

■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	無期限(2018年1月19日設定)
運用方針	主にアイルランド籍円建て外国投資信託への投資を通じて、世界の株式、債券、通貨および派生商品の幅広い資産に投資を行います。なお、投資信託財産の一部を、親投資信託である「楽天・国内マネー・マザーファンド」の受益証券に投資します。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

運用報告書(全体版)

楽天グローバル・プレミア・ファンド (ロボット自動運用型)

第4期

決算日：2021年11月22日

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、当期間の運用状況につきまして、ご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都港区南青山二丁目6番21号

本資料(運用報告書(全体版))の記載内容のお問い合わせ先

TEL：03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期 騰落 中率			
(設定日) 2018年1月19日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 464
1期(2018年11月20日)	8,915	0	△10.9	—	95.3	1,047
2期(2019年11月20日)	8,981	0	0.7	0.1	98.6	625
3期(2020年11月20日)	7,524	0	△16.2	0.1	98.4	367
4期(2021年11月22日)	8,297	0	10.3	0.2	98.7	253

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

当期中の基準価額の推移

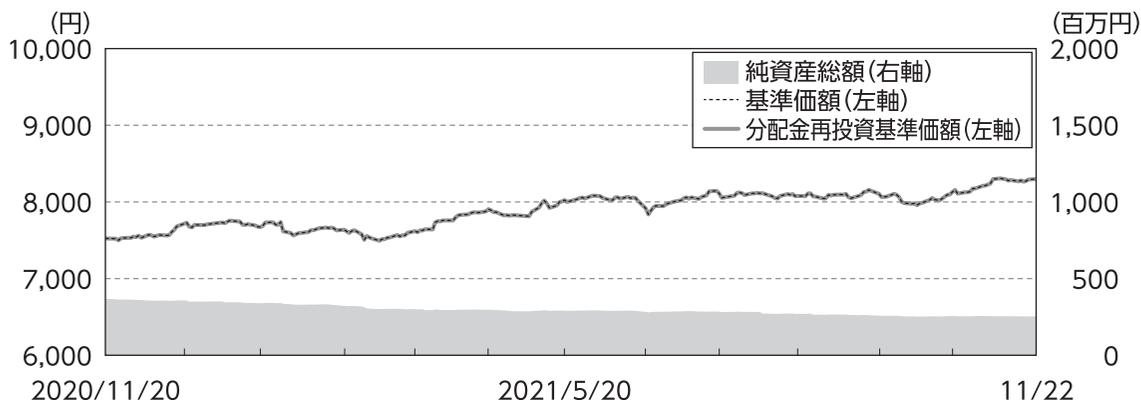
年 月 日	基準価額		公社債 組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率			
(期首) 2020年11月20日	円 7,524	% —	% 0.1	% 98.4
11月末	7,534	0.1	0.1	98.8
12月末	7,706	2.4	0.1	98.6
2021年1月末	7,618	1.2	0.2	98.6
2月末	7,631	1.4	0.2	98.6
3月末	7,750	3.0	—	97.3
4月末	7,829	4.1	0.2	99.2
5月末	8,081	7.4	0.1	98.8
6月末	7,982	6.1	0.2	99.4
7月末	8,091	7.5	0.1	98.8
8月末	8,044	6.9	0.1	98.4
9月末	8,004	6.4	—	98.6
10月末	8,176	8.7	0.3	99.3
(期末) 2021年11月22日	8,297	10.3	0.2	98.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



期 首：7,524円

期 末：8,297円(既払分配金0円)

騰落率：10.3%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)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、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは円建ての外国投資信託である「マン・ファンズ・VI・ピーエルシー — マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラス I H 日本円シェアーズ)」(以下、「外国投資信託」)を主要投資対象とするため、当該外国投資信託の基準価額の動向が基準価額の主な変動要因となります。

当期においては、外国投資信託の基準価額は上昇しました。

戦略別には、バリュー戦略、モメンタム戦略、キャリー戦略、ディフェンシブ戦略の全ての戦略から収益を獲得しました。バリュー戦略では、新型コロナウイルス向けワクチンの普及が進み、世界的に経済再開期待が強まったなか、株式市場においてはコロナショック以降出遅れていた銘柄が選好される環境となったことで、利益やキャッシュフローなどの財務指標で見て割安度の大きい株式個別銘柄の買い持ちと割安度の小さい株式個別銘柄の売り持ちなどから収益を獲得しました。モメンタム戦略では、米国株式が最高値を更新するなどリスク選好的な市場環境が続いたなか、主要先進国の株価指数の買い持ちから収益を獲得したほか、2021年2月に英中銀によるマイナス金利導入観測が後退したことで米ドルに対して上昇した英ポンドの買い持ちなどから収益を獲得しました。キャリー戦略では、期を通じて米国株式市場が概ね安定的に推移したなかで、主に米国株価指数の予想変動率(ボラティリティ)の売り持ちから収益を獲得しました。ディフェンシブ戦略では、低リスクの株式個別銘柄の買い持ちと高リスクの株式個別銘柄の売り持ちから小幅に収益を獲得しました。

■投資環境

世界の株式市場は期を通じて概ね堅調に推移しました。

2020年11月下旬から年末にかけては、新型コロナウイルス向けワクチンの治験で有効性を示す結果が相次いで発表されたことや、米大統領選挙が民主党のバイデン氏の勝利で終わったことなどを背景に世界の株式市場は上昇しました。2021年1月以降は、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う経済正常化に向けた期待感の高まりや、バイデン米政権による大型財政出動などが株式市場の支援材料となり、4月以降も、米国の長期金利低下や好調な企業業績を背景に、世界の株式市場は堅調な地合いを維持しました。その後、9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で利上げ開始時期の前倒しが示唆されたことを受けて、米国中心に株式市場は下落したものの、10月に入り米国中心に企業業績の改善が確認されるなか、再び上昇基調となりました。

米国や欧州の主要国の長期金利については、2021年1月から3月下旬にかけてインフレ懸念の高まりを背景に米国を中心に大きく上昇しました。4月から8月初旬にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)がインフレ率の上昇は一時的との見方を示したことなどから低下基調となりましたが、その後は、インフレの長期化に対する懸念の高まりや9月FOMCのタカ派的(金融引き締めは積極的)な結果などを背景に、再び上昇基調となりました。通貨については、米長期金利が低下した局面で米ドルが売られる局面も見られたものの、期を通して見ると、日米および欧米の長期金利差が拡大したことを受けて、対米ドルでユーロや日本円が下落しました。日本の短期金利は、日本銀行による「量的・質的金融緩和」が継続するなか、当期も引き続き低位で推移しました。

■当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

追加設定・解約による資金フローを鑑みながら、主要投資対象である「マン・ファンズ・VI・ピーエルシー ーマン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラス I H 日本円シェアーズ)」(以下、「外国投資信託」)のパフォーマンスを享受すべく、当該外国投資信託の組入比率を高位に維持する運用を行いました。また、投資信託財産の一部を、「楽天・国内マネー・マザーファンド」に投資しました。

