

■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9月25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・スタイル・リスク・ プレミア戦略ファンド

第2期

決算日：2019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

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

東京都世田谷区玉川一丁目14番1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	債券先物 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				
(設定日) 2018年9月25日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2018年11月20日)	9,578	0	△4.2	—	—	101.3	326
2期(2019年11月20日)	9,741	0	1.7	0.0	—	98.1	1,022

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 債券先物組入比率=買建比率-売建比率

(注3) 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」、「債券先物組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注4) 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いません。

(注5) 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	債券先物 組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2018年11月20日	円 9,578	% —	% —	% —	% 101.3
11月末	9,564	△0.1	—	—	106.8
12月末	9,435	△1.5	0.0	—	98.5
2019年 1月末	9,625	0.5	—	—	97.9
2月末	9,710	1.4	0.0	—	97.2
3月末	9,682	1.1	—	—	97.6
4月末	9,628	0.5	0.0	—	97.6
5月末	9,793	2.2	0.0	—	96.4
6月末	9,881	3.2	0.0	—	97.5
7月末	9,978	4.2	0.0	—	97.8
8月末	10,047	4.9	—	—	96.8
9月末	10,096	5.4	—	—	98.4
10月末	9,828	2.6	0.0	—	98.5
(期末) 2019年11月20日	9,741	1.7	0.0	—	98.1

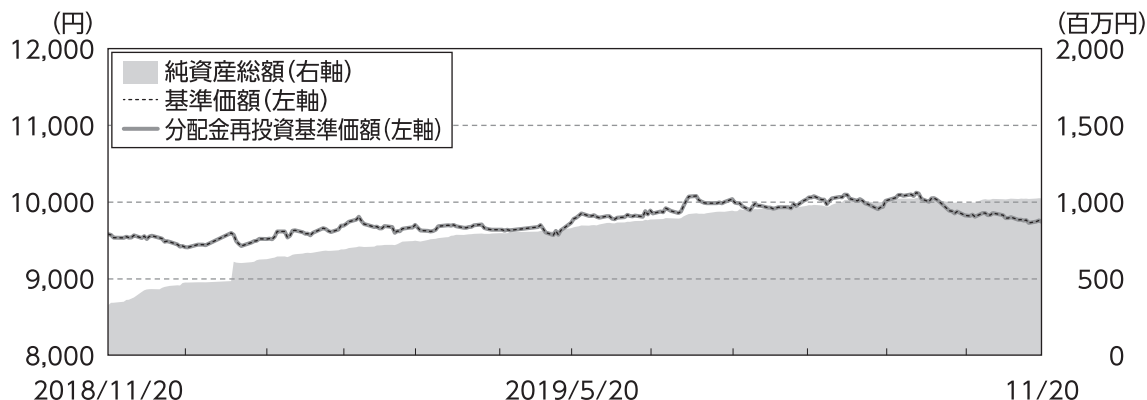
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債券先物組入比率=買建比率-売建比率

(注3) 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」、「債券先物組入比率」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：9,578円

期 末：9,741円(既払分配金0円)

騰落率：1.7%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

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

当期においては、外国投資信託の基準価額は上昇しました。

戦略別には、ディフェンシブ戦略が収益を牽引したほか、キャリー戦略とモメンタム戦略も堅調となりました。一方で、バリュー戦略からは損失が発生しました。

ディフェンシブ戦略では、主要国の金利が全般的に低下傾向となったなかで配当利回りが高く業績も安定している低リスクの銘柄が選好される展開となり、低リスクの銘柄の買い持ちと高リスクの銘柄の売り持ちから収益を獲得しました。キャリー戦略では、長短金利差や内外金利差に着目した主要国の債券の買い持ちを中心に収益を獲得しました。モメンタム戦略では、主に期初に直近までの価格のトレンドに着目した主要国の短期金利や債券の買い持ちを中心に収益を獲得しました。バリュー戦略では、当期の株式市場において割安な銘柄よりも今後の成長性に対する期待が高い銘柄が相対的に選好される環境となったなかで、利益やキャッシュフローなどの指標で見て割安度の大きい銘柄の買い持ちと割安度の小さい銘柄の売り持ちから損失が発生しました。

■投資環境

当期においては、世界経済の減速や米国と中国間の貿易摩擦問題、英国の欧州連合からの離脱問題などに対する懸念の強まりを背景として、2018年12月や2019年5月、8月に世界の株式市場はまとまって下落する局面がありました。しかし、世界の中央銀行が金融緩和政策を積極化する姿勢を明確化したこと等を支援材料に、いずれの局面も相場は短期間で反発し、10月以降はこれらの問題に対する警戒が徐々に後退するなか、主要国の株式市場は先進国を中心に堅調な推移となりました。

主要国の長期金利は、世界的に金融緩和が進むなか、米国、欧州、日本ともに低下しました。通貨については、域内景気動向への懸念が強まったユーロが下落した一方で、海外金利の低下等を背景に日本円は上昇しました。英ポンドは夏場にかけて大きく売られましたが、その後は英国の欧州連合からの離脱問題に対する懸念が後退したことから急激に買われる展開となりました。

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。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 $\Delta 0.32\%$ 前後から期を通じてマイナスで推移し、 $\Delta 0.22\%$ 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、親投資信託である「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すると同時に、採用戦略の拡充も実施しました。

当期に新たに採用した戦略は季節性戦略で、モメンタム戦略に分類されます。この戦略は、通貨、債券、株価指数といった主要資産における季節性を持った価格変動を利用する運用で、中長期的な有効性の高さと既存採用の戦略に対する分散効果を期待して採用したものです。なお、当期に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2期	
	2018年11月21日～2019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)	49	

