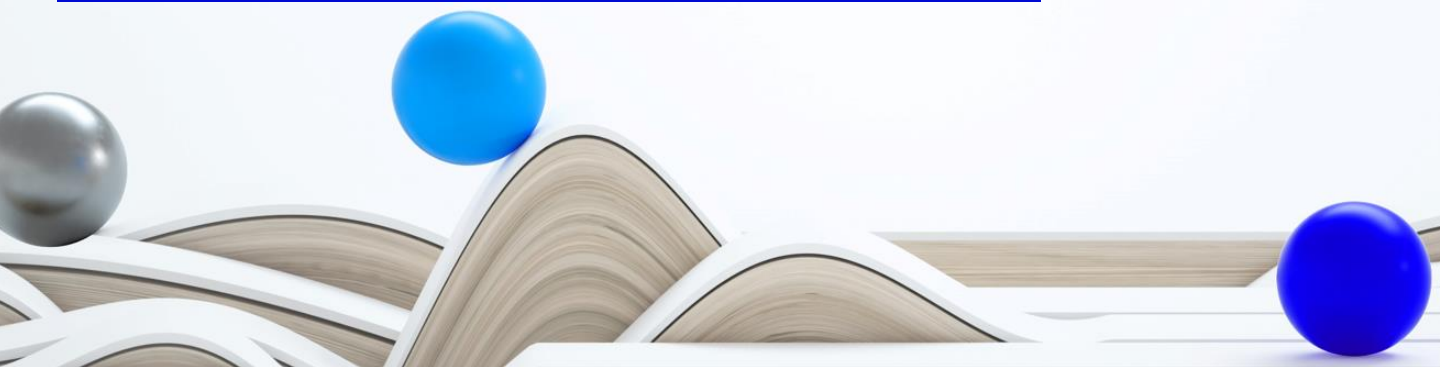


長期に安定したパフォーマンスを誇る

インベスコの グローバル債券（総合型）運用



グローバル債券（総合型）運用が選ばれる3つの理由

1. 長期に安定したパフォーマンス
過度なリスクを排除した安定した運用

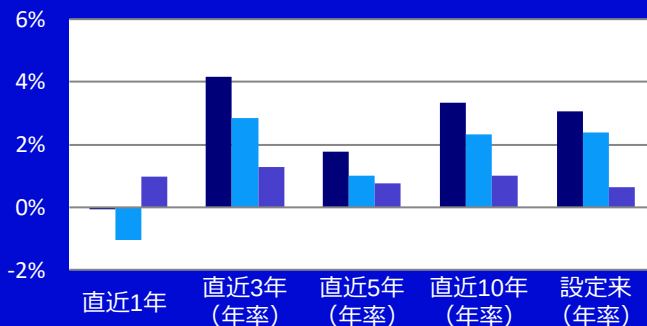
2. 下値抵抗能力
軟調な相場局面でも着実に超過収益獲得

3. 高い分散効果
ピア比較に基づくリターン特性では高い組み合わせ効果が期待

長期的に安定したパフォーマンス

過度なリスクを排除した安定した運用

運用パフォーマンス（円ヘッジ考慮後 / シミュレーション、グロス、2021年9月末基準）



設定来（年率）

当運用戦略 **3.06%**

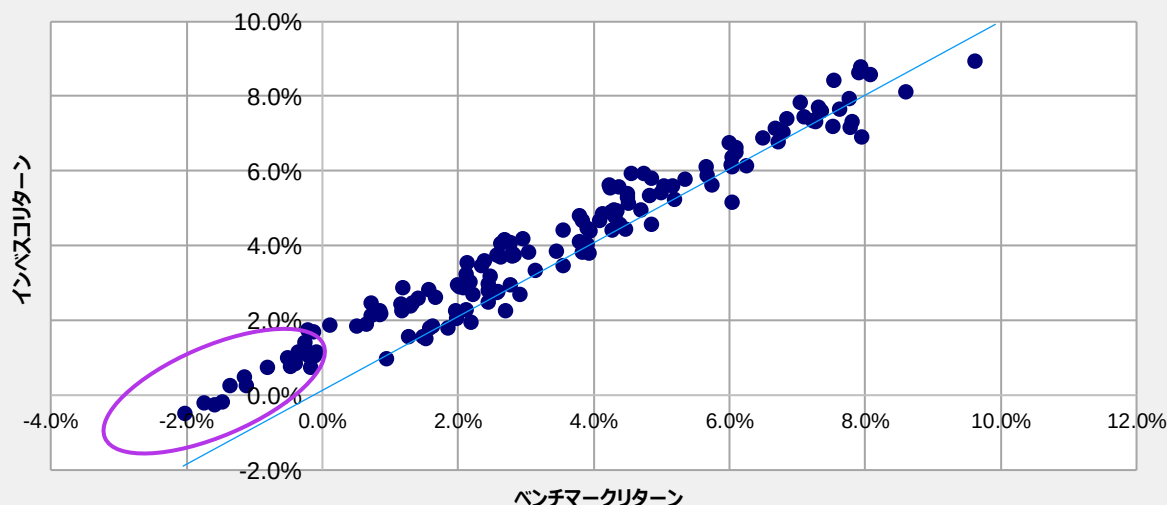
ベンチマーク **2.40%**

超過収益 **0.66%**

2021年9月末時点。ブルームバーグ・グローバル債券総合インデックスをベンチマークとする2006年1月評価開始の米ドル建てコンボジット円ヘッジ考慮後リターン（運用報酬控除前）。円ヘッジ考慮後のリターンはブルームバーグ・グローバル債券総合インデックス（米ドルベース）をベンチマークとするコンボジットの円換算月次リターンに、ブルームバーグ・グローバル債券総合インデックス（円ベース、円ヘッジあり）の月次リターンとブルームバーグ・グローバル債券総合インデックス（円ベース、ヘッジなし）の月次リターンの差異を加味する形で仮想的な円ヘッジ・リターンを算出したシミュレーションベースのリターンを使用しています。