

ロボット戦略II 世界成長ファンド

愛称: あんしんロボ

第12期運用報告書（全体版）


（決算日 2024年5月27日）

◆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			
信託期間	2018年7月17日から2028年11月27日まで			
運用方針	値上がり益の獲得を目指して運用を行います。			
主要運用対象	アイルランド籍投資法人「マン・ファンズ・VI plc」のサブファンドである「マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」および国内の証券投資信託である「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を主要投資対象とします。			
	<table border="1"><tr><td>マン・ファンズ・VI plcーマン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）</td><td>デリバティブ取引を積極的に活用し、世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等を主要投資対象とします。</td></tr><tr><td>T&Dマネーアカウントマザーファンド</td><td>わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。</td></tr></table>	マン・ファンズ・VI plcーマン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）	デリバティブ取引を積極的に活用し、世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等を主要投資対象とします。	T&Dマネーアカウントマザーファンド
マン・ファンズ・VI plcーマン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）	デリバティブ取引を積極的に活用し、世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等を主要投資対象とします。			
T&Dマネーアカウントマザーファンド	わが国の国債、公社債および短期金融商品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。 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図は行いません。			
分配方針	毎決算時（5月と11月の各25日、休業日の場合は翌営業日）に分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。			

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。
さて、「ロボット戦略II 世界成長ファンド」は、2024年5月27日に第12期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。
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 T&Dアセットマネジメント株式会社
〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先
投信営業部 03-6722-4810
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)
<https://www.tdasset.co.jp/>

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	マン・ファンズ・VI plc-マン・AHL・ターゲットリスク-日本円クラス(ヘッジ付)組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
8期(2022年5月25日)	円 9,110	円 0	% △ 9.9	% —	% —	% 95.5	百万円 4,096
9期(2022年11月25日)	8,567	0	△ 6.0	—	—	95.9	3,692
10期(2023年5月25日)	8,417	0	△ 1.8	—	—	95.9	3,379
11期(2023年11月27日)	8,409	0	△ 0.1	—	—	98.2	3,191
12期(2024年5月27日)	9,343	0	11.1	0.0	—	95.1	2,913

(注) 基準価額および分配金は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し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は設定しておりません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	マン・ファンズ・VI plc-マン・AHL・ターゲットリスク-日本円クラス(ヘッジ付)組入比率
		騰落率			
期首(前期末) 2023年11月27日	円 8,409	% —	% —	% —	% 98.2
11月末	8,411	0.0	—	—	95.2
12月末	8,764	4.2	—	—	98.1
2024年1月末	8,741	3.9	—	—	96.6
2月末	8,847	5.2	—	—	95.1
3月末	9,179	9.2	0.0	—	98.3
4月末	9,014	7.2	0.0	—	97.1
期末 2024年5月27日	9,343	11.1	0.0	—	95.1

(注) 基準価額は1万口当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

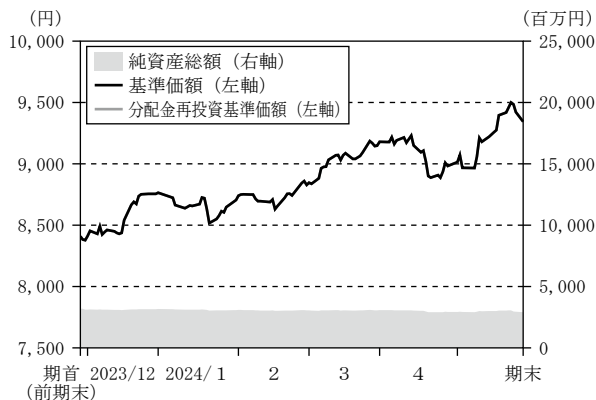
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し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は設定しておりません。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第12期首：8,409円

第12期末：9,343円 (既払分配金 0円)

騰落率：11.1% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2023年11月27日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税込み) 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) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

高位に組入れている「マン・ファンズ・VI plc-マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス (ヘッジ付)」において、株式セクターのプラス寄与を主因に基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
マン・ファンズ・VI plc-マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス (ヘッジ付)	11.9%
T&Dマネーアカウントマザーファンド	0.0