外国投資信託

当期においては、潜在的な損失拡大リスクが小さい戦略への配分を高め、そのようなリスクが大きい戦略への配分を抑えたポートフォリオの運営を継続しました。具体的には、従来よりも精緻なリスク管理が可能となった株式個別銘柄を投資対象とする一部のバリュー戦略などへの配分を高めた一方で、相対的にリスクが高まったと評価された米国株式指数の予想変動率(ボラティリティ)を投資対象とする一部のキャリー戦略などへの配分を引き下げました。なお、当期に新たに採用した戦略および除外した戦略はありませんでした。

楽天・国内マネー・マザーファンド

主に、国庫短期証券や高格付CPを対象にした現先取引による運用を行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金

運用の基本方針等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

項 目	第4期	
	2020年11月21日～2021年11月22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)	—	

(注1) 「対基準価額比率」は「当期分配金」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2) 「当期の収益」は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を切捨てて表示しているため、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

当ファンド

引き続き、主要投資対象である「マン・ファンズ・VI・ピーエルシー — マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラス I H 日本円シェアーズ)」(以下「外国投資信託」と「楽天・国内マネー・マザーファンド」)を投資対象とし、当該外国投資信託への投資割合を高位に維持することを目指します。

外国投資信託

引き続き、長年にわたる資産運用の実績／研究から導き出された有効な投資手法をパターン化した戦略を組み合わせた運用を通じて、中長期的な収益の獲得を目指します。また、採用戦略の改善と高度化を推し進めることで、市場環境からの影響を抑制し、収益獲得の安定化を図る方針です。

楽天・国内マネー・マザーファンド

資産の保全と流動性に留意しながら、国庫短期証券や高格付CPを対象にした現先取引、コール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を目指します。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	2020年11月21日～2021年11月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	74円	0.940%	(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7,870円です。
(投信会社)	(20)	(0.249)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(52)	(0.664)	・購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(2)	(0.028)	・運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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
(d) その他費用	21	0.271	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(一)	(一)	・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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.024)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷費用)	(19)	(0.247)	・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷および提出等に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料、その他投資信託財産の運営にかかる費用等
合 計	95	1.211	

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

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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。

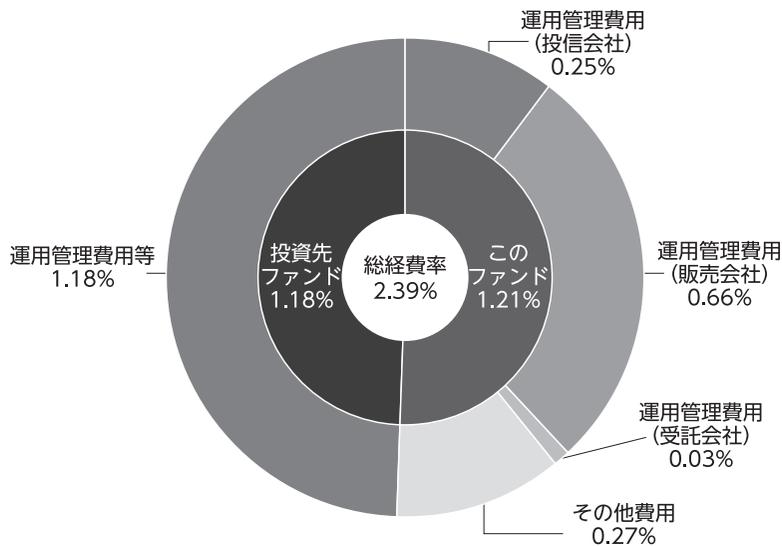
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く)が支払った費用を含みません。

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

■ (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、売買委託手数料およ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2.39%です。



総経費率 (①+②)	2.39%
①このファンドの費用の比率	1.21%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	1.18%

- (注1) このファンドの費用は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、売買委託手数料およ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、このファンドまたはマザー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) このファンドの費用は、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) この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) 投資先ファンドについては、運用会社等より入手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

■投資信託証券

		当 期			
		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内	マン・ファンズ・VI・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)	千口	千円	千口	千円
		—	—	17	143,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※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項に規定されている利害関係人です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

■ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファン ド 名	当 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
マン・ファンズ・VI・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)	29	250,555	98.7
合 計	口 数 ・ 金 額	29	250,555
	銘 柄 数 <比 率>	1	<98.7%>

(注1) < >内は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

■親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
楽天・国内マネー・マザーファンド	997	997	997

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、1,827,658千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	250,555	97.9
楽 天 ・ 国 内 マ ネ ー ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	997	0.4
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	4,397	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	255,949	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	255,949,640円
コール・ローン等	4,397,165
投資信託受益証券(評価額)	250,555,269
兼天・国内マネー・マザーファンド(評価額)	997,206
(B) 負 債	2,074,616
未 払 解 約 金	451,111
未 払 信 託 報 酬	1,291,883
未 払 利 息	12
そ の 他 未 払 費 用	331,610
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	253,875,024
元 本	306,001,162
次 期 繰 越 損 益 金	△52,126,138
(D) 受 益 権 総 口 数	306,001,162口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,297円

(注) 期首元本額 488,256,266円
 期中追加設定元本額 10,542,458円
 期中一部解約元本額 192,797,562円

■損益の状況

(自2020年11月21日 至2021年11月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,987円
支 払 利 息	△3,987
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	26,911,947
売 買 益	31,892,735
売 買 損	△4,980,788
(C) 信 託 報 酬 等	△3,604,547
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	23,303,413
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△62,924,485
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△12,505,066
(配 当 等 相 当 額)	(△6,996)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,498,070)
(G) 計 (D + E + F)	△52,126,138
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△52,126,138
追 加 信 託 差 損 益 金	△12,505,066
(配 当 等 相 当 額)	(△6,996)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,498,070)
繰 越 損 益 金	△39,621,072

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

<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	－円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額 (A+B+C+D)	－円
(F) 期末残存口数	306,001,162口
(G) 収益分配対象額 (1万口当たり) (E/F×10,000)	－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。

■組入ファンドの概要

以下は、『楽天グローバル・プレミア・ファンド(ロボット自動運用型)』が組み入れている投資信託証券(ファンド)の状況として、当期末において入手できる直近の情報を掲げております。

	ファンド名	決算日
1	マン・ファンズ・VI・ビーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラス1H 日本円シェアーズ)	2020年12月31日
2	楽天・国内マネー・マザーファンド	2021年6月15日