当リターンはあくまでもシミュレーションであり、実際に円ヘッジを行った国内投資家にとってのリターン実績を示すものではありません。過去のパフォーマンスは将来の運用成果を保証するものではありません。

下値抵抗カ

軟調な相場局面でも着実に超過収益獲得



出所: Mercerを基にインベスコが作成。3年間のローリングベースのリターン比較。2021年9月末時点。
ベンチマークをBloomberg Global Aggregate Indexとして算出しています。過去のパフォーマンスは将来の運用成果を保証するものではありません。

高い分散効果

負の相関、もしくは極めて低い相関

当社戦略と他社戦略との相関（2008年1月～2021年9月）

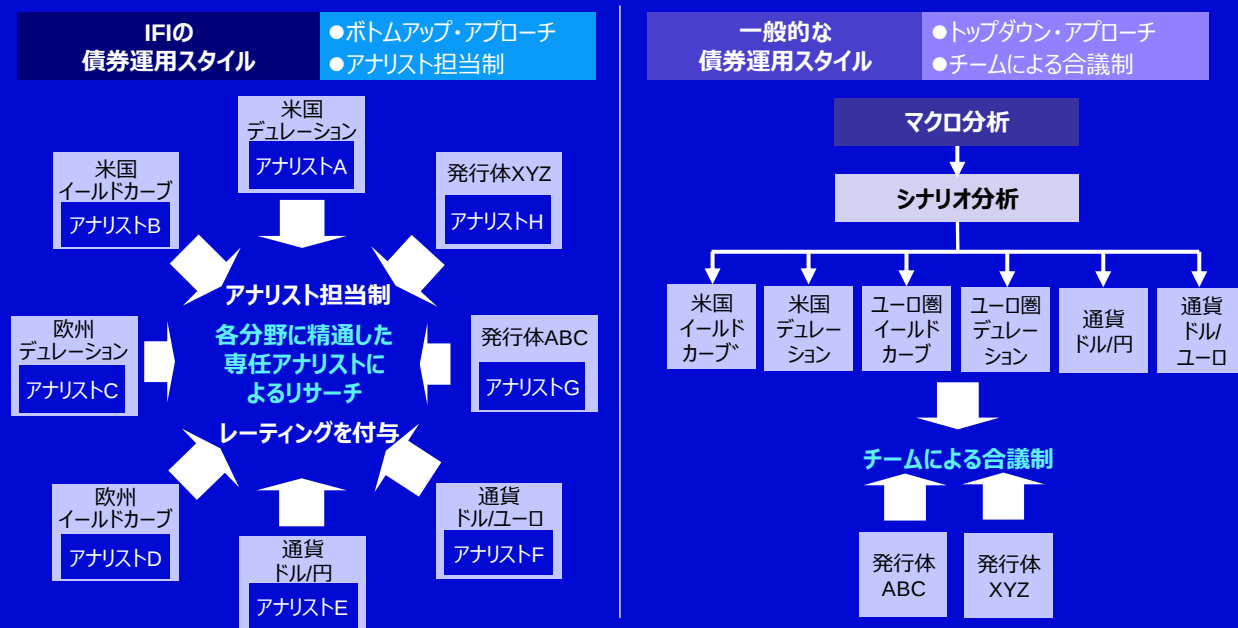
	相関（絶対リターン）	相関（超過リターン）
A社	0.90	-0.19
B社	0.95	0.28
C社	0.92	-0.18
D社	0.95	-0.02
E社	0.88	0.04

ピア比較に基づくリターン特性では高い組み合わせ効果が期待

出所： Mercerを基にインベスコが作成。2021年9月末時点。
ベンチマークをBloomberg Global Aggregate Indexとして算出しています。過去のパフォーマンスは将来の運用成果を保証するものではありません。

