

■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5期

決算日：2022年11月21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
5期(2022年11月21日)	9,012	0	8.6	0.1	98.8	213

(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

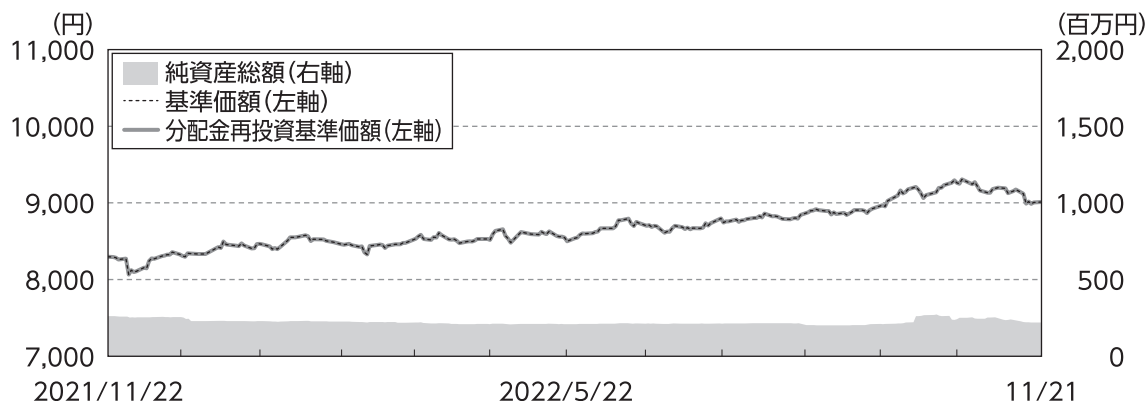
年 月 日	基準価額		公社債 組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率			
(期首) 2021年11月22日	円 8,297	% —	% 0.2	% 98.7
11月末	8,065	△2.8	0.3	99.3
12月末	8,334	0.4	0.3	98.4
2022年1月末	8,507	2.5	0.2	99.4
2月末	8,428	1.6	0.2	98.3
3月末	8,609	3.8	—	98.1
4月末	8,482	2.2	—	99.1
5月末	8,619	3.9	0.2	99.4
6月末	8,669	4.5	—	99.2
7月末	8,790	5.9	—	98.2
8月末	8,849	6.7	0.2	98.7
9月末	9,179	10.6	0.2	96.0
10月末	9,131	10.1	0.1	100.1
(期末) 2022年11月21日	9,012	8.6	0.1	98.8

(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：8,297円

期末：9,012円(既払分配金0円)

騰落率：8.6%(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はありません。

(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IH 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、バリュー戦略が収益を牽引したほか、モメンタム戦略やディフェンシブ戦略からも収益を獲得しました。一方で、キャリー戦略からは損失が発生しました。バリュー戦略では、株式市場において利益やキャッシュフローなどの財務指標で見て割高な銘柄が相対的に大きく下落したなか、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、世界的に国債利回りが上昇し、米ドル高が進んだなかで、主要先進国の債券の売り持ちや主要先進国通貨に対する米ドルの買い持ちなど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。キャリー戦略では、先進国債券の買い持ちや先進国通貨に対する米ドルの売り持ちなどから損失が発生しました。

## ■投資環境

世界の株式市場は総じて下落基調となりました。ロシアによるウクライナ侵攻、インフレ圧力の高まりとそれに伴うFRB(米連邦準備制度理事会)をはじめ主要中央銀行の利上げ・金融引き締め姿勢の強まり等を背景に景気後退懸念が熾り続け、軟調に推移する期間が多く見られました。

債券市場では、米国や欧州の主要国の長期金利が大幅に上昇しました。主要国の長期金利は、新型コロナウイルスの再拡大への警戒やウクライナ情勢の緊迫化、金融引き締めによる景気後退懸念などから一時的に低下する場面も見られたものの、インフレ圧力の高まりを受けて主要中央銀行が相次いで大幅な利上げを実施し、金融引き締めが継続されるなか、主要各国で長期金利は上昇基調となりました。

為替市場では、FRBの利上げ・金融引き締め姿勢の強まりを背景に米長期金利が上昇するなか、米ドルが幅広い通貨に対して上昇しました。特に日本円については、日米金利差の拡大や金融政策の方向性の違いが強く意識されたことで期を通じて対米ドルで大きく下落しました。

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IH 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、相対的にリスクが低いと評価され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先進国の債券や通貨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5期	
	2021年11月23日～2022年11月21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IH 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
	2021年11月23日～2022年11月21日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	81円	0.932%	(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8,638円です。
(投信会社)	(21)	(0.247)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(57)	(0.658)	・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)	(0.027)	・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	0.241	(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)	(0.026)	・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)	(0.215)	・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	102	1.173	

(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。

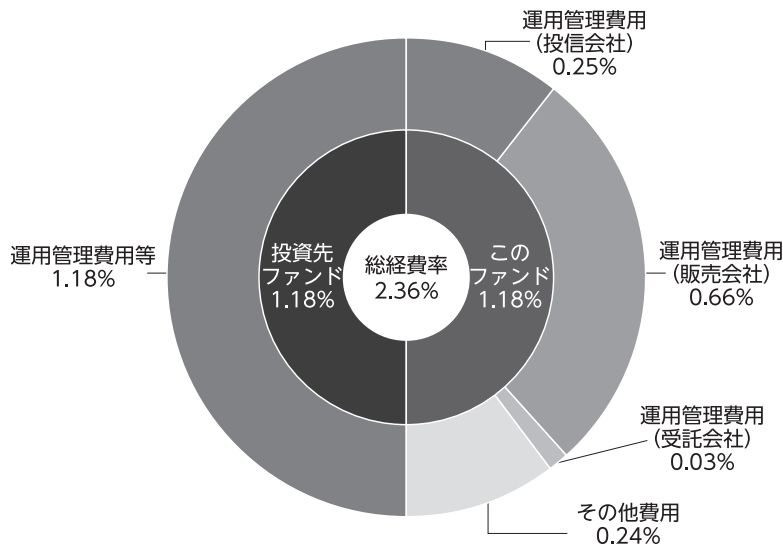
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.36%です。



