

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型(絶対収益追求型)
信託期間	信託期間は、2014年7月8日から2029年4月10日までです。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ブルーベイ・ファンズ・マネジメント・カンパニー・エスエーが運用する円建外国投資信託証券「BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond FundークラスS-JPY」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	原則として、毎年4月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額については、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。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

## ブルーベイ クレジット LSファンド(SMA専用)

### 運用報告書(全体版)

第9期(決算日 2023年4月10日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

**【本運用報告書の記載について】**

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債組入比率	債券率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金	達金				
第5期(2019年4月10日)	円 9,652	円 0	% △4.5		% —	% 99.4	百万円 907
第6期(2020年4月10日)	9,571	0	△0.8		—	98.9	609
第7期(2021年4月12日)	10,621	0	11.0		—	99.0	403
第8期(2022年4月11日)	10,479	0	△1.3		—	99.4	402
第9期(2023年4月10日)	10,425	0	△0.5		—	98.8	223

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債組入比率	債券率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率			
(当期首) 2022年 4月11日	円 10,479	% —		% —	% 99.4
4月末	10,434	△0.4		—	99.0
5月末	10,388	△0.9		—	98.8
6月末	10,248	△2.2		—	98.7
7月末	10,196	△2.7		—	98.9
8月末	10,341	△1.3		—	99.0
9月末	10,279	△1.9		—	98.6
10月末	10,274	△2.0		—	98.9
11月末	10,402	△0.7		—	98.9
12月末	10,531	0.5		—	98.0
2023年 1月末	10,561	0.8		—	98.5
2月末	10,593	1.1		—	98.7
3月末	10,358	△1.2		—	98.7
(当期末) 2023年 4月10日	10,425	△0.5		—	98.8

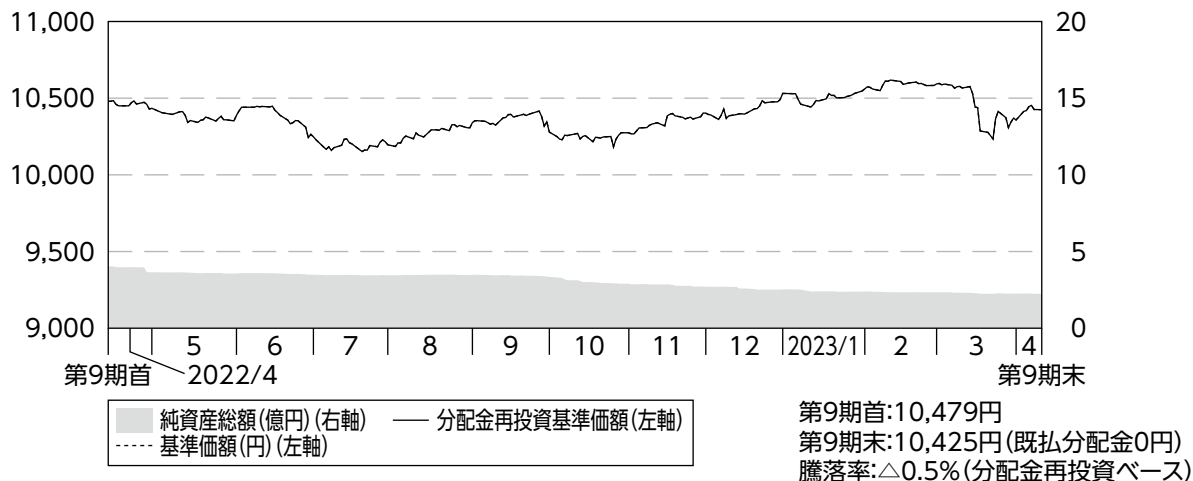
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2022年4月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY」の基準価額が小幅下落となったことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

#### BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY

当期のパフォーマンスは、前期末から小幅な下落となりました。期を通して海外金利は上昇基調でしたが、2022年7月や11月など、金利が一時的に低下する局面があり、米国や欧州金利のショート・ポジションを構築することで、リターンの積み上げを図りました。日本に関しては、期を通して10年国債先物を通じた円金利のショート・ポジションを保有していました。日銀は12月にイールドカーブコントロールの対象レンジの拡大に踏み切り、金利上昇がプラスに寄与しました。一方で、期末近くで起きた米欧の銀行信用不安を背景に、銀行セクターの選好がマイナスに影響しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY	わが国を含む世界の投資適格債券等	98.8%	△0.1%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 投資環境

---

当期の債券市場は、金利上昇を背景に下落基調が続きました。2022年初からのインフレ傾向の高まりがロシアのウクライナ侵攻を受け加速しました。主要国の中央銀行はこれを受け大規模利上げを実施しました。債券市場では上昇した海外金利が、債券指数のリターンを圧迫しました。夏には、ロシアが欧州への天然ガス供給を停止し、ユーロ圏各国の景気後退リスクが高まりました。これを背景に社債のスプレッドが拡大し、債券指数の下押し圧力となりました。一方2022年末には、米欧ともインフレ率の上昇率が鈍化しました。利上げの終了期待から、海外債券指数の下落に歯止めが掛かりましたが、他方で労働市場は底堅く、利上げの終着点を巡り金利は不安定となりました。期末には、複数の米銀が破綻し欧州にも不安が伝播しました。市場は金融危機の再来を想定し金利は大幅に低下、債券指数はやや回復して期末を迎えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

---

### ○当ファンド

「BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY」への投資を高位に保つ運用を行いました。

### ・BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY

主に日本を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、国債先物、金利先物やクレジット・デフォルト・スワップ・インデックス等のデリバティブ取引や為替予約取引も活用しました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