■ 投資環境

【株式市場】

期初は、FRB (米連邦準備制度理事会) による2024年の利下げ期待が高まるなか、欧米株式市場は堅調な推移となりました。一方、日本株はマイナス金利政策解除への警戒などから年末にかけて上値の重い展開となりました。2024年1月以降、米国の堅調な経済指標などを受け、欧米の株式市場は上昇基調で推移し、日銀の早期マイナス金利解除期待が後退したことなどから日本株も大きく上昇しました。4月以降は、中東情勢の悪化や予想を上回る米国CPI (消費者物価指数) を受けたFRBの利下げ期待後退などから、主要株価は軟調な展開となりましたが、5月以降は米雇用統計が予想を下回り、FRBの利下げ期待が高まったことなどから期末にかけて堅調に推移しました。

【債券市場】

期初は、FRBの高金利政策の長期化観測が後退したことから金利は低下し、2023年12月に入ってからFRBのハト派姿勢が確認されるなか、主要国の金利は低下基調で推移しました。2024年1月以降は、米国の堅調な経済指標やFRB当局者による早期の利下げ期待のけん制発言などを受け主要国の金利は上昇基調で推移しました。4月以降も、予想を上回るCPIの発表などから主要

国の金利は上昇しましたが、5月以降は米雇用統計が予想を下回ったことなどを受け、金利は期末にかけて低下しました。

【その他市場】

インフレ連動債は、期初は、主要国の金利が低下したことから実質金利は低下し、年末にかけて上昇しました。2024年1月以降は、主要国の金利上昇などを受け、実質金利は上昇し、4月末にかけてインフレ連動債は下落しました。5月以降は、予想を上回る雇用統計を受け主要国の金利が低下するなか、実質金利は低下し堅調な推移となりました。

社債は、期初は、FRBの高金利政策の長期化観測が後退するなか、リスク選好姿勢が優位となり、年末にかけてスプレッド（信用リスクを反映した上乗せ金利）は大きく縮小する展開となりました。2024年1月以降も、株価上昇などリスク選好姿勢がみられるなか、期末にかけてクレジット・スプレッドは縮小基調で推移しました。

コモディティは、期初は、金利が低下に転じるなか、貴金属価格は堅調な展開となるものの、中国の景気減速への警戒や供給過剰懸念などから原油価格は軟調に推移しました。2024年1月から4月上旬にかけては、中東情勢の悪化などを受け原油価格は上昇しましたが、その後は米国の原油在庫増などを受け下落基調で推移しました。貴金属価格は、中東情勢の悪化などから3月以降大きく上昇しました。

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の△0.22%から期末は0.02%となりました。期中においては、日銀によるマイナス金利解除や国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

「マン・ファンズ・VI plc－マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」の組入比率は概ね高位を保ちました。また、「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を組入れました。

【マン・ファンズ・VI plc－マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）】

世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等の幅広い資産クラスを投資対象とし、コンピュータープログラムを利用してポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させることで、中期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

【T&Dマネーアカウントマザーファンド】

国庫短期証券の利回りがマイナスで推移していたため組入れを見送っておりましたが、2024年3月中旬に利回りがプラスとなった国庫短期証券を50%超組入れました。残りの資産については、全額コール・ローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は分配対象収益がないため、見送らせていただきました。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

「マン・ファンズ・VI plc－マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」の組入比率を高位に保ち、「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を組入れた運用を行う方針です。

【マン・ファンズ・VI plc－マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）】

世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等の幅広い資産クラスを投資対象とし、コンピュータープログラムを利用してポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させることで、中期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。

【T&Dマネーアカウントマザーファンド】

日本経済は、雇用・所得環境が改善する下で緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率については、プラス圏で推移していくと予想されます。こうしたなか、日銀はマイナス金利政策の解除を行いました。依然として緩和的な姿勢を示しており、国内金利は低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、国庫短期証券や短期金融商品等を中心とした安定的な運用を行います。

1万口当たりの費用明細 (2023年11月28日から2024年5月27日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2023/11/28～2024/5/27		
	金額	比率	
平均基準価額	8,826円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	40円 (14) (24) (1)	0.449% (0.164) (0.268) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、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 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.009 (0.009)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
合計	41	0.458	

(注) 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、その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託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) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

