■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／株式
信託期間	無期限（2019年12月20日設定）
運用方針	主にルクセンブルグ籍円建て外国投資法人への投資を通じて、主として社会・環境問題の解決に貢献するサービス・商品を提供する企業が発行する上場株式に投資を行うことにより、長期的な収益の獲得を目指します。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・ポジティブ・インパクト株式ファンド

第3期

決算日：2022年11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。

Rakuten 楽天投信投資顧問

■本資料の表記に関する注記

・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2019年12月20日	10,000	－	－	－	－	1
1期(2020年11月16日)	11,377	0	13.8	0.0	96.4	1,238
2期(2021年11月15日)	14,813	0	30.2	0.0	99.1	583
3期(2022年11月15日)	12,291	0	△17.0	0.0	97.0	316

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
(注3) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。
(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

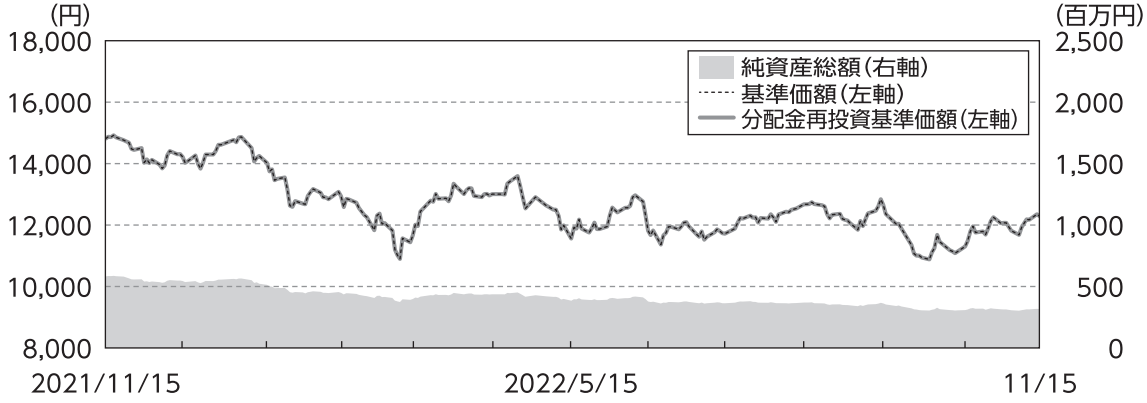
当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		公社債組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2021年11月15日	14,813	－	0.0	99.1
11月末	14,032	△5.3	0.0	99.0
12月末	14,612	△1.4	0.0	99.0
2022年 1月末	12,696	△14.3	0.0	97.4
2月末	11,828	△20.2	0.0	99.3
3月末	13,346	△9.9	－	99.2
4月末	12,536	△15.4	－	98.8
5月末	12,315	△16.9	0.0	97.7
6月末	12,093	△18.4	－	98.9
7月末	12,229	△17.4	－	98.8
8月末	12,168	△17.9	0.0	99.0
9月末	10,943	△26.1	0.0	98.7
10月末	12,058	△18.6	0.0	99.0
(期末)				
2022年11月15日	12,291	△17.0	0.0	97.0

(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：14,813円
期　末：12,291円(既払分配金0円)
騰落率：△17.0%(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「UBAM ポジティブ・インパクト・エクイティ IC 円シェア・クラス」(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が当ファンドの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下落しました。当期はウクライナ情勢など地政学リスクの高まりや、世界的なインフレ圧力の高まりを受けてECB(欧州中央銀行)をはじめとする世界の主要中央銀行が政策金利を引き上げたことなどを背景に主要国の長期金利が上昇するなか、欧州株式市場は軟調に推移し、外国投資信託で保有しているスウェーデンの自動車用品メーカーのスーリー・グループや英国の住宅会社ビストリー・グループなどの銘柄が軟調に推移したことが基準価額の下落要因となりました。一方、ユーロが対円で上昇したことは基準価額にプラス寄与となりました。

■投資環境

当期の欧州株式市場は、前期比で下落しました。ロシアがウクライナへの軍事侵攻を開始し、欧米による対ロシア制裁やロシアの信用不安が世界の経済・金融市場に及ぼす影響への懸念が高まったことなどを背景に、欧州株式市場は軟調に推移しました。また、世界的なインフレ圧力の高まりからECBなど主要中央銀行が利上げを実施したことを受けて、主要国の長期金利が上昇し、景気減速懸念が高まったことも、株価の上値を抑えました。

