

■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	無期限（2016年5月11日設定）
運用方針	投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
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	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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）

新ホリコ・フォーカス・ファンド 〈愛称：新自由の女神〉

第6期

決算日：2022年3月15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。

最近5期の運用実績

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	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
2期(2018年 3月15日)	14,610	0	14.7	0.1	94.9	664
3期(2019年 3月15日)	15,231	0	4.3	0.1	95.1	932
4期(2020年 3月16日)	12,448	0	△18.3	—	91.8	838
5期(2021年 3月15日)	22,006	0	76.8	0.0	95.9	1,878
6期(2022年 3月15日)	22,057	0	0.2	0.0	97.7	3,076

(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。

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)	円	%	%	%
2021年 3月15日	22,006	—	0.0	95.9
3月末	22,085	0.4	—	95.5
4月末	23,320	6.0	0.0	97.1
5月末	23,164	5.3	0.0	96.5
6月末	24,357	10.7	0.0	95.1
7月末	25,214	14.6	0.0	97.2
8月末	25,420	15.5	0.0	96.7
9月末	24,232	10.1	—	97.9
10月末	25,739	17.0	0.0	97.8
11月末	26,895	22.2	0.0	97.4
12月末	28,081	27.6	0.0	96.0
2022年 1月末	23,299	5.9	0.0	97.9
2月末	22,965	4.4	0.0	97.1
(期末)				
2022年 3月15日	22,057	0.2	0.0	97.7

(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：22,006円

期末：22,057円(既払分配金0円)

騰落率：0.2%(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

当ファンドは米ドル建ての外国投資信託である「HCフォーカス・ファンド・クラスA」(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および米ドル/円相場の動向が基準価額の主な変動要因となります。

当期の外国投資信託は、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う景気回復への期待や、米国政府・中央銀行による積極的な財政・金融政策を背景に期初から上昇基調を維持し、2021年12月下旬まで設定来最高値を更新し続ける良好な推移となりました。しかし2022年1月以降は、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締めに対する警戒感の高まりや、ロシアがウクライナに軍事侵攻したことなどからまとまって下落し、期初からの上昇分を吐き出す展開となりました。

米ドル/円相場は前期末比で円安となり、基準価額を押し上げる要因となりました。

■投資環境

●米国株式市場

米国株式市場は、米国政府による景気刺激策やFRBによる積極的な金融緩和・流動性供給などを背景に2021年を通じて大きな調整もなく上昇する展開となりました。しかし、2022年に入ってから、FRBのパウエル議長が金融引き締めにも積極的な姿勢を示したことをきっかけに下落し、さらに2月下旬にはロシアがウクライナに軍事侵攻したことを受けて、原油価格が上昇するなどインフレ懸念に拍車がかかる形となり、株式相場はまとまって調整する展開となりました。

●為替市場

米ドル／円相場

当期の米ドル／円相場は、期初から2021年9月下旬にかけては1米ドル＝110円を挟んだ水準でのレンジ推移となりましたが、その後は米国におけるテーパリング(量的金融緩和の縮小)開始観測や先行きの利上げ期待などを背景に、米国金利の上昇と足並みをそろえる形で米ドル高／円安基調となりました。期末付近には日米の金融政策の方向性の違いを意識した米ドル買い／円売りが加速し、約5年ぶりの米ドル高／円安水準となりました。

●国内短期金融市況

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、当期の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、期初の△0.10%近辺から期を通じてマイナス圏で推移し、△0.08%近辺で期末を迎えました。

■当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

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「HCフォーカス・ファンド・クラスA」(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

当期は新型コロナウイルスによる影響および収束後を見越したデジタル・トランスフォーメーション関連銘柄(生活や社会のデジタル化に関連するビジネスを行う企業)に集中投資することで、2021年を通じて上昇する展開となりました。市場の金融引き締めに対する懸念は行き過ぎているとの見方から、それまで保有していた金融関連銘柄に関しては、2021年後半から2022年初にかけて全て売却する操作を行いました。一方で政治的圧力の後退で当面ヘルスケア関連銘柄が有利との見方からポートフォリオに組み入れる操作を行いました。保有するデジタル・トランスフォーメーション関連銘柄に関しては金融引き締め局面が逆風になるとの見方から、2022年に入り調整色の強い展開となっておりますが、バリュエーションや成長力を鑑みると、金融環境の変化を吸収して乗り切ることが十分に可能との見方から、保有を継続しました。

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6期	
	2021年3月16日～2022年3月15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)	12,056	