(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、円建ての外国投資信託であるマン・ファンズ・VI・ピーエルシー — マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア(クラス I H 日本円シェアーズ)と楽天・国内マネー・マザーファンドを投資対象とし、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。

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
	2018年11月21日～2019年11月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	28円	0.286%	(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9,772円です。
(投信会社)	(24)	(0.248)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	・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)	(3)	(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	15	0.156	(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)	(0.014)	・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)	(14)	(0.139)	・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)	(0.003)	・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	43	0.442	

(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。

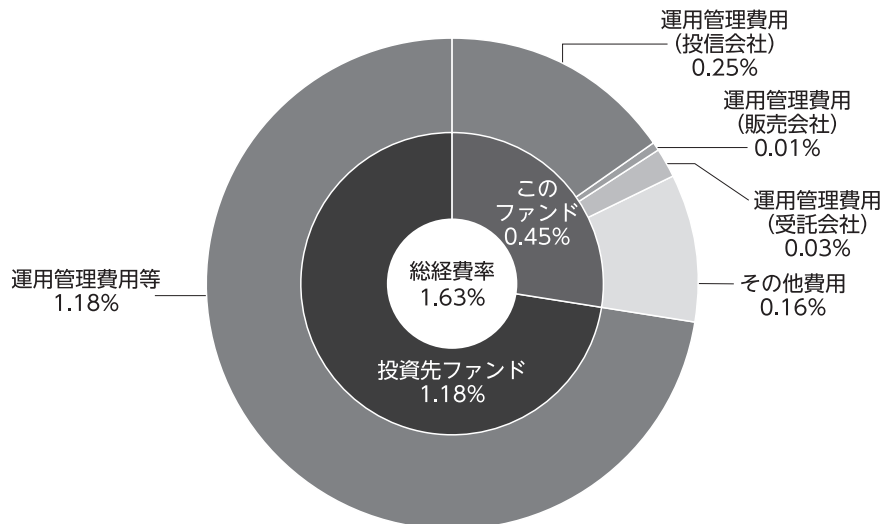
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.63%です。



総経費率 (①+②)	1.63%
①このファンドの費用の比率	0.45%
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
		72	658,700	—	—

(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

当期首残高 (元 本)	当 期 設 定 元 本	当 期 解 約 元 本	当期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切捨て。

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
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 109	千円 1,003,390	% 98.1
合 計	109	1,003,390	
	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1 <98.1%>	

(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
楽天・国内マネー・マザーファンド	千口 8	千口 8	千円 8

(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、2,868,502千口です。

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 1,003,390	% 97.9
楽天・国内マネー・マザーファンド	8	0.0
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	21,313	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,024,711	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

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,024,711,249円
コール・ローン等	21,311,329
投資信託受益証券(評価額)	1,003,390,928
楽天・国内マネー・マザーファンド(評価額)	8,992
(B) 負 債	2,109,229
未 払 解 約 金	98,748
未 払 信 託 報 酬	1,361,040
未 払 利 息	55
そ の 他 未 払 費 用	649,386
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,022,602,020
元 本	1,049,809,337
次 期 繰 越 損 益 金	△27,207,317
(D) 受 益 権 総 口 数	1,049,809,337口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,741円

(注) 期首元本額 341,012,795円
 期中追加設定元本額 766,333,908円
 期中一部解約元本額 57,537,366円

■損益の状況

(自2018年11月21日 至2019年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△22,541円
支 払 利 息	△22,541
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,051,582
売 買 益	13,686,145
売 買 損	△1,634,563
(C) 信 託 報 酬 等	△3,487,336
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	8,541,705
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,327,216
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△32,421,806
(配 当 等 相 当 額)	(△17,768)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△32,404,038)
(G) 計 (D + E + F)	△27,207,317
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△27,207,317
追 加 信 託 差 損 益 金	△32,421,806
(配 当 等 相 当 額)	(△17,768)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△32,404,038)
分 配 準 備 積 立 金	5,237,042
繰 越 損 益 金	△22,553

(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)	5,237,042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)	5,237,042円
(F) 期末残存口数	1,049,809,337口
(G) 収益分配対象額 (1万口当たり) (E / F × 10,000)	49.88円
(H) 分配金額 (1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金額 (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・スタイル・リスク・プレミア戦略ファンド』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	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 I 日本円シェアーズ)	2018年12月31日
2	楽天・国内マネー・マザーファンド	2019年6月17日

