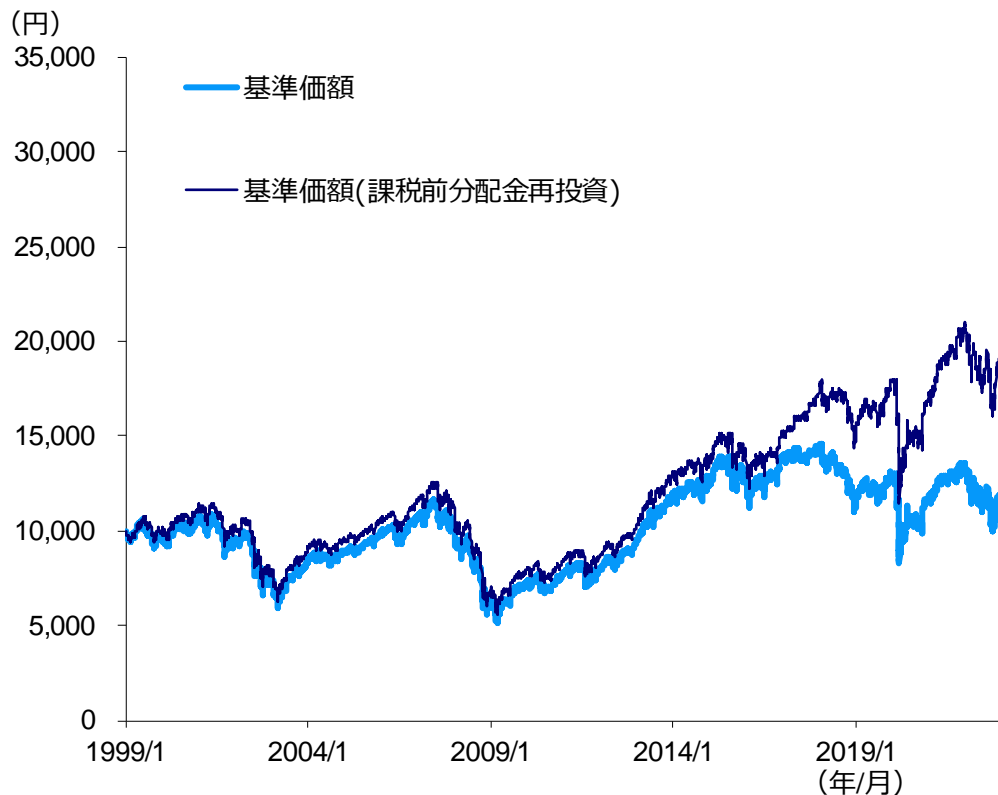
- ✓ 利益の源泉に対するリスク
- ✓ 潜在的な株価下落のリスク

上記は運用チームによる企業分析・評価における着目点の例を示したものであり、すべてを網羅したものではありません。

運用実績 (2023年1月末現在) ①

<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

設定来基準価額の推移



騰落率

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年	設定来
5.65%	15.69%	4.10%	-0.18%	12.83%	11.59%	97.52%

<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

設定来基準価額の推移



騰落率

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年	設定来
5.08%	6.74%	5.02%	14.39%	37.74%	31.19%	202.16%

出所：インベスコ

期間：1999年1月7日（設定日）～2023年1月31日

基準価額は信託報酬控除後のものです。騰落率は、課税前分配金を再投資したと仮定した数値を用いています。上記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

運用実績（2023年1月末現在）②

<為替ヘッジあり>（年1回決算型）

設定来基準価額の推移



騰落率

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
5.71%	15.73%	4.08%	-0.38%	12.93%	15.95%

<為替ヘッジなし>（年1回決算型）

設定来基準価額の推移



騰落率

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
5.09%	6.73%	5.04%	14.36%	38.99%	40.07%

出所：インベスコ

期間：2018年10月5日（設定日）～2023年1月31日

基準価額は信託報酬控除後のものです。騰落率は、課税前分配金を再投資したと仮定した数値を用いています。上記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

インベスコのご紹介①

- インベスコは、米国アトランタを本拠地として、世界25カ国以上で展開する世界有数の規模を誇る独立系資産運用会社です。
- 「素晴らしい投資体験を通じて、人々の人生をより豊かなものにする」というパーパス（存在意義）を持ち、長い歴史と伝統を持つ運用会社として、世界の投資家の様々なニーズに応じた多岐にわたる資産運用サービスを提供しています。