(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「HCフォーカス・ファンド・クラスA」(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、徹底したリサーチと中長期的な観点から割安株を厳選し、比較的少数の銘柄に集中投資を行います。具体的には、短期的な需給、信用市場の不透明感、一時的な業績不振などにより株価が割安な水準での取引となっているものの中から、中長期的には競争力があり、高い成長性が期待できる会社を抽出し集中投資する方針としております。

FRBによる金融引き締めに対する警戒感や地政学リスクの高まりなど、2022年に入って株式市場を取り巻くマクロ環境は厳しくなっています。しかし市場はかなり早い段階から金融引き締めを織り込んできており、地政学リスクについても大部分は織り込まれつつあると見ております。このようなマクロ環境を受けて、市場では「良いビジネスを安く買う」機会が豊富に提供されている状況と考えており、むしろ好機ととらえ、中長期での成長を目指してまいります。但し当ファンドで投資する株式が本来の価値で評価されるようになるまでにはある程度の時間が必要です。投資家の皆様におかれましても中長期的な視点から見守っていただければ幸いです。

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3月16日～2022年3月15日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	276円	1.122%	(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24,564円です。
（投信会社）	(162)	(0.660)	・委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(100)	(0.407)	・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）	(14)	(0.055)	・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	24	0.097	(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）	(5)	(0.021)	・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）	(3)	(0.012)	・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）	(13)	(0.051)	・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）	(3)	(0.013)	・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	300	1.219	

(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。

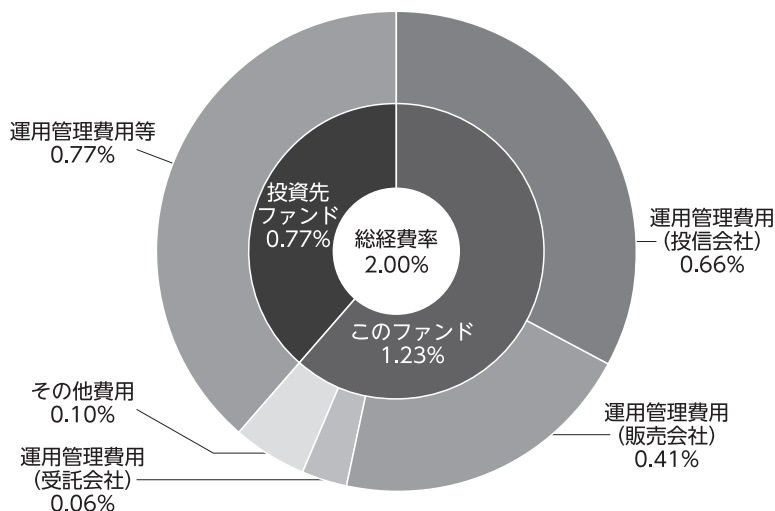
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.00%です。



総経費率 (①+②)	2.00%
①このファンドの費用の比率	1.23%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	0.77%

(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
外国	アメリカ	HCフォーカス・ファンド・クラスA	千口 4	千米ドル 11,600	千口 -	千米ドル -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

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外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		単位数又は口数	当 期 末		比 率
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HCフォーカス・ファンド・クラスA		千口 11	千米ドル 25,425	千円 3,006,604	% 97.7
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11 1	25,425 -	3,006,604 <97.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位数又は口数、評価額の単位未满是切捨て。

■親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
楽天・国内マネー・マザーファンド	千口 996	千口 996	千円 996

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、1,317,629千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,006,604	% 95.8
楽 天 ・ 国 内 マ ネ ー ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	996	0.0
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	130,002	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,137,602	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(3,006,611千円)の投資信託財産総額(3,137,602千円)に対する比率は、95.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=118.25円です。

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3月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,137,602,592円
コール・ローン等	130,002,198
投資信託受益証券(評価額)	3,006,604,382
楽天・国内マネー・マザーファンド(評価額)	996,012
(B) 負 債	60,678,138
未 払 解 約 金	40,219,703
未 払 信 託 報 酬	19,264,649
未 払 利 息	356
そ の 他 未 払 費 用	1,193,430
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,076,924,454
元 本	1,394,994,185
次 期 繰 越 損 益 金	1,681,930,269
(D) 受 益 権 総 口 数	1,394,994,185口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,057円

(注) 期首元本額 853,422,564円

期中追加設定元本額 767,794,872円

期中一部解約元本額 226,223,251円

■損益の状況

(自2021年3月16日 至2022年3月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△107,098円
支 払 利 息	△107,098
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△112,751,792
売 買 益	233,386,792
売 買 損	△346,138,584
(C) 信 託 報 酬 等	△36,841,317
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△149,700,207
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	477,646,943
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,353,983,533
(配 当 等 相 当 額)	(874,959,459)
(売 買 損 益 相 当 額)	(479,024,074)
(G) 計 (D + E + F)	1,681,930,269
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,681,930,269
追 加 信 託 差 損 益 金	1,353,983,533
(配 当 等 相 当 額)	(874,959,454)
(売 買 損 益 相 当 額)	(479,024,079)
分 配 準 備 積 立 金	477,696,133
繰 越 損 益 金	△149,749,397