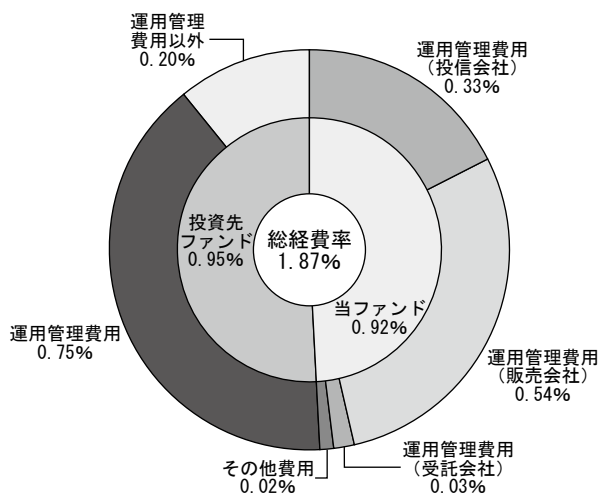
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(注) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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、1.87%です。



総経費率 (①+②+③)	1.87%
①当ファンドの費用の比率	0.92%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.75%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20%

(注) ①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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く)です。

(注) ①の費用は、親投資信託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) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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 (2023年11月28日から2024年5月27日まで)

(1) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	マン・ファンズ・VI plc-マン・AHL・ター ゲットリスクー日本円クラス (ヘッジ付)	口 —	千円 —	口 54,967	千円 700,000

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

当期における設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等 (2023年11月28日から2024年5月27日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2024年5月27日現在)

(1) 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 ア ン ド 名	期首 (前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
マン・ファンズ・VI plc-マン・AHL・ター ゲットリスクー日本円クラス (ヘッジ付)	口 261,922	口 206,954	千円 2,770,771	% 95.1

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
T&Dマネーアカウントマザーファンド	千口 49	千口 49	千円 49	

(注) T&Dマネーアカウントマザーファンド全体の受益権口数は99千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2024年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マン・ファンズ・VI plc-マン・AHL・ターゲットリスカー日本円クラス (ヘッジ付)	2,770,771	91.5
T & D マネーアカウントマザーファンド	49	0.0
コール・ローン等、その他	257,828	8.5
投資信託財産総額	3,028,648	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額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

2024年5月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,028,648,131円
コール・ローン等	257,826,121
マン・ファンズ・VI plc-マン・AHL・ターゲットリスカー日本円クラス (ヘッジ付) (評価額)	2,770,771,698
T & D マネーアカウントマザーファンド(評価額)	49,941
未 収 利 息	371
(B) 負 債	115,640,636
未 払 解 約 金	101,670,690
未 払 信 託 報 酬	13,702,639
そ の 他 未 払 費 用	267,307
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,913,007,495
元 本	3,117,888,820
次 期 繰 越 損 益 金	△ 204,881,325
(D) 受 益 権 総 口 数	3,117,888,820口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	9,343円

(注) 期首元本額 3,795,561,697円
 期中追加設定元本額 26,097,866円
 期中一部解約元本額 703,770,743円

(注) 元本の欠損
 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は204,881,325円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9343円です。

分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0円) および費用控除後の有価証券売買等損益 (0円) より、分配対象収益は0円 (1万口当たり0円) となりましたので、当期の分配は見送らせていただきました。

損益の状況

当期 自2023年11月28日 至2024年5月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,353円
受 取 利 息	10,863
支 払 利 息	△ 16,216
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	304,136,063
売 買 益	335,930,233
売 買 損	△ 31,794,170
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,969,946
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	290,160,764
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△459,185,061
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 35,857,028
(配 当 等 相 当 額)	(△ 4,671)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 35,852,357)
(G) 合 計 (D + E + F)	△204,881,325
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△204,881,325
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 35,857,028
(配 当 等 相 当 額)	(△ 4,671)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 35,852,357)
繰 越 損 益 金	△169,024,297

(注) 損益の状況の中で

(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。

(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。

(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引いた差額分をいいます。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2023年11月28日 ～2024年5月27日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	0