1. マン・ファンズ・VII・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	アイルランド籍/外国投資法人/円建て/UCITS準拠										
運用目的および 主な運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・複数の戦略を通して多様な資産に資金を振り分けることにより、市場環境にかかわらず中期的にプラスのリターンを確保することを目指して運用を行います。 ・各戦略は以下の4つのファクターに分類され、それぞれにおいて、超過収益の源泉となると考えられる市場特性を利用した運用を行います。いずれもあらかじめ定められたルールに基づいて投資機会が特定され、システマチックに運用を行います。 ・各戦略の配分については、原則として相対的に低いリスク特性を持つ戦略の配分を、相対的にリスクの高いリスク特性を持つ戦略の配分に比べて高くする等の調整を行うことで、戦略毎に想定されるリスクを概ね均等に分散することを目指します。 <table border="1" data-bbox="381 435 1254 647"> <thead> <tr> <th>ファクター</th> <th>利用する市場特性</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>モメンタム</td> <td>直近の価格変動の傾向はしばらくの間継続することが多い</td> </tr> <tr> <td>キャリー</td> <td>高利回り資産のパフォーマンスは低利回り資産を上回ることが多い</td> </tr> <tr> <td>バリュー</td> <td>割安銘柄のパフォーマンスは割高銘柄を上回ることが多い</td> </tr> <tr> <td>ディフェンシブ</td> <td>市場全体との連動性やボラティリティが低い銘柄は、相対的に良好なリスク調整後リターンを生むことが多い</td> </tr> </tbody> </table>	ファクター	利用する市場特性	モメンタム	直近の価格変動の傾向はしばらくの間継続することが多い	キャリー	高利回り資産のパフォーマンスは低利回り資産を上回ることが多い	バリュー	割安銘柄のパフォーマンスは割高銘柄を上回ることが多い	ディフェンシブ	市場全体との連動性やボラティリティが低い銘柄は、相対的に良好なリスク調整後リターンを生むことが多い
ファクター	利用する市場特性										
モメンタム	直近の価格変動の傾向はしばらくの間継続することが多い										
キャリー	高利回り資産のパフォーマンスは低利回り資産を上回ることが多い										
バリュー	割安銘柄のパフォーマンスは割高銘柄を上回ることが多い										
ディフェンシブ	市場全体との連動性やボラティリティが低い銘柄は、相対的に良好なリスク調整後リターンを生むことが多い										
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 ・店頭デリバティブ取引における取引の相手方に対するエクスポージャーは純資産総額の10%を超えないものとします。 ・外国為替取引はヘッジ目的に限定しません。 ・純資産総額の10%を超える借入は行いません。 										
分配方針	原則として分配は行いません。										
申込手数料	ありません。										
運用報酬等	<p>管理報酬：純資産総額に対して年1.0%</p> <p>事務代行会社報酬・事務支援サービス費用：純資産総額に対して上限年0.3%</p> <p>保管会社報酬：純資産総額に対して上限年0.04%</p> <p>その他費用：投資信託財産に関する租税、組入有価証券の売買時の売買委託手数料、借入金の利息、クリアリング・ファンドの登録に係る費用、監査法人への報酬、弁護士費用等</p> <p>※なお、管理報酬、事務代行会社報酬・事務支援サービス費用、保管会社報酬、その他費用（組入有価証券の売買時の売買委託手数料を除く）の総額は、当面上限年1.2%となります。今後、この数値は見直される場合があります。</p>										
信託財産留保額	ありません。										
管理会社	マン・アセット・マネジメント（アイルランド）リミテッド										
投資運用会社	マン・ソリューションズ・リミテッド										
事務代行会社	BNYメロン・ファンド・サービス（アイルランド）ディー・イー・シー										
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ダブリン支店										

■ 損益計算書

(2020年1月1日～2020年12月31日までの計算期間)

For the year ended 31 December 2020

	Man Alternative Style Risk Premia US\$
Income	
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(36,908,697)
Expense reimbursement	1,243,439
Other income	-
	<u>(35,665,258)</u>
Other comprehensive income	
Adjustment to foreign currency on aggregation	-
	-
Expenses	
Management fees	6,722,101
Administration fees	1,843,900
Performance fees	-
Research fees	-
Other expenses	229,933
Depositary fees	360,713
Legal fees	23,217
Audit fees	12,169
Directors' fees	3,298
Transaction and brokerage costs	11,999
Liquidation expenses	-
	<u>9,207,330</u>
Finance cost	
Distributions to holders of Redeemable Participating Shares	-
	-
Withholding tax	<u>1,755,760</u>
Net gain/(loss) for the year/period attributable to Redeemable Participating Shareholders	<u><u>(46,628,348)</u></u>

All recognised gains and losses for the year/period arose solely from continuing operations except for those that ceased operations during the year/period.

(2020年12月31日現在)