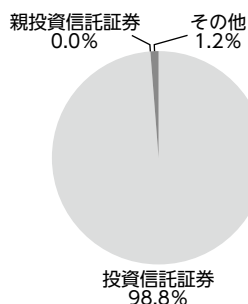
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

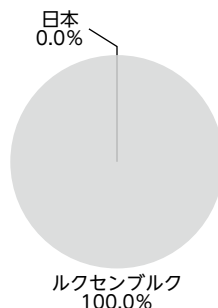
	当期末
	2023年4月10日
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	98.8%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.2%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

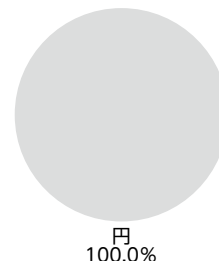
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第9期	
	2022年4月12日~2023年4月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	780

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

### ○当ファンド

ブルーベイ・ファンズ・マネジメント・カンパニー・エスエーが運用する円建外国投資信託証券「BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)への投資を通じて、主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

主要投資対象ファンドにおけるポートフォリオの構築は、買建(ロングポジション)だけでなく売建(ショートポジション)でも行います。

### ・BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY

主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

ポートフォリオの構築は、買建(ロングポジション)だけでなく売建(ショートポジション)でも行います。

### ・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。



# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年4月12日~2023年4月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	36円	0.351%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,383円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(18)	(0.176)	
(販売会社)	(14)	(0.132)	
(受託会社)	(5)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	37	0.356	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

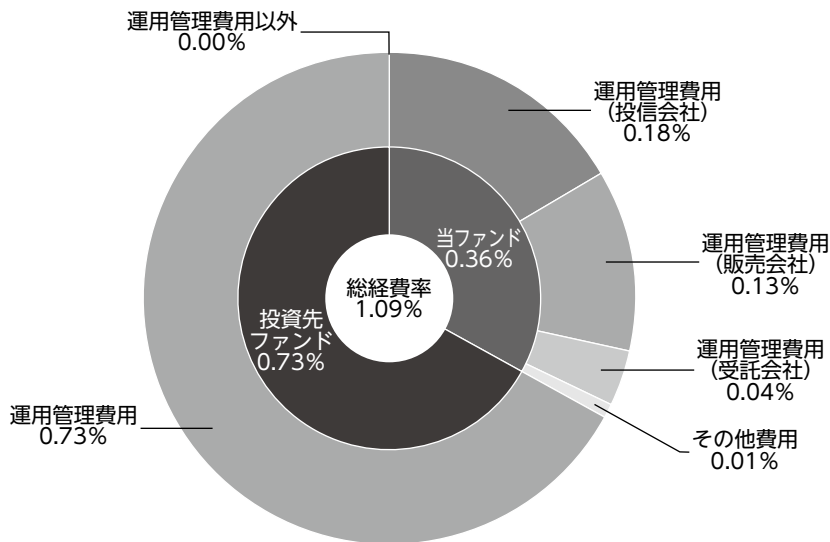
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

## <参考情報>

### 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.09%です。



総経費率(①+②+③)	1.09%
①当ファンドの費用の比率	0.36%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 売買および取引の状況

### <投資証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund—クラスS-JPY	千口 0.1845	千円 2,000	千口 16	千円 179,700

(注)金額は受渡代金です。

## 利害関係人<sup>\*</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000233	百万円 0.000233	% 100.0	百万円 0.000233	百万円 0.000233	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,439	120	8.3	1,440	120	8.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <マネープールマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 28	百万円 28	% 100.0	百万円 28	百万円 28	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	89,279,723	7,855,443	8.8	89,372,890	7,849,317	8.8

<平均保有割合 0.0%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## 組入資産の明細

### <当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ      ァ      ン      ド      名	当                      期                      末		
	口                      数	評                      価                      額	比                      率
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	千口 20	千円 220,840	% 98.8

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

### <親投資信託残高>

	当 期 首 (前 期 末)	当                      期                      末	
	口                      数	口                      数	評                      価                      額
マネープールマザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、287,182,827千口です。

## 投資信託財産の構成

項                      目	当                      期                      末	
	評                      価                      額	比                      率
投                      資                      証                      券	千円 220,840	% 97.3
マネープールマザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	6,128	2.7
投                      資                      信                      託                      財                      産                      総                      額	226,977	100.0

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年4月10日現在
(A)資 産	226,977,989円
コール・ローン等	3,127,336
投資証券(評価額)	220,840,687
マネーブルマザーファンド(評価額)	9,966
未 収 入 金	3,000,000
(B)負 債	3,376,913
未 払 解 約 金	2,926,773
未 払 信 託 報 酬	443,274
そ の 他 未 払 費 用	6,866
(C)純 資 産 総 額(A-B)	223,601,076
元 本	214,477,104
次 期 繰 越 損 益 金	9,123,972
(D)受 益 権 総 口 数	214,477,104口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,425円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年4月12日 至 2023年4月10日
(A)配 当 等 収 益	△1,922円
受 取 利 息	16
支 払 利 息	△1,938
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	11,083
売 買 益	1,285,357
売 買 損	△1,274,274
(C)信 託 報 酬 等	△1,083,955
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,074,794
(E)前 期 繰 越 損 益 金	7,540,433
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	2,658,333
(配 当 等 相 当 額)	(7,334,950)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,676,617)
(G) 計 (D+E+F)	9,123,972
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	9,123,972
追 加 信 託 差 損 益 金	2,658,333
(配 当 等 相 当 額)	(7,334,950)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,676,617)
分 配 準 備 積 立 金	9,410,560
繰 越 損 益 金	△2,944,921

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

#### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は384,282,624円、期中追加設定元本額は8,824,663円、期中一部解約元本額は178,630,183円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	7,334,950円
(D) 分配準備積立金額	9,410,560円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	16,745,510円
(F) 期末残存口数	214,477,104口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	780円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