(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	1,204,234,136円
(D)分配準備積立金額	477,696,133円
(E)分配対象収益額 (A+B+C+D)	1,681,930,269円
(F)期末残存口数	1,394,994,185口
(G)収益分配対象額 (1万口当たり) (E / F × 10,000)	12,056.88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、『新ホリコ・フォーカス・ファンド』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	HCフォーカス・ファンド・クラスA	2021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. HCフォーカス・ファンド・クラスA

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン籍／外国投資信託／米ドル建
運用目的および主な運用方針	<ul style="list-style-type: none"> - 比較的少数の上場株式への投資を通じて、リスク調整後ベースで長期的な資産の成長を目指します。 - ファンダメンタル・リサーチをもとに本来的に持つ価値から大きく乖離していると考えられる（割安と判断される）対象を厳選し、ポートフォリオを構築します。 - 米国株式を主な投資対象としますが、上場デリバティブや米国以外の外国株式への投資、および空売りを行うことがあります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> - 上場商品および米国債を投資対象とします。ETFやMMFを含む投資信託証券への投資は行いません。 - 純資産総額の10%を超える借り入れおよび空売りは行いません。 - 単一の発行体に対する買い持ちに相当するエクスポージャーは、株式およびデリバティブにおいて、それぞれ純資産総額の10%を超えないものとします。 - 取引の相手方に対するエクスポージャーは、同一の相手先について純資産総額の10%を超えないものとします。
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>運用報酬：純資産総額に対して年0.8%</p> <p>成功報酬：超過収益の20%（成功報酬が確定し、支払われた直近の水準をハイウォーターマークとし、成功報酬以外の各種費用控除後の投資収益がハイウォーターマークを上回った場合その超過分の20%を成功報酬として認識します。ハイウォーターマークは追加設定・一部解約のつど調整されます。成功報酬は日々計算され増減し、四半期毎に確定金額が支払われます。）</p> <p>受託会社報酬：年間20,000米ドル</p> <p>管理事務代行会社報酬：純資産総額に対して年0.09%を上限とし、最低費用として3,000米ドル（月額、毎年漸増）</p> <p>その他費用：組入有価証券の売買時の売買委託手数料、資産の保管やクリアリングなどに要する費用、借入金の利息、投資信託財産に関する租税、監査法人への報酬、弁護士費用、法定書類等の作成・印刷・交付にかかる費用、その他日常的な運営費用等</p>
信託財産留保額	ありません。
受託会社	メイブルズ・トラスティ・サービシズ（ケイマン）リミテッド
投資顧問会社	ホリコ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー
管理事務代行会社	エイペックス・ファンド・サービシズ（ケイマン）リミテッド

1. HCフォーカス・ファンド・クラスA

■ 損益計算書

(2021年12月31日に終了する計算期間)

HC Focus Fund (A Unit Trust)

Statement of operations

For the year ended December 31, 2021

(Expressed in United States Dollars)

	2021
Investment income	
Dividends (net of foreign withholding taxes of \$92,863 for 2021)	\$ 303,931
Interest and other income	1,177
Total investment income	<u>305,108</u>
Operating expenses	
Incentive fees	7,893,981
Management fees	1,292,756
Administration fees	109,586
Audit fees	29,135
Trustee fees	21,650
Professional fees	6,284
Interest charged	19,097
Other expenses	14,656
Total operating expenses	<u>9,387,145</u>
Net investment loss	<u>(9,082,037)</u>
Realized and unrealized gain/(loss) on investments and foreign currencies	
Net realized gain on sale of investments	32,560,291
Change in unrealized gain on investments	7,952,545
Change in unrealized (loss)/gain on translation of assets and liabilities in foreign currencies	<u>(9,932)</u>
Net realized and unrealized gain on investments and foreign currencies	<u>40,502,904</u>
Net change in net assets resulting from operations	<u>\$ 31,420,867</u>

1. HCフォーカス・ファンド・クラスA

■ 投資資産明細

(2021年12月31日現在)

HC Focus Fund (A Unit Trust)

Schedule of investments

At December 31, 2021

(Expressed in United States Dollars)