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

補足情報

T & D マネーアカウントマザーファンドにおける主要な売買銘柄

公社債

2023年11月28日から2024年5月27日まで

買		付	売		付
銘柄	金額		銘柄	金額	
第1207回国庫短期証券	千円 49		—	千円 —	

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。) 単位未満は切捨て。

T & D マネーアカウントマザーファンドの組入資産の明細

下記は、T & D マネーアカウントマザーファンド全体 (99千口) の内容です。

公社債

(A) 国内 (邦貨建) 公社債 <種類別>

2024年5月27日現在

区分	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
国債証券	千円 50 (50)	千円 49 (49)	% 50.1 (50.1)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 50.1 (50.1)
合計	50 (50)	49 (49)	50.1 (50.1)	— (—)	— (—)	— (—)	50.1 (50.1)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 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。

(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 <銘柄別>

2024年5月27日現在

銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第1207回国庫短期証券	—	50	49	2025/1/20
合計		50	49	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

組入投資信託証券の内容

マン・ファンズ・VI plc－マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

分 類	アイルランド籍／外国投資法人／円建
運用の基本方針	中期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	デリバティブ取引を積極的に活用し、世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等を主要投資対象とします。
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> ・投資運用会社独自の数量モデル「マン・ターゲットリスク戦略」に基づき、デリバティブ取引を積極的に活用します。 ・世界各国の株価指数先物、債券先物、インフレ連動債、クレジット・デフォルト・スワップ、コモディティ・インデックス・スワップ等の幅広い資産クラスに投資します。 ・システマチック・アルゴリズムを利用してポジションを構築し、市場環境に応じてエクスポージャーを増減させます。 ・目標ボラティリティ水準を維持することにより、あらゆる市場環境において超過収益の獲得を目指します。なお、目標ボラティリティは10%とします。 ・デリバティブ取引において、レバレッジを活用します。 ・投資運用会社の判断により、ショートポジションを構築して保有しているロングポジションを相殺し、ポジションを削減する場合があります。 ・資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行われない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・有価証券（先物等のデリバティブ取引は含みません。）の空売りは行いません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・一発行会社の発行する譲渡可能な証券、金融市場証券の組入れは、原則として10%以下とします。 ・店頭デリバティブ取引におけるカウンターパーティーへのリスクエクスポージャーは、原則として純資産総額の5%以下とします。
決 算 日	毎年12月31日
分 配 方 針	原則として分配は行いません。
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	AHL パートナーズ LLP

※次ページ以降の記載は、マン・グループ・ジャパン・リミテッドより入手した「マン・ファンズ・VI plc－マン・AHL・ターゲットリスク」の監査済報告書および保有明細をもとに作成しております。当社は、その内容の正確性・完全性を保証するものではありません。

※「マン・ファンズ・VI plc－マン・AHL・ターゲットリスクー日本円クラス（ヘッジ付）」は、「マン・ファンズ・VI plc」のサブファンドである「マン・AHL・ターゲットリスク」が発行する円建て外国投資信託証券です。

マン・ファンズ・VI plc—マン・AHL・ターゲットリスク

(1) 損益計算書

計算期間：2023年1月1日～2023年12月31日

単位：米ドル

収益	
損益通算後の金融資産・負債の純増減額	536,139,476
その他収益	19,279
収益合計	536,158,755
費用	
運用報酬	30,358,063
事務代行費用	10,888,188
保管費用	536,724
弁護士費用	172,209
監査費用	26,658
取引およびブローカー費用	23,168
役員報酬	12,627
その他費用	989,349
合計	43,006,986
払い戻し費用	5,347,177
費用合計	37,659,809
財務費用	
受益証券保有者への分配額	292,397
	292,397
受益証券保有者に帰属する純損益	498,206,549

(注) 日付は現地基準です。

(注) 「マン・ファンズ・VI plc—マン・AHL・ターゲットリスク」における「日本円クラス（ヘッジ付）」の持分比率は6.0%です。なお、持分比率は監査済報告書の情報をもとに当社が算出したものです。