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	アイルランド籍/外国投資法人/円建て/UCITS準拠										
運用目的および 主な運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 複数の戦略を通して多様な資産に資金を振り分けることにより、市場環境にかかわらず中期的にプラスのリターンを確保することを目指して運用を行います。 各戦略は以下の4つのファクターに分類され、それぞれにおいて、超過収益の源泉となると考えられる市場特性を利用した運用を行います。いずれもあらかじめ定められたルールに基づいて投資機会が特定され、システマチックに運用を行います。 各戦略の配分については、原則として相対的に低いリスク特性を持つ戦略の配分を、相対的にリスクの高いリスク特性を持つ戦略の配分に比べて高くする等の調整を行うことで、戦略毎に想定されるリスクを概ね均等に分散することを目指します。 <table border="1" data-bbox="367 485 1273 692"> <thead> <tr> <th>ファクター</th> <th>利用する市場特性</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>モメンタム</td> <td>直近の価格変動の傾向はしばらくの間継続することが多い</td> </tr> <tr> <td>キャリー</td> <td>高利回り資産のパフォーマンスは低利回り資産を上回ることが多い</td> </tr> <tr> <td>バリュー</td> <td>割安銘柄のパフォーマンスは割高銘柄を上回ることが多い</td> </tr> <tr> <td>ディフェンシブ</td> <td>市場全体との連動性やボラティリティが低い銘柄は、相対的に良好なリスク調整後リターンを生むことが多い</td> </tr> </tbody> </table>	ファクター	利用する市場特性	モメンタム	直近の価格変動の傾向はしばらくの間継続することが多い	キャリー	高利回り資産のパフォーマンスは低利回り資産を上回ることが多い	バリュー	割安銘柄のパフォーマンスは割高銘柄を上回ることが多い	ディフェンシブ	市場全体との連動性やボラティリティが低い銘柄は、相対的に良好なリスク調整後リターンを生むことが多い
ファクター	利用する市場特性										
モメンタム	直近の価格変動の傾向はしばらくの間継続することが多い										
キャリー	高利回り資産のパフォーマンスは低利回り資産を上回ることが多い										
バリュー	割安銘柄のパフォーマンスは割高銘柄を上回ることが多い										
ディフェンシブ	市場全体との連動性やボラティリティが低い銘柄は、相対的に良好なリスク調整後リターンを生むことが多い										
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 店頭デリバティブ取引における取引の相手方に対するエクスポージャーは純資産総額の10%を超えないものとします。 外国為替取引はヘッジ目的に限定しません。 純資産総額の10%を超える借入は行いません。 										
分配方針	原則として分配は行いません。										
申込手数料	ありません。										
運用報酬等	<p>管理報酬：純資産総額に対して年1.0%</p> <p>事務代行会社報酬・事務支援サービス費用：純資産総額に対して上限年0.3%</p> <p>保管会社報酬：純資産総額に対して上限年0.04%</p> <p>その他費用：投資信託財産に関する租税、組入有価証券の売買時の売買委託手数料、借入金の利息、クリアリング・ファンドの登録に係る費用、監査法人への報酬、弁護士費用等</p> <p>※なお、管理報酬、事務代行会社報酬・事務支援サービス費用、保管会社報酬、その他費用（組入有価証券の売買時の売買委託手数料を除く）の総額は、当面上限年1.2%となります。今後、この数値は見直される場合があります。</p>										
信託財産留保額	ありません。										
管理会社	マン・アセット・マネジメント (アイルランド) リミテッド										
投資運用会社	マン・ソリューションズ・リミテッド										
事務代行会社	BNYメロン・ファンド・サービスズ (アイルランド) ディー・イー・シー										
保管会社	BNYメロン・トラスト・カンパニー (アイルランド) リミテッド										

■ 損益計算書

(2018年1月1日～2018年12月31日までの計算期間)

For the year ended 31 December 2018

	Man Alternative Style Risk Premia US\$
Income	
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(30,612,679)
Expense Reimbursement	590,130
Other income	720
	<u>(30,021,829)</u>
Other comprehensive income	
Adjustment to foreign currency on aggregation	-
	-
Less Expenses	
Management fees	2,014,448
Administration fees	602,693
Performance fees	-
Research fees	-
Other expenses	156,362
Depositary fees	144,472
Legal fees	53,468
Audit fees	18,094
Formation costs	16,667
Directors' fees	631
Transaction and brokerage costs	2,650
Liquidation expenses	-
	<u>3,009,485</u>
Finance cost	
Distributions to holders of Redeemable Participating Shares	-
	-
Withholding tax	-
	-
Net (loss)/gain for the year/period attributable to Redeemable Participating Shareholders	<u>(33,031,314)</u>

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

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)

■投資明細表

(2018年12月31日現在)