総経費率 (①+②)	2.36%
①このファンドの費用の比率	1.18%
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
		7	74,000	14	134,000

(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)	22	210,386	98.8
合 計	口 数 ・ 金 額	22	210,386
	銘 柄 数 <比 率>	1	<98.8%>

(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	996

(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、1,597,612千口です。

## 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	210,386	97.3
楽 天 ・ 国 内 マ ネ ー ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	996	0.5
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	4,948	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	216,330	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

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	216,330,869円
コール・ローン等	4,947,771
投資信託受益証券(評価額)	210,386,591
兼天・国内マネー・マザーファンド(評価額)	996,507
(B) 負 債	3,286,742
未 払 解 約 金	2,049,599
未 払 信 託 報 酬	1,000,644
未 払 利 息	13
そ の 他 未 払 費 用	236,486
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	213,044,127
元 本	236,389,097
次 期 繰 越 損 益 金	△23,344,970
(D) 受 益 権 総 口 数	236,389,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,012円

(注) 期首元本額 306,001,162円  
 期中追加設定元本額 131,848,321円  
 期中一部解約元本額 201,460,386円

### ■損益の状況

(自2021年11月23日 至2022年11月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,963円
支 払 利 息	△2,963
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,471,161
売 買 益	18,995,963
売 買 損	△7,524,802
(C) 信 託 報 酬 等	△2,533,290
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	8,934,908
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△18,183,400
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△14,096,478
(配 当 等 相 当 額)	(△6,568)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,089,910)
(G) 計 (D + E + F)	△23,344,970
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△23,344,970
追 加 信 託 差 損 益 金	△14,096,478
(配 当 等 相 当 額)	(△6,579)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,089,899)
繰 越 損 益 金	△9,248,492

(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	236,389,097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)	2021年12月31日
2	楽天・国内マネー・マザーファンド	2022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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> <table border="1" data-bbox="381 435 1251 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"> <li>・デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</li> <li>・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。</li> <li>・外国為替取引はヘッジ目的に限定しません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入は行いません。</li> </ul>										
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

(2021年1月1日～2021年12月31日までの計算期間)

For the year ended 31 December 2021

	Man Alternative Style Risk Premia US\$
<b>Income</b>	
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	42,803,359
Other income	-
	<u>42,803,359</u>
<b>Other comprehensive income</b>	
Adjustment to foreign currency on aggregation	-
	<u>-</u>
<b>Less Expenses</b>	
Management fees	5,425,384
Performance fees	559,015
Transaction and brokerage costs	18,539
Administration fees	1,706,940
Research fees	-
Depositary fees	272,607
Legal fees	34,235
Audit fees	8,480
Directors' fees	2,476
Liquidation expenses	-
Other expenses	226,544
<b>Total expenses</b>	<u>8,254,220</u>
Expense reimbursement	1,050,272
<b>Net expenses</b>	<u>7,203,948</u>
<b>Finance cost</b>	
Distributions to holders of Redeemable Participating Shares	-
	<u>-</u>
Withholding tax	1,662,726
<b>Net gain/(loss) for the year/period attributable to Redeemable Participating Shareholders</b>	<u>33,936,685</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.

■投資明細表

(2021年12月31日現在)