■ 投資明細表

Financial assets at fair value through profit or loss

Nominal	Description	Fair Value US\$	% of Net Assets	Nominal	Description	Fair Value US\$	% of Net Assets
	Equities				Equity swaps (b) (continued)		
	Austria				Finland		
22,298	Austria Technologie & Systemtechnik AG	712,079	0.11	(54,002)	Musti Group OY	19,375	0.00
21,614	Bawaq Group AG	1,004,941	0.16	(2,704,865)	Nordex Bank ABP	1,122,314	0.18
3,511	Mayr Melnhof Karton AG	708,821	0.11			1,141,689	0.18
125,809	Telekom Austria AG	974,400	0.16				
		3,400,241	0.54		Total equity swaps	1,208,426	0.19
	Denmark				Futures contracts (a)		
71,533	DSV Panalpina A/S	11,993,698	1.90		Australia		
87,058	GN Store Nord A/S	6,972,081	1.10	1,308	Australian 10 Years Bond Futures March 2021	576,801	0.09
20,614	Royal Unibrew A/S	2,394,321	0.38	88	Australian 3 Years Bond Futures March 2021	5,431	0.00
6,652	Simcorp A/S	990,118	0.15			582,232	0.09
28,923	Topdanmark A/S	1,256,095	0.20				
		23,606,313	3.73		Canada		
	Finland			207	Canadian 10 Years Bond Futures March 2021	36,601	0.01
82,949	Kemira OYJ	996,655	0.16				
34,777	Kesko OYJ	851,028	0.14		France		
54,002	Musti Group OYJ	1,621,460	0.26	36	CAC 40 10 Euro Index Futures January 2021	6,191	0.00
2,704,865	Nordex Bank ABP	22,081,235	3.49				
80,937	Sanoma OYJ	1,350,679	0.22		Germany		
83,988	Terveystalo OYJ	1,031,746	0.16	(161)	EURO SCHATZ Futures March 2021	850	0.00
134,796	Tikkurila OYJ	4,114,995	0.65	196	DAX Index Futures March 2021	78,032	0.01
195,453	Upm-Kymmene OYJ	4,114,995	0.65	196	EURO BTP Futures March 2021	290,079	0.04
		39,344,592	6.23	26	EURO BUXL 30 Year Bond Futures March 2021	47,491	0.01
	Germany			107	EURO STOXX 50 March 2021	48,777	0.01
45,665	1&1 Drillisch	1,142,052	0.18			465,229	0.07
727,129	Aixtron SE	12,691,266	2.01		Hong Kong		
14,789	Fietmann AG	1,202,418	0.19	27	HSCCI Futures January 2021	70,371	0.01
355,491	Freenet AG	7,479,155	1.18	42	HANG SENG Index Futures January 2021	145,061	0.02
11,790	Henkel AG & Company KGaA	1,137,453	0.18			215,432	0.03
79,997	Kion Group AG	6,965,164	1.10		Italy		
253	MorphoSys AG	29,043	0.00	26	FTSE/MIB Index Futures March 2021	53,004	0.01
2,099	New Work SE	719,105	0.11				
266,936	Nordex SE	7,237,505	1.15		Japan		
132,852	Rheinmetall AG	14,073,671	2.23	(47)	JPN 10 Year (OSE) Bond Futures March 2021	56,183	0.01
83,080	Scout24 AG	6,815,802	1.08	25	TOPIX Index Futures March 2021	97,066	0.02
10,460	Sitonic AG	1,639,466	0.26			153,249	0.03
14,391	Stroer SE & Co KGaA	4,426,257	0.73		Netherlands		
54,782	Tag Immobilien AG	1,736,039	0.27	14	Amsterdam Index Futures January 2021	20,729	0.00
4,045,748	Telefonica Deutschland Holding AG	11,162,645	1.77				
12,784	Wacker Chemie AG	1,826,187	0.29		Singapore		
		77,283,238	12.23	28	NIKKEI 225 (SGX) March 2021	110,482	0.02
	Netherlands			74	FTSE Taiwan Index January 2021	65,214	0.01
55,183	Corbion NV	3,116,009	0.49			175,696	0.03
46,839	Heiheken Holding NV	4,415,725	0.70		South Korea		
		7,531,734	1.19	45	KOSPI2 Index Futures March 2020	276,800	0.04
	Norway				United Kingdom		
174,665	Gjensidige Forsikring ASA	3,904,587	0.62	669	90DAY STERLING FU Mar22	64,836	0.01
977,234	Orkla ASA	9,929,906	1.57	345	90DAY STERLING FU Dec22	31,313	0.01
46,602	Schibsted ASA	1,993,741	0.31			96,149	0.02
		15,826,234	2.50		United States		
	Sweden			415	90DAY EURO\$ FUTR Mar'2 (PERPETUAL)	15,563	0.00
124,153	Addtech AB	1,647,804	0.26	99	90DAY EURO\$ FUTR Jun14	3,475	0.00
116,885	Evolution Gaming Group AB	11,881,279	1.88	573	90DAY EURO\$ FUTR Sep23	27,862	0.00
60,820	Holmen AB	2,914,899	0.46	654	90DAY EURO\$ FUTR Dec'2 (PERPETUAL)	39,537	0.01
74,709	Nordic Entertainment Group AB	4,171,852	0.66	46	S&P500 EMINI Future March 2021	192,625	0.03
142,598	Sagax AB	2,944,796	0.47		United States 5 Year Note (CBT) Bond Futures March 2021	62,414	0.01
24,042	Sinch AB	3,922,811	0.62	43	MSCI EMGMT March 2021	97,385	0.01
204,012	Tele2 AB	2,697,786	0.43	26	MSCI EAFE March 2021	52,795	0.01
230,903	Telia Company AB	954,922	0.15	43	NASDAQ 100 E-MINI March 2021	265,002	0.05
324,366	Volvo AB	7,717,593	1.22		United States 2 Year Note (CBT) Bond Futures March 2021	27,445	0.00
		38,853,742	6.15	546	United States 10 Year Note (CBT) Bond Futures March 2021	225,646	0.04
	Switzerland			1,095	2021	362,091	0.06
17,270	Allreal Holding AG	3,975,641	0.63	(644)	CBOE VIX Index Futures January 2021	83,470	0.01
29	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	2,900,164	0.46	(272)	CBOE VIX Index Futures February 2021	1,459,310	0.23
283	Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG	2,762,928	0.44				
87,411	Lafargeholcim Limited	4,837,877	0.76		Total futures contracts	3,536,622	0.56
11,045	Roche Holding AG	3,873,466	0.61		Government bonds		
21,659	Tecan Group AG	10,629,192	1.68		United States		
91,374	UBS Group AG	1,289,025	0.20	50,000,000	United States Treasury Bill 0% 04/03/2021#	49,994,770	7.91
48,476	Zurich Insurance Group AG	20,482,817	3.24	50,000,000	United States Treasury Bill 0% 11/03/2021#	49,993,606	7.91
		50,721,310	8.02	50,000,000	United States Treasury Bill 0% 01/04/2021#	49,991,201	7.91
	United Kingdom			50,000,000	United States Treasury Bill 0% 03/06/2021#	49,983,798	7.91
315,354	Dialog Semiconductor plc	17,243,698	2.73			199,963,375	31.64
695,435	Subsea 7 SA	7,134,708	1.13		Total government bonds	199,963,375	31.64
		24,378,406	3.86		Preferred stocks		
	Total equities	280,947,810	44.45		Germany		
	Equity swaps (b)			18,629	Bayerische Motoren Werke AG	1,258,202	0.20
	Denmark						
(87,058)	GN Store Nord A/S	64,737	0.01		Total preferred stocks	1,258,202	0.20

1. マン・ファンズ・VII・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)

Financial assets at fair value through profit or loss (continued)

Nominal	Description	Fair Value US\$	% of Net Assets
	Total return swap (b) United States		
3,587,287	AHL MRFPO MS Swap	7,862,980	1.24
	Total total return swaps	7,862,980	1.24

1. マン・ファンズ・VII・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)

Financial assets at fair value through profit or loss (continued)

Forward currency contracts (note 4)^(b)