Financial assets at fair value through profit & loss

Nominal	Description	Fair Value US\$	% of Net Assets	Nominal	Description	Fair Value US\$	% of Net Assets
Contracts for difference (b)				Equities (continued)			
Belgium				Finland			
(30,521)	Ageas	266,558	0.09	11,972	DNA OYJ	233,753	0.07
(27,111)	Groupe Bruxelles Lambert SA	471,318	0.15	116,652	Neste OYJ	8,892,595	2.88
		<u>737,876</u>	<u>0.24</u>			<u>9,216,258</u>	<u>2.95</u>
Denmark				Germany			
(72,483)	DSV A/S	1,822,984	0.59	35,436	Aurubis AG	1,750,785	0.56
(49,178)	Jyske Bank A/S	812,712	0.23	(3,847)	Brenntag AG	165,793	0.05
		<u>2,735,696</u>	<u>0.88</u>	9,130	Carl Zeiss Meditec AG	712,844	0.23
Faroe Islands				Germany (continued)			
(103,008)	Bakkafrost P/F	915,091	0.29	17,216	Compugroup Medical SE	795,878	0.26
				77,217	Covestro AG	3,811,525	1.22
Finland				Germany (continued)			
(11,972)	DNA OYJ	24,642	0.01	49,422	CTS Eventim AG & Company KGaA	1,840,664	0.59
(116,652)	Neste OYJ	195,757	0.06	39,071	Deutsche Pfandbriefbank AG	390,363	0.13
		<u>220,399</u>	<u>0.07</u>	876,148	Deutsche Telekom AG	14,843,247	4.78
Germany				Germany (continued)			
(35,436)	Aurubis AG	183,153	0.06	42,728	Deutsche Wohnen SE NPV (BR)	1,953,781	0.63
(3,847)	Brenntag AG	73,189	0.02	28	Evonik Industries AG	698	0.00
(77,217)	Covestro AG	1,507,450	0.48	7,866	Hannover Rueck SE	1,058,361	0.34
(49,422)	CTS Eventim AG & Company KGaA	245,263	0.08	35,716	Hella GmbH & Company KGaA	1,420,840	0.46
(39,071)	Deutsche Pfandbriefbank AG	195,314	0.06	47,578	Henkel AG & Company KGaA	4,863,839	1.49
(42,728)	Deutsche Wohnen SE	57,781	0.02	18,934	LEG Immobilien AG	1,972,238	0.63
(28)	Evonik Industries AG	311	0.00	20,896	Morphosys AG	2,124,772	0.68
(35,716)	Hella GmbH & Company KGaA	64,356	0.02	886	Puma SE	432,479	0.14
(47,578)	Henkel AG & Company KGaA	531,038	0.17	48,133	Rheinmetall AG	4,069,182	1.30
(18,934)	LEG Immobilien AG	298,909	0.10	360,448	Scout24 AG	16,547,773	5.3
(20,896)	MorphoSys AG	555,379	0.18	(21,323)	Software AG	770,018	0.25
(886)	Puma SE	17,139	0.01	43,853	Tag Immobilien AG	998,099	0.32
(46,133)	Rheinmetall AG	1,499,529	0.49	202,351	Talanx AG	6,893,263	2.21
(150,284)	Schaeffler AG	30,276	0.01			<u>67,216,442</u>	<u>21.55</u>
(360,448)	Scout24 AG	411,408	0.13	Luxembourg			
(21,323)	Software AG	260,206	0.08	367,705	Grand City Properties SA	7,965,480	2.55
(43,853)	TAG Immobilien AG	38,945	0.01	Netherlands			
(202,351)	Talanx AG	753,135	0.24	296,921	ASM International NV	12,287,194	3.94
		<u>6,725,871</u>	<u>2.16</u>	234,383	ASR Nederland NV	9,265,190	2.97
Luxembourg				Netherlands (continued)			
(367,705)	Grand City Properties	1,623,236	0.52	154,782	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3,905,929	1.25
Netherlands				Norway			
(296,921)	ASM International NV	106,915	0.03	67,180	Aker ASA	3,584,320	1.15
(234,383)	ASR Nederland NV	1,592,093	0.51	4,565,099	DNO ASA	6,816,353	2.12
		<u>1,699,008</u>	<u>0.54</u>	332,139	Grieg Seafood ASA	3,923,921	1.26
Norway				Norway (continued)			
(67,180)	Aker ASA-A Shares	1,346,352	0.43	1,423,404	Leroy Seafood Group ASA	10,839,316	3.47
(4,565,099)	DNO ASA	1,735,042	0.56	20,080	Orkla ASA	1,157,780	0.35
(332,139)	Grieg Seafood ASA	387,788	0.12	131,987	Salmar ASA	6,523,785	2.09
(1,423,404)	Leroy Seafood Group ASA	239,114	0.08	436,102	Telenor ASA	8,435,826	2.70
(20,080)	Orkla ASA	19,402	0.01			<u>40,081,301</u>	<u>12.84</u>
(131,987)	Salmar ASA	138,492	0.04	Sweden			
(436,102)	Telenor ASA	33,364	0.01	13,489	Alfa Laval AB	288,544	0.09
		<u>3,899,554</u>	<u>1.25</u>	365,700	Swedish Orphan Biovitrum AB	7,960,895	2.55
Sweden				Switzerland			
(13,489)	Alfa Laval AB	56,829	0.02	19,191	Flughafen Zuerich AG	3,163,459	1.01
(365,700)	Swedish Orphan Biovitrum AB	1,663,682	0.53	1,863	Georg Fischer AG	1,486,356	0.48
		<u>1,720,511</u>	<u>0.55</u>	12	Givaudan SA	27,705	0.01
Switzerland				Switzerland (continued)			
(19,191)	Flughafen Zurich AG	859,787	0.27	62,763	Novartis AG	5,350,581	1.71
(1,863)	Georg Fischer AG	845,340	0.27	41,787	Pap Swiss Property AG	4,105,367	1.33
(12)	Givaudan SA	1,522	0.00	13,192	Schindler Holding AG	2,550,614	0.82
(13,192)	Schindler Holding AG	305,010	0.10			<u>16,884,082</u>	<u>5.35</u>
		<u>2,011,659</u>	<u>0.64</u>	Total equities			
						<u>195,518,190</u>	<u>62.66</u>
Total contracts for difference				Futures contracts (a)			
		<u>22,288,901</u>	<u>7.14</u>	Australia			
Equities				Australia (continued)			
Belgium				Australia (continued)			
30,521	Ageas	1,371,180	0.44	725	Australian 10 Years Bond Futures March 2019	765,833	0.24
27,111	Groupe Bruxelles Lambert SA	2,357,867	0.76	369	Australian 3 Years Bond Futures March 2019	119,825	0.04
65,590	UCB SA	5,346,018	1.71			<u>885,658</u>	<u>0.29</u>
		<u>9,075,065</u>	<u>2.91</u>	Canada			
Denmark				Canada (continued)			
72,483	DSV A/S	4,765,616	1.53	(13)	S&P/TSX 60 IX Futures March 2019	32,659	0.02
49,178	Jyske Bank A/S	1,771,868	0.57	European Union			
		<u>6,537,484</u>	<u>2.10</u>	362	3MO Euro EURIBOR December 2020	125,704	0.05
Faroe Islands				European Union (continued)			
103,008	Bakkafrost P/F	5,034,326	1.61	475	3MO Euro EURIBOR March 2020	107,699	0.03
				248	3MO Euro EURIBOR September*1 (Perpetual)	100,683	0.03
						<u>334,086</u>	<u>0.11</u>
France				France (continued)			
				(21)	CAC40 10 Euro Futures January 2019	11,294	0.00
Germany				Germany (continued)			
				(8)	DAK Index Futures March 2019	44,354	0.01
				30	Euro BUXL 30 Years Bond Futures March 2019	86,034	0.03