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
	<b>Equities</b>				<b>Futures contracts (a) (continued)</b>		
	<b>Austria</b>				<b>France</b>		
233,278	Erste Group Bank AG	10,969,483	2.27	38	CAC40 10 EURO Futures January 2022	72,510	0.02
382,188	Raffaelsen Bank International AG	11,248,074	2.32				
		22,217,557	4.59		<b>Germany</b>		
	<b>Belgium</b>			6	DAX Index Futures March 2022	3,781	0.00
55,052	D'leteren Group	10,743,041	2.22	(112)	EURO-BUND Futures March 2022	292,884	0.06
				93	EURO STOXX 50 March 2022	94,070	0.02
	<b>Denmark</b>					390,735	0.08
51,595	Carlsberg A/S	8,910,447	1.84		<b>Italy</b>		
				27	FTSE MIB Index Futures March 2022	85,836	0.02
	<b>Finland</b>				<b>Japan</b>		
26,260	Fiskars Oyj AB	686,846	0.14	(3)	Japan 10 Year (OSE) Bond Futures March 2022	9,639	0.00
272,499	Kesko Oyj	9,092,051	1.88				
1,334,523	Nokia Oyj	8,459,212	1.75		<b>Netherlands</b>		
1,103,225	Nordes Bank Abp	13,464,588	2.78	11	Amsterdam Index Futures January 2022	30,736	0.01
		31,702,697	6.55		<b>South Africa</b>		
	<b>Germany</b>			116	FTSE JSE TOP 40 March 2022	118,179	0.02
58,282	Aurubis AG	5,836,466	1.21		<b>Sweden</b>		
288,039	GEA Group AG	15,752,262	3.25	127	OMXS30 Index Futures January 2022	91,701	0.02
8,342	Hertel AG & Company KGaA	651,724	0.13		<b>Taiwan</b>		
	Kion Group AG	110	0.00	108	FTSE TAIWAN INDEX January 2022	58,386	0.01
253	MorphoSys AG	9,595	0.00		<b>United Kingdom</b>		
2,545,394	Telefonica Deutschland Holding AG	7,065,773	1.46	(260)	3 Month Euro EURIBOR September 2023	85,959	0.02
		29,315,930	6.05	(339)	3 Month Euro EURIBOR June 2024	87,792	0.02
	<b>Norway</b>			(181)	ICE 3 Month SONIA Futures September 2023	140,651	0.03
323,016	Lerøy Seafood Group ASA	2,526,018	0.52	(179)	ICE 3 Month SONIA Futures December 2022	97,708	0.02
43,491	Nordic Semiconductor ASA	1,487,734	0.30	(143)	Long GILT Futures March 2022	4,646	0.00
80,303	Norsk Hydro ASA	633,077	0.13	60	FTSE 100 Index Futures March 2022	127,539	0.03
		4,626,829	0.95			544,295	0.12
	<b>Sweden</b>				<b>United States</b>		
148,160	Alfa Laval AB	5,963,154	1.23	39	S&P500 EMINI Futures March 2022	82,168	0.02
170,848	Atlas CopCompany AB	10,042,723	2.07	15	United States Long (CBT) Bond Futures March 2022	11,156	0.00
46,499	Evolution Gaming Group AB	6,605,700	1.36	(609)	CBOE V Index Futures January 2022	3,025,455	0.62
439,294	Indutrade AB	13,449,781	2.78			3,118,779	0.64
1,009,649	Storskogen Group AB-Class B	6,796,899	1.40		<b>Total futures contracts</b>	4,834,639	1.00
1,592,514	Svenska Handelsbanken AB	17,212,945	3.56		<b>Government bonds</b>		
550,033	Swedbank AB	11,052,809	2.29		<b>United States</b>		
1,953,656	Telefonaktiebolaget Lm Ericsson	21,532,865	4.45	10,000,000	United States Treasury Bill 0% 03/03/2022#	9,999,198	2.06
132,895	Thule Group AB	8,043,701	1.66	5,000,000	United States Treasury Bill 0% 17/02/2022#	4,999,843	1.03
5	Trelleborg AB	131	0.00	10,000,000	United States Treasury Bill 0% 24/02/2022	9,999,666	2.07
		100,710,708	20.80			24,998,707	5.16
	<b>Switzerland</b>				<b>Total government bonds</b>	24,998,707	5.16
138,107	AdtecCompany Group AG	7,063,366	1.46		<b>Preferred stocks</b>		
	Cie Financiere Richemont SA	301	0.00	10,854	Germany		
108,016	Dufry AG	5,352,491	1.11		Bayerische Motoren Werke AG	904,754	0.19
	Lonza Group AG	836	0.00		<b>Total preferred stocks</b>	904,754	0.19
29,282	Nestle SA	4,095,691	0.85		<b>Total return swap (b)</b>		
34,009	Roche Holding Ag	14,150,043	2.92	2,707,995	United States		
17,349	Tecan Group AG	10,577,149	2.18		AHL Risk Style Premia Segregated Portfolio	13,712,581	2.83
26,908	Zurich Insurance Group AG	11,824,577	2.44		<b>Total total return swaps</b>	13,712,581	2.83
		53,064,354	10.96				
	<b>Total equities</b>	261,291,563	53.96				
	<b>Equity swaps (b)</b>						
	<b>Germany</b>						
(10,854)	Bayerische Motoren Werke AG	49,830	0.01				
(1)	Kion Group AG	1	0.00				
(253)	Morphosys AG	250	0.00				
		50,081	0.01				
	<b>Norway</b>						
(43,491)	Nordic Semiconductor ASA	48,979	0.01				
	<b>Sweden</b>						
(148,160)	Alfa Laval AB	266,285	0.06				
(46,499)	Evolution AB	385,930	0.08				
(1,592,514)	Svenska Handelsbanken Group Company -Class A	648,385	0.13				
		1,300,600	0.27				
	<b>Switzerland</b>						
(2)	Cie Financiere Richemont SA	9	0.00				
		1,399,669	0.29				
	<b>Total equity swaps</b>						
	<b>Futures contracts (a)</b>						
	<b>Australia</b>						
76	SPI 200 Futures March 2022	99,806	0.02				
120	Australian 3 Year Bond Future March 2022	2,746	0.00				
		102,552	0.02				
	<b>Canada</b>						
55	Canadian 10 Year Bond Futures March 2022	156,688	0.03				
19	S&P/TSX 60 Index Futures March 2022	53,892	0.01				
		210,580	0.04				
	<b>European Union</b>						
(173)	3 Month Euro EURIBOR Futures December 2023 Perpetual	711	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)<sup>(b)</sup>