Amount Receivable	Amount Payable	Maturity Date	Contracts	Unrealised gain US\$	% of Net Assets
AUD3,854,508	€2,400,000	29 January 2021	1	36,693	0.01
AUD12,426,535	£6,975,604	19 January 2021	29	54,108	0.00
AUD1,400,000	NZD1,493,174	27 January 2021	4	5,345	0.00
AUD200,000	US\$153,330	4 January 2021	1	1,008	0.00
AUD200,000	US\$151,681	8 January 2021	2	2,665	0.00
AUD308,169	US\$233,447	14 January 2021	8	4,388	0.00
AUD385,200,000	US\$64,509,364	22 January 2021	17	1,250,360	0.21
AUD13,504,196	US\$9,939,035	29 January 2021	4	484,562	0.08
CAD100,000	US\$78,351	8 January 2021	1	146	0.00
CAD23,700,000	US\$18,520,853	13 January 2021	31	83,110	0.00
CAD572,065	US\$446,589	14 January 2021	2	2,470	0.00
CHF217,172	€200,000	4 January 2021	1	981	0.00
CHF3,568,194	€3,300,000	22 February 2021	2	420	0.00
CHF900,000	US\$1,017,294	4 January 2021	4	1,001	0.00
CHF8,102,523	US\$9,079,881	14 January 2021	24	90,457	0.00
CHF798,515	US\$877,421	29 January 2021	3	26,729	0.01
CNY3,500,000	US\$530,978	12 January 2021	1	7,326	0.00
CNY40,500,000	US\$6,192,011	26 January 2021	2	31,711	0.01
DKK6,987,393	US\$1,146,298	4 January 2021	2	2,392	0.00
DKK313,990,877	US\$50,279,932	29 January 2021	4	1,365,849	0.22
€20,000	CAD619,926	11 January 2021	1	2,331	0.00
€2,200,000	CHF2,376,280	22 January 2021	2	3,142	0.00
€3,100,000	CHF3,337,832	22 February 2021	6	15,588	0.00
€2,000,000	£1,784,716	14 January 2021	20	8,033	0.00
€11,400,000	JPY1,427,617,376	19 January 2021	13	124,173	0.02
€600,000	SEK6,020,998	8 January 2021	5	1,044	0.00
€4,237,000	US\$5,167,453	4 January 2021	2	17,285	0.00
€3,400,000	US\$3,693,664	8 January 2021	2	6,797	0.00
€77,700,000	US\$94,372,473	11 January 2021	55	723,744	0.09
€118,438,805	US\$141,174,610	29 January 2021	10	3,839,820	0.61
£100,000	AUD176,983	19 January 2021	2	120	0.00
£1,716,487	€1,900,000	8 January 2021	15	21,309	0.00
£10,763,777	€11,900,000	14 January 2021	41	150,050	0.01
£50,000	JPY77,454,938	4 January 2021	1	1,608	0.00
£3,800,000	JPY1,217,146,644	8 January 2021	57	239,946	0.03
£300,000	US\$1,221,297	8 January 2021	12	9,056	0.00
£1,689	US\$2,239	14 January 2021	3	70	0.00
£58,050,000	US\$77,731,748	15 January 2021	14	1,629,777	0.26
£208,496,073	US\$278,229,947	29 January 2021	100	6,836,807	1.09
JPY25,387,690	€200,000	4 January 2021	1	1,175	0.00
JPY417,283,409	€3,300,000	19 January 2021	4	3,056	0.00
JPY80,000,000	US\$773,853	8 January 2021	5	1,084	0.00
JPY295,516	US\$2,851	14 January 2021	1	17	0.00
JPY6,978,976,009	US\$66,936,264	29 January 2021	5	683,249	0.11
JPY6,630,000,000	US\$63,906,810	12 February 2021	74	340,314	0.06
KRW1,600,000,000	US\$1,448,149	8 January 2021	14	23,255	0.00
KRW16,100,000,000	US\$14,736,503	26 January 2021	2	70,387	0.01
KRW400,000,000	US\$367,104	9 February 2021	2	761	0.00
MXN3,000,000	US\$150,121	8 January 2021	5	293	0.00
MXN171,000,000	US\$8,199,229	13 January 2021	23	369,698	0.08
MXN289,500,000	US\$14,353,183	2 February 2021	3	122,043	0.03
NOK3,000,000	SEK2,874,432	15 January 2021	5	307	0.00
NOK37,162	US\$4,189	14 January 2021	2	151	0.00
NOK434,509	US\$49,003	29 January 2021	4	1,745	0.00
NZD100,000	US\$71,943	5 January 2021	1	60	0.00
NZD69,235	US\$49,247	14 January 2021	2	607	0.00
NZD72,300,000	US\$55,891,166	12 January 2021	12	1,173,791	0.20
NZD11,086,442	US\$7,742,229	29 January 2021	4	241,428	0.04
SEK22,506,387	€2,200,000	20 January 2021	1	48,102	0.01
SEK26,507,137	NOK27,500,000	15 January 2021	3	16,450	0.00
SEK7,662	US\$928	4 January 2021	1	8	0.00
SEK3,797,160	US\$447,941	22 January 2021	2	14,509	0.00
SEK52,196,075	US\$6,157,690	29 January 2021	20	200,279	0.04
SGD18,000,000	US\$13,489,902	12 January 2021	5	130,532	0.02
US\$231,922	AUD300,000	8 January 2021	2	405	0.00
US\$157,500	CAD200,000	13 January 2021	1	504	0.00
US\$250,581	CHF221,005	14 January 2021	2	451	0.00
US\$2,936,507	DKK17,826,285	29 January 2021	4	4,408	0.00
US\$245,515	€200,000	8 January 2021	1	754	0.00
US\$1,225,553	€1,000,000	11 January 2021	3	1,664	0.00
US\$55,1781	€450,000	29 January 2021	1	809	0.00
US\$3,172	JPY326,739	14 January 2021	1	7	0.00
US\$581,880	JPY60,000,000	12 February 2021	5	459	0.00
US\$553,299	KRW600,000,000	8 January 2021	6	1,522	0.00
US\$2,784,235	KRW3,025,907,000	14 January 2021	1	1,472	0.00
US\$4,233,466	KRW4,600,000,000	9 February 2021	1	3,009	0.00
US\$1,106,687	MXN22,000,000	13 January 2021	11	4,253	0.00
US\$176,076	MXN3,500,000	2 February 2021	2	1,074	0.00
US\$288,987	NZD400,000	28 January 2021	3	938	0.00
US\$183,106	SEK1,500,000	8 January 2021	1	435	0.00

1. マン・ファンズ・VII・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)

Financial assets at fair value through profit or loss (continued)
 Forward currency contracts (note 4)^(b) (continued)

Amount Receivable	Amount Payable	Maturity Date	Contracts	Unrealised gain US\$	% of Net Assets
US\$1,061	SEK9,678	14 January 2021	1	5	0.00
Total unrealised gain on forward currency contracts				20,548,454	3.25
Total financial assets at fair value through profit or loss - trading				515,323,869	81.53

1. マン・ファンズ・VII・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)

