

■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6期

決算日：2023年11月20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	期騰 落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
6期(2023年11月20日)	9,122	0	1.2	0.2	98.3	154

(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

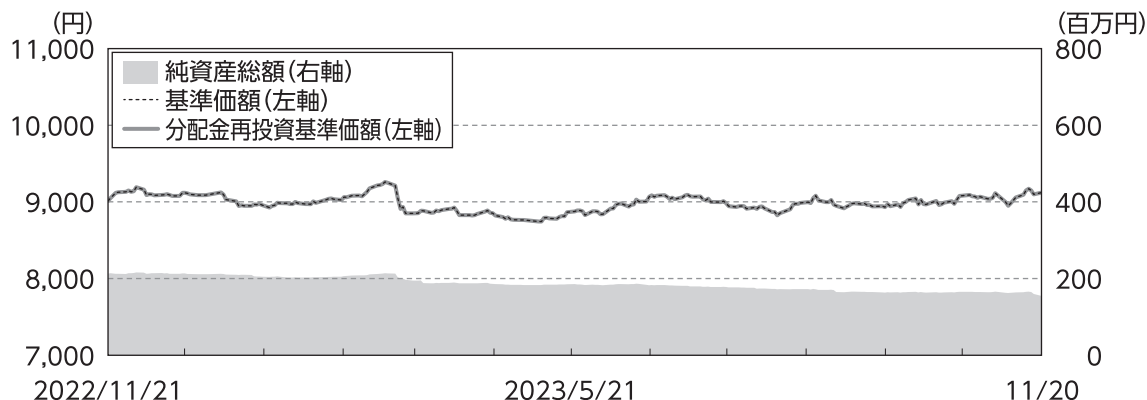
年月日	基準価額		公社債 組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2022年11月21日	9,012	—	0.1	98.8
11月末	9,131	1.3	—	97.7
12月末	9,093	0.9	0.2	99.4
2023年 1月末	8,974	△0.4	0.3	98.1
2月末	9,075	0.7	0.3	97.4
3月末	8,895	△1.3	—	98.3
4月末	8,769	△2.7	—	98.0
5月末	8,873	△1.5	0.2	99.3
6月末	9,036	0.3	0.3	97.3
7月末	8,927	△0.9	0.2	97.2
8月末	8,965	△0.5	0.1	95.3
9月末	9,027	0.2	—	98.8
10月末	9,040	0.3	—	99.3
(期末)				
2023年11月20日	9,122	1.2	0.2	98.3

(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：9,012円

期 末：9,122円(既払分配金0円)

騰落率：1.2%(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、キャリー戦略とバリューストック戦略から収益を獲得しました。一方で、モメンタム戦略とディフェンシブ戦略からは損失が発生しました。キャリー戦略では、米国の株式市場が概ね堅調に推移したなかで、全般的に米国株式のボラティリティの売り持ちなどから収益を獲得しました。バリューストック戦略では、株価の割安度合い、事業の収益性や株主還元姿勢、他の市場参加者の物色動向などの観点で投資妙味が大きいと判断した株式個別銘柄の買い持ちと投資妙味が小さいと判断した株式個別銘柄の売り持ちを中心に収益を獲得しました。モメンタム戦略では、価格のトレンドに着目した主要国の株価指数のトレーディングなどから損失が発生しました。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損失が発生しました。

## ■投資環境

世界の株式市場は総じて上昇基調となりました。2023年3月に発生した米国の銀行破綻の影響は限定的であるとの観測が広がったほか、米国の堅調な経済指標やAI(人工知能)への関心の高まりによりハイテク関連株が市場を牽引し、6月までは概ね堅調に推移しました。しかしながら、7月以降、大手格付け機関による米国債の格付け引き下げが投資家心理を悪化させたことや、中国の不動産セクターの混乱、中東情勢の緊迫化に対する懸念を受けて、株式市場は下落に転じました。その後、11月に入ると国債の利回りピークアウト観測により株式は再び上昇したことから、世界の株式市場は大幅に上昇して当期を終えました。

債券市場では、2023年1月にFRB(米連邦準備制度理事会)とECB(欧州中央銀行)がタカ派(利上げに積極的な)姿勢を維持したにもかかわらず、インフレ鈍化に伴い今後の利上げ幅が縮小するとの期待が高まったことから国債の利回りが低下しました。また、3月には米国の金融不安の高まりが嫌気されたことから一時的に国債の利回りは低下しました。しかし、その後は堅調な米国の経済指標やインフレ率の高止まりを背景とした中央銀行による利上げ観測が主因となり、世界的に債券利回りは上昇しました。11月に入ると米国消費者物価指数の鈍化が示され、市場参加者の間でFRBによる利上げサイクルが終了したとの観測が強まり、再び利回りは低下したものの、世界の債券利回りは前期末比上昇して当期を終えました。一方、日本の短期金利は当期も引き続き低位で推移しました。

為替市場では、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。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下落しました。