Amount Receivable	Amount Payable	Maturity Date	Contracts	Unrealised gain/loss US\$	% of Net Assets
AUD6,399,762	€5,300,000	21 January 2022	44	77,757	0.00
AUD488,083	£250,000	28 January 2022	2	1,758	0.00
AUD2,616,974	£1,400,000	17 February 2022	12	7,022	0.00
AUD100,000	JPY8,313,000	4 January 2022	1	514	0.00
AUD100,000	JPY8,356,600	5 January 2022	1	135	0.00
AUD1,400,000	JPY113,406,398	24 January 2022	1	32,947	0.01
AUD700,000	JPY56,883,410	23 March 2022	3	14,896	0.00
AUD3,700,000	JPY305,808,966	29 March 2022	4	33,022	0.01
AUD100,000	NZD106,057	5 January 2022	1	98	0.00
AUD9,500,000	NZD10,033,090	2 February 2022	14	41,456	0.01
AUD2,900,000	US\$1,667,311	4 January 2022	1	4,917	0.00
AUD2,200,000	US\$1,577,055	12 January 2022	17	22,502	0.00
AUD7,202	US\$5,167	20 January 2022	3	71	0.00
AUD16,015,129	US\$11,532,309	31 January 2022	4	112,619	0.02
AUD14,700,000	US\$10,617,806	11 February 2022	97	71,037	0.00
CAD144,888	€100,000	4 January 2022	1	616	0.00
CAD13,163,555	€9,100,000	7 January 2022	17	71,228	0.01
CAD434,790	€300,000	8 February 2022	3	2,766	0.00
CAD100,000	US\$78,532	4 January 2022	1	635	0.00
CAD206	US\$161	20 January 2022	2	3	0.00
CAD24,000,000	US\$18,984,766	27 January 2022	4	14,871	0.00
CHF 103,769	€100,000	3 January 2022	1	170	0.00
CHF 15,243,723	€14,600,000	31 January 2022	9	130,175	0.06
CHF500,000	US\$547,199	3 January 2022	1	1,600	0.00
CHF600,000	US\$657,582	4 January 2022	8	995	0.00
CHF1,365	US\$1,486	20 January 2022	5	13	0.00
CHF3,500,000	US\$3,813,191	25 January 2022	27	30,576	0.00
CNY5,000,000	US\$779,650	12 January 2022	1	6,389	0.00
CNY30,000,000	US\$4,699,045	26 January 2022	3	10,417	0.00
CNY500,000	US\$78,275	16 February 2022	1	109	0.00
DKK15,418,884	US\$2,330,445	31 January 2022	10	28,634	0.01
€2,200,000	AUD3,435,717	21 January 2022	6	4,791	0.00
€5,700,000	CAD8,139,934	7 January 2022	14	38,803	0.01
€300,000	CAD430,453	8 February 2022	3	667	0.00
€100,000	CHF103,476	3 January 2022	1	152	0.00
€1,600,000	£1,340,736	4 January 2022	2	3,714	0.00
€200,000	£167,762	31 January 2022	2	373	0.00
€600,000	JPY78,048,100	4 January 2022	6	4,589	0.00
€1,800,000	JPY234,619,670	5 January 2022	17	9,665	0.00
€9,200,000	JPY1,193,200,742	31 January 2022	84	104,508	0.01
€600,000	NOK5,997,906	21 January 2022	6	2,697	0.00
€1,100,000	SEK11,277,264	3 January 2022	1	5,394	0.00
€1,800,000	US\$1,810,391	10 January 2022	16	9,483	0.00
€2,664,633	US\$3,017,119	12 January 2022	18	13,820	0.00
€141,065,268	US\$158,599,504	31 January 2022	16	1,918,948	0.41
€6,000,000	US\$6,801,039	18 February 2022	40	28,825	0.00
£300,000	AUD557,430	4 January 2022	6	1,052	0.00
£650,000	AUD1,209,285	5 January 2022	10	1,165	0.00
£5,400,000	AUD10,018,875	28 January 2022	32	28,718	0.00
£5,800,000	AUD12,425,917	17 February 2022	2	173,199	0.04
£756,180	€900,000	4 January 2022	6	643	0.00
£252,065	€300,000	5 January 2022	3	213	0.00
£21,952,133	€25,800,000	20 January 2022	63	380,357	0.10
£30,285,453	€35,700,000	31 January 2022	28	394,120	0.08
£450,000	JPY69,526,650	4 January 2022	6	5,716	0.00
£1,200,000	JPY186,465,030	5 January 2022	23	6,017	0.00
£18,650,000	JPY2,956,861,171	12 January 2022	66	449,399	0.08
£1,200,000	US\$1,619,653	4 January 2022	1	5,676	0.00
£200,000	US\$270,191	5 January 2022	4	697	0.00
£6,550,000	US\$8,775,786	10 January 2022	89	95,685	0.00
£28,592	US\$38,293	20 January 2022	6	431	0.00
£204,948,758	US\$273,879,606	31 January 2022	14	3,693,563	0.76
£18,600,000	US\$24,949,279	10 February 2022	17	240,015	0.06
JPY188,250,950	£1,200,000	12 January 2022	2	9,600	0.00
JPY121,666,666	US\$1,056,480	4 January 2022	2	95	0.00
MXN26,500,000	US\$1,290,319	3 January 2022	40	3,893	0.00
MXN274,000,000	US\$13,150,242	12 January 2022	116	211,084	0.02
NOK39,449,424	€3,900,000	21 January 2022	5	34,951	0.01
NOK35,500,000	SEK35,881,445	24 January 2022	3	60,083	0.01
NOK1,500,000	US\$169,870	3 January 2022	1	222	0.00
NOK19,702	US\$2,199	20 January 2022	2	35	0.00
NOK17,000,000	US\$1,917,670	27 January 2022	14	9,202	0.00
NOK483,669	US\$54,024	31 January 2022	4	794	0.00
NZD3,189,907	AUD3,000,000	2 February 2022	9	1,665	0.00
NZD900,000	US\$614,885	5 January 2022	2	1,267	0.00
NZD7,126	US\$4,850	20 January 2022	8	26	0.00
NZD2,500,000	US\$1,701,398	21 January 2022	22	9,781	0.00
NZD377,715	US\$355,752	1 February 2022	1	2,745	0.00
NZD500,000	US\$340,901	24 February 2022	2	1,143	0.00
SEK27,654,660	€2,700,000	25 January 2022	5	5,212	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
SEK3,080,866	NOK3,000,000	24 January 2022	5	295	0.00
SEK1,000,000	US\$110,376	3 January 2022	2	78	0.00
SEK13,600,000	US\$1,482,193	10 January 2022	8	9,014	0.00
SEK541,282	US\$59,213	20 January 2022	4	583	0.00
SEK341,786	US\$37,670	31 January 2022	5	91	0.00
SGD100,000	US\$73,839	3 January 2022	1	336	0.00
SGD100,000	US\$74,047	4 January 2022	1	127	0.00
SGD3,100,000	US\$2,275,884	12 January 2022	17	23,597	0.00
SGD5,300,000	US\$3,910,295	8 February 2022	30	20,073	0.00
US\$363,530	AUD500,000	4 January 2022	1	2	0.00
US\$290,916	AUD400,000	5 January 2022	1	93	0.00
US\$728,035	AUD1,000,000	12 January 2022	8	963	0.00
US\$396,075	CAD500,000	27 January 2022	2	250	0.00
US\$24,598,429	€21,400,000	12 January 2022	12	256,594	0.06
US\$12,657,731	€11,100,000	18 February 2022	2	22,462	0.01
US\$2,985,628	€2,200,000	10 January 2022	3	5,896	0.00
US\$1,491,589	€1,100,000	10 February 2022	6	1,899	0.00
US\$6,614,515	JPY760,000,000	4 January 2022	48	14,535	0.00
US\$4,692,011	JPY540,000,000	5 January 2022	42	2,519	0.00
US\$46,736,953	JPY5,339,037,640	20 January 2022	61	366,000	0.13
US\$357,495	JPY40,648,129	31 January 2022	5	4,425	0.00
US\$71,874,433	JPY5,190,000,000	28 February 2022	34	721,076	0.18
US\$4,848,764	KRW5,739,160,423	20 January 2022	36	30,734	0.01
US\$4,491,889	KRW5,300,000,000	28 January 2022	4	43,406	0.02
US\$1,294,945	MXN26,500,000	3 January 2022	2	734	0.00
US\$113,652	NOK1,000,000	3 January 2022	1	258	0.00
US\$170,178	NOK1,500,000	4 January 2022	1	90	0.00
US\$340,164	NOK3,000,000	27 January 2022	2	129	0.00
US\$136,948	NZD200,000	6 January 2022	2	26	0.00
US\$6,994,778	NZD10,100,000	21 January 2022	71	81,613	0.00
US\$110,526	SEK1,000,000	4 January 2022	2	72	0.00
US\$7,374,977	SEK64,000,000	10 January 2022	51	305,563	0.05
Total unrealised gain on forward currency contracts				10,607,778	2.19
Total financial assets at fair value through profit or loss - trading				317,749,691	65.62