Financial liabilities at fair value through profit or loss

Nominal	Description	Fair Value US\$	% of Net Assets	Nominal	Description	Fair Value US\$	% of Net Assets
Equity swaps				Futures contracts (continued)			
Austria				Germany			
(22,298)	Austria Technologie & System	(93,925)	(0.01)	(69)	EURO OAT Futures March 2021	(43,454)	(0.01)
(21,614)	BawAG Group AG	(84,712)	(0.01)	32	EURO BOBL Futures March 2021	(14,805)	(0.00)
(3,511)	Mayr-Melnhof Karton AG	(4,763)	(0.00)	(562)	EURO BUND Futures March 2021	(518,432)	(0.08)
(125,809)	Telekom Austria AG	(35,633)	(0.01)			(576,691)	(0.09)
		(199,033)	(0.03)				
Denmark				South Africa			
(71,533)	DSV A/S	(667,975)	(0.10)	126	FTSE/JSE TOP 40 March 2021	(30,046)	(0.01)
(20,614)	Royal Unibrew	(123,108)	(0.02)	South Korea			
(6,652)	Simcorp A/S	(49,964)	(0.01)	32	KOREA 10 Year Bond Futures March 2021	(21,044)	(0.00)
(28,923)	Topdanmark A/S	(3,641)	(0.00)				
		(844,688)	(0.13)	Sweden			
Finland				108 OMXS30 Index Futures January 2021			
(62,949)	Kennira OYJ	(39,543)	(0.01)	United Kingdom			
(34,777)	Kesko OYJ	(14,341)	(0.00)	588	3MO EURO EURIBOR Mar22	(26,979)	(0.00)
(80,937)	Sanoma OYJ	(16,396)	(0.00)	256	3MO EURO EURIBOR Sep23	(15,661)	(0.00)
(83,988)	Terveystalo OY	(17,325)	(0.00)	(185)	Long Gilt Futures March 2021	(262,057)	(0.05)
(134,796)	Tikkurila OYJ	(48,890)	(0.01)	25	FTSE 100 Index Futures March 2021	(52,121)	(0.01)
(195,453)	Upm-Kymmene OYJ	(706,482)	(0.13)			(376,818)	(0.06)
		(832,977)	(0.15)	United States			
Germany				74 90DAY EUROS FUTR Jun'1 (PERPETUAL)			
(45,665)	1&1 Drillsch AG	(1,032)	(0.00)	1	United States Long (CBT) Bond Futures March 2021	(438)	(0.00)
(727,129)	Aixtron SE	(1,225,992)	(0.19)	(2)	United States Ultra (CBT) Bond Futures March 2021	(2,344)	(0.00)
(18,629)	Bayerische Motoren Werke-Pfr	(5,778)	(0.00)			(4,632)	(0.00)
(14,789)	Fielmann AG	(109,256)	(0.02)	Total futures contracts			
(355,491)	Freenet AG	(213,994)	(0.03)			(1,163,386)	(0.18)
(11,790)	Henkel AG & Company KGaA	(82,352)	(0.01)				
(79,997)	Kion Group AG	(821,712)	(0.13)				
(253)	Morphosys AG	(3,261)	(0.00)				
(2,099)	New Work SE	(11,605)	(0.00)				
(266,930)	Nordex SE	(502,587)	(0.08)				
(132,852)	Rheinmetall AG	(2,996,490)	(0.48)				
(83,080)	Scout24 AG	(446,567)	(0.07)				
(10,460)	Siltronic AG	(4,359)	(0.00)				
(14,391)	Stroer SE & Company KGaA	(54,527)	(0.01)				
(54,782)	TAG Immobilien AG	(100,941)	(0.02)				
(4,045,748)	Telefonica Deutschland Holdi	(61,139)	(0.01)				
(12,784)	Wacker Chemie AG	(46,367)	(0.01)				
		(6,677,949)	(1.06)				
Netherlands							
(55,183)	Corbion NV	(42,923)	(0.01)				
(46,839)	Heineken Holding NV	(68,363)	(0.01)				
		(111,286)	(0.02)				
Norway							
(174,665)	Gjensidige Forsikring ASA	(181,589)	(0.03)				
(977,234)	Orkla ASA	(1,309,153)	(0.20)				
(46,602)	Schibsted ASA	(59,788)	(0.01)				
		(1,550,530)	(0.24)				
Sweden							
(124,153)	Addtech AB	(12,693)	(0.00)				
(116,885)	Evolution Gaming Group	(629,942)	(0.10)				
(60,820)	Holmen AB	(59,196)	(0.01)				
(74,709)	Nordic Entertainment Group	(196,424)	(0.03)				
(142,596)	Sagax AB	(294,908)	(0.05)				
(24,042)	Sinch AB	(378,807)	(0.06)				
(204,012)	Tele2 AB	(47,896)	(0.01)				
(230,903)	Telia Company AB	(19,279)	(0.00)				
(324,366)	Volvo AB	(114,315)	(0.02)				
		(1,753,460)	(0.28)				
Switzerland							
(17,270)	Allreal Holding AG	(177,414)	(0.03)				
(312)	Chocoladefabriken Lindt	(375,653)	(0.06)				
(87,411)	Holcim Limited Swap	(203,182)	(0.03)				
(11,045)	Roche Holding AG	(75,230)	(0.01)				
(21,659)	Tacan Group AG	(659,234)	(0.10)				
(81,374)	Ubis Group AG	(36,558)	(0.01)				
(48,476)	Zurich Insurance Group AG	(797,464)	(0.13)				
		(2,324,735)	(0.37)				
United Kingdom							
(315,354)	Dialog Semiconductor plc	(2,140,385)	(0.34)				
(695,435)	Subsea 7 SA	(349,937)	(0.05)				
		(2,490,322)	(0.39)				
Total equity swaps						(16,884,980)	(2.67)
Futures contracts							
Australia							
59	SPI 200 Futures March 2021	(80,772)	(0.01)				
Canada							
26	S&P/TSX 60 Index Futures March 2021	(39,345)	(0.01)				
European Union							
263	3MO EURO EURIBOR Dec'2 (PERPETUAL)	(18,017)	(0.00)				

1. マン・ファンズ・VII・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)

Financial liabilities at fair value through profit or loss (continued)