ユーロ相場は、欧州の景気悪化懸念などを背景に対米ドルでは下落基調となりましたが、政策金利を引き上げた欧州と大規模金融緩和政策を堅持した日本との金融政策の方向性の違いや金利差拡大などを背景に、対円ではユーロ高が進行しました。

■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「UBAM ポジティブ・インパクト・エクイティ IC 円シェア・クラス」(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、社会・環境をポジティブに変える事業で収益成長が見込める上場企業へ選別的に投資を行いました。

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3期 2021年11月16日～2022年11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)	4,445

(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「UBAM ポジティブ・インパクト・エクイティ IC 円シェア・クラス」(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、社会・環境をポジティブに変える事業で収益成長が見込める上場企業へ選別的に投資することにより、投資信託資産の長期的な成長を目指します。

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。

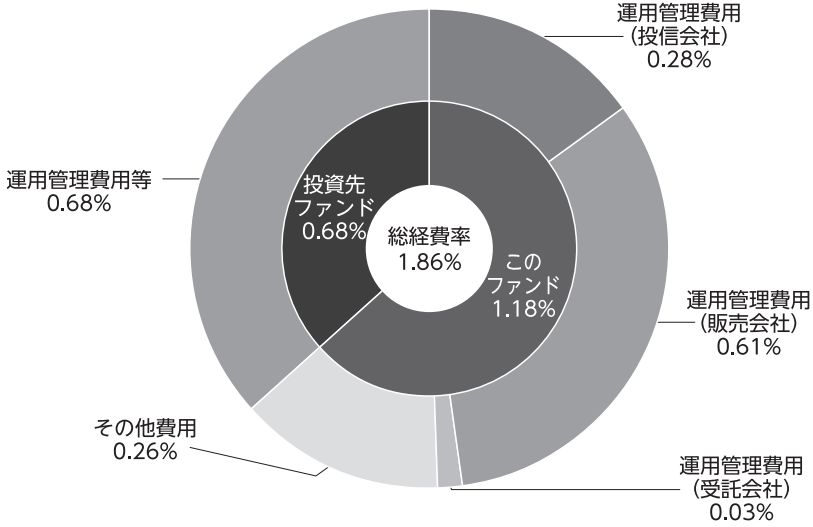
1万口当たりの費用明細

項　　目	当期 2021年11月16日～2022年11月15日		項　目　の　概　要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	114円	0.907%	(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12,571円です。
(投信会社)	(35)	(0.275)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(76)	(0.605)	・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	33	0.262	(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)	(－)	(－)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.017)	・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)	(31)	(0.245)	・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	147	1.169	

(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1.86%です。



総経費率（①＋②）	1.86%
①このファンドの費用の比率	1.18%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	0.68%

（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		千口	千円	千口	千円
	UBAM ポジティブ・インパクト・エクイティ IC 円シェア・クラス	0.2374	3,000	14	184,000

(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	%
UBAM ポジティブ・インパクト・エクイティ IC 円シェア・クラス		24	307,428	97.0
合計	口数・金額	24	307,428	
	銘柄数〈比率〉	1	〈97.0%〉	

(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	9	9	9

(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、1,621,346千口です。

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	307,428	96.4
楽天・国内マネー・マザーファンド	9	0.0
短期金融資産、その他	11,615	3.6
投資信託財産総額	319,052	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	**319,052,176円**
コール・ローン等	5,613,223
投資信託受益証券(評価額)	307,428,972
楽天・国内マネー・マザーファンド(評価額)	9,981
未収入金	6,000,000
(B) 負債	**2,116,648**
未払解約金	9,726
未払信託報酬	1,628,055
未払利息	15
その他未払費用	478,852
(C) 純資産総額(A－B)	**316,935,528**
元本	257,854,479
次期繰越損益金	59,081,049
(D) 受益権総口数	**257,854,479口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**12,291円**

(注) 期首元本額 393,582,724円
期中追加設定元本額 13,514,970円
期中一部解約元本額 149,243,215円

■損益の状況

(自2021年11月16日　至2022年11月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**△5,257円**
支払利息	△5,257
(B) 有価証券売買損益	**△57,592,914**
売買益	25,524,880
売買損	△83,117,794
(C) 信託報酬等	**△4,842,655**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△62,440,826**
(E) 前期繰越損益金	**104,319,741**
(F) 追加信託差損益金	**17,202,134**
(配当等相当額)	(10,311,265)
(売買損益相当額)	(6,890,869)
(G) 計 (D＋E＋F)	**59,081,049**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**59,081,049**
追加信託差損益金	17,202,134
(配当等相当額)	(10,311,265)
(売買損益相当額)	(6,890,869)
分配準備積立金	104,327,009
繰越損益金	△62,448,094