# 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
	<b>Equity swaps</b>				<b>Futures contracts (continued)</b>		
	<b>Austria</b>				<b>United States (continued)</b>		
(233,278)	Erista Group Bank AG	(93,372)	(0.02)	3	United States Ultra CBT Bond Futures March 2022	(5,258)	(0.00)
(382,188)	Raiffeisen Bank International AG	(300,068)	(0.06)			(175,681)	(0.03)
		(393,440)	(0.08)				
	<b>Belgium</b>				<b>Total futures contracts</b>	(1,033,073)	(0.21)
(55,052)	Diesteren Group	(230,777)	(0.05)				
	<b>Denmark</b>						
(51,595)	Carlsberg AS	(746,706)	(0.15)				
	<b>Finland</b>						
(26,260)	Fiskars Oyj ABP	(19,393)	(0.00)				
(272,499)	Kesko Oyj	(526,326)	(0.11)				
(1,334,523)	Nokia Oyj	(695,205)	(0.14)				
(1,103,225)	Nordea Bank ABP	(180,137)	(0.04)				
		(1,421,061)	(0.29)				
	<b>Germany</b>						
(58,282)	Aurubis AG	(592,823)	(0.12)				
(288,039)	Gea Group AG	(999,895)	(0.21)				
(8,342)	Henkel AG & Co KgaA	(158)	(0.00)				
(2,545,394)	Telefonica Deutschland Holding AG	(325,321)	(0.07)				
		(1,918,195)	(0.40)				
	<b>Norway</b>						
(323,016)	Lerøy Seafood Group ASA	(70,657)	(0.01)				
(80,303)	Norsk Hydro ASA	(77,305)	(0.02)				
		(147,962)	(0.03)				
	<b>Sweden</b>						
(170,848)	Atlas Copco AB-Class B	(867,233)	(0.18)				
(1,953,656)	Ericsson LM-Class B	(1,582,964)	(0.33)				
(439,294)	Indutrade AB	(498,573)	(0.10)				
(1,009,649)	Storskogen Group AB	(451,123)	(0.09)				
(550,033)	Swedbank AB - Class A	(10,125)	(0.00)				
(132,855)	Thule Group AB	(434,692)	(0.09)				
(5)	Trelleborg AB- Class B	(11)	(0.00)				
		(3,844,121)	(0.79)				
	<b>Switzerland</b>						
(138,107)	Adecco Group AG	(201,376)	(0.04)				
(108,016)	Dufry AG	(75,266)	(0.02)				
(1)	Loriza Group AG	(19)	(0.00)				
(29,282)	Nestle SA	(241,613)	(0.05)				
(34,009)	Roche Holding AG	(767,658)	(0.16)				
(17,349)	Tecan Group AG	(375,716)	(0.08)				
(26,908)	Zurich Insurance Group AG	(772,272)	(0.16)				
		(2,433,920)	(0.51)				
	<b>Total equity swaps</b>	(11,136,182)	(2.30)				
	<b>Futures contracts</b>						
	<b>Australia</b>						
75	Australian 10 Year Bond Futures March 2022	(18,763)	(0.00)				
	<b>Germany</b>						
241	Euro-Schatz Futures March 2022	(47,926)	(0.01)				
98	EURO-BTP Futures March 2022	(275,020)	(0.06)				
108	Euro-DAT Futures March 2022	(300,323)	(0.06)				
6	EURO-BOBL Futures March 2022	(6,243)	(0.00)				
12	Euro-BUXL 30 Year Bond Future March 2022	(137,533)	(0.03)				
		(767,045)	(0.16)				
	<b>Hong Kong</b>						
(64)	HSCEI Futures January 2022	(22,415)	(0.01)				
(23)	HSANG SENG Index Futures January 2022	(28,853)	(0.01)				
		(51,268)	(0.02)				
	<b>Japan</b>						
8	Top Index Futures March 2022	(1,607)	(0.00)				
	<b>Singapore</b>						
3	Nikkei 225 (SGX) March 2022	(1,541)	(0.00)				
	<b>South Korea</b>						
15	KOREA 10 Year Bond Futures March 2022	(9,977)	(0.00)				
45	KOSPI2 Index Futures March 2022	(7,171)	(0.00)				
		(17,148)	(0.00)				
	<b>United States</b>						
18	3 Month SOFR Futures March 2023	(2,338)	(0.00)				
314	3 Month SOFR Futures June 2022	(86,725)	(0.02)				
(1)	3 Month SOFR Futures June 2025	(63)	(0.00)				
(117)	3 Month SOFR Futures September 2024	(18,362)	(0.00)				
(89)	3 Month SOFR Futures December 2023	(22,400)	(0.01)				
(80)	United States 5 Year Note (CBT) Bond Futures March 2022	(7,965)	(0.00)				
(20)	MSCI Emerging Market Index March 2022	(15,280)	(0.00)				
18	MSCI EAFE Index March 2022	(605)	(0.00)				
13	NASDAQ 100 E-MINI March 2022	(9,681)	(0.00)				
1	E-MINI Russell 2000 March 2022	(45)	(0.00)				
20	United States 2 Year Note (CBT) Bond Futures March 2022	(3,203)	(0.00)				
(45)	United States 10 Year Note (CBT) Bond Futures March 2022	(3,856)	(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