インベスコを知る3つの視点



85年超

前身企業が1935年に設立されて以来、世界有数の独立系運用会社として拡大・成長を続けてきました。

191兆円超

株式・債券などの伝統的資産からオルタナティブまで網羅した運用戦略を提供しています。^{*1}

S&P500

ニューヨーク証券取引所に上場されており、S&P500指数の構成銘柄にも採用されています。^{*2}



日本進出の先駆け

1983年には、最も早く日本市場に進出した外資系資産運用会社の1社として、東京事務所を開設しました。

中国市場のパイオニア

2003年に中国で最初の中米合併ファンド運用会社を設立しました。現在では、中国で有数の規模を誇る運用会社に成長しています。

QQQ

NASDAQ100指数に連動するETFを1999年から運用。同指数に連動するETFでは世界で最も古く最大の運用資産額を誇ります。^{*3}



ESG評価 A+

30年超取り組むESG運用は、PRIの評価においてA+評価を4年連続で獲得しています。^{*4}

投資教育

英国ケンブリッジ大学 ジャッジ・ビジネス・スクールと提携。投資に関する啓蒙活動や機関投資家向けセミナーの開催等を行っています。

インベスコ・コンサルティング^{*5}

「コミュニケーション」に特化した研修サービス等を提供。投資家向け資産形成のワークショップや金融機関のアドバイザー向け研修などを開催しています。

出所：インベスコ、ブルームバーグ

^{*1} 運用資産額は2022年9月末現在（WM/ロイターのレート（1米ドル=144.745円、2022年9月末時点）に基づき円換算）^{*2} インベスコ・グループの中核企業であるインベスコ・リミテッドが構成銘柄に採用されています。^{*3} QQQはETFの名称であり、正式名称はInvesco QQQ Trust Series1、運用資産額のデータは2022年12月末現在 ^{*4} PRI（責任投資原則）は国際連合が公表した投資原則です。加盟する機関投資家は投資を通じてESG課題の解決や普及など、責任投資に関する6つの原則に取り組んでいます。インベスコは2017年から2020年にかけてStrategy & Governance部門においてA+を獲得しています。^{*5} 外部向け研修サービスを提供するインベスコのプロフェッショナルチーム 写真はイメージです。

インベスコのご紹介②

- インベスコは、長い歴史の中で数々の特色ある運用戦略を取り込みながら、競争力のある世界有数の運用グループに成長してきました。
- 世界に800名超の運用プロフェッショナルを配置し、グループの総合力を結集して投資家の様々な資産運用ニーズに応じた包括的な解決策を提供しています。

インベスコの歴史

1935年 インベスコの前身企業Hロテリー社設立

1962年 日本株式運用を開始

1969年 グローバル株式運用を開始

1978年 米国アトランタに本拠を置く独立系資産運用会社**インベスコ**設立

1983年 東京事務所を外資系第一陣の1社として設立

1990年 債券運用会社**プリムコ・キャピタル・マネジメント**を買収

2000年 英国の投資信託会社**パーペチュアルPLC**を買収

2003年 中国で最初の中米合併ファンド運用会社を設立

2006年 米国のETF運用会社**パワーシェアーズ・キャピタルLLC**を買収

2010年 モルガン・スタンレーの資産運用事業の一部を取得

2016年 資産運用アドバイザー向けテクノロジー・プラットフォームを提供する**ジェムステップ**を買収

2019年 米国におけるグローバル株式運用の老舗の一角である**オープンハイマーファーズ**を買収

運用・調査体制

世界に800名超の
運用プロフェッショナルを配置

180名

株式ポートフォリオ・
マネジャー

136名

株式アナリスト

89名

債券ポートフォリオ・
マネジャー

105名

債券アナリスト



米国アトランタの本社オフィス

出所：インベスコ 2022年12月末現在 運用プロフェッショナルには、株式、債券以外のその他の資産を担当するポートフォリオ・マネジャー、アナリスト等を含みます。

ファンドの特色

- 1 主としてマザーファンド※1 受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、独自のバリュー・アプローチによりグローバル比較で見た割安銘柄を厳選し投資します。
- 2 銘柄選択にあたっては、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価等ファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価等に基づくボトムアップ・アプローチにより行います。
- 3 為替変動リスクについて、対応の異なる2つのファンドがあります。
＜為替ヘッジあり＞では、実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
＜為替ヘッジなし＞では、実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
- 4 毎月決算型は、原則として、毎月23日（同日が休業日の場合は翌営業日）の決算日に分配を行います。分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
- 5 ＜為替ヘッジあり＞はMSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）※2、＜為替ヘッジなし＞はMSCIワールド・インデックス（円換算指数）※2をベンチマーク※3とします。
- 6 インバスコ・アセット・マネジメント・リミテッド（英国、オックスフォードシャー）に、マザーファンドの運用指図に関する権限を委託します。