(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	10,311,265円
(D)分配準備積立金額	104,327,009円
(E)分配対象収益額（A＋B＋C＋D）	114,638,274円
(F)期末残存口数	257,854,479口
(G)収益分配対象額（1万口当たり） （E／F×10,000）	4,445.84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・ポジティブ・インパクト株式ファンド』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	UBAM ポジティブ・インパクト・エクイティ IC 円シェア・クラス	2021年12月31日
2	楽天・国内マネー・マザーファンド	2022年６月15日

1. UBAM ポジティブ・インパクト・エクイティ IC 円シェア・クラス

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルグ籍／会社型投資信託／円建て／UCITS 対応
運用目的および主な運用方針	・主として、社会・環境問題の解決に貢献するサービス・商品を提供する企業が発行する上場株式に投資を行うことにより信託財産の長期的な成長を目指します。 ・投資対象銘柄については、中小型銘柄への投資比率に制限はもうけないものの、時価総額が最低２億ユーロ相当以上の銘柄に投資を行います。 ・投資対象銘柄数に関しては35～45銘柄程度のポートフォリオ構築を行います。 ・実質的な運用はユニオンバンケールプリヴェ ユービーピー エスエーが行いますが、英ケンブリッジ大学サステナビリティ・リーダーシップ研究所（CISL）等との協議内容を参考にすることがあります。
主な投資制限	・ファンドの純資産の70％以上は欧州連合（EU）諸国、英国、欧州経済圏およびスイスで登記される企業が発行する上場株式に投資を行います。 ・ファンドの純資産の最大30％までは、欧州諸国以外で上場されているグローバル株式に投資を行います。但し、新興国で上場されている株式には最大で15％を上限に投資を行います。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、ファンドの純資産の10％以下とします。 ・投資信託証券への投資割合は、ファンドの純資産の５％以下とします。 ・ファンドの純資産の10％を超える借入れは行いません。
申込手数料	ありません。
管理報酬等	管理報酬等：年0.5％（年率） 管理会社、保管銀行等費用：0.15％（年率）を上限とし、最低費用として35,000ユーロ（年間） その他、監査費用、弁護士報酬、売買委託手数料、申込・解約時に係る事務手続き手数料等を負担します。
信託財産留保額	ありません。
決算日	毎年12月31日
運用会社	ユニオンバンケールプリヴェ ユービーピー エスエー

1. UBAM ポジティブ・インパクト・エクイティ IC 円シェア・クラス

■損益計算書　（2021年1月1日～2021年12月31日までの計算期間）

UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

Expressed in EUR

Income	**5,081,574.96**
Dividends, net	5,080,867.63
Interest on bank accounts	707.33
Expenses	**5,832,414.97**
Management fees	3,439,276.99
Subscription duty ("taxe d'abonnement")	95,311.26
Service fees	961,488.35
Performance fees	616.56
Audit fees	9,140.23
Interest paid	167,130.22
Legal fees	2,243.28
Transaction fees	786,395.25
Other administration costs	293,947.16
Banking charges and other fees	1,180.00
Other expenses	75,685.67
Net investment loss	**-750,840.01**
Net realised gain/(loss) on:	
- securities portfolio	22,626,756.69
- foreign exchange	1,338,160.41
Realised result	**23,214,077.09**
Net variation of the unrealised gain/(loss) on:	
- securities portfolio	17,478,546.70
Result of operations	**40,692,623.79**
Subscriptions capitalisation shares	146,776,520.12
Subscriptions distribution shares	11,269,650.89
Redemptions capitalisation shares	-128,119,638.38
Redemptions distribution shares	-11,440,042.08
Increase in net assets	**59,179,114.34**
Total net assets at the beginning of the year	**287,336,197.65**
Total net assets at the end of the year	**346,515,311.99**