AUD156,146	€100,000	21 January 2022	1	(235)	(0.00)
AUD558,458	£300,000	4 January 2022	2	(302)	(0.00)
AUD9,488,945	£5,150,000	28 January 2022	59	(75,447)	(0.02)
AUD4,547,661	£2,450,000	17 February 2022	21	(11,012)	(0.00)
AUD100,000	JPY8,372,290	5 January 2022	1	(1)	(0.00)
AUD6,900,000	US\$5,030,711	12 January 2022	3	(13,911)	(0.00)
AUD219,808	US\$159,891	31 January 2022	1	(65)	(0.00)
AUD100,000	US\$72,723	11 February 2022	1	(10)	(0.00)
CAD143,628	€100,000	7 January 2022	1	(31)	(0.00)
CAD6,142,513	€4,300,000	8 February 2022	2	(31,190)	(0.01)
CHF206,766	€200,000	4 January 2022	2	(506)	(0.00)
CHF103,459	€100,000	31 January 2022	1	(152)	(0.00)
CNY500,000	US\$78,565	26 January 2022	1	(74)	(0.00)
€4,000,000	AUD6,275,747	AUD6,275,747	7	(12,370)	(0.00)
€100,000	CAD144,379	4 January 2022	1	(572)	(0.00)
€3,500,000	CAD5,051,633	7 January 2022	26	(18,474)	(0.00)
€1,400,000	CAD2,031,890	8 February 2022	14	(15,180)	(0.00)
€3,000,000	CHF3,126,169	31 January 2022	20	(20,046)	(0.00)
€16,600,000	£14,150,027	20 January 2022	32	(279,648)	(0.06)
€9,200,000	£7,885,724	31 January 2022	32	(211,369)	(0.04)
€100,000	JPY11,087,000	5 January 2022	1	(69)	(0.00)
€100,000	JPY13,102,430	11 February 2022	1	(18)	(0.00)
€100,000	NOK1,006,290	21 January 2022	1	(303)	(0.00)
€835,367	US\$951,005	12 January 2022	9	(801)	(0.00)
£4,300,000	AUD8,079,513	28 January 2022	8	(50,949)	(0.02)
£587,479	€700,000	4 January 2022	6	(396)	(0.00)
£419,143	€500,000	5 January 2022	4	(952)	(0.00)
£85,943	€100,000	20 January 2022	1	(74)	(0.00)
£1,257,540	€1,500,000	31 January 2022	1	(3,698)	(0.00)
£2,300,000	JPY360,077,975	12 January 2022	6	(12,010)	(0.00)
£100,000	US\$135,656	10 February 2022	1	(230)	(0.00)
JPY8,343,023	AUD100,000	4 January 2022	1	(253)	(0.00)
JPY8,364,000	AUD100,000	5 January 2022	1	(71)	(0.00)
JPY113,420,090	AUD1,400,000	24 January 2022	10	(32,828)	(0.00)
JPY56,462,700	AUD700,000	23 March 2022	1	(18,378)	(0.01)
JPY66,662,518	AUD800,000	5 March 2022	5	(2,434)	(0.00)
JPY78,228,960	€600,000	4 January 2022	2	(3,019)	(0.00)
JPY1,410,477,956	€11,000,000	31 January 2022	28	(265,460)	(0.05)
JPY69,829,020	£450,000	4 January 2022	1	(3,091)	(0.00)
JPY2,067,809,643	£13,550,000	12 January 2022	61	(394,038)	(0.09)
JPY638,333,334	US\$5,546,479	4 January 2022	3	(3,079)	(0.00)
JPY110,000,000	US\$956,031	5 January 2022	1	(765)	(0.00)
JPY1,702,038,946	US\$15,026,095	20 January 2022	120	(245,426)	(0.05)
JPY261,231,436	US\$2,271,268	31 January 2022	5	(2,204)	(0.00)
JPY2,260,000,000	US\$19,707,368	28 February 2022	22	(72,865)	(0.00)
KRW1,000,000,000	US\$846,348	28 January 2022	6	(7,013)	(0.00)
MXN27,500,000	US\$1,347,458	4 January 2022	33	(4,644)	(0.00)
MXN474,500,000	US\$23,236,662	12 January 2022	34	(98,166)	(0.00)
NOK7,000,000	US\$794,249	27 January 2022	7	(633)	(0.00)
NOK6,598	US\$751	31 January 2022	1	(4)	(0.00)
NZD106,117	AUD100,000	5 January 2022	1	(57)	(0.00)
NZD5,092,940	AUD4,800,000	2 February 2022	15	(4,804)	(0.00)
NZD18,000,000	US\$12,657,936	21 January 2022	12	(337,446)	(0.09)
NZD12,249,182	US\$8,423,687	1 February 2022	2	(40,740)	(0.01)
NZD19,200,000	US\$13,435,759	24 February 2022	4	(301,259)	(0.08)
SEK11,273,161	€1,100,000	3 January 2022	7	(5,837)	(0.00)
SEK15,361,980	€1,500,000	4 January 2022	10	(9,206)	(0.00)
SEK1,500,429	€6,000,000	25 January 2022	8	(32,478)	(0.00)
SEK16,793,997	NOK16,500,000	24 January 2022	23	(15,033)	(0.00)
SEK1,000,000	US\$110,585	4 January 2022	2	(131)	(0.00)
SEK53,500,000	US\$6,074,030	10 January 2022	10	(164,438)	(0.05)
SEK20,041	US\$2,216	20 January 2022	1	(2)	(0.00)
SEK4,184	US\$464	31 January 2022	1	(2)	(0.00)
US\$1,308,298	AUD1,800,000	4 January 2022	9	(2,413)	(0.00)