## お知らせ

---

該当事項はありません。

## 組入投資信託証券の内容

### ■BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund—クラスS-JPY

#### ●ファンドの概要

管 理 会 社	BlueBay Funds Management Company S. A.
運 用 方 針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。 ポートフォリオの構築は、買建(ロングポジション)だけでなく売建(ショートポジション)でも行います。
主 要 運 用 対 象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組 入 制 限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2022」の情報を基に掲載しています。

## BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

### ● 損益の状況 (2022年6月30日までの会計期間)

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
<b>INCOME</b>			
Dividends, net of withholding taxes	–	–	–
Interest income on investments, net of withholding taxes	29,760,883	13,216,742	36,944,047
Interest income on reverse repurchase agreements	–	–	84
Interest income on swap agreements	235,931	3,145	105,156
Bank interest	–	17,104	12,193
Other income	1,835,916	214,674	16,067
<b>Total Income</b>	<b>31,832,730</b>	<b>13,451,665</b>	<b>37,077,547</b>
<b>EXPENSES</b>			
Management fees	8,078,159	3,005,690	5,598,243
Performance fees	1,801,708	2,399	–
Taxe d'abonnement	316,652	28,994	337,448
Directors' fees	6,380	6,669	6,669
Administration fees	587,016	94,703	535,172
Depository fees	218,397	–	156,733
Professional fees	12,944	18,046	40,310
Transaction expenses	237,778	3,001	127,171
Interest expense on investments	–	–	–
Interest expense on repurchase agreements	–	–	50
Interest expense on swap agreements	12,328,498	218,766	5,620,368
Bank interest charges	1,545,692	–	–
Other expenses	142,042	62,996	157,297
<b>Total Expenses</b>	<b>25,275,266</b>	<b>3,441,264</b>	<b>12,579,461</b>
Expense (payment)/reimbursement of expense cap	(666,020)	(120,141)	115,040
<b>NET INVESTMENT INCOME/(LOSS)</b>	<b>5,891,444</b>	<b>9,890,260</b>	<b>24,613,126</b>
<b>Net realised appreciation/(depreciation) on:</b>			
- Investments	(20,001,118)	(9,101,850)	(52,703,497)
- Forward foreign exchange contracts	(12,391,079)	(29,931,048)	(102,678,373)
- Futures contracts	134,731,935	264,373	(11,328,574)
- Swap agreements	(3,945,671)	976,899	(6,170,011)
- Options	(113,722)	(163,487)	–
- Swaptions	–	(15,154)	–
- Foreign exchange transactions	14,945,567	(24,262)	1,025,174
<b>NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)</b>	<b>119,117,356</b>	<b>(28,104,269)</b>	<b>(147,242,155)</b>



	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
<b>Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:</b>			
- Investments	(177,049,684)	(41,708,249)	(182,503,011)
- Forward foreign exchange contracts	6,715,653	2,832,140	8,922,039
- Futures contracts	29,518,136	3,281	5,299,135
- Swap agreements	4,142,368	903,440	15,204,475
- Options	-	(1,539)	-
- Foreign exchange transactions	(3,061,655)	(9,996)	69,363
<b>RESULT OF OPERATIONS FOR THE YEAR</b>	<b>(20,617,826)</b>	<b>(66,085,192)</b>	<b>(300,250,154)</b>
<b>CAPITAL TRANSACTIONS</b>			
Received on subscription of shares	410,029,098	62,120,811	384,742,069
Paid on redemption of shares	(488,059,061)	(25,890,004)	(403,453,425)
Dividends paid	(20,837,850)	(54,939)	(10,486,569)
Dividends reinvested	23,111,788	42,750	1,787
<b>TOTAL INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS FOR THE YEAR</b>	<b>(96,373,851)</b>	<b>(29,866,574)</b>	<b>(329,446,292)</b>
Currency translation adjustment	-	-	-
Net assets at the beginning of the year	1,446,641,069	202,316,859	1,301,008,857
<b>TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</b>	<b>1,350,267,218</b>	<b>172,450,285</b>	<b>971,562,565</b>

## ● 投資明細表 (2022年6月30日現在)

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
<b>Transferable securities admitted to an official exchange listing</b>						
<b>BONDS</b>						
<b>BELGIUM</b>						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	8,329	7,989,710	0.59
<b>CHINA</b>						
China Government International Bond	0.63%	17/11/33	EUR	9,170	7,074,645	0.52
China Government International Bond	0.63%	25/11/35	EUR	5,955	4,267,753	0.32
					11,342,398	0.84
<b>DENMARK</b>						
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	11,700	10,969,186	0.81
<b>FRANCE</b>						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	9,100	5,375,020	0.40
BNP Paribas SA, VRB	2.75%	25/07/28	EUR	13,700	13,188,209	0.98
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	5,000	3,276,723	0.24
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	9,800	8,646,479	0.64
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	5,000	4,585,873	0.34
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	23,700	22,201,258	1.65
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	8,300	7,617,070	0.56
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	7,384	6,897,735	0.51
					71,788,367	5.32
<b>GERMANY</b>						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	4,454	4,200,297	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	4,749	4,368,065	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	125,410	113,487,243	8.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	6,300	5,646,136	0.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	57,400	50,922,018	3.77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	16,700	14,660,524	1.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	3,060	4,252,009	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,950	5,486,784	0.41
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	6,000	5,434,870	0.40
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	3,444,708	0.26
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	10,900	10,292,212	0.76
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	11,700	9,661,436	0.72
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	5,100	5,102,654	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	7,000	6,412,098	0.47
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	5,400	4,171,597	0.31
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	11,700	11,138,680	0.83
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	3,500	3,425,313	0.25
					262,106,644	19.41
<b>ITALY</b>						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	5,050	4,442,507	0.33
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	8,060	6,225,246	0.46
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	7,770	5,708,102	0.42
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,214	8,387,947	0.62
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,050	6,355,246	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,930	3,073,844	0.23