## ■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 – 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。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6期	
	2022年11月22日～2023年11月20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
	2022年11月22日～2023年11月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	84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8,983円です。
(投信会社)	(22)	(0.247)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(59)	(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	20	0.228	(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)	(1)	(0.015)	・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)	(0.213)	・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	104	1.160	

(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。

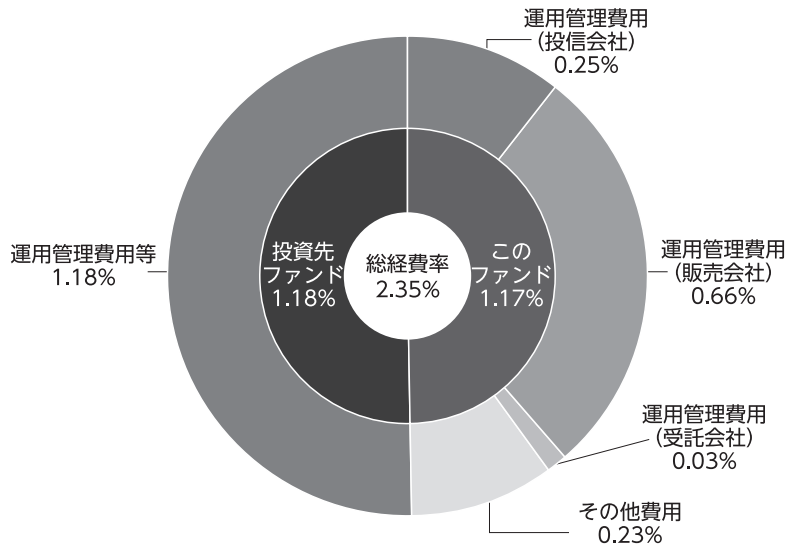
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.35%です。



総経費率 (①+②)	2.35%
①このファンドの費用の比率	1.17%
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
		0.6209	6,000	7	68,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位数又は口数、金額が単位未満となる場合は小数で記載。

## 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)	15	152,302	98.3
合 計	口 数 ・ 金 額	15	152,302
	銘 柄 数 <比 率>	1	<98.3%>

(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	995

(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、1,489,070千口です。

## 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	152,302	92.0
楽 天 ・ 国 内 マ ネ ー ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	995	0.6
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	12,226	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	165,523	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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	165,523,276円
コール・ローン等	12,225,032
投資信託受益証券(評価額)	152,302,435
兼天・国内マネー・マザーファンド(評価額)	995,809
(B) 負 債	10,600,512
未 払 解 約 金	9,601,929
未 払 信 託 報 酬	809,874
未 払 利 息	36
そ の 他 未 払 費 用	188,673
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	154,922,764
元 本	169,839,608
次 期 繰 越 損 益 金	△14,916,844
(D) 受 益 権 総 口 数	169,839,608口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,122円

(注) 期首元本額	236,389,097円
期中追加設定元本額	27,439,326円
期中一部解約元本額	93,988,815円

### ■損益の状況

(自2022年11月22日 至2023年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,071円
支 払 利 息	△2,071
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,960,576
売 買 益	4,439,528
売 買 損	△478,952
(C) 信 託 報 酬 等	△2,170,856
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,787,649
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△5,876,472
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△10,828,021
(配 当 等 相 当 額)	(△4,783)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,823,238)
(G) 計 (D + E + F)	△14,916,844
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△14,916,844
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,828,021
(配 当 等 相 当 額)	(△4,783)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,823,238)
繰 越 損 益 金	△4,088,823

- (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	169,839,608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)	2022年12月31日
2	楽天・国内マネー・マザーファンド	2023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 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"> <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

(2022年1月1日～2022年12月31日までの計算期間)

For the year ended 31 December 2022

	Man Alternative Style Risk Premia US\$
<b>Income</b>	
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	5,399,411
Other income	-
	<u>5,399,411</u>
<b>Other comprehensive income</b>	
Adjustment to foreign currency on aggregation	-
	<u>-</u>
<b>Less Expenses</b>	
Management fees	3,737,381
Administration fees	1,154,396
Performance fees	560,046
Research fees	-
Depository fees	201,641
Legal fees	6,886
Audit fees	13,129
Directors' fees	1,620
Transaction and brokerage costs	14,696
Liquidation expenses	-
Other expenses	144,566
<b>Total expenses</b>	<u>5,834,361</u>
Expense reimbursement	721,930
<b>Net expenses</b>	<u>5,112,431</u>
<b>Finance cost</b>	
Distributions to holders of Redeemable Participating Shares	-
	<u>-</u>
Withholding tax	1,155,010
<b>Net (loss)/gain for the year/period attributable to Redeemable Participating Shareholders</b>	<u>(868,030)</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