Forward currency contracts (note 4)**

Amount Receivable	Amount Payable	Maturity Date	Contracts	Unrealised loss US\$	% of Net Assets
AUD7,033,864	£3,974,396	19 January 2021	7	(4,855)	(0.00)
CAD620,458	€400,000	11 January 2021	4	(2,514)	(0.00)
CAD100,000	US\$76,628	8 January 2021	1	(132)	(0.00)
CAD1,900,000	US\$1,495,611	13 January 2021	2	(4,154)	(0.00)
CHF540,190	€500,000	8 January 2021	4	(631)	(0.00)
CHF3,010,311	€2,800,000	22 February 2021	15	(19,186)	(0.00)
CHF100,219	US\$113,907	14 January 2021	2	(193)	(0.00)
CHF11,588	US\$13,132	29 January 2021	1	(11)	(0.00)
DKK3,205,924	US\$528,925	29 January 2021	1	(1,609)	(0.00)
€200,000	AUD317,750	29 January 2021	2	(387)	(0.00)
€200,000	CHF216,953	4 January 2021	1	(732)	(0.00)
€1,100,000	CHF1,195,474	8 January 2021	8	(6,596)	(0.00)
€2,600,000	CHF2,816,095	22 January 2021	4	(5,076)	(0.00)
€1,400,000	CHF1,517,254	22 February 2021	14	(4,115)	(0.00)
€18,500,000	£16,766,047	14 January 2021	49	(277,623)	(0.06)
€200,000	JPY25,275,552	4 January 2021	1	(88)	(0.00)
€1,600,000	JPY202,720,651	8 January 2021	14	(5,609)	(0.00)
€1,300,000	JPY164,983,566	19 January 2021	11	(7,010)	(0.00)
€4,400,000	NOK46,670,763	29 January 2021	1	(63,527)	(0.01)
€200,000	SEK2,016,046	4 January 2021	1	(764)	(0.00)
€1,000,000	SEK10,015,573	7	7	(3,638)	(0.00)
€2,200,000	SEK22,336,131	20 January 2021	21	(27,364)	(0.00)
€200,000	US\$245,488	4 January 2021	1	(752)	(0.00)
€8,400,000	US\$10,309,194	8 January 2021	61	(29,216)	(0.00)
€2,400,000	US\$2,940,399	11 January 2021	3	(3,064)	(0.00)
€1,703,372	US\$2,090,879	29 January 2021	2	(5,300)	(0.00)
£3,400,000	AUD6,148,758	19 January 2021	23	(97,305)	(0.02)
JPY1,325,713,031	AUD16,900,000	12 February 2021	9	(199,368)	(0.00)
JPY930,139,677	€7,500,000	19 January 2021	48	(169,880)	(0.01)
JPY76,915,086	£550,000	4 January 2021	1	(6,837)	(0.00)
JPY1,117,061,612	£8,100,000	8 January 2021	81	(252,502)	(0.03)
JPY210,000,000	US\$2,037,168	8 January 2021	18	(2,957)	(0.00)
JPY112,138	US\$1,087	14 January 2021	1	(1)	(0.00)
JPY890,000,000	US\$8,535,074	12 February 2021	6	(7,552)	(0.00)
KRW4,600,000,000	US\$4,233,486	8 January 2021	1	(3,178)	(0.00)
KRW700,000,000	US\$644,484	4 February 2021	4	(718)	(0.00)
MXN2,000,000	US\$100,433	8 January 2021	3	(157)	(0.00)
NOK20,000,000	SEK19,241,955	15 January 2021	9	(7,582)	(0.00)
NZD2,982,508	AUD2,800,000	27 January 2021	8	(13,455)	(0.00)
SEK2,007,368	€200,000	4 January 2021	1	(293)	(0.00)
SEK9,067,995	NOK9,500,000	8 January 2021	8	(5,251)	(0.00)
SEK1,500,000	US\$183,097	4 January 2021	1	(438)	(0.00)
US\$152,015	AUD200,000	4 January 2021	1	(2,323)	(0.00)
US\$609,891	AUD800,000	8 January 2021	7	(7,491)	(0.00)
US\$3,112,452	AUD4,160,809	14 January 2021	2	(98,738)	(0.02)
US\$4,134,906	AUD5,700,000	22 January 2021	13	(264,514)	(0.06)
US\$779,171	CAD1,000,000	8 January 2021	6	(5,796)	(0.00)
US\$15,804,533	CAD20,500,000	13 January 2021	41	(287,509)	(0.07)
US\$325,434	CAD414,587	14 January 2021	1	(9)	(0.00)
US\$1,012,065	CHF80,000	4 January 2021	1	(6,231)	(0.00)
US\$2,929,151	CHF2,600,000	8 January 2021	13	(12,979)	(0.00)
US\$57,001,698	CHF50,529,495	14 January 2021	32	(186,955)	(0.03)
US\$536,268	CNY3,500,000	12 January 2021	3	(2,036)	(0.00)
US\$1,069,966	CNY7,000,000	26 January 2021	10	(5,738)	(0.00)
US\$362,842	CNY2,500,000	9 February 2021	2	(981)	(0.00)
US\$16,797,168	DKK103,341,009	29 January 2021	20	(200,545)	(0.07)
US\$293,982	€900,000	4 January 2021	1	(759)	(0.00)
US\$7,267,649	€6,100,000	11 January 2021	11	(198,076)	(0.05)
US\$5,671,295	€4,671,000	14 January 2021	1	(45,877)	(0.01)
US\$5,878,095	€4,827,785	29 January 2021	3	(32,960)	(0.02)
US\$67,428	£50,000	8 January 2021	1	(925)	(0.00)
US\$45,692	£33,925	14 January 2021	8	(685)	(0.00)
US\$30,440,225	£22,800,000	15 January 2021	277	(730,189)	(0.03)
US\$2,784,154	£2,083,400	29 January 2021	1	(64,454)	(0.01)
US\$80,645	JPY8,341,075	14 January 2021	8	(158)	(0.00)
US\$14,673,039	JPY1,521,000,000	29 January 2021	5	(63,976)	(0.01)
US\$11,138,303	JPY1,160,000,000	12 February 2021	48	(102,522)	(0.02)
US\$5,064,574	KRW5,600,000,000	8 January 2021	25	(85,344)	(0.01)
US\$3,352,906	KRW3,700,000,000	26 January 2021	25	(49,918)	(0.00)
US\$7,496,782	MXN153,000,000	13 January 2021	31	(170,149)	(0.04)
US\$1,452,460	MXN29,503,000	2 February 2021	17	(22,263)	(0.00)
US\$2,204	NOK279,518	14 January 2021	3	(443)	(0.00)
US\$16,407,881	NOK143,000,000	29 January 2021	1	(293,496)	(0.05)
US\$71,346	NZD100,000	5 January 2021	1	(657)	(0.00)
US\$1,139,673	NZD1,600,000	8 January 2021	14	(12,396)	(0.00)
US\$501	NZD700	14 January 2021	2	(4)	(0.00)
US\$15,917,448	NZD22,900,000	28 January 2021	147	(573,393)	(0.05)
US\$181,654	SEK1,500,000	4 January 2021	1	(1,196)	(0.00)
US\$181,609	SEK1,500,000	8 January 2021	3	(1,062)	(0.00)
US\$367,872	SEK3,071,017	14 January 2021	3	(6,142)	(0.00)

1. マン・ファンズ・VII・ピーエルシー - マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラスIH 日本円シェアーズ)

Financial liabilities at fair value through profit or loss (continued)

Forward currency contracts (note 4)** (continued)

Amount Receivable	Amount Payable	Maturity Date	Contracts	Unrealised loss US\$	% of Net Assets
US\$4,509,296	SEK37,914,929	29 January 2021	56	(109,077)	(0.02)
US\$2,693,503	SGD3,600,000	12 January 2021	11	(30,384)	(0.01)
US\$976,651	SGD1,300,000	26 January 2021	2	(6,982)	(0.00)
Total unrealised loss on forward currency contracts				(4,927,051)	(0.78)
Total financial liabilities at fair value through profit or loss - trading				(22,975,417)	(3.63)
Total financial assets at fair value through profit or loss - trading				515,323,869	81.53
Total financial liabilities at fair value through profit or loss - trading				(22,975,417)	(3.63)
Other net assets				139,696,872	22.10
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares				632,045,324	100.00

**The forward currency contracts are held with Deutsche Bank AG London, HSBC Bank Plc, Royal Bank of Scotland and The Bank of New York Mellon.