※1 ファンドが投資対象とするマザーファンドは、「インバスコ 世界先進国株式 マザーファンド」です。

※2 MSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）とは、MSCI Inc.が算出する基準日のMSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）の数値です。MSCIワールド・インデックス（円換算指数）とは、MSCI Inc.が算出する基準日前営業日のMSCIワールド・インデックス（米ドル指数）の数値を、委託会社が基準日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）で独自に円換算したものです。MSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）およびMSCIワールド・インデックス（米ドル指数）は、MSCI Inc.が算出する株式インデックス（指数）の一つです。MSCIインデックスは、MSCI Inc.の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc.のサービスマークです。この情報はMSCI Inc.の営業秘密であり、またその著作権はMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。また、ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。MSCIワールド・インデックスの構成国や構成銘柄等は、適宜見直しが行われます。したがって、ファンドの投資対象国および投資対象銘柄は事前の予告なく変更されることがあります。

※3 ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標のことです。ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を得ることを目的としていますが、ベンチマークを上回る投資成果をあげることを保証するものではありません。

当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、受益者から投資された資金をまとめてベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。なお、ファンドは投資状況により、マザーファンドのほか株式等に直接投資する場合や、マザーファンドと同様の運用を行う場合があります。

ファンドの投資リスク

ファンドは預貯金とは異なり、投資元本は保証されているものではないため、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて受益者に帰属します。

基準価額の変動要因

ファンドは実質的に国内外の株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、以下のような要因により基準価額が変動し、損失を被ることがあります。

価格変動リスク	〈株式〉株価の下落は、基準価額の下落要因です。 株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績や財務状況、市場の需給などを反映し、下落することがあります。
信用リスク	発行体や取引先の債務不履行等の発生は、基準価額の下落要因です。 ファンドが投資する有価証券の発行体が債務不履行や倒産に陥った場合、または懸念される場合、当該有価証券の価格が大きく下落したり、投資資金を回収できなくなることがあります。また、投資する金融商品の取引先に債務不履行等が発生した場合に、損失が生じることがあります。
カントリー・リスク	投資対象国・地域の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です。 投資対象国・地域において、政治・経済情勢の急激な変化や新たな取引規制が導入される場合などには、ファンドが投資する有価証券等の価格が下落したり、新たな投資や投資資金の回収ができなくなる可能性があります。
為替変動リスク	〈為替ヘッジあり〉為替の変動（円高）が基準価額に与える影響は限定的です。 為替ヘッジ（原則としてフルヘッジ）を行い為替変動リスクの低減に努めますが、為替変動の影響を完全に排除できるとは限りません。また、円金利が為替ヘッジを行う通貨の金利より低い場合、当該通貨と円の金利差相当分のヘッジコストがかかります。 〈為替ヘッジなし〉為替の変動（円高）は、基準価額の下落要因です。 為替ヘッジを行わないため為替変動の影響を受けることになり、円高方向に変動した場合には外貨建資産の円での資産価値が下落します。

※ 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

ファンド固有の留意点

- ベンチマークは、今後、他の指数へ変更されることがあります。

投資信託に関する留意点

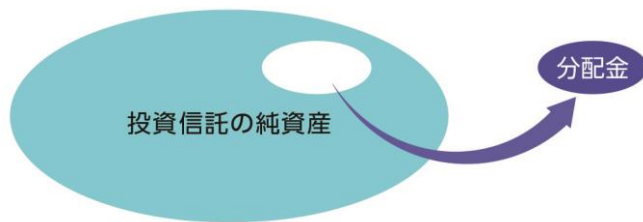
- ファンドの購入に関しては、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）制度の適用はありません。
- ファンドにおいて短期間に相当金額の換金資金の手当てを行う場合や市場環境の急激な変化等が生じた場合は、当初期待された価格や数量で有価証券等を売却できないことや取引に時間を要することがあるため、基準価額に影響を及ぼす可能性があります。また、これらの要因等により有価証券等の売却・換金が困難となった場合や、資金の受け渡しに関する障害が発生した場合は、ファンドの換金のお申し込みの受付中止（既に申し込みを受け付けた場合を含みます。）や換金資金のお支払いの遅延となる可能性があります。
- マザーファンド受益証券に投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う資金変動などが生じ、マザーファンドにおいて組入る有価証券等の売買が行われた場合などには、組入る有価証券等の価格の変化や売買手数料などの負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