(2022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>Argentina</b>				<b>Germany (continued)</b>		
4,114	Mercadolibre Inc	3,481,431	0.99	(13)	EURO BUXL 30 Years Bond Futures March 2023	205,424	0.06
	<b>Bermuda</b>					578,190	0.16
73,719	Arch Capital Group Limited	4,628,079	1.31		<b>Japan</b>		
	<b>Canada</b>			(31)	Japan OSE 10 Years Bond March 2023	157,945	0.04
7,650	Lululemon Athletica Inc	2,450,907	0.69		<b>Singapore</b>		
	<b>United States</b>			(23)	Nikkei 225 (SGX) Index Futures March 2023	23,078	0.01
24,197	Adobe Inc	8,143,016	2.31		<b>South Korea</b>		
25,703	Advanced Micro Devices Inc	1,664,763	0.47	(76)	KOSPI2 Index Futures March 2023	176,815	0.05
101,952	Alliant Energy Corporation	5,628,770	1.59		<b>United Kingdom</b>		
46,087	Allstate Corporation	6,249,397	1.77	(141)	3 Month Euro EURIBOR Futures June 2025	136,194	0.04
161,489	Alphabet Inc	14,248,175	4.04	(161)	3 Month Euro EURIBOR Futures September 2024	114,329	0.03
6,298	Amazon.com Inc	529,032	0.15	(224)	3 Month Euro EURIBOR Futures December 2023	321,869	0.09
159,539	Ameren Corporation	14,186,208	4.02	(65)	3 Month SONIA Futures September 2024	88,955	0.03
17,666	American Financial Group Inc	2,425,189	0.69	(73)	3 Month SONIA Futures December 2023	82,669	0.02
9,787	Ameriprise Financial Inc	3,047,378	0.86	(42)	Long Gilt Futures March 2023	233,194	0.07
57,919	Anetec Inc	8,092,443	2.29			977,210	0.28
19,490	Analog Devices Inc	3,196,945	0.91		<b>United States</b>		
296,258	APA Corporation	13,829,323	3.92	8	3 Month SOFR Futures March 2023	1,513	0.00
67,294	Apollo Global Management Inc	4,232,684	1.22	(66)	3 Month SOFR Futures June 2025	9,300	0.00
52,058	Autodesk Inc	9,728,078	2.76	(81)	3 Month SOFR Futures September 2024	35,213	0.01
90,575	Avantor Inc	1,910,227	0.54	(201)	3 Month SOFR Futures December 2023	233,300	0.07
264,809	Bank of America Corporation	8,770,474	2.49	(16)	S&P500 E-mini Index Futures March 2023	41,962	0.01
136,188	Bank of New York Mellon Corporation	6,199,278	1.76	(10)	United States 5 Years Treasury Note CBT Futures March 2023	16,516	0.00
27,796	Biogen Inc	7,697,268	2.18	(40)	MSCI EMGMKT Index Futures March 2023	21,204	0.01
55,587	Booz Allen Hamilton Holding Corporation	5,809,953	1.65	(1)	MSCI EAFE Index Futures March 2023	285	0.00
65,043	Boston Scientific Corporation	3,009,540	0.85	(14)	Nasdaq 100 E-mini Index Futures March 2023	87,490	0.03
42,514	CDW Corporation	7,592,607	2.15	(14)	E-mini Russell 2000 Index Futures March 2023	12,498	0.00
339	CrowdStrike Holdings Inc	35,693	0.01	(77)	United States 2 Years Treasury Note CBT Futures March 2023	6,195	0.00
301,131	Dropbox Inc	6,739,312	1.91	(169)	United States 10 Years Treasury Note CBT Futures March 2023	127,765	0.04
3,991	Elevance Health Inc	2,047,263	0.58	(31)	United States Long Bond CBT Futures March 2023	36,844	0.01
388	Enphase Energy Inc	102,905	0.03	(292)	CBOE Volatility Index Futures January 2023	452,795	0.13
6,532	Epam Systems Inc	2,140,798	0.61	(76)	Cboe Vix Futures February 2023	7,087	0.00
86,599	IPG Photonics Corporation	8,198,327	2.32	(18)	United States Ultra Bond CBT Futures March 2023	38,062	0.01
256,790	Liberty Siriusxm Group	10,048,193	2.85			1,128,029	0.32
10,809	Meta Platforms Inc	1,300,755	0.37		<b>Total futures contracts</b>	3,381,071	0.96
376	NVR Inc	1,734,330	0.49		<b>Government bonds</b>		
93,011	Paypal Holdings Inc	6,624,243	1.88		<b>United States</b>		
69,000	Procter & Gamble Company	8,942,040	2.53		United States Treasury Bill 0% 16/03/2023#	19,831,183	5.62
2,501	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	1,173,144	0.33		United States Treasury Bill 0% 20/04/2023#	49,361,428	13.99
13,251	Vertex Pharmaceuticals Inc	3,826,624	1.08			69,192,611	19.61
3,092	Zebra Technologies Corporation	792,820	0.22			69,192,611	19.61
		189,957,015	53.83				
	<b>Total equities</b>	200,517,432	56.82				
	<b>Equity swaps (b)</b>				<b>Total government bonds</b>	69,192,611	19.61
	<b>Argentina</b>				<b>Total return swap (b)</b>		
(4,114)	Mercadolibre Inc	728,055	0.21		<b>United States</b>		
	<b>United States</b>			1,702,362	AHL Risk Style Premia Segregated Portfolio	2,303,096	0.65
(101,952)	Alliant Energy Corporation	76,017	0.02				
(161,489)	Alphabet Inc - Class A	4,870,707	1.38		<b>Total total return swaps</b>	2,303,096	0.65
(6,298)	Amazon.com Inc	186,862	0.05				
(17,666)	American Financial Group Inc	51,408	0.01				
(9,787)	Ameriprise Financial Inc	91,508	0.03				
(57,919)	Anetec Inc	136,110	0.04				
(19,490)	Analog Devices Inc	160,403	0.04				
(296,258)	APA Corporation	236,155	0.07				
(52,058)	Autodesk Inc	741,306	0.21				
(90,575)	Avantor Inc	840,536	0.24				
(27,796)	Biogen Inc	92,561	0.03				
(55,587)	Booz Allen Hamilton Holdings	161,202	0.05				
(42,514)	CDW Corporation	486,383	0.14				
(339)	CrowdStrike Holdings Inc - Class A	14,231	0.00				
(301,131)	Dropbox Inc - Class A	39,147	0.01				
(10,809)	Facebook Inc - Class A	145,381	0.04				
(86,599)	IPG Photonics Corporation	359,386	0.10				
(256,790)	Liberty Sirius Group-C	677,281	0.19				
(93,011)	Paypal Holdings Inc	1,856,500	0.53				
(67,294)	Tango Holdings	300,131	0.08				
(3,092)	Zebra Technologies Corporation - Class A	344,634	0.10				
		11,867,849	3.36				
	<b>Total equity swaps</b>	12,595,904	3.57				
	<b>Futures contracts (a)</b>						
	<b>Australia</b>						
(57)	Australian 10 Years Bond Futures March 2023	104,322	0.03				
(155)	Australian 3 Years Bond Futures March 2023	55,069	0.02				
		159,391	0.05				
	<b>Canada</b>						
(69)	Canadian 10 Years Bond Futures March 2023	180,413	0.05				
	<b>Germany</b>						
(49)	EURO SCHATS Futures March 2023	24,971	0.01				
(57)	EURO BOEHL Futures March 2023	149,479	0.04				
(36)	EURO BUND Futures March 2023	198,316	0.05				