(2) 組入資産の明細

作成基準日：2023年12月31日

(A) 国債

銘柄名	数量	評価額
フランス		米ドル
France Discount Treasury Bill 0% 10/07/2024	50,000,000	54,226,992
France Discount Treasury Bill 0% 12/06/2024	50,000,000	54,381,367
France Discount Treasury Bill 0% 15/05/2024	50,000,000	54,510,887
France Discount Treasury Bill 0% 17/04/2024	50,000,000	54,647,035
France Discount Treasury Bill 0% 20/03/2024	50,000,000	54,809,143
France Discount Treasury Bill 0% 21/02/2024	50,000,000	54,960,204
France Treasury Bill 0.10% 25/07/2031	19,516,860	21,255,313
French Discount T-Bill 0% 07/08/2024	50,000,000	54,115,423
Government of France 0.60% 25/07/2034	39,766,120	44,464,221
小計		447,370,585
ドイツ		
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2033	36,840,710	40,928,465
イギリス		
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/03/2051	18,628,875	18,940,883
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	90,491,440	127,648,781
United Kingdom Gilt Inflation Linked I/L 0.13% 10/08/2031	32,817,735	42,459,197
小計		189,048,861
アメリカ		
United States Treasury Bill 0% 02/05/2024	100,000,000	98,267,470
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	100,000,000	98,660,310
United States Treasury Bill 0% 06/06/2024	150,000,000	146,720,016
United States Treasury Bill 0% 07/03/2024	100,000,000	99,064,467
United States Treasury Bill 0% 08/02/2024	100,000,000	99,458,910
United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	75,000,000	73,632,509
United States Treasury Bill 0% 11/01/2024	100,000,000	99,868,646
United States Treasury Bill 0% 11/04/2024	100,000,000	98,564,997
United States Treasury Bill 0% 14/03/2024	100,000,000	98,963,967
United States Treasury Bill 0% 18/01/2024	100,000,000	99,765,851
United States Treasury Bill 0% 18/04/2024	100,000,000	98,464,232
United States Treasury Bill 0% 21/03/2024	100,000,000	98,862,317
United States Treasury Bill 0% 22/02/2024	100,000,000	99,257,732
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	100,000,000	99,662,922
United States Treasury Bill 0% 25/04/2024	100,000,000	98,361,798
United States Treasury Inflation Linked Index Bond 1.38% 15/07/2033	170,705,665	165,713,627
United States Treasury Inflation Linked Index Bond 1.50% 15/02/2053	21,695,665	19,754,124
United States Treasury Inflation Linked Index Bond 2.38% 15/10/2028	118,032,275	121,619,579
United States Treasury Inflation Linked Index Bond 1.25% 15/04/2028	42,569,870	41,494,634
小計		1,856,158,108
合計		2,533,506,019

(B) クレジット・デフォルト・スワップ

売り		
銘柄名	数量	評価額
欧州		米ドル
Itraxx-Europes40V 1-5 Years 100 0bps 20 December 2028	(805,000,000)	17,267,638
Itraxx-Xovers40V 1-5 Years 500 0bps 20 December 2028	(295,000,000)	25,954,149
小計		43,221,787
アメリカ		
NAHYS 41V 2-5 Years 500 0bps 20 December 2028	(425,000,000)	24,539,186
NAIGS 41V 1-5 Years 100 0bps 20 December 2028 Barclays	(1,025,000,000)	19,878,660
小計		44,417,846
合計		87,639,633

(C) トータル・リターン・スワップ

銘柄名	数量	評価額
アメリカ		米ドル
BBG Commex AG&LV Capital Partners	5,127,000	1,486,225
合計		1,486,225

(D) 先物取引

銘柄名	買/売	数量	評価額
オーストラリア			米ドル
Australian 10 Years Bond Futures March 2024	買	1,180	2,725,251
SPI 200 Index Futures March 2024	買	1,091	2,618,849
Australian 3 Years Bond Futures March 2024	買	890	628,355
小計			5,972,455
カナダ			
Canadian 10 Years Bond Futures March 2024	買	803	3,166,768
S&P TSX 60 Index Futures March 2024	買	1,017	5,827,548
小計			8,994,316
ドイツ			
Stoxx Euro ESG Index Futures March 2024	買	206	40,640
Euro BTP Futures March 2024	買	948	3,896,631
Euro OAT Futures March 2024	買	838	3,266,365
Euro BOBL Futures March 2024	買	959	1,596,749
Euro BUND Future March 2024	買	913	3,534,685
Swiss Market Index Futures March 2024	買	1,249	55,427
Euro BUXL 30 Years Bond March 2024	買	144	1,508,753
小計			13,899,250
香港			
HSCEI Index Futures January 2024	買	1,046	1,223,651
Hang Seng Index Futures January 2024	買	406	1,292,321
小計			2,515,972
インド			
IFSC NIFTY 50 Index Futures January 2024	買	261	120,603
日本			
Japan OSE 10 Years Bond March 2024	買	323	3,512,610
TOPIX Index Futures March 2024	買	1,342	1,282,991
小計			4,795,601
シンガポール			
Nikkei 225 (SGX) Index Futures March 2024	買	1,199	1,540,999
MSCI Singapore Index Futures January 2024	買	1,595	1,249,008
FTSE Taiwan Index Futures January 2024	買	671	590,390
FTSE China A50 Index Futures January 2024	買	3,642	1,051,682
小計			4,432,079
南アフリカ			
FTSE/JSE Top 40 Index Futures March 2024	買	490	578,477
韓国			
Korea 10 Years Bond Futures March 2024	買	426	508,689
Korea 3 Years Bond Futures March 2024	買	714	259,818
KOSPI2 Index Futures March 2024	買	1,337	6,544,297
小計			7,312,804