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 & loss (continued)

Nominal	Description	Fair Value US\$	% of Net Assets
Futures contracts (a) (continued)			
Germany (continued)			
(60)	Euro STOXX 50 March 2019	72,064	0.02
212	Euro-BGBL Futures March 2019	76,488	0.02
118	Euro-BTP Futures March 2019	662,673	0.22
129	Euro-BUND Futures March 2019	156,543	0.06
210	Euro-SCHATZ Index Futures March 2019	11,883	0.00
		<u>1,110,039</u>	<u>0.36</u>
Italy			
(15)	FTSE/MIB Index Futures March 2019	44,354	0.02
Japan			
10	Japan 10 Years Bond (OSE) Future March 2019	43,249	0.01
(9)	TOPIX Index Futures March 2019	86,009	0.03
		<u>129,258</u>	<u>0.04</u>
Netherlands			
(8)	Amsterdam Index Futures January 2019	13,315	0.00
Singapore			
(10)	NIKKEI 225 (SGX) March 2019	68,155	0.02
South Korea			
5	Korea 10 Years Bond Futures March 2019	2,151	0.00
(68)	KOSPI2 Index Futures March 2019	29,566	0.01
		<u>31,717</u>	<u>0.01</u>
Spain			
(15)	IBEX 35 Index Futures January 2019	36,827	0.01
Sweden			
(60)	OMXS30 Index Futures January 2019	28,065	0.01
United Kingdom			
142	90 Day Sterling Future December 2020	16,016	0.01
170	90 Day Sterling Future March 2020	10,181	0.00
(26)	FTSE 100 Index Futures March 2019	4,878	0.00
66	Long Gilt Future March 2019	77,893	0.02
		<u>108,968</u>	<u>0.03</u>
United States			
51	90 Day EURO\$ Futures December 2020	46,587	0.01
121	90 Day EURO\$ Futures June 2019	51,425	0.02
4	90 Day EURO\$ Futures June*2 (Perpetual)	1,725	0.00
48	90 Day EURO\$ Futures March 2020	19,269	0.01
60	90 Day EURO\$ Futures September*1 (Perpetual)	42,087	0.01
(6)	CBOE VIX Futures February 2019	450	0.00
(21)	E-Mini Russell 2000 March 2019	88,845	0.02
(17)	MSCI EAFE March 2019	27,775	0.01
(29)	MSCI Emerging Market Index March 2019	5,965	0.00
(10)	NASDAQ 100 E-Mini Index Futures March 2019	55,248	0.02
(22)	S&P500 Emini Futures March 2019	106,738	0.03
109	United States 2 Years Note (CBT) March 2019	113,258	0.04
117	United States 5 Years Note (CBT) March 2019	130,511	0.05
40	United States Long Bond (CBT) March 2019	103,797	0.03
		<u>773,680</u>	<u>0.25</u>
	Total futures contracts	<u>3,608,075</u>	<u>1.16</u>
Government bonds			
United States			
10,000,000	United States Treasury Bill 0% 02/05/2019#	9,920,507	3.18
10,000,000	United States Treasury Bill 0% 07/03/2019	9,958,327	3.19
5,000,000	United States Treasury Bill 0% 11/04/2019#	4,967,843	1.59
15,000,000	United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	14,979,099	4.80
		<u>39,825,776</u>	<u>12.76</u>
	Total government bonds	<u>39,825,776</u>	<u>12.76</u>
Preferred stock			
Germany			
130,284	Schaeffler AG	1,110,751	0.36
	Total preferred stock	<u>1,110,751</u>	<u>0.36</u>
Total return swap (b)			
United States			
2,037,464	AHL MRFPO MS SWAP	1,888,729	0.61
	Total total return swap	<u>1,888,729</u>	<u>0.61</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 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
CHF112,691	€100,000	04 January 2019	1	6	0.00
CHF14,189,923	€12,500,000	10 January 2019	16	106,744	0.03
CHF19,800,000	US\$19,393,371	09 January 2019	41	156,811	0.05
CHF1,383,552	US\$1,393,431	31 January 2019	1	14,177	0.00
CNY9,000,000	US\$1,307,737	18 January 2019	11	2,205	0.00
€600,000	CHF675,548	03 January 2019	1	582	0.00
€300,000	CHF337,363	10 January 2019	1	683	0.00
€22,500,000	€20,007,454	11 January 2019	97	249,052	0.09
€2,500,000	US\$2,847,435	09 January 2019	16	12,576	0.00
€1,640,954	US\$1,875,049	17 January 2019	1	3,518	0.00
€57,890,586	US\$65,895,387	31 January 2019	4	458,802	0.15
€400,000	AUD700,347	03 January 2019	4	16,442	0.01
£1,950,000	AUD3,492,644	30 January 2019	30	26,936	0.01
£50,000	US\$63,292	03 January 2019	1	397	0.00
£1,600,000	US\$2,021,053	11 January 2019	11	17,829	0.01
£1,354	US\$1,709	17 January 2019	3	17	0.00
£5,674	US\$8,440	31 January 2019	1	73	0.00
JPY968,189,631	€7,600,000	04 January 2019	59	137,054	0.04
JPY37,866,300	€300,000	07 January 2019	3	2,214	0.00
JPY2,212,547,698	€17,300,000	11 January 2019	76	390,678	0.13
JPY183,056,685	€1,300,000	04 January 2019	20	13,082	0.00
JPY21,003,615	£150,000	07 January 2019	2	485	0.00
JPY531,678,556	€3,750,000	31 January 2019	6	74,357	0.02
JPY40,000,000	US\$356,805	04 January 2019	3	7,910	0.00
JPY70,000,000	US\$634,712	07 January 2019	5	3,716	0.00
JPY3,040,000,000	US\$27,263,042	11 January 2019	234	471,325	0.15
JPY36,700	US\$328	17 January 2019	1	7	0.00
JPY11,596,228,313	US\$102,693,300	31 January 2019	9	3,260,289	1.04
KRW2,612,313,433	US\$2,338,930	10 January 2019	22	5,082	0.00
MXN87,000,000	US\$4,316,272	09 January 2019	87	96,061	0.03
SEK1,000,000	US\$110,441	03 January 2019	2	2,380	0.00
SEK294,000,000	US\$33,051,574	18 January 2019	74	159,419	0.05
SEK394,987	US\$43,714	31 January 2019	3	952	0.00
SGD1,000,000	US\$731,473	25 January 2019	10	2,606	0.00
US\$78,605	AUD111,000	02 January 2019	1	458	0.00
US\$5,246,588	AUD7,400,000	03 January 2019	55	36,671	0.01
US\$2,809,948	AUD3,902,349	17 January 2019	4	61,719	0.02
US\$18,797	AUD26,136	31 January 2019	2	385	0.00
US\$14,560,216	AUD20,100,000	28 February 2019	15	394,138	0.13
US\$146,658	CAD200,000	02 January 2019	2	217	0.00
US\$1,407,293	CAD1,900,000	03 January 2019	18	16,062	0.01
US\$34,028,487	CAD44,600,000	09 January 2019	52	1,366,140	0.44
US\$1,078,987	CAD1,429,305	17 January 2019	1	32,025	0.01
US\$56,167,582	CHF55,300,000	09 January 2019	13	22,838	0.01
US\$9,643	CHF9,476	31 January 2019	1	2	0.00
US\$18,092,663	€15,800,000	09 January 2019	7	17,397	0.01
US\$451,912	€392,319	31 January 2019	3	2,236	0.00
US\$50,316,649	€38,650,000	11 January 2019	52	1,064,300	0.34
US\$3,209,750	€2,500,000	31 January 2019	1	20,725	0.01
US\$4,026,945	NOK3,500,000	30 January 2019	2	152,740	0.05
US\$2,026,922	NZD3,000,000	03 January 2019	21	15,143	0.00
US\$268,655	NZD400,000	04 January 2019	4	412	0.00
US\$9,296,709	NZD13,600,000	28 February 2019	7	167,573	0.05
Total unrealised gain on forward currency contracts				9,066,218	2.90
Total financial assets at fair value through profit & loss - trading				273,306,640	87.59