■投資明細表

（2021年12月31日現在）

UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY

Expressed in EUR

Number/ nom. value	Description	Currency	Cost	Market value	% of total net assets
Transferable securities admitted to official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market			274,941,603.10	337,445,426.75	97.38
Shares			**274,941,603.10**	**337,445,426.75**	**97.38**
	Danish Krone		*19,356,530.57*	*26,153,344.94*	*7.55*
21,353	ALK ABELLO A/S -B-	DKK	4,883,842.48	9,847,368.77	2.84
90,846	CHRISTIAN HANSEN	DKK	7,479,684.07	6,295,314.13	1.82
28,310	GENMAB AS	DKK	6,993,004.02	10,010,662.04	2.89
	Euro		*120,357,430.14*	*136,520,613.17*	*39.39*
310,660	ARCADIS	EUR	6,768,306.15	13,153,344.40	3.80
143,277	BASIC-FIT NV	EUR	4,345,487.87	6,017,634.00	1.74
214,506	BEFESA SA	EUR	9,408,942.71	14,457,704.40	4.17
465,046	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	4,882,148.45	5,245,718.88	1.51
76,816	DIASORIN	EUR	12,474,614.09	12,862,839.20	3.71
39,790	FASTNED B.V.	EUR	2,166,329.10	1,953,689.00	0.56
266,933	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	5,638,191.50	5,624,278.31	1.62
83,392	HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNOLOGIES SA	EUR	1,855,769.65	2,084,800.00	0.60
43,598	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1,713,818.20	1,777,054.48	0.51
102,346	KERRY GROUP -A-	EUR	11,429,516.23	11,590,684.50	3.34
68,284	ORPEA SA	EUR	7,323,779.22	6,015,820.40	1.74
814,844	RAISIO PLC -V-	EUR	2,945,563.90	2,746,024.28	0.79
213,178	RECTICEL PART.SOC.	EUR	3,661,692.26	3,734,878.56	1.08
275,054	SIGNIFY NV	EUR	9,332,985.36	11,216,702.12	3.24
320,364	SOLTEC POWER HOLDING	EUR	2,176,485.76	1,983,053.16	0.57
654,713	SPIE SA	EUR	12,836,905.78	14,875,079.36	4.29
282,522	UPM KYMMENE CORP	EUR	8,821,711.37	9,453,186.12	2.73
257,465	UPONOR OYJ	EUR	5,386,503.32	5,391,317.10	1.56
238,405	VALEO SA	EUR	7,188,679.22	6,336,804.90	1.83
	Indian Rupee		*5,518,725.13*	*3,847,420.99*	*1.11*
1,287,059	BANDHAN BANK LTD	INR	5,518,725.13	3,847,420.99	1.11
	Kenyan Schilling		*6,807,765.70*	*7,341,100.42*	*2.12*
24,890,915	SAFARICOM	KES	6,807,765.70	7,341,100.42	2.12
	Norwegian Krone		*15,204,649.61*	*19,514,697.85*	*5.63*
821,907	HEXAGON COMPOSITES	NOK	2,942,480.03	2,683,369.83	0.77
132,773	SALMAR	NOK	7,705,446.97	8,049,937.83	2.32
139,558	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4,556,722.61	8,781,390.19	2.54
	Pound Sterling		*60,516,684.41*	*70,710,376.80*	*20.40*
2,311,654	BIFFA PLC	GBP	8,686,559.00	9,870,509.28	2.85
398,794	CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	3,153,079.39	4,733,185.10	1.37
3,320,577	CIVITAS SOCIAL REG	GBP	4,344,350.41	3,832,347.68	1.11
1,901,975	COUNTRYSIDE PROPERTIES PLC	GBP	8,513,350.24	10,194,006.07	2.94
83,891	CRODA INTL - REGS	GBP	5,423,401.81	10,111,683.18	2.92
2,543,569	DS SMITH HOLDING	GBP	10,947,316.04	11,627,224.65	3.35
279,275	IMPAX AM GRP - REGISTERED SHS	GBP	4,190,860.59	4,896,293.47	1.41
186,516	INTERTEK GROUP PLC	GBP	11,610,006.77	12,506,968.56	3.60
147,013	OCADO GROUP PLC	GBP	3,647,760.16	2,938,158.81	0.85
	Swedish Krone		*7,809,226.93*	*15,097,304.20*	*4.36*
283,653	THULE CORP	SEK	7,809,226.93	15,097,304.20	4.36
	Swiss Franc		*12,586,664.25*	*23,589,122.71*	*6.81*
7,793	PARTNERS GROUP HLDG REGS	CHF	6,511,219.33	11,375,681.61	3.28
33,285	SIKA - REGS	CHF	6,075,444.92	12,213,441.10	3.53
	US Dollar		*26,783,926.36*	*34,671,445.67*	*10.01*
23,270	ECOLAB INC	USD	4,190,383.80	4,800,307.16	1.39
15,313	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	6,476,339.60	8,984,739.82	2.59
74,156	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	11,004,346.99	13,174,232.04	3.81
22,249	TREX COMPANY INC	USD	1,470,716.99	2,641,824.19	0.76
48,082	XYLEM INC	USD	3,642,138.98	5,070,342.46	1.46
Total investments in securities			**274,941,603.10**	**337,445,426.75**	**97.38**
Cash at banks/(bank liabilities)				**10,385,876.68**	**3.00**
Other net assets/(liabilities)				**-1,315,991.44**	**-0.38**
Total				**346,515,311.99**	**100.00**