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
<b>Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)</b>						
<b>BONDS (continued)</b>						
<b>ITALY (continued)</b>						
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	17,386	16,108,295	1.20
					50,301,187	3.73
<b>JAPAN</b>						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	5,739	5,115,018	0.38
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	10,100	7,067,221	0.52
					12,182,239	0.90
<b>LUXEMBOURG</b>						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	15,589	15,510,804	1.15
Traton Finance Luxembourg SA	0.13%	24/03/25	EUR	15,800	14,691,047	1.09
					30,201,851	2.24
<b>MEXICO</b>						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	39,565	28,127,499	2.08
<b>NETHERLANDS</b>						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	6,800	5,452,160	0.40
American Medical Systems Europe BV	0.75%	08/03/25	EUR	16,200	15,535,814	1.15
Coloplast Finance BV, FRB	0.37%	19/05/24	EUR	19,080	19,141,543	1.42
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,353,618	0.17
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	7,449	7,441,809	0.55
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	5,210	3,898,286	0.29
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	6,250	4,190,340	0.31
Rentokil Initial Finance BV	3.88%	27/06/27	EUR	5,250	5,344,031	0.40
Rentokil Initial Finance BV	4.38%	27/06/30	EUR	5,050	5,195,786	0.39
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	9,939	7,374,881	0.55
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,500	13,415,039	0.99
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	6,500	4,611,839	0.34
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	7,600	5,018,518	0.37
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	3,300	2,639,895	0.20
					101,613,559	7.53
<b>OMAN</b>						
Oman Government International Bond	6.25%	25/01/31	USD	10,383	9,599,794	0.71
<b>ROMANIA</b>						
Romanian Government International Bond	1.75%	13/07/30	EUR	9,096	6,502,088	0.48
Romanian Government International Bond	2.12%	16/07/31	EUR	4,503	3,198,078	0.24
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	EUR	2,405	1,784,162	0.13
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	21,254	12,387,863	0.92
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	7,979	4,677,634	0.35
Romanian Government International Bond	2.88%	13/04/42	EUR	16,934	9,941,577	0.74

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
<b>Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)</b>						
<b>BONDS (continued)</b>						
<b>ROMANIA (continued)</b>						
Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	EUR	4,243	3,023,467	0.22
Romanian Government International Bond	3.38%	28/01/50	EUR	5,094	3,031,354	0.22
					<u>44,546,223</u>	<u>3.30</u>
<b>SOUTH AFRICA</b>						
Republic of South Africa Government Bond	8.50%	31/01/37	ZAR	1,385,671	63,976,188	4.74
<b>SPAIN</b>						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	8,800	7,275,679	0.54
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,600	4,943,450	0.37
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	14,837	14,661,189	1.08
					<u>26,880,318</u>	<u>1.99</u>
<b>SWEDEN</b>						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	1,803	1,166,774	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	10,480	3,570,952	0.26
					<u>4,737,726</u>	<u>0.35</u>
<b>SWITZERLAND</b>						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	4,400	4,281,341	0.32
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,440	1,940,653	0.14
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	8,630	6,863,865	0.51
UBS Group AG, VRB	1.00%	21/03/25	EUR	5,820	5,684,128	0.42
					<u>18,769,987</u>	<u>1.39</u>
<b>UNITED KINGDOM</b>						
Barclays Plc, VRB	2.89%	31/01/27	EUR	8,320	8,101,126	0.60
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	7,908	8,475,577	0.63
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,697	1,767,641	0.13
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,791	1,763,244	0.13
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	4,736	4,100,455	0.30
					<u>24,208,043</u>	<u>1.79</u>
<b>UNITED STATES</b>						
Bank of America Corp, FRB	0.82%	22/09/26	EUR	15,010	14,813,062	1.10
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	9,696	9,532,299	0.70
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	6,044	5,563,545	0.41
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	8,550	7,133,424	0.53
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	13,390	11,947,879	0.88
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,192,275	1.05
Goldman Sachs Group Inc, VRB	0.01%	30/04/24	EUR	32,500	31,981,036	2.37
Morgan Stanley, VRB	2.10%	08/05/26	EUR	12,340	12,108,162	0.90
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	10,100	9,583,084	0.71

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
<b>Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)</b>						
<b>BONDS (continued)</b>						
<b>UNITED STATES (continued)</b>						
Visa Inc	1.50%	15/06/26	EUR	26,500	25,934,568	1.92
					142,789,334	10.57
<b>TOTAL BONDS</b>					<b>922,130,253</b>	<b>68.29</b>
<b>Total Transferable securities admitted to an official exchange listing</b>					<b>922,130,253</b>	<b>68.29</b>
<b>Transferable securities dealt in on other regulated markets</b>						
<b>BONDS</b>						
<b>CAYMAN ISLANDS</b>						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	17,620	14,706,332	1.09
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	8,979	8,015,414	0.59
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	5,180	4,024,495	0.30
					26,746,241	1.98
<b>ICELAND</b>						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,778,485	17,889,183	1.33
<b>JAPAN</b>						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	3,504	3,068,840	0.23
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	13,814	11,692,361	0.86
					14,761,201	1.09
<b>LUXEMBOURG</b>						
Bevco Lux Sari	1.00%	16/01/30	EUR	3,639	2,879,552	0.21
<b>NETHERLANDS</b>						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	5,500	3,591,525	0.27
<b>ROMANIA</b>						
Romanian Government International Bond	2.88%	26/05/28	EUR	2,804	2,403,259	0.18
Romanian Government International Bond	3.38%	08/02/38	EUR	1,978	1,328,822	0.10
					3,732,081	0.28
<b>SWITZERLAND</b>						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	6,010	4,607,082	0.34
<b>UNITED STATES</b>						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	7,320	4,941,606	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	5,930	3,739,830	0.28
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	9,550	6,619,724	0.49
HCA Inc 144A	4.63%	15/03/52	USD	8,150	6,240,850	0.46
Magallanes Inc 144A	5.05%	15/03/42	USD	4,405	3,587,499	0.26
Magallanes Inc 144A	5.14%	15/03/52	USD	6,084	4,893,229	0.36