(a) Exchange traded derivative instruments

(b) OTC financial derivatives instrument

* Transferable securities dealt on another regulated market

Transferable securities other than those listed on an official stock exchange or dealt on another regulated market

All other investments held at the year end are transferable securities listed on an official stock exchange

楽天・国内マネー・マザーファンド

第11期(2021年6月15日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限(2010年6月25日設定)
運用方針	主として本邦通貨建ての短期公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

当マザーファンドはこのたび上記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。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産総額
	円	期中 騰落率			
7期(2017年 6月15日)	10,025	0.0	48.7	—	百万円 2,053
8期(2018年 6月15日)	10,018	△0.1	—	—	3,102
9期(2019年 6月17日)	10,010	△0.1	42.6	—	2,345
10期(2020年 6月15日)	10,003	△0.1	42.5	—	2,354
11期(2021年 6月15日)	9,997	△0.1	63.1	—	1,586

(注1) 債券先物組入比率=買建比率-売建比率

(注2) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当期中の基準価額の推移

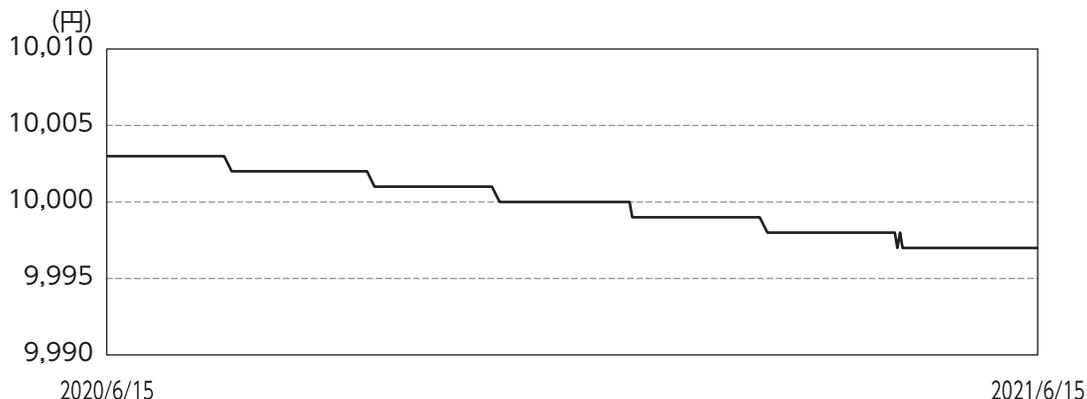
年月日	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率		
(期首) 2020年 6月15日	10,003	—	42.5	—
6月末	10,003	0.0	—	—
7月末	10,003	0.0	47.0	—
8月末	10,002	△0.0	50.3	—
9月末	10,001	△0.0	50.1	—
10月末	10,001	△0.0	54.5	—
11月末	10,000	△0.0	49.5	—
12月末	10,000	△0.0	50.0	—
2021年 1月末	9,999	△0.0	55.6	—
2月末	9,999	△0.0	58.1	—
3月末	9,998	△0.0	—	—
4月末	9,997	△0.1	62.1	—
5月末	9,997	△0.1	33.1	—
(期末) 2021年 6月15日	9,997	△0.1	63.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 債券先物組入比率=買建比率-売建比率

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額の推移

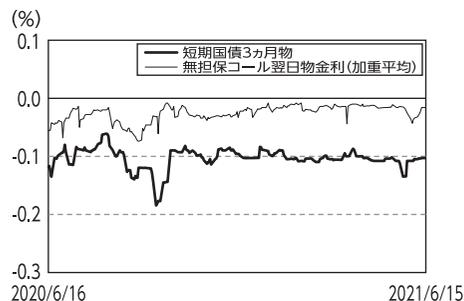


■ 基準価額の変動要因

主な投資対象である国庫短期証券や高格付コマーシャル・ペーパーの利回りがマイナスあるいはゼロ近辺で推移したため、基準価額は緩やかなペースで下落しました。

■ 投資環境

当期は、日本銀行による大規模な量的・質的金融緩和が継続するなか、日本の短期金利は引き続き低位で推移しました。短期金利の代表的な指標の一つである国庫短期証券(3ヵ月物)金利は前期末比小幅に上昇したものの期を通じてマイナス圏で推移し、期初に $\Delta 0.12\%$ 前後だった利回りは、期末には $\Delta 0.10\%$ 近辺での推移となりました。



(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

■ 当ファンドのポートフォリオ

主に、コール・ローンや、国庫短期証券および高格付コマーシャル・ペーパーを対象にした現先取引による運用を行ってまいりました。

■ 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■ 今後の運用方針

資産の保全と流動性に留意しながら、国庫短期証券や高格付コマーシャル・ペーパーを対象にした現先取引、コール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を目指します。

2. 楽天・国内マネー・マザーファンド

1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (公社債)	-円	-%
(現先)	(-)	(-)
(b) その他費用 (保管費用)	0	0.001
(その他)	(-)	(-)
	(0)	(0.001)
合計	0	0.001

期中の平均基準価額は10,000円です。

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照下さい。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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。

売買および取引の状況

■ 公社債

	当 期	
	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国 債 証 券	222,727,326	222,726,344

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ その他有価証券

	当 期	
	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
コマーシャル・ペーパー	138,999,963	138,999,965

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※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項に規定されている利害関係人です。

2. 楽天・国内マネー・マザーファンド

組入資産の明細

■国内(邦貨建)公社債種類別

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,000,000 (1,000,000)	1,000,422 (1,000,422)	63.1 (63.1)	— (—)	— (—)	— (—)	63.1 (63.1)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	1,000,422 (1,000,422)	63.1 (63.1)	— (—)	— (—)	— (—)	63.1 (63.1)

(注1) ()内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。小数点以下第2位を四捨五入。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

■国内(邦貨建)公社債銘柄別

銘 柄 名	当 期	末		
	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第999回国庫短期証券※	—	660,000	660,336	—
第1000回国庫短期証券※	—	340,000	340,086	—
合 計		1,000,000	1,000,422	

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

■国内(邦貨建)その他有価証券

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
コ マ ー シ ャ ル ・ ペ ー パ ー	千円 499,999	% 31.5

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。小数点以下第2位を四捨五入。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

2. 楽天・国内マネー・マザーファンド

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,000,422	60.4
そ の 他 有 価 証 券	499,999	30.2
短 期 金 融 資 産、そ の 他	155,648	9.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,656,069	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,656,069,237円
コール・ローン等	155,646,486
公社債(評価額)	1,000,422,960
その他有価証券	499,999,791
(B) 負 債	70,038,426
未払解約金	70,038,000
未払利息	426
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,586,030,811
元 本	1,586,582,642
次期繰越損益金	△551,831
(D) 受 益 権 総 口 数	1,586,582,642口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,997円

(注1) 期首元本額 2,353,616,142円

期中追加設定元本額 4,095,129,624円

期中一部解約元本額 4,862,163,124円

(注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額

楽天ブルーベア・マネープール 1,582,047,603円

楽天USリート・トリプルエンジン・プラス(リアル)毎月分配型 2,492,274円

楽天グローバル・プレミア・ファンド(ロボット自動運用型) 997,905円

新ホリコ・フォーカス・ファンド 996,910円

楽天・グロス・ワールド株式ファンド(ラップ向け) 9,996円

楽天・ポジティブ・インパクト株式ファンド 9,994円

楽天・全世界債券インデックス(為替ヘッジ)ファンド 9,988円

楽天グローバル中小型バリュー株ファンド 8,986円

楽天・スタイル・リスク・プレミア戦略ファンド 8,986円

■損益の状況

(自2020年6月16日 至2021年6月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,271,177円
受 取 利 息	△847,920
支 払 利 息	△423,257
(B) そ の 他 費 用	△9,716
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△1,280,893
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	769,562
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△199,624
(F) 解 約 差 損 益 金	159,124
(G) 計 (C+D+E+F)	△551,831
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△551,831

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

お知らせ

該当事項はありません。