# 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
AUD2,319,749	£1,300,000	21 February 2023	24	10,702	0.00
AUD100,000	US\$67,267	3 January 2023	1	559	0.00
AUD500,000	US\$336,634	6 January 2023	3	2,536	0.00
AUD9,208,095	US\$6,098,231	12 January 2023	69	149,625	0.00
AUD20,671,858	US\$13,973,245	31 January 2023	1	64,549	0.02
CAD100,000	US\$73,552	6 January 2023	1	253	0.00
CHF2,220	US\$2,395	12 January 2023	3	7	0.00
CHF900,000	US\$954,994	25 January 2023	6	20,638	0.01
CNY11,000,000	US\$1,552,892	5 January 2023	9	37,827	0.01
CNY3,000,000	US\$432,428	13 January 2023	5	1,675	0.00
CNY5,500,000	US\$792,243	6 February 2023	1	5,089	0.00
DKK6,338,209	US\$890,673	31 January 2023	4	21,279	0.02
€1,100,000	AUD1,702,328	19 January 2023	8	19,815	0.00
€2,100,000	CAD2,852,574	19 January 2023	17	116,746	0.03
€3,700,000	CHF3,639,945	13 February 2023	14	7,150	0.00
€7,400,000	DKK4,464,885	3 January 2023	37	122,464	0.02
€400,000	£354,236	4 January 2023	4	885	0.00
€6,000,000	£5,284,563	6 January 2023	8	48,708	0.03
€1,800,000	£1,588,046	26 January 2023	17	12,992	0.00
€900,000	£791,736	3 February 2023	7	9,580	0.00
€200,000	JPY25,051,946	19 January 2023	17	43,742	0.01
€800,000	NOK8,289,048	26 January 2023	6	13,030	0.00
€700,000	SEK7,625,003	9 January 2023	6	15,363	0.00
€377,058	US\$401,052	3 January 2023	2	1,477	0.00
€400,000	US\$397,927	9 January 2023	4	29,275	0.03
€1,700,000	US\$1,809,333	18 January 2023	17	7,426	0.00
€105,326,053	US\$110,013,539	31 January 2023	7	2,649,150	0.77
€800,000	US\$919,446	1 February 2023	7	43,742	0.01
£600,000	US\$684,388	23 January 2023	5	37,840	0.01
JPY121,297,888	AUD1,300,000	20 January 2023	4	39,540	0.03
JPY887,744,897	€6,200,000	19 January 2023	48	120,058	0.01
JPY87,884,820	€600,000	23 January 2023	1	26,800	0.01
JPY43,245,870	€300,000	10 February 2023	1	8,504	0.01
JPY1,178,493,503	£7,250,000	10 January 2023	105	221,377	0.02
JPY10,000,000	US\$75,441	4 January 2023	1	408	0.00
JPY2,442,514	US\$17,831	12 January 2023	9	712	0.00
JPY216,843,032	US\$1,568,900	31 January 2023	3	80,131	0.03
JPY1,000,000,000	US\$7,268,460	14 February 2023	83	357,497	0.14
KRW2,800,000,000	US\$2,200,806	10 January 2023	7	24,626	0.01
KRW700,000,000	US\$550,772	17 January 2023	7	5,676	0.00
MXN2,000,000	US\$102,432	4 January 2023	4	108	0.00
MXN191,500,000	US\$9,425,592	31 January 2023	30	339,794	0.10
MXN465,000,000	US\$2,346,662	16 February 2023	10	17,852	0.00
NOK523,926	US\$52,914	31 January 2023	1	343	0.00
NOK2,000,000	US\$200,170	2 February 2023	2	3,137	0.00
NZD1,982,227	AUD1,800,000	19 January 2023	7	32,333	0.01
NZD13,123,941	US\$8,191,321	31 January 2023	1	112,943	0.04
NZD2,200,000	US\$1,388,631	2 February 2023	7	3,465	0.00
SEK1,505,952	US\$1,143,651	3 January 2023	2	915	0.00
SEK8,108	US\$583	4 January 2023	3	1	0.00
SEK1,000,000	US\$88,878	13 January 2023	1	7,176	0.01
SEK500,000	US\$45,483	19 January 2023	1	2,561	0.00
SEK18,000,000	US\$1,665,322	24 January 2023	27	64,787	0.00
SEK795,547	US\$74,778	31 January 2023	3	1,719	0.00
SEK2,000,000	US\$185,950	14 February 2023	2	6,514	0.00
SGD100,000	US\$74,431	3 January 2023	1	139	0.00
SGD2,700,000	US\$1,951,982	11 January 2023	15	61,751	0.02
SGD3,300,000	US\$2,428,633	21 February 2023	4	33,947	0.01
US\$165,778	AUD243,177	31 January 2023	1	642	0.00
US\$295,612	CAD400,000	6 January 2023	2	388	0.00
US\$75,532	CAD100,000	18 January 2023	1	1,722	0.00
US\$2,612,355	CAD3,500,000	26 January 2023	3	28,897	0.02
US\$1,378	CHF1,272	12 January 2023	1	1	0.00
US\$108,485	CHF100,000	25 January 2023	62	62	0.00
US\$1,318,744	€1,233,000	12 January 2023	1	1,615	0.00
US\$107,019	€100,000	18 January 2023	1	151	0.00
US\$241,144	£200,000	3 January 2023	4	537	0.00
US\$120,503	£100,000	4 January 2023	2	197	0.00
US\$301,397	£250,000	6 January 2023	2	615	0.00
US\$83,537	DKK9,271	12 January 2023	3	180	0.00
US\$2,847,530	DKK3,322,107	31 January 2023	3	51,751	0.02
US\$2,759,116	DKK2,250,000	14 February 2023	10	49,282	0.02
US\$75,926	JPY10,000,000	5 January 2023	1	75	0.00
US\$152,716	JPY20,000,000	14 February 2023	2	196	0.00
US\$1,283,419	MXN25,000,000	3 January 2023	4	1,439	0.00
US\$626	NOK6,105	31 January 2023	1	6	0.00
US\$99,290	NZD164,827	31 January 2023	1	1,322	0.00
US\$84,595	NZD100,000	2 February 2023	1	1,317	0.00
US\$1,213,778	SEK12,500,000	24 January 2023	12	12,318	0.00
US\$152,903	SEK1,580,848	31 January 2023	7	914	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\$436,845	SEK4,500,000	14 February 2023	4	3,803	0.00
<b>Total unrealised gain on forward currency contracts</b>				<u>5,182,780</u>	<u>1.47</u>
<b>Total financial assets at fair value through profit or loss - trading</b>				<u>293,172,894</u>	<u>83.08</u>