銘柄名	買/売	数量	評価額
スウェーデン			米ドル
OMXS30 ESG Index Futures January 2024	買	96	54,328
OMXS30 Index Futures January 2024	買	3,570	1,764,292
小計			1,818,620
イギリス			
Long Gilt Futures March 2024	買	766	6,481,975
FTSE 100 Index Futures March 2024	買	1,803	3,963,707
小計			10,445,682
アメリカ			
S&P500 E-mini Index Futures March 2024	買	1,360	10,649,510
United States 5 Years Treasury Note CBT Futures March 2024	買	1,517	3,889,075
Nasdaq 100 E-mini Index Futures March 2024	買	445	6,306,485
E-mini S&P 500 ESG Index Futures March 2024	買	37	239,995
United States 2 Years Treasury Note CBT Futures March 2024	買	485	1,027,382
United States 10 Years Treasury Note CBT Futures March 2024	買	1,580	5,644,625
United States Long Bond CBT Futures March 2024	買	1,054	9,805,281
United States Ultra Bond CBT Futures March 2024	買	1,291	15,400,523
小計			52,962,876
合計			113,848,735

銘柄名	買/売	数量	評価額
フランス			米ドル
CAC 40 10 Euro Index Futures January 2024	買	959	(100,178)
ドイツ			
DAX Index Future March 2024	買	208	(329,048)
Euro Stoxx 50 Index March 2024	買	2,991	(1,213,098)
小計			(1,542,146)
イタリア			
FTSE MIB Index Futures March 2024	買	427	(386,250)
オランダ			
Amsterdam Index Futures January 2024	買	426	(225,907)
合計			(2,254,481)

(E) 為替先渡取引

通貨		評価額	評価損益
買い	売り		
		米ドル	米ドル
AUD	USD	318,317	10,821
BRL	USD	16,082,734	227,982
CHF	USD	80,308,924	3,447,116
EUR	USD	83,520,581	706,854
EUR	USD	1,652,676,629	14,631,241
GBP	USD	557,187,983	5,508,495
HKD	USD	4	—
JPY	USD	119,475,262	6,330,725
SEK	USD	45,328	1,529
SGD	USD	6,674,729	89,124
USD	BRL	174,140	145
USD	CHF	8,768	49
USD	EUR	2,974,371	15,581
USD	GBP	68,141	103
USD	SGD	12,233	20
合計			30,969,785

通貨		評価額	評価損益
買い	売り		
		米ドル	米ドル
CHF	USD	2,312	(13)
EUR	USD	7,792,540	(55,946)
EUR	USD	8,265,305	(43,299)
GBP	USD	43,850	(68)
HKD	USD	107	—
USD	BRL	1,082,610	(18,132)
USD	CHF	11,743	(154)
USD	CHF	1,009,357	(33,861)
USD	EUR	679,790,782	(14,828,424)
USD	EUR	123,311,307	(2,316,294)
USD	GBP	206,756,904	(3,036,016)
USD	GBP	993,050	(8,260)
USD	JPY	27,299,986	(976,509)
USD	JPY	1,108,562	(60,732)
USD	SGD	212,209	(1,805)
合計			(21,379,513)