Investments (96.24% of net assets)	Shares/contracts	Cost	Fair Value
Common Stock (69.56% of net assets)			
China (2.05%)			
Consumer, Discretionary (2.05%)		\$ 4,618,821	\$ 2,886,835
United States (67.51%)			
Communications (24.00%)			
Alphabet Inc. (9.56%)	4,663	8,191,164	13,508,898
Meta Platforms Inc. (9.54%)	40,083	8,609,693	13,481,917
Others (4.90%)		7,890,854	6,908,136
Consumer, Discretionary (9.00%)			
Amazon .com Inc. (9.00 %)	3,813	8,481,151	12,713,838
Financial (0.52%)		377,859	740,118
Technology (25.46%)			
Apple Inc. (7.85%)	62,467	6,268,966	11,092,265
Microsoft Corp. (9.63%)	40,467	6,518,190	13,609,861
Micron Technology Inc. (5.72%)	86,808	3,343,708	8,086,165
Others (2.26%)		3,289,536	3,183,475
Consumer, Cyclical (6.67%)			
Dr Horton Inc. (6.67%)	86,846	5,011,549	9,418,449
Consumer, Non-Cyclical (1.88%)		2,614,886	2,627,744
Total United States		60,597,556	95,370,866
Total Common Stock		65,216,377	98,257,701
Options (26.68% of net assets)			
Call Options (26.68%)			
China (0.0002%)			
Consumer, Discretionary (0.0002%)		756,385	300
Total China		756,385	300
United States (26.68%)			
Communications (8.18%)		8,687,653	11,559,125
Consumer, Discretionary (3.10%)		3,458,960	4,378,210
Technology (12.30%)			
Microsoft Corp.(5.29%)	402	3,938,855	7,470,443
Apple Inc. (5.09%)	774	3,666,394	7,186,590
Others (1.92%)		2,936,240	2,713,008
Health Care(3.10%)		3,406,682	4,384,124
Total United States		26,094,784	37,691,500
Total Options		26,851,169	37,691,800
Total Investments		\$ 92,067,546	\$ 135,949,501

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

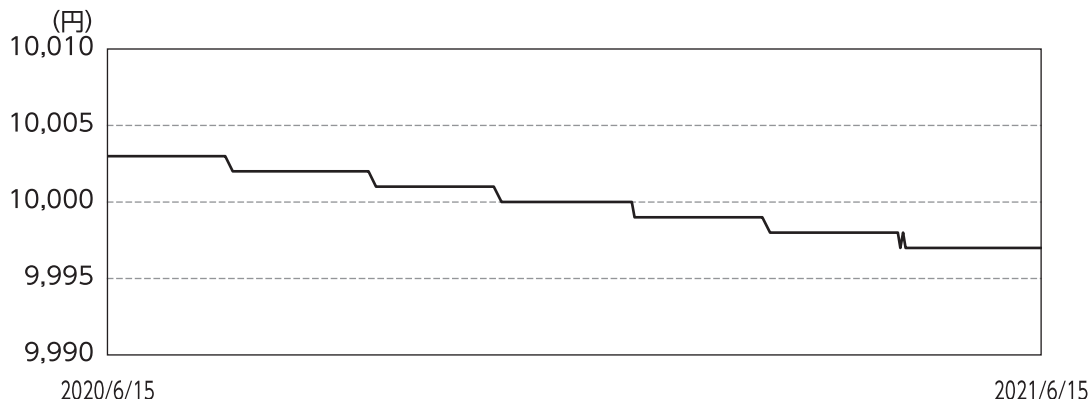
年月日	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率		
(期首) 2020年 6月15日	10,003	—	42.5	—
6月末	10,003	0.0	—	—
7月末	10,003	0.0	47.0	—
8月末	10,002	△0.0	50.3	—
9月末	10,001	△0.0	50.1	—
10月末	10,001	△0.0	54.5	—
11月末	10,000	△0.0	49.5	—
12月末	10,000	△0.0	50.0	—
2021年 1月末	9,999	△0.0	55.6	—
2月末	9,999	△0.0	58.1	—
3月末	9,998	△0.0	—	—
4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

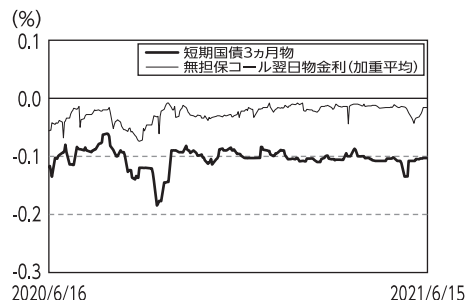


■ 基準価額の主な変動要因

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。

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	-円	-%
(公社債)	(-)	(-)
(現先)	(-)	(-)
(b) その他費用	0	0.001
(保管費用)	(-)	(-)
(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。