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 & loss

Nominal	Description	Fair Value USD	% of Net Assets
Contracts for difference			
Belgium			
(65,590)	UCB SA	(42,989)	(0.01)
Germany			
(9,130)	Carl Zeiss Meditec AG	(10,013)	(0.00)
(17,216)	Compugroup Medical SE	(29,098)	(0.01)
(876,148)	Deutsche Telekom AG	(126,146)	(0.05)
(7,866)	Hannover Rueck SE	(12,839)	(0.00)
		(178,096)	(0.06)
Netherlands			
(154,782)	Koninklijke Ahold Delhaize NV	(24,611)	(0.01)
Switzerland			
(62,763)	Novartis AG	(186,902)	(0.06)
(41,787)	Psp Swiss Property AG	(39,251)	(0.01)
		(226,153)	(0.07)
Total contracts for difference			
		(471,849)	(0.15)
Futures contracts			
Australia			
(29)	SPI 200 Futures March 2019	(18,533)	(0.01)
Canada			
(304)	CAN 10 Years Bond Futures March 2019	(783,826)	(0.26)
Germany			
292	Euro-DAX Futures March 2019	(7,739)	(0.00)
Hong Kong			
(13)	Hang Seng Index Future January 2019	(7,325)	(0.00)
(30)	HSCEI Futures January 2019	(1,923)	(0.00)
		(9,254)	(0.00)
Singapore			
(52)	MSCI Taiwan Index January 2019	(44,258)	(0.01)
South Africa			
(64)	FTSE/USE Top 40 March 2019	(60,524)	(0.02)
United States			
(209)	CBDO VIX Futures January 2019	(982,285)	(0.32)
(255)	United States 10 Years Note (CBT) March 2019	(669,203)	(0.22)
18	United States Ultra Bond (CBT) March 2019	(1,936)	(0.00)
		(1,673,426)	(0.54)
Total futures contracts			
		(2,597,580)	(0.83)