# 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
<b>Equity swaps</b>			
<b>Bermuda</b>			
(73,719)	Arch Capital Group Limited	(1,153,702)	(0.33)
<b>Canada</b>			
(7,650)	Lululemon Athletica Inc	(313,574)	(0.09)
<b>United States</b>			
(24,197)	Adobe Inc	(136,713)	(0.04)
(25,703)	Advanced Micro Devices Inc	(178,893)	(0.05)
(46,087)	Allstate Corporation	(315,263)	(0.09)
(159,539)	Ameren Corporation	(116,464)	(0.03)
(264,959)	Bank of America Corporation	(357,492)	(0.10)
(136,188)	Bank of New York Mellon Corporation	(412,650)	(0.12)
(65,043)	Boston Scientific Corporation	(304,401)	(0.09)
(3,991)	Elevance Health Inc	(15,924)	(0.00)
(388)	Enphase Energy Inc	(2,531)	(0.00)
(6,532)	Epam Systems Inc	(267,159)	(0.08)
(376)	NVR Inc	(123,967)	(0.03)
(59,000)	Procter & Gamble Company	(1,152,270)	(0.33)
(2,501)	Ulta Beauty	(151,135)	(0.04)
(13,251)	Vertex Pharmaceuticals Inc	(111,043)	(0.03)
		(3,646,005)	(1.03)
<b>Total equity swaps</b>			
		(5,113,281)	(1.45)
<b>Futures contracts</b>			
<b>Australia</b>			
44	SPI 200 Index Futures March 2023	(120,643)	(0.03)
<b>Canada</b>			
7	S&P/TSX 60 Index Futures March 2023	(42,628)	(0.01)
<b>France</b>			
10	CAC 40 10 Euro Index Futures January 2023	(26,232)	(0.01)
<b>Germany</b>			
46	EURO BTP Futures March 2023	(420,393)	(0.12)
32	EURO OAT Futures March 2023	(286,309)	(0.08)
24	EURO Stoxx 50 Index Futures March 2023	(43,594)	(0.01)
		(752,796)	(0.21)
<b>Hong Kong</b>			
(14)	Hang Seng Index Futures January 2023	(11,339)	(0.01)
(34)	HSCEI Index Futures January 2023	(6,738)	(0.00)
		(20,077)	(0.01)
<b>Italy</b>			
9	FTSE/MIB Index Futures March 2023	(50,940)	(0.01)
<b>Japan</b>			
6	TOPIX Index Futures March 2023	(15,525)	(0.00)
<b>Netherlands</b>			
2	Amsterdam Index Futures January 2023	(17,558)	(0.01)
<b>Singapore</b>			
16	FTSE Taiwan Index Futures January 2023	(5,402)	(0.00)
<b>South Africa</b>			
51	FTSE/JSE Top 40 Index Futures March 2023	(89,289)	(0.03)
<b>South Korea</b>			
1	Korea 10 Years Bond Futures March 2023	(2,610)	(0.00)
<b>Sweden</b>			
23	OMXS30 Index Futures January 2023	(24,182)	(0.01)
<b>United Kingdom</b>			
41	FTSE 100 Index Futures March 2023	(5,822)	(0.00)
<b>United States</b>			
1	3 Month SOFR Futures March 2026	(250)	(0.00)
		(1,175,954)	(0.33)
<b>Total futures contracts</b>			