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
<b>Transferable securities dealt in on other regulated markets (continued)</b>						
<b>BONDS (continued)</b>						
<b>UNITED STATES (continued)</b>						
Magallanes Inc 144A	5.39%	15/03/62	USD	5,500	4,418,219	0.33
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	9,540	7,018,577	0.52
					41,459,534	3.07
<b>TOTAL BONDS</b>					<b>115,666,399</b>	<b>8.57</b>
<b>Total Transferable securities dealt in on other regulated markets</b>					<b>115,666,399</b>	<b>8.57</b>
<b>Other Securities</b>						
<b>BONDS</b>						
<b>GERMANY</b>						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	16,200	15,955,767	1.18
<b>JAPAN</b>						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	3,740	2,919,373	0.22
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	663	508,976	0.04
					3,428,349	0.26
<b>TOTAL BONDS</b>					<b>19,384,116</b>	<b>1.44</b>
<b>Total Other Securities</b>					<b>19,384,116</b>	<b>1.44</b>
<b>Total Investments</b> (Cost EUR 1,209,806,697)					<b>1,057,180,768</b>	<b>78.30</b>
<b>Other assets less liabilities</b>					<b>293,086,450</b>	<b>21.70</b>
<b>Total Net Assets</b>					<b>1,350,267,218</b>	<b>100.00</b>

Glossary:

FRB - Floating Rate Bond

VRB - Variable Rate Bond

† Perpetual maturity

^ Maturity date is on 15 March 2115

Forward Foreign Exchange Contracts

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	134,900,557	EUR	(125,127,776)	27/07/22	3,716,211
EUR	93,917,235	GBP	(78,812,741)	27/07/22	2,465,922
USD	113,224,803	INR	(8,791,070,249)	27/07/22	2,124,094
EUR	70,595,187	ZAR	(1,179,274,897)	27/07/22	2,003,226
USD	21,627,511	ZAR	(327,307,500)	27/07/22	1,618,826
USD	34,969,864	JPY	(4,526,762,448)	27/07/22	1,532,670
USD	32,599,230	ILS	(109,137,777)	27/07/22	1,337,203
USD	23,460,000	PHP	(1,238,922,647)	27/07/22	927,176
USD	16,420,000	CNY	(106,175,360)	27/07/22	560,094
USD	25,832,923	MXN	(513,097,960)	27/07/22	482,610
CZK	790,295,259	EUR	(31,315,446)	27/07/22	481,892
CNY	210,426,225	USD	(31,110,000)	27/07/22	258,032
USD	3,902,891	GBP	(2,998,978)	27/07/22	247,764
EUR	6,706,368	AUD	(9,859,447)	27/07/22	229,881
EUR	4,542,193	JPY	(633,107,390)	27/07/22	85,290
EUR	14,690,000	NOK	(151,137,992)	27/07/22	73,126
MXN	500,301,196	USD	(24,640,000)	27/07/22	53,439
EUR	22,740,000	CZK	(564,008,282)	27/07/22	47,265
MXN	31,168,245	EUR	(1,436,358)	27/07/22	33,099
EUR	1,547,969	PLN	(7,284,068)	27/07/22	5,521
USD	750,000	THB	(26,334,975)	27/07/22	4,213
EUR	1,592,210	USD	(1,665,297)	27/07/22	1,680
PLN	6,463,149	EUR	(1,367,573)	27/07/22	1,041
INR	71,288,100	USD	(900,000)	27/07/22	117
<b>Total Unrealised Appreciation</b>					<b>18,290,392</b>
EUR	383,061,543	USD	(416,269,311)	27/07/22	(14,518,713)
ILS	110,189,805	USD	(33,831,848)	27/07/22	(2,227,241)
JPY	4,549,123,476	USD	(35,775,442)	27/07/22	(2,144,665)
INR	6,240,057,973	USD	(80,226,000)	27/07/22	(1,371,160)
THB	808,438,836	USD	(23,674,510)	27/07/22	(750,912)
ZAR	290,674,022	USD	(18,320,000)	27/07/22	(590,580)
EUR	22,590,000	CZK	(574,886,184)	27/07/22	(540,405)

**Forward Foreign Exchange Contracts (continued)**

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	22,345,000	PLN	(106,602,622)	27/07/22	(228,794)
EUR	11,853,887	CAD	(16,310,000)	27/07/22	(222,129)
PHP	1,265,555,891	USD	(23,200,000)	27/07/22	(217,102)
GBP	2,998,978	USD	(3,796,476)	27/07/22	(146,126)
AUD	21,608,073	USD	(15,000,000)	27/07/22	(132,612)
NOK	310,123,191	EUR	(30,100,000)	27/07/22	(107,332)
USD	16,227,000	CNY	(109,486,814)	27/07/22	(95,896)
EUR	1,737,305	MXN	(38,362,000)	27/07/22	(71,309)
PLN	107,952,700	EUR	(22,923,254)	27/07/22	(63,573)
GBP	11,269,090	EUR	(13,111,256)	27/07/22	(35,032)
EUR	4,299,429	GBP	(3,719,120)	27/07/22	(16,097)
EUR	1,400,000	NOK	(14,481,959)	27/07/22	(581)
<b>Total Unrealised Depreciation</b>					<b>(23,480,259)</b>

**Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts**

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
JPY	30,762,037,529	EUR	(213,387,809)	S - JPY	11/07/22	3,189,539
USD	109,564,259	EUR	(101,890,651)	I - USD	11/07/22	2,870,919
USD	37,183,205	EUR	(34,625,864)	S - USD	11/07/22	927,436
USD	8,071,724	EUR	(7,506,462)	R - USD	11/07/22	211,442
CHF	3,858,281	EUR	(3,682,684)	I - CHF	11/07/22	172,116
EUR	40,252,401	GBP	(34,535,982)	C - GBP	11/07/22	146,188
USD	2,976,291	EUR	(2,767,575)	B - USD	11/07/22	78,253
USD	2,720,565	EUR	(2,529,782)	C - USD	11/07/22	71,529
CAD	6,203,000	EUR	(4,542,562)	Y - CAD	11/07/22	55,506
EUR	17,828,199	CAD	(24,000,000)	Y - CAD (ACDiv)	11/07/22	37,836
USD	1,163,558	EUR	(1,081,984)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	30,571
CHF	401,230	EUR	(382,969)	B - CHF	11/07/22	17,899
USD	679,853	EUR	(634,311)	M - USD	11/07/22	15,741
USD	523,697	EUR	(486,972)	I - USD (AIDiv)	11/07/22	13,769
CHF	189,283	EUR	(180,668)	R - CHF	11/07/22	8,444
EUR	1,441,068	JPY	(204,043,617)	S - JPY	11/07/22	4,517
USD	159,902	EUR	(148,689)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	4,204
NOK	7,717,752	EUR	(744,083)	I - NOK	11/07/22	2,898
GBP	931,172	EUR	(1,078,528)	S - GBP	11/07/22	2,830
USD	34,524	EUR	(32,103)	X - USD	11/07/22	908
EUR	212,448	GBP	(182,491)	I - GBP	11/07/22	523
CHF	12,661	EUR	(12,163)	S - CHF	11/07/22	487
USD	10,995	EUR	(10,253)	Q - USD	11/07/22	260
EUR	48,020	USD	(50,069)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	145
EUR	50,776	GBP	(43,617)	S - GBP	11/07/22	125
EUR	17,531	GBP	(15,058)	X - GBP	11/07/22	43
EUR	6,622	GBP	(5,683)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	23
EUR	3,682	GBP	(3,163)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	9
EUR	1,979	GBP	(1,700)	B - GBP	11/07/22	4
EUR	1,085	USD	(1,131)	I - USD	11/07/22	3
EUR	161	NOK	(1,645)	I - NOK	11/07/22	2



**Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts (continued)**

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	227	GBP	(194)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	2
EUR	162	USD	(169)	R - USD	11/07/22	0
<b>Total Unrealised Appreciation</b>						<b>7,864,171</b>
NOK	864,772,275	EUR	(85,150,060)	I - NOK	11/07/22	(1,450,949)
CAD	362,460,249	EUR	(269,063,712)	Y - CAD (ACDiv)	11/07/22	(384,573)
GBP	65,857,420	EUR	(76,834,620)	C - GBP	11/07/22	(355,204)
EUR	45,113,187	USD	(47,513,116)	I - USD	11/07/22	(317,219)
EUR	12,032,740	JPY	(1,729,822,863)	S - JPY	11/07/22	(145,922)
GBP	22,560,250	EUR	(26,320,686)	I - GBP	11/07/22	(121,744)
EUR	4,151,706	CAD	(5,675,463)	Y - CAD (ACDiv)	11/07/22	(55,317)
CAD	37,075,502	EUR	(27,522,113)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	(39,337)
GBP	5,815,738	EUR	(6,783,879)	S - GBP	11/07/22	(30,134)
EUR	1,077,084	USD	(1,147,034)	S - USD	11/07/22	(19,670)
EUR	1,601,403	NOK	(16,726,153)	I - NOK	11/07/22	(17,477)
GBP	1,967,260	EUR	(2,295,171)	X - GBP	11/07/22	(10,616)
EUR	467,586	CAD	(639,208)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	(6,237)
EUR	409,034	USD	(434,095)	R - USD	11/07/22	(6,032)
EUR	568,969	USD	(597,826)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	(2,652)
GBP	437,001	EUR	(509,842)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(2,358)
GBP	394,771	EUR	(460,573)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(2,130)
EUR	100,756	USD	(107,505)	C - USD	11/07/22	(2,036)
EUR	92,187	USD	(98,193)	B - USD	11/07/22	(1,702)
EUR	84,400	CHF	(85,974)	I - CHF	11/07/22	(1,497)
USD	502,125	EUR	(481,592)	I - USD	11/07/22	(1,477)
JPY	21,380,001	EUR	(151,740)	S - JPY	11/07/22	(1,216)
GBP	208,960	EUR	(243,791)	B - GBP	11/07/22	(1,128)
EUR	19,441	CHF	(19,880)	B - CHF	11/07/22	(421)
EUR	291,516	GBP	(251,321)	I - GBP	11/07/22	(340)
EUR	17,930	USD	(19,092)	M - USD	11/07/22	(324)
EUR	16,188	USD	(17,243)	I - USD (AIDiv)	11/07/22	(300)
USD	99,630	EUR	(95,552)	R - USD	11/07/22	(289)
EUR	246,751	GBP	(212,728)	C - GBP	11/07/22	(288)
GBP	9,348	EUR	(10,969)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(113)
EUR	84,883	GBP	(73,179)	S - GBP	11/07/22	(98)
EUR	5,003	USD	(5,328)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	(91)
EUR	3,751	CHF	(3,822)	R - CHF	11/07/22	(68)
EUR	24,968	GBP	(21,525)	X - GBP	11/07/22	(29)
EUR	1,116	USD	(1,189)	X - USD	11/07/22	(21)
EUR	5,086	GBP	(4,384)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(6)
EUR	4,541	GBP	(3,915)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(5)
EUR	240	CHF	(244)	S - CHF	11/07/22	(3)
EUR	2,705	GBP	(2,332)	B - GBP	11/07/22	(3)
EUR	189	USD	(200)	Q - USD	11/07/22	(2)
USD	81	EUR	(77)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	0
EUR	95	GBP	(82)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	0
<b>Total Unrealised Depreciation</b>						<b>(2,979,028)</b>