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

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

Forward currency contracts (note 4)**

Amount Receivable	Amount Payable	Maturity Date	Contracts	Unrealised loss US\$	% of Net Assets
AUD7,000,791	£400,000	03 January 2019	4	(15,129)	(0.01)
AUD7,236,9175	£4,100,000	30 January 2019	3	(131,682)	(0.04)
AUD1,519,100	US\$1,098,688	17 January 2019	1	(28,861)	(0.01)
AUD2,123,891	US\$1,533,963	31 January 2019	8	(37,767)	(0.01)
AUD5,300,000	US\$3,880,186	28 February 2019	28	(144,852)	(0.05)
CAD300,000	US\$221,275	03 January 2019	3	(1,607)	(0.00)
CAD55,200,000	US\$44,754,692	09 January 2019	44	(2,142,528)	(0.69)
CAD1,349,000	US\$1,010,741	17 January 2019	1	(22,602)	(0.01)
CHF786,634	€700,000	03 January 2019	5	(2,207)	(0.00)
CHF225,194	€200,000	04 January 2019	1	(180)	(0.00)
CHF1,574,913	€1,400,000	10 January 2019	2	(2,624)	(0.00)
CHF1,100,000	US\$1,121,305	09 January 2019	8	(4,501)	(0.00)
CNY4,000,000	US\$463,272	18 January 2019	4	(1,076)	(0.00)
€100,000	CHF113,267	03 January 2019	1	(688)	(0.00)
€7,400,000	CHF8,435,599	10 January 2019	41	(98,898)	(0.03)
€800,000	€541,351	03 January 2019	5	(3,508)	(0.00)
€5,800,000	€5,238,309	11 January 2019	5	(63,694)	(0.01)
€7,600,000	JPY962,494,400	04 January 2019	1	(85,126)	(0.03)
€8,600,000	JPY1,117,191,807	11 January 2019	10	(352,155)	(0.11)
€400,000	US\$457,692	03 January 2019	3	(319)	(0.00)
€18,200,000	US\$20,848,881	09 January 2019	28	(28,005)	(0.01)
£50,000	AUD90,799	30 January 2019	1	(189)	(0.00)
£19,571,434	€22,300,000	11 January 2019	14	(575,832)	(0.18)
£1,300,000	JPY181,768,340	04 January 2019	1	(1,335)	(0.00)
£100,000	JPY14,147,210	31 January 2019	1	(1,701)	(0.00)
£38,200,000	US\$49,906,989	11 January 2019	124	(1,228,675)	(0.39)
₹36,153,987	US\$121,820,623	31 January 2019	2	(438,594)	(0.14)
KRW6,687,686,567	US\$7,823,502	10 January 2019	70	(28,097)	(0.01)
MXN13,500,000	US\$686,324	09 January 2019	9	(1,651)	(0.00)
NOK33,500,000	US\$4,018,446	30 January 2019	13	(144,241)	(0.05)
NZD3,800,000	US\$2,552,870	03 January 2019	1	(4,618)	(0.00)
NZD3,100,000	US\$2,144,765	28 February 2019	25	(63,859)	(0.02)
SEK5,000,000	US\$566,399	15 January 2019	5	(1,586)	(0.00)
US\$70,302	AUD100,000	03 January 2019	1	(102)	(0.00)
US\$7,900,225	CHF7,800,000	09 January 2019	16	(18,925)	(0.01)
US\$15,987	CHF15,727	31 January 2019	1	(13)	(0.00)
US\$1,584,814	CNY11,000,000	6	18	(16,426)	(0.01)
US\$341,078	€300,000	03 January 2019	1	(1,951)	(0.00)
US\$2,164,118	€1,900,000	09 January 2019	4	(9,490)	(0.00)
US\$4,829,944	€4,247,417	17 January 2019	2	(32,506)	(0.01)
US\$715,419	€625,574	31 January 2019	3	(1,614)	(0.00)
US\$563,423	£450,000	11 January 2019	1	(10,019)	(0.00)
US\$98,823	£77,992	17 January 2019	1	(693)	(0.00)
US\$2,006,105	£1,582,362	31 January 2019	2	(12,372)	(0.00)
US\$435,533	JPY48,900,000	04 January 2019	2	(10,332)	(0.00)
US\$27,103,071	JPY3,040,000,000	11 January 2019	15	(631,296)	(0.20)
US\$227,406	JPY25,190,285	17 January 2019	2	(2,512)	(0.00)
US\$31,304,986	JPY3,514,735,305	31 January 2019	7	(808,803)	(0.27)
US\$13,007,554	KRW14,600,000,000	10 January 2019	67	(92,932)	(0.03)
US\$1,170,564	KRW1,309,569,000	17 January 2019	1	(4,842)	(0.00)
US\$6,812,771	MXN140,500,000	09 January 2019	13	(312,894)	(0.10)
US\$536,146	NZD800,000	03 January 2019	7	(629)	(0.00)
US\$67,003	NZD100,000	04 January 2019	1	(58)	(0.00)
US\$16,252,210	SEK145,500,000	18 January 2019	23	(183,843)	(0.06)
US\$6	SEK57	31 January 2019	1	-	(0.00)
US\$2,772,407	SGD3,800,000	25 January 2019	1	(17,093)	(0.01)
Total unrealised loss on forward currency contracts				(7,803,431)	(2.50)
Total financial liabilities at fair value through profit & loss - trading				(10,872,840)	(3.48)
Total financial assets at fair value through profit & loss - trading				273,306,640	87.59
Total financial liabilities at fair value through profit & loss - trading				(10,872,840)	(3.48)
Other net assets				49,606,993	15.89
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares				312,040,793	100.00

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

Classifications :

(a) Exchange traded derivative instruments

(b) OTC financial derivatives instruments

* 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9期(2019年6月17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