# 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
AUD1,723,586	€1,100,000	19 January 2023	3	(5,794)	(0.00)
AUD707,956	£400,000	21 February 2023	6	(658)	(0.00)
AUD1,300,000	JPY121,328,934	20 January 2023	8	(39,776)	(0.01)
AUD1,800,000	NZD1,991,071	19 January 2023	11	(37,928)	(0.00)
AUD300,448	US\$205,219	12 January 2023	4	(1,360)	(0.00)
AUD243,652	US\$166,183	31 January 2023	1	(724)	(0.00)
CAD2,851,872	€2,100,000	19 January 2023	4	(159,555)	(0.04)
CAD1,000,000	US\$750,779	18 January 2023	5	(12,677)	(0.01)
CHF2,652,956	€2,700,000	13 February 2023	3	(8,719)	(0.00)
CHF100,000	US\$108,476	4 January 2023	1	(334)	(0.00)
CHF100,000	US\$108,559	25 January 2023	1	(156)	(0.00)
€1,900,000	CHF1,875,626	13 February 2023	7	(3,351)	(0.00)
€10,300,000	JPY1,498,550,969	19 January 2023	33	(379,935)	(0.13)
€600,000	JPY87,542,840	23 January 2023	6	(24,201)	(0.00)
€300,000	JPY43,208,327	10 February 2023	2	(8,217)	(0.00)
£1,700,000	AUD3,083,267	21 February 2023	4	(47,805)	(0.02)
£6,397,098	€7,400,000	3 January 2023	40	(204,016)	(0.03)
£2,015,329	€2,300,000	26 January 2023	2	(33,264)	(0.01)
£778,758	€900,000	3 February 2023	1	(25,207)	(0.01)
£8,200,000	JPY1,360,581,042	10 January 2023	37	(460,359)	(0.17)
£282,939	US\$311,350	3 January 2023	3	(739)	(0.00)
£399,250	US\$481,548	5 January 2023	1	(1,214)	(0.00)
£7,435	US\$8,979	12 January 2023	7	(31)	(0.00)
£158,883,688	US\$192,527,998	31 January 2023	8	(1,234,493)	(0.35)
£350,000	US\$432,319	14 February 2023	7	(10,788)	(0.00)
JPY335,904,860	€2,400,000	19 January 2023	22	(12,332)	(0.00)
JPY130,000,000	US\$994,427	14 February 2023	9	(3,054)	(0.00)
MXN25,000,000	US\$1,291,308	3 January 2023	41	(8,207)	(0.00)
MXN4,000,000	US\$205,410	4 January 2023	4	(330)	(0.00)
MXN71,500,000	US\$3,674,039	6 January 2023	12	(9,523)	(0.00)
MXN64,500,000	US\$3,282,791	16 February 2023	9	(2,565)	(0.00)
NOK8,352,159	€800,000	26 January 2023	1	(6,617)	(0.00)
NOK6,004	US\$614	31 January 2023	1	(4)	(0.00)
NZD854,192	US\$541,365	31 January 2023	2	(869)	(0.00)
NZD9,800,000	US\$6,253,324	2 February 2023	49	(52,189)	(0.00)
SEK7,672,632	€700,000	9 January 2023	7	(10,790)	(0.00)
SEK4,500,000	US\$435,532	24 January 2023	9	(3,004)	(0.00)
SEK59,642,549	US\$5,757,918	31 January 2023	10	(22,899)	(0.02)
SEK2,500,000	US\$241,949	14 February 2023	2	(1,369)	(0.00)
US\$67,608	AUD100,000	3 January 2023	1	(217)	(0.00)
US\$736,984	AUD1,100,000	6 January 2023	3	(9,190)	(0.00)
US\$7,984,955	AUD12,503,012	12 January 2023	26	(566,407)	(0.19)
US\$2,055,543	CAD2,800,000	6 January 2023	8	(11,025)	(0.00)
US\$658,957	CAD900,000	18 January 2023	7	(5,334)	(0.00)
US\$8,719,691	CAD11,900,000	26 January 2023	11	(64,064)	(0.02)
US\$126,008	CHF117,199	12 January 2023	3	(849)	(0.00)
US\$861,135	CHF800,000	25 January 2023	8	(6,091)	(0.00)