*Futures Contracts*

**BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund**

<b>Number of Contracts</b>	<b>Description</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Commitment EUR</b>	<b>Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR</b>
(3,056)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	418,762,870	8,344,616
(926)	Canadian 10YR Bond September Futures 22	20/09/22	CAD	55,009,518	2,672,490
(2,019)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	192,606,543	2,238,034
(1,537)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	136,656,207	2,140,235
4,895	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	5,686,290,832	1,334,395
1,415	3M Euribor December Futures 23	18/12/23	EUR	1,415,000,000	882,598
(124)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	11,203,011	523,378
(1,951)	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	193,615,289	315,878
446	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	42,314,434	302,342
(959)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	85,223,677	242,994
(85)	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	9,639,688	195,956
27	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	2,488,995	159,912
(111)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	21,275,520	68,897
<b>Total Unrealised Appreciation</b>					<b>19,421,725</b>
(424)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	35,115,680	(2,839,709)
(375)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	263,049,902	(1,757,606)
(321)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	30,483,793	(281,801)
<b>Total Unrealised Depreciation</b>					<b>(4,879,116)</b>

### Interest Rate Swap Agreements

#### BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Currency	Nominal ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
ZAR	2,124,167	27/07/24	Floating	6.47	JIBAR 3 MONTH	2,150,542
<b>Total Unrealised Appreciation</b>						<b>2,150,542</b>
EUR	172,200	27/07/32	Fixed	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(8,837,077)
CAD	119,200	27/07/32	Fixed	3.39	CDOR CAD 3 MTH	(2,159,375)
EUR	41,400	27/07/32	Fixed	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(2,117,053)
<b>Total Unrealised Depreciation</b>						<b>(13,113,505)</b>

### Credit Default Swap Agreements

#### BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
<b>ITALY</b>						
Buy	Eni SpA	1.00	20/06/27	EUR	14,115,000	136,639
<b>UNITED STATES</b>						
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/27	USD	10,376,000	94,572
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	21,559,000	422,628
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	3,541,000	69,415
						586,615
<b>Total Unrealised Appreciation</b>						<b>723,254</b>
<b>ITALY</b>						
Sell	Enel SpA	1.00	20/06/27	EUR	14,115,000	(292,872)
<b>Total Unrealised Depreciation</b>						<b>(292,872)</b>

Credit Default Index Swap Agreements

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Protection Position	Index Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
<b>UNITED STATES</b>						
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	208,972,000	89,214
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	208,972,000	89,214
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	173,063,000	73,884
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/27	EUR	14,785,000	459,298
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/27	EUR	13,879,000	431,153
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/27	EUR	13,423,000	416,988
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/27	EUR	9,645,000	299,623
						1,859,374
<b>Total Unrealised Appreciation</b>						<b>1,859,374</b>

# マネープールマザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日 2022年11月21日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

**【本運用報告書の記載について】**

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
第 9 期 (2018年11月20日)	円 10,032	% △0.1	% —	% —	百万円 577,044
第10期 (2019年11月20日)	10,024	△0.1	—	—	544,455
第11期 (2020年11月20日)	10,019	△0.0	—	—	486,701
第12期 (2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	—	358,814
第13期 (2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落	率		
(当 期 首) 2021年11月22日	円 10,015	% —	% —	% —
11月末	10,015	0.0	—	—
12月末	10,015	0.0	—	—
2022年 1月末	10,014	△0.0	—	—
2月末	10,014	△0.0	—	—
3月末	10,014	△0.0	—	—
4月末	10,014	△0.0	—	—
5月末	10,014	△0.0	—	—
6月末	10,013	△0.0	—	—
7月末	10,013	△0.0	—	—
8月末	10,013	△0.0	—	—
9月末	10,012	△0.0	—	—
10月末	10,012	△0.0	—	—
(当 期 末) 2022年11月21日	10,011	△0.0	—	—

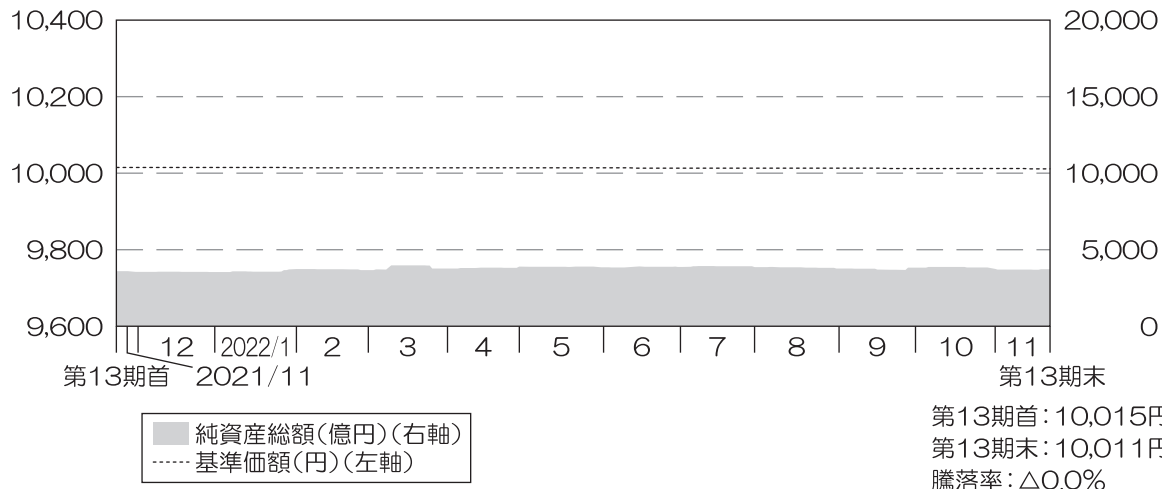
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