(注) 日付は現地基準です。

(注) () 書きは負数です。

T & D マネーアカウントマザーファンド

運用報告書（全体版） 第11期（決算日 2023年9月11日）
（計算期間 2022年9月13日から2023年9月11日）

「T & D マネーアカウントマザーファンド」は、2023年9月11日に第11期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。

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。 株式への投資は行いません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	騰落中率			
7期（2019年9月10日）	10,000	△0.1	—	—	百万円 2
8期（2020年9月10日）	9,995	△0.1	—	—	0.19858
9期（2021年9月10日）	9,995	0.0	—	—	0.099834
10期（2022年9月12日）	9,995	0.0	—	—	0.099834
11期（2023年9月11日）	9,995	0.0	—	—	0.099834

（注）基準価額は1万円当たり。

（注）先物比率＝買建比率－売建比率

（注）当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
期首 (前期末) 2022年 9 月12日	円	%	%	%
	9,995	—	—	—
9 月末	9,995	0.0	—	—
10 月末	9,995	0.0	—	—
11 月末	9,995	0.0	—	—
12 月末	9,995	0.0	—	—
2023年 1 月末	9,995	0.0	—	—
2 月末	9,995	0.0	—	—
3 月末	9,995	0.0	—	—
4 月末	9,995	0.0	—	—
5 月末	9,995	0.0	—	—
6 月末	9,995	0.0	—	—
7 月末	9,995	0.0	—	—
8 月末	9,995	0.0	—	—
期 末 2023年 9 月11日	9,995	0.0	—	—

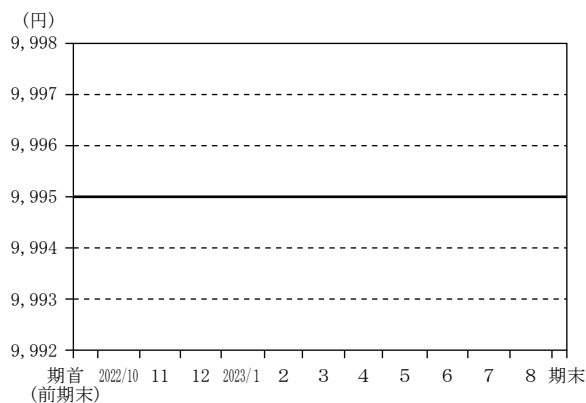
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額の推移



■ 基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の9,995円からスタートし、期末も9,995円となりました。コール・ローン運用対象としており、基準価額の変動はありませんでした。

■ 投資環境

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の△0.12%から期末は△0.14%となりました。期中においては、国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

国庫短期証券の利回りがマイナスで推移したため組入れを見送り、期を通じて組入比率は0%としました。資産については、全額コール・ローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■ 今後の運用方針

日本経済は、雇用・所得環境が改善する下で緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率については、プラス圏で推移していくと予想されます。こうしたなか、日銀は2023年7月の金融政策決定会合において長短金利操作の運用の柔軟化を決定しましたが、依然として金融緩和を継続する姿勢を示しており、国内金利は低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、国庫短期証券や短期金融商品等を中心とした安定的な運用を行います。

1万口当たりの費用明細 (2022年9月13日から2023年9月11日まで)

当期において発生した費用はありません。

売買および取引の状況 (2022年9月13日から2023年9月11日まで)

当期における売買はありません。

利害関係人との取引状況等 (2022年9月13日から2023年9月11日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2023年9月11日現在)

当期末における組入れはありません。

投資信託財産の構成 (2023年9月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 99	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	99	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額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

2023年9月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	99,834円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	99,834
(B) 純 資 産 総 額 (A)	99,834
元 本	99,887
次 期 繰 越 損 益 金	△ 53
(C) 受 益 権 総 口 数	99,887口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B/C)	9,995円

(注) 期首元本額 99,887円
期中追加設定元本額 0円
期中一部解約元本額 0円

(注) 元本の欠損
当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は53円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9995円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳
ロボット戦略 世界分散ファンド 49,921円
ロボット戦略II 世界成長ファンド 49,966円

損益の状況

当期 自2022年9月13日 至2023年9月11日

項 目	当 期
(A) 前 期 繰 越 損 益 金	△53円
(B) 合 計 (A)	△53
次 期 繰 越 損 益 金 (B)	△53