US\$1,568,607	CNY11,000,000	5 January 2023	10	(22,115)	(0.00)
US\$1,850,484	CNY13,000,000	3 January 2023	3	(30,634)	(0.01)
US\$647,048	CNY4,500,000	5 February 2023	6	(5,137)	(0.00)
US\$85,523	DKK607,214	31 January 2023	6	(1,845)	(0.00)
US\$106,505	€100,000	3 January 2023	1	(250)	(0.00)
US\$1,170,469	€1,100,000	6 January 2023	7	(4,092)	(0.00)
US\$400,331	€400,000	9 January 2023	2	(26,872)	(0.01)
US\$4,635,275	€4,400,000	18 January 2023	16	(66,927)	(0.01)
US\$3,746,134	€3,519,396	31 January 2023	6	(18,411)	(0.01)
US\$928,844	€900,000	1 February 2023	3	(33,910)	(0.03)
US\$60,127	£50,000	3 January 2023	1	(24)	(0.00)
US\$120,292	£100,000	4 January 2023	2	(14)	(0.00)
US\$781,067	£650,000	6 January 2023	3	(963)	(0.00)
US\$709,839	£600,000	23 January 2023	3	(12,389)	(0.00)
US\$120,332	£99,984	31 January 2023	1	(48)	(0.00)
US\$74,739	JPY10,000,000	4 January 2023	1	(1,102)	(0.00)
US\$75,404	JPY10,000,000	5 January 2023	1	(447)	(0.00)
US\$524,593	JPY70,000,000	6 January 2023	4	(6,436)	(0.00)
US\$5,218	JPY708,365	12 January 2023	5	(159)	(0.00)
US\$17,736	JPY2,381,518	31 January 2023	1	(392)	(0.00)
US\$7,910,157	JPY1,140,000,000	14 February 2023	14	(783,434)	(0.22)
US\$2,104,326	KRW2,800,000,000	10 January 2023	26	(121,110)	(0.01)
US\$1,233,942	KRW1,627,582,000	12 January 2023	1	(59,716)	(0.02)
US\$1,270,981	KRW1,700,000,000	17 January 2023	2	(80,395)	(0.02)
US\$1,738,629	KRW2,200,000,000	3 February 2023	1	(10,889)	(0.01)
US\$3,790,321	MXN75,500,000	31 January 2023	84	(59,738)	(0.00)
US\$1,778,035	MXN35,500,000	16 February 2023	39	(27,359)	(0.00)
US\$195,522	NOK2,000,000	1 February 2023	4	(7,786)	(0.00)
US\$2,339,726	NZD3,700,000	2 February 2023	2	(1,526)	(0.00)
US\$143,251	SEK1,500,000	3 January 2023	3	(744)	(0.00)
US\$47,957	SEK900,000	4 January 2023	1	(44)	(0.00)
US\$8,457	SEK8,160	5 January 2023	1	(7)	(0.00)
US\$88,847	SEK1,000,000	13 January 2023	2	(7,207)	(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\$44,650	SEK500,000	19 January 2023	1	(3,394)	(0.00)
US\$3,608,097	SEK40,000,000	24 January 2023	12	(236,582)	(0.08)
US\$59,362	SEK640,161	31 January 2023	4	(2,192)	(0.00)
US\$74,134	SGD100,000	3 January 2023	1	(435)	(0.00)
US\$74,451	SGD100,000	4 January 2023	1	(120)	(0.00)
US\$1,627,671	SGD2,200,000	11 January 2023	21	(13,125)	(0.00)
US\$73,954	SGD100,000	21 February 2023	1	(670)	(0.00)
Total unrealised loss on forward currency contracts				(5,128,132)	(1.45)
Total financial liabilities at fair value through profit or loss - trading				(11,417,367)	(3.23)
Total financial assets at fair value through profit or loss - trading				293,172,894	83.08
Total financial liabilities at fair value through profit or loss - trading				(11,417,367)	(3.23)
Other net assets				71,115,533	20.15
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares				352,871,060	100.00