US\$1,379,086	AUD1,900,000	5 January 2022	6	(2,323)	(0.00)
US\$5,831,648	AUD8,100,000	12 January 2022	55	(57,638)	(0.00)
US\$1,111	AUD1,555	20 January 2022	3	(19)	(0.00)
US\$293,897	AUD411,304	31 January 2022	1	(5,171)	(0.00)
US\$47,659,079	AUD66,600,000	11 February 2022	62	(767,893)	(0.19)
US\$79,147	CAD100,000	4 January 2022	1	(20)	(0.00)
US\$26,405,864	CAD36,800,000	27 January 2022	142	(568,597)	(0.14)
US\$546,116	CHF500,000	3 January 2022	5	(2,684)	(0.00)
US\$1,889	CHF1,737	20 January 2022	9	(16)	(0.00)
US\$47,323,720	CHF43,600,000	25 January 2022	27	(558,640)	(0.18)
US\$782,782	CNY5,000,000	12 January 2022	7	(2,957)	(0.00)
US\$547,842	CNY3,500,000	26 January 2022	4	(1,596)	(0.00)
US\$391,090	CNY2,500,000	2 February 2022	2	(830)	(0.00)
US\$142,823	DKK98,561	31 January 2022	8	(929)	(0.00)
US\$113,084	€100,000	4 January 2022	1	(645)	(0.00)
US\$5,316,506	€4,700,000	10 January 2022	17	(29,380)	(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\$4,741,933	€4,200,000	12 January 2022	24	(35,437)	(0.00)
US\$2,560,657	€2,269,000	20 January 2022	1	(20,673)	(0.01)
US\$19,465,316	€17,259,041	31 January 2022	5	(173,781)	(0.04)
US\$18,654,431	€16,500,000	18 February 2022	5	(127,698)	(0.03)
US\$1,618,991	£1,200,000	4 January 2022	5	(6,340)	(0.00)
US\$337,863	£250,000	5 January 2022	1	(747)	(0.00)
US\$9,968,471	£7,450,000	10 January 2022	36	(121,979)	(0.03)
US\$457,344	£343,158	20 January 2022	7	(7,326)	(0.00)
US\$7,193,145	£5,393,913	31 January 2022	3	(112,122)	(0.02)
US\$45,389,598	£34,150,000	10 February 2022	57	(658,495)	(0.21)
US\$1,736,562	JPY200,000,000	5 January 2022	18	(282)	(0.00)
US\$1,056,616	JPY121,666,666	20 January 2022	2	(91)	(0.00)
US\$4,437,165	KRW5,289,090,577	20 January 2022	17	(3,031)	(0.00)
US\$31,184,998	MXN657,500,000	12 January 2022	286	(877,316)	(0.18)
US\$56,643	NOK900,000	3 January 2022	1	(54)	(0.00)
US\$12,627	NOK114,790	20 January 2022	2	(386)	(0.00)
US\$20,271,214	NOK182,000,000	27 January 2022	17	(357,612)	(0.11)
US\$1,380	NOK12,521	31 January 2022	1	(39)	(0.00)
US\$614,753	NZD900,000	5 January 2022	9	(1,396)	(0.00)
US\$751,678	NZD1,100,000	6 January 2022	10	(1,392)	(0.00)
US\$61,431	NZD90,064	20 January 2022	4	(217)	(0.00)
US\$19,359,538	NZD28,500,000	21 January 2022	104	(147,907)	(0.00)
US\$215,445	NZD316,629	1 February 2022	1	(1,246)	(0.00)
US\$17,085,370	NZD25,300,000	24 February 2022	54	(222,071)	(0.05)
US\$110,134	SEK1,000,000	3 January 2022	2	(319)	(0.00)
US\$165,482	SEK1,500,000	4 January 2022	3	(199)	(0.00)
US\$8,896,915	SEK81,000,000	10 January 2022	34	(50,319)	(0.01)
US\$59,430	SEK543,160	20 January 2022	5	(571)	(0.00)
US\$2,376	SEK21,619	31 January 2022	2	(11)	(0.00)
US\$7,176,258	SEK65,000,000	8 February 2022	6	(5,238)	(0.00)
US\$73,966	SGD100,000	3 January 2022	1	(208)	(0.00)
US\$73,957	SGD100,000	4 January 2022	1	(217)	(0.00)
US\$2,336,667	SGD3,200,000	12 January 2022	3	(36,784)	(0.02)
US\$512,418	SGD700,000	20 January 2022	4	(6,748)	(0.00)
US\$6,647,603	SGD9,100,000	8 February 2022	8	(100,764)	(0.03)
US\$662,288	SGD900,000	15 February 2022	8	(5,109)	(0.00)
<b>Total unrealised loss on forward currency contracts</b>				<b>(8,112,009)</b>	<b>(1.67)</b>
<b>Total financial liabilities at fair value through profit or loss - trading</b>				<b>(20,281,264)</b>	<b>(4.18)</b>
<b>Total financial assets at fair value through profit or loss - trading</b>				<b>317,749,691</b>	<b>65.62</b>
<b>Total financial liabilities at fair value through profit or loss - trading</b>				<b>(20,281,264)</b>	<b>(4.18)</b>
<b>Other net assets</b>				<b>182,000,501</b>	<b>37.96</b>
<b>Net assets attributable to holders of redeemable participating shares</b>				<b>479,468,928</b>	<b>100.00</b>