東京都世田谷区玉川一丁目14番1号

URL : <http://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	その他 有価証券 組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
5期(2015年 6月15日)	10,029	0.0	96.7	—	—	3,101
6期(2016年 6月15日)	10,030	0.0	47.9	—	47.8	1,254
7期(2017年 6月15日)	10,025	0.0	48.7	—	48.7	2,053
8期(2018年 6月15日)	10,018	△0.1	—	—	32.2	3,102
9期(2019年 6月17日)	10,010	△0.1	42.6	—	21.3	2,345

(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

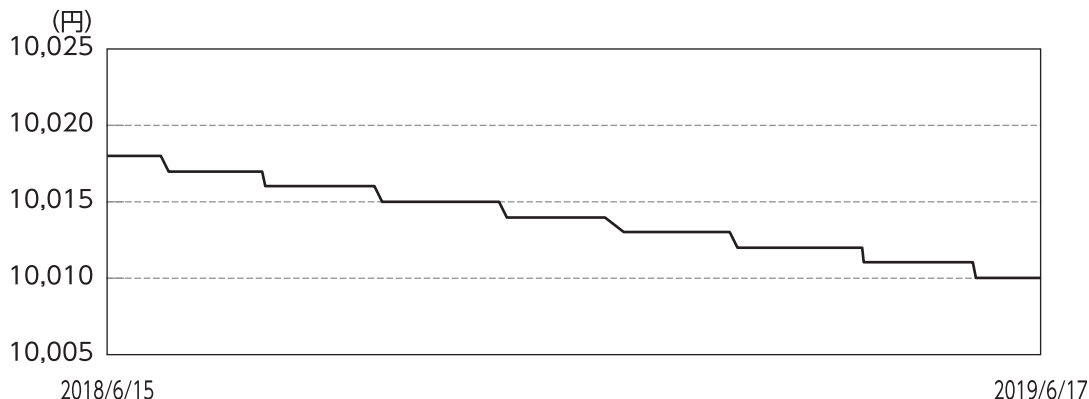
年月日	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	その他有価証券 組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2018年 6月15日	10,018	—	—	—	32.2
6月末	10,018	0.0	41.7	—	41.7
7月末	10,017	0.0	—	—	29.5
8月末	10,016	0.0	—	—	34.4
9月末	10,016	0.0	—	—	30.3
10月末	10,015	0.0	—	—	36.1
11月末	10,014	0.0	—	—	30.5
12月末	10,014	0.0	33.7	—	33.7
2019年 1月末	10,013	0.0	—	—	28.5
2月末	10,012	△0.1	54.7	—	27.3
3月末	10,012	△0.1	—	—	23.2
4月末	10,011	△0.1	43.9	—	21.9
5月末	10,010	△0.1	46.0	—	23.0
(期末) 2019年 6月17日	10,010	△0.1	42.6	—	21.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 債券先物組入比率=買建比率-売建比率

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額の推移

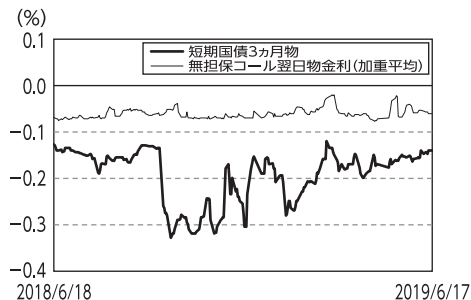


■ 基準価額の変動要因

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

■ 投資環境

当期は、日本銀行による「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、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の動きとなりました。期初に $\Delta 0.13\%$ 前後だった国庫短期証券(3ヵ月物)金利は、満期が年末越えとなった2018年10月から11月にかけて $\Delta 0.3\%$ を超えて下落する局面があったものの、その後上昇に転じ、期末には $\Delta 0.14\%$ 前後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、国庫短期証券および高格付コマーシャル・ペーパーを対象と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。

■ 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)	1 (-)	0.010 (-)
(その他)	(1)	(0.010)
合計	1	0.010

期中の平均基準価額は10,014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	138,547,981	137,547,265 (-)

(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) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 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	164,499,950	164,999,952 (-)

(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) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 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)	1,000,140 (1,000,140)	42.6 (42.6)	— (—)	— (—)	— (—)	42.6 (42.6)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	1,000,140 (1,000,140)	42.6 (42.6)	— (—)	— (—)	— (—)	42.6 (42.6)

(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。

■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824回 国庫短期証券(現先取引)	—	1,000,000	1,000,140	2019/7/16
合 計		1,000,000	1,000,140	

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■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		% 21.3
合 計	499,999		21.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
現 先	1,500,139	62.9
短 期 金 融 資 産、そ の 他	883,876	37.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,384,015	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

(2019年6月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,384,015,976円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	883,876,155
現 先	1,500,139,821
(B) 負 債	38,712,000
未 払 解 約 金	38,712,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,345,303,976
元 本	2,342,968,994
次 期 繰 越 損 益 金	2,334,982
(D) 受 益 権 総 口 数	2,342,968,994口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,010円

(注1) 期首元本額 3,096,622,996円
 期中追加設定元本額 20,169,885,940円
 期中一部解約元本額 20,923,539,942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	2,338,453,945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
新ホリコ・フォーカス・ファンド	996,910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
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
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2018年6月16日 至2019年6月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,674,626円
受 取 利 息	1,518
支 払 利 息	△1,676,144
(B) そ の 他 費 用	△121,668
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△1,796,294
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,600,274
(E) 解 約 差 損 益 金	△32,220,058
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,751,060
(G) 合 計 (C + D + E + F)	2,334,982
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,334,982

(注1) 損益の状況の中で(E)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。

(注2) 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。

お知らせ

該当事項はありません。