\*\*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13期(2023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/>

## 2. 楽天・国内マネー・マザーファンド

### 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
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
13期(2023年6月15日)	9,982	△0.1	60.6	1,650

(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。

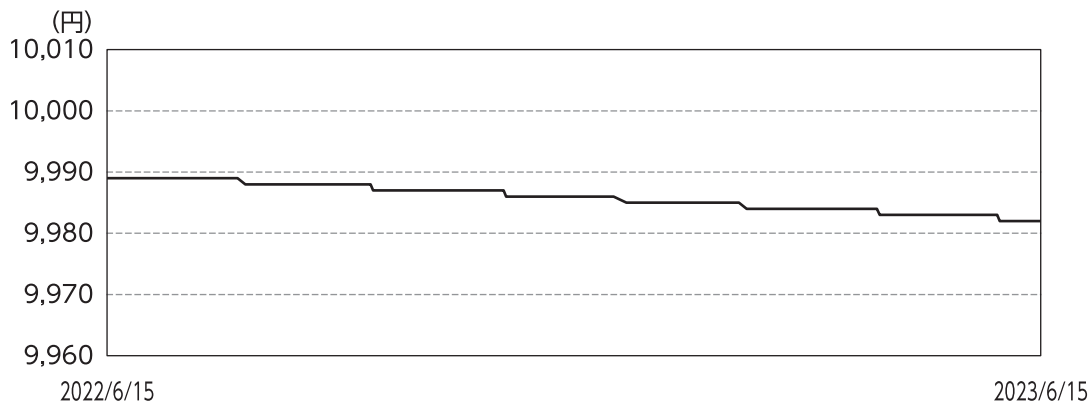
### 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2022年 6月15日	9,989	—	36.3
6月末	9,989	0.0	—
7月末	9,989	0.0	—
8月末	9,988	△0.0	31.6
9月末	9,987	△0.0	39.0
10月末	9,987	△0.0	30.7
11月末	9,986	△0.0	—
12月末	9,986	△0.0	39.5
2023年 1月末	9,985	△0.0	56.5
2月末	9,984	△0.1	59.8
3月末	9,984	△0.1	—
4月末	9,983	△0.1	—
5月末	9,982	△0.1	32.7
(期末)			
2023年 6月15日	9,982	△0.1	60.6

(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

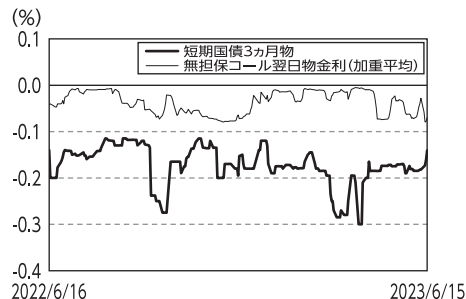


### ■ 基準価額の変動要因

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)金利は期を通じてマイナス圏で推移し、欧米の金融システム不安への警戒感などから、一時的に $\Delta 0.3\%$ 近辺まで金利が低下する局面もありましたが、期末には $\Delta 0.13\%$ 近辺と、概ね前期末比横ばい圏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	0.002
(その他)	(-)	(-)
	(0)	(0.002)
合計	0	0.002

期中の平均基準価額は9,985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	152,907,442	152,406,858

(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	122,999,968	122,999,969

(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。



## 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)	1,000,226 (1,000,226)	60.6 (60.6)	— (—)	— (—)	— (—)	60.6 (60.6)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	1,000,226 (1,000,226)	60.6 (60.6)	— (—)	— (—)	— (—)	60.6 (60.6)

(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1153回国庫短期証券*	—	1,000,000	1,000,226	—
合 計		1,000,000	1,000,226	

(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	% 30.3	

(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	1,000,226	58.6
そ の 他 有 価 証 券	499,999	29.3
短 期 金 融 資 産、そ の 他	205,413	12.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,705,638	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

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,705,638,633円
コール・ローン等	205,412,713
公社債(評価額)	1,000,226,000
その他有価証券	499,999,920
(B) 負 債	55,539,711
未払解約金	55,536,000
未払利息	607
その他未払費用	3,104
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,650,098,922
元 本	1,653,049,666
次期繰越損益金	△2,950,744
(D) 受 益 権 総 口 数	1,653,049,666口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,982円

(注1) 期首元本額 1,379,225,666円  
 期中追加設定元本額 6,030,734,978円  
 期中一部解約元本額 5,756,910,978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	1,648,542,595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・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

#### ■損益の状況

(自2022年6月16日 至2023年6月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,092,508円
受 取 利 息	△601,897
支 払 利 息	△490,611
(B) そ の 他 費 用	△39,023
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△1,131,531
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,448,254
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△8,451,978
(F) 解 約 差 損 益 金	8,081,019
(G) 計 (C+D+E+F)	△2,950,744
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△2,950,744

(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。