\*\*The forward currency contracts are held with Citibank N.A., 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12期(2022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	純資産総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
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
12期(2022年6月15日)	9,989	△0.1	36.3	1,377

(注) 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。

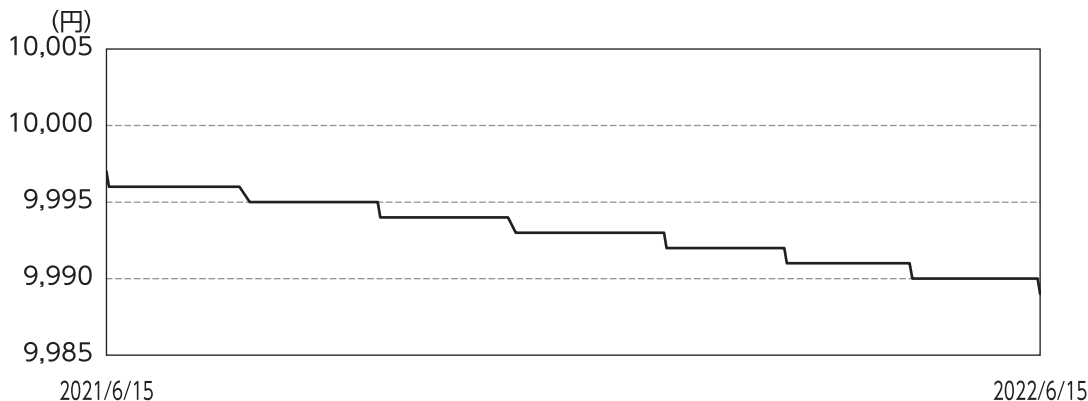
## 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2021年 6月15日	9,997	—	63.1
6月末	9,996	△0.0	60.6
7月末	9,996	△0.0	35.9
8月末	9,995	△0.0	33.7
9月末	9,994	△0.0	—
10月末	9,994	△0.0	65.2
11月末	9,993	△0.0	65.5
12月末	9,993	△0.0	65.2
2022年 1月末	9,992	△0.1	40.9
2月末	9,992	△0.1	35.6
3月末	9,991	△0.1	—
4月末	9,990	△0.1	—
5月末	9,990	△0.1	33.8
(期末)			
2022年 6月15日	9,989	△0.1	36.3

(注) 騰落率は期首比。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### ■ 基準価額の推移

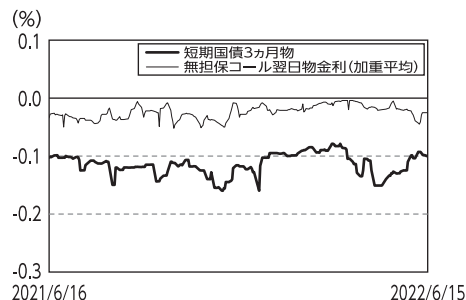


### ■ 基準価額の主な変動要因

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、概ね $\Delta 0.10\% \sim \Delta 0.15\%$ のレンジ内で推移する展開となり、期末は期初と同じ $\Delta 0.10\%$ 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。

## 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 (-)	0.000 (-)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	0	0.000

期中の平均基準価額は9,993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	160,516,752	161,016,306

(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	121,499,970	121,499,971

(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	500,000 (500,000)	500,245 (500,245)	36.3 (36.3)	— (—)	— (—)	— (—)	36.3 (36.3)
合 計	500,000 (500,000)	500,245 (500,245)	36.3 (36.3)	— (—)	— (—)	— (—)	36.3 (36.3)

(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1085回国庫短期証券*	—	500,000	500,245	—
合 計		500,000	500,245	

(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)其他有価証券

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
コ マ ー シ ャ ル ・ ペ ー パ ー	千円 499,999	% 36.3

(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	500,245	33.9
そ の 他 有 価 証 券	499,999	33.8
短 期 金 融 資 産、そ の 他	477,100	32.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,477,344	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

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,477,344,719円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	477,099,802
公 社 債 ( 評 価 額 )	500,245,000
そ の 他 有 価 証 券	499,999,917
(B) 負 債	99,567,307
未 払 解 約 金	99,566,000
未 払 利 息	1,307
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,377,777,412
元 本	1,379,225,666
次 期 繰 越 損 益 金	△1,448,254
(D) 受 益 権 総 口 数	1,379,225,666口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,989円

(注1) 期首元本額 1,586,582,642円

期中追加設定元本額 8,094,404,681円

期中一部解約元本額 8,301,761,657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

楽天ブルベア・マネープール 1,374,699,613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・グロース・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ストック株ファンド 8,986円

#### ■損益の状況

(自2021年6月16日 至2022年6月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,057,014円
受 取 利 息	△622,837
支 払 利 息	△434,177
(B) そ の 他 費 用	△2,404
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△1,059,418
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△551,831
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△5,584,681
(F) 解 約 差 損 益 金	5,747,676
(G) 計 (C + D + E + F)	△1,448,254
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△1,448,254

(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。