収益分配金に関する留意事項

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

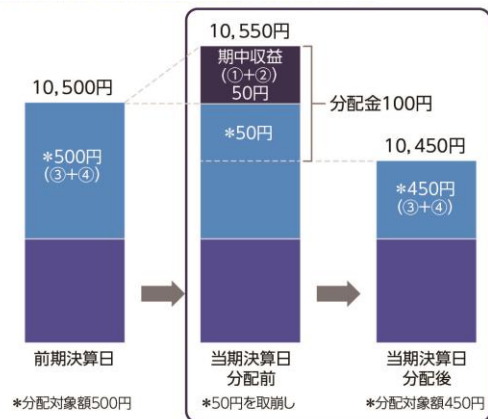
投資信託で分配金が支払われるイメージ



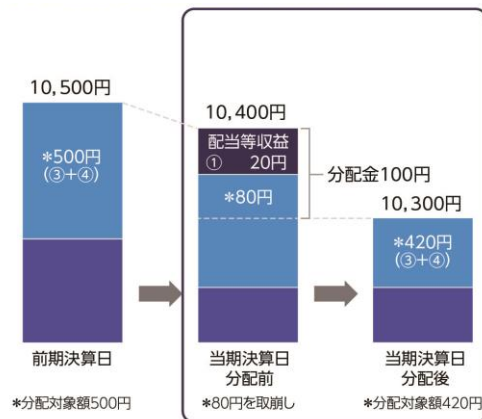
■ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

■ 前期決算日から基準価額が上昇した場合



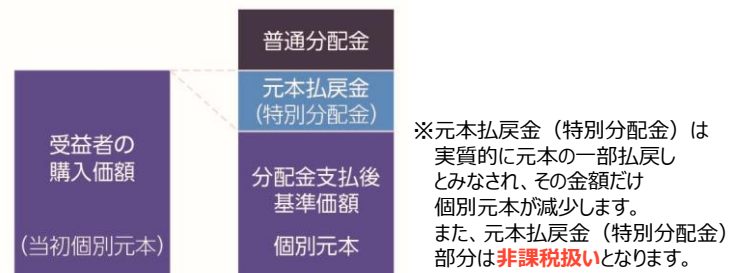
■ 前期決算日から基準価額が下落した場合



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
※上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

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

■ 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



■ 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本（受益者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書（交付目論見書）「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

お申し込みメモ

購入単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。 * 分配金の受け取り方法により、「自動けいぞく投資コース」と「一般コース」の2コースがあります。
購入価額	購入の申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金の申込受付日の翌営業日の基準価額から、信託財産留保額を控除した価額
換金代金	原則として換金の申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）
換金制限	投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には一定の制限を設ける場合があります。
購入・換金 申込受付の中止 および取り消し	取引所などにおける取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた購入・換金のお申し込みの受け付けを取り消すことがあります。
信託期間	■ 毎月決算型：無期限（設定日：1999年1月7日） ■ 年1回決算型：無期限（設定日：2018年10月5日）
繰上償還	■ 毎月決算型：信託契約の一部解約により、〈為替ヘッジあり〉および〈為替ヘッジなし〉の受益権の総口数の合計が40億口を下回るようになった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。 ■ 年1回決算型：信託契約の一部解約により、〈為替ヘッジあり〉および〈為替ヘッジなし〉の受益権の総口数の合計が40億口を下回るようになった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。
決算日	■ 毎月決算型：毎月23日（ただし、同日が休業日の場合は翌営業日） ■ 年1回決算型：毎年12月23日（ただし、同日が休業日の場合は翌営業日）
収益分配	■ 毎月決算型：毎月の決算日に分配方針に基づいて収益の分配を行います。 ■ 年1回決算型：年1回の決算日に分配方針に基づいて収益の分配を行います。 * 「自動けいぞく投資コース」でお申し込みの場合は、分配金は税引後無手数料で再投資されます。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除は適用されません。

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

ファンドの費用／委託会社、その他の関係法人

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入の申込受付日の翌営業日の基準価額に販売会社が定める 3.30% (税抜3.00%) 以内 の率を乗じて得た額
信託財産留保額	換金の申込受付日の翌営業日の基準価額に 0.30% の率を乗じて得た額

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	日々の投資信託財産の純資産総額に 年率1.903% (税抜1.73%) を乗じて得た額とします。運用管理費用(信託報酬)は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、以下の支払時期に投資信託財産中から支払われます。 ■ 毎月決算型：毎計算期末または信託終了時。 ■ 年1回決算型：毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了時。
その他の費用・ 手数料	・組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用などは、実費を投資信託財産中から支払うものとします。これらの費用は運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額、計算方法および支払時期を記載できません。 ・監査費用、目論見書・運用報告書の印刷費用などは、投資信託財産の純資産総額に対して 年率0.11% (税抜0.10%) を上限 として、信託財産中から以下の支払時期に支払うものとします。 ■ 毎月決算型：毎計算期末または信託終了時。 ■ 年1回決算型：毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了時。