ボトムアップ型の運用アプローチ

個別の超過収益源泉項目ごとに専任アナリストが投資判断



インベスコ グローバル債券（総合型）運用の概要

ベンチマーク	ブルームバーグ・グローバル債券総合インデックス ※除く日本円も提供可
投資対象	世界主要国の公社債、資産担保債
目標リターン・リスク	- 目標超過収益率：ベンチマーク + 1.5%以上 - 目標トラッキングエラー：3.0%以下
インフォメーション・レシオ	目標インフォメーション・レシオ：0.75
超過収益の源泉	- 超過収益の源泉を多様化 - 地域／国別配分（通貨配分を含む）：40%程度 - デュレーション／残存構成：30%程度 - 種別／銘柄選定：30%程度

インベスコ・フィックス・インカム

グローバルな視点、豊富なリソース、広大なスケールを持つ
インベスコの債券運用

\$396B

176

8

12

運用資産額：3,958億米ドル

176名の運用プロフェッショナル
(平均業界年数：19年、平均
在籍年数：11年)で構成される
経験豊富なチーム

明確な市場カバレッジを有する
8つの運用チームが提供する
幅広いケーパビリティ

世界12拠点においてグローバルな
視点とローカル市場の知識
を有するプレゼンス

プラットフォーム全体で提供する幅広いケーパビリティ



クレジット、金利、
為替戦略



シングル・セクター、マルチ・
セクター、
スペシャリティ資産クラス



パブリック、プライ
ベート・マーケット



シニア・メザニン、
転換社債、
劣後債資本構成



統合されたESG
リサーチと投資経験

【当資料ご利用上のご注意】

本書は、投資一任契約を通じてインベスコ・アセット・マネジメント株式会社（以下、「弊社」といいます。）が弊社のグループ関連会社が行う投資について説明をしたものです。本書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。本書はお客様ニーズを把握するためのサウンディング資料であり、特定のファンドや有価証券等についての言及は、あくまで参考情報として提供するものであり投資の推奨や勧誘する意図で提供するものではありません。本文で詳述した本書の分析は、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重要な差異が生じる可能性もあります。当資料について事前の許可なく複製、引用、転載、転送を行うことを禁じます。

また、本書はインベスコ・アセット・マネジメント株式会社のグループ関連会社が行う投資手法ならびにプロセスを説明するために、過去の一時点における投資行動の具体例、または特定企業・銘柄に対する評価事例を掲示いたしますが、これをもって当該銘柄に対する投資を推薦、勧誘する意図はありません。ポートフォリオ特性値、組入れ銘柄などは、あくまで過去の一時点におけるデータに過ぎず、将来のポートフォリオが同様の傾向、組入れを継続する保証はございません。

※投資一任契約の締結に際しましては、重要事項説明書ならびに契約締結前交付書面を必ずご確認ください。

【リスクについて】

当運用戦略は、外国の公社債など値動きのある有価証券に投資しますので、金利動向の影響や組入れた公社債などの発行者の倒産や財務状況の悪化等の影響により、損失を被ることがあります。また、外貨建の資産は、為替変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。運用機関の指図に基づく行為により生じた利益および損失はすべて投資家に帰属します。

＜主なリスク＞ ①公社債価格の変動リスク（価格変動リスク・信用リスク）、②デフォルト・リスク、③流動性リスク、④為替リスク、⑤カントリ・リスク、⑥コール・ローン等の相手先に関する信用リスク、⑦解約資金手当によるリスク、⑧ベンチマークに係る留意点

【費用・税金について】

①直接投資の場合：0.440%（税抜0.400%）を上限とします。

その他、特定（金銭）信託の管理報酬を受託銀行である信託銀行にお支払いいただく必要がありますので、具体的料率については信託銀行にご確認下さい。また、組入有価証券の売買時に発生する売買委託手数料などについては、運用状況や取引量等により変動するものであり、事前に具体的な料率、金額、上限または計算方法等を示すことができません。上記の費用の合計額については、運用状況などによって変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することができません。

②外国籍投信（コmingルファンド）に投資する場合：外国籍投信に係る運用報酬（0.01%）、投資一任契約に係る報酬などの総計は、最大0.439%（税抜0.400%）となります。

その他、特定（金銭）信託の管理報酬を受託銀行である信託銀行にお支払いいただく必要がありますので、具体的料率については信託銀行にご確認下さい。また、組入有価証券の売買時に発生する売買委託手数料などについては、運用状況や取引量等により変動するものであり、事前に具体的な料率、金額、上限または計算方法等を示すことができません。

上記の費用の合計額については、運用状況などによって変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することができません。

課税について：非課税要件を満たした年金基金のお客様については非課税となります。

※外貨建資産への投資によって発生する配当、キャピタルゲインに対して、関係国で課される税金を負担する場合があります。

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ／マーケティング本部 TEL: 03-6447-3054 ad@tyo.invesco.com

〒106-6114 東京都港区六本木六丁目10番1号 六本木ヒルズ森タワー14階 私書箱115号

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