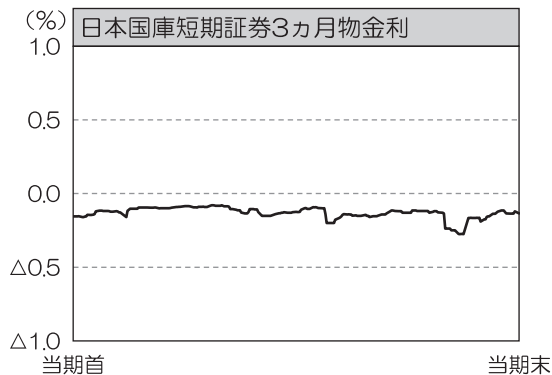
## 基準価額等の推移



## 基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09\sim 0\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

## 投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0\%$ 近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

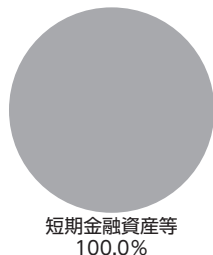


## 当ファンドの組入資産の内容

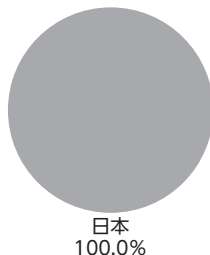
### ○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

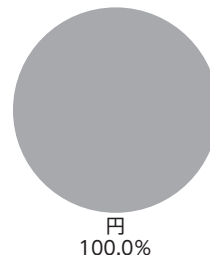
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

今後の運用にあたりましては、引き続き運用の基本方針に従い、主としてわが国の公社債を投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行います。ポートフォリオにつきましては、金利動向やマーケット環境を踏まえながら、債券組入比率の向上を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年11月23日～2022年11月21日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,013円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	28	28	100.0	28	28	100.0
コール・ローン	91,846,878	6,401,770	7.0	91,833,999	6,401,770	7.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 371,934,952	% 100.0
投資信託財産総額	371,934,952	100.0

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2022年11月21日現在
(A) 資産	371,934,952,946円
コール・ローン等	371,934,952,946
(B) 負債	1,497,555
未払解約金	544,709
未払利息	952,764
その他未払費用	82
(C) 純資産総額(A-B)	371,933,455,391
元本	371,514,353,891
次期繰越損益金	419,101,500
(D) 受益権総口数	371,514,353,891口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,011円

### ■損益の状況

項目	当期 自2021年11月23日 至2022年11月21日
(A) 配当等収益	△150,256,731円
受取利息	1,724,564
支払利息	△151,981,295
(B) その他費用	△82
(C) 当期損益金(A+B)	△150,256,813
(D) 前期繰越損益金	549,315,622
(E) 追加信託差損益金	155,678,449
(F) 解約差損益金	△135,635,758
(G) 計(C+D+E+F)	419,101,500
次期繰越損益金(G)	419,101,500

(注1) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

#### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は358,265,002,227円、期中追加設定元本額は114,656,558,826円、期中一部解約元本額は101,407,207,162円です。  
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	103,275,806,469円
TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	97,023,993,837円
TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	40,913,946,872円
TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	30,921,835,681円
TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	23,295,546,510円
225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	21,404,228,793円
TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	15,577,844,099円
ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	11,680,434,693円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	4,267,283,000円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	4,138,099,571円
北米株配当戦略投信2018-11 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	3,905,313,624円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,602,226,083円
225ベアファンド9 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	3,382,622,913円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	2,616,273,059円
225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	1,331,276,690円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	1,057,375,332円
米国株価指数レバレッジ戦略ファンド (米国国債リスクコントロール型) (適格機関投資家専用)	99,396,417円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用)	1,004,876円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	299,461円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円

債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210, 100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105, 486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99, 941円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49, 791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19, 911円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9, 983円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9, 983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9, 983円
MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用)	9, 979円
国内株式絶対収益追求型ファンド	9, 972円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9, 972円
NWフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9, 970円
NWフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9, 970円
NWフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9, 970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9, 963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9, 963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 962円
GARSファンド	9, 961円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9, 961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9, 961円
バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用)	9, 961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9, 961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9, 961円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (ブラジル・レアルコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (円コース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (メキシコ・ペソコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (トルコ・リラコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (米ドルコース)	9, 960円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9, 957円
債券コア・セレクション	9, 956円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9, 953円
債券コア戦略ファンド	9, 953円
外国債券SMTBセレクション (SMA専用)	9, 952円
外国株式SMTBセレクション (SMA専用)	9, 951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9, 951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9, 950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9, 950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4, 989円
NWフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4, 985円
バンクローン・オープン (ユーロコース) (SMA専用)	1, 993円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (毎月決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (毎月決算型)	1, 991円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1, 990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1, 990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1, 990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (豪ドルコース)	988円

## お知らせ

該当事項はありません。