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

委託会社、その他の関係法人

委託会社 (設定・運用など)	インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
受託会社 (投資信託財産の管理など)	三菱UFJ信託銀行株式会社 (再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社)
販売会社 (受益権の募集・販売の取り扱いなど)	販売会社については、<ファンドに関する照会先>にお問い合わせください。

<ファンドに関する照会先>

ファンドの基準価額、販売会社等の情報についてはインベスコ・アセット・マネジメント株式会社にお問い合わせください。
お問い合わせダイヤル 電話番号：03-6447-3100【受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです】
ホームページ <https://www.invesco.com/jp/ja/>

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書 (交付目論見書)」をご覧ください。

お取り扱い金融機関①

販売会社（投資信託説明書（目論見書）のご請求・お申し込み先）①

■ 受益権の募集・販売の取り扱い、投資信託説明書（目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資*に関する事務などを行います。

* 分配金を受け取るコースのみを取り扱う販売会社は当該業務を行いません。

■ 下記には募集・販売の取り扱いを行っていない販売会社が含まれていることがあります。また、下記以外の販売会社が募集・販売の取り扱いを行っている場合があります。

2023年7月5日現在

金融商品取引業者等の名称	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業協会	毎月決算型 取り扱い 販売会社	年1回決算型 取り扱い 販売会社
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3283号	○	○		○	○
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○	○	○
阿波証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第1号	○			○	
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○	○	○	○	○
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○	○
SMB C 日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○	○
株式会社SB新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券、 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○	○	○
岡三にいがた証券株式会社※2	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第169号	○			○	
香川証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第3号	○			○	○
極東証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第65号	○		○	○	○
株式会社三十三銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第16号	○			○	○
株式会社十六銀行※2	登録金融機関	東海財務局長(登金)第7号	○		○	○	
株式会社常陽銀行 (委託金融商品取引業者 めぶき証券株式会社)※3	登録金融機関	関東財務局長(登金)第45号	○		○	○	○
スルガ銀行株式会社※2	登録金融機関	東海財務局長(登金)第8号	○			○	
損保ジャパンD C証券株式会社 (確定拠出年金のみの取り扱い)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第106号	○			○	
大熊本証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第1号	○			○	○
中銀証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第6号	○			○	○
株式会社中国銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第2号	○		○	○	○
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○	
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第36号	○			○	

お取り扱い金融機関②

販売会社（投資信託説明書（目論見書）のご請求・お申し込み先）②

■ 受益権の募集・販売の取り扱い、投資信託説明書（目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資*に関する事務などを行います。

* 分配金を受け取るコースのみを取り扱う販売会社は当該業務を行いません。

■ 下記には募集・販売の取り扱いを行っていない販売会社が含まれていることがあります。また、下記以外の販売会社が募集・販売の取り扱いを行っている場合があります。

2023年7月5日現在

金融商品取引業者等の名称		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業協会	毎月決算型 取り扱い 販売会社	年1回決算型 取り扱い 販売会社
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第121号	○			○	○	
株式会社鳥取銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第3号	○			○	○	
株式会社富山銀行※2	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第1号	○			○	○	
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第24号	○			○	○	
西日本シティIT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○			○	○	
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第131号	○		○	○	○	
日本生命保険相互会社 (確定拠出年金のみの取り扱い)	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第36号	○			○	○	
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第20号	○			○	○	
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○	○		○	○	
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○	○	○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○	○	○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○	○	
株式会社みずほ銀行※1	登録金融機関	関東財務局長(登金)第6号	○		○	○	○	
三津井証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第14号	○			○	○	
株式会社三井住友銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第54号	○		○	○	○	
株式会社三菱UFJ銀行※2 (確定拠出年金のみの取り扱い)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○	○	○	
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第33号	○	○	○	○	○	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社※1	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○	○	
めぶき証券株式会社※3	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1771号	○			○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	○	
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○			○	○	





当資料のお取り扱いにおけるご注意

当資料はインベスコ・アセット・マネジメント株式会社が作成した販売用資料です。当資料は信頼できる情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。また、過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。当資料で詳述した分析は、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と差異が生じる場合があります。当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見などは特に記載がない限り当資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。ファンドの購入のお申し込みの場合には、投資信託説明書（交付目論見書）を販売会社よりあらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入していません。ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。ファンドは、実質的に国内外の値動きのある有価証券など（外貨建資産には、為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。