楽天・国内マネー・マザーファンド

第12期(2022年6月15日)

≪運用報告書≫

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限(2010年6月25日設定)
運用方針	主として本邦通貨建ての短期公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社
東京都港区南青山二丁目6番21号
URL： https://www.rakuten-toushin.co.jp/

最近5期の運用実績

決　算　期	基準価額		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
8期(2018年6月15日)	10,018	△0.1	－	3,102
9期(2019年6月17日)	10,010	△0.1	42.6	2,345
10期(2020年6月15日)	10,003	△0.1	42.5	2,354
11期(2021年6月15日)	9,997	△0.1	63.1	1,586
12期(2022年6月15日)	9,989	△0.1	36.3	1,377

(注) 当ファンドの運用方針に対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

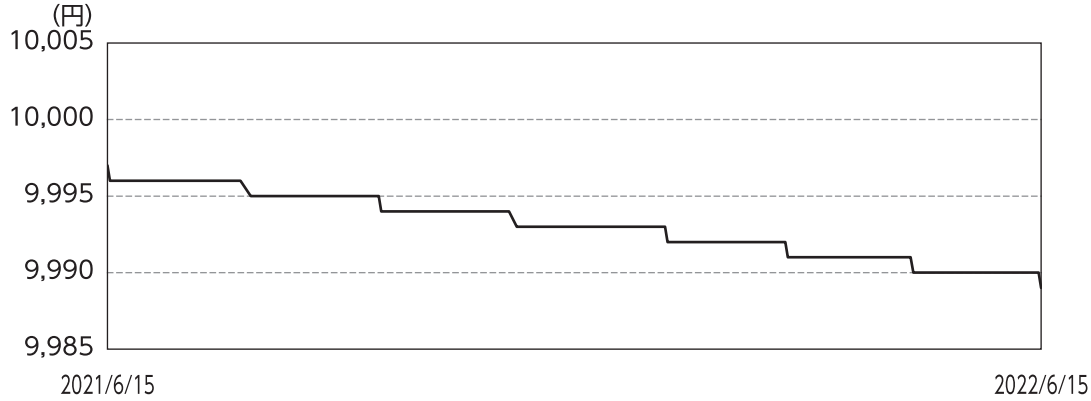
当期中の基準価額の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の推移

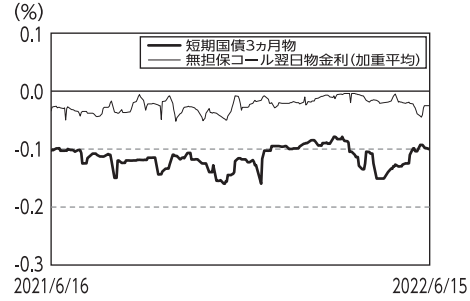


■基準価額の主な変動要因

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

■投資環境

当期は、日本銀行による大規模な量的・質的金融緩和が継続するなか、日本の短期金利は引き続き低位で推移しました。短期金利の代表的な指標の一つである国庫短期証券(3ヵ月物)金利は、概ね△0.10％～△0.15％のレンジ内で推移する展開となり、期末は期初と同じ△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	0.000
(保管費用)	(－)	(－)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	0	0.000
期中の平均基準価額は9,993円です。		

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照下さい。
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

■公社債

	当期	
	買付額	売付額
国内	千円	千円
国債証券	160,516,752	161,016,306

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■その他有価証券

	当期	
	買付額	売付額
国内	千円	千円
コマーシャル・ペーパー	121,499,970	121,499,971

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■国内（邦貨建）公社債種類別

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	500,000	500,245	36.3	－	－	－	36.3
	(500,000)	(500,245)	(36.3)	(－)	(－)	(－)	(36.3)
合計	500,000	500,245	36.3	－	－	－	36.3
	(500,000)	(500,245)	(36.3)	(－)	(－)	(－)	(36.3)

(注1) (　)内は非上場債で内書き。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。小数点以下第2位を四捨五入。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

■国内（邦貨建）公社債銘柄別

当期末				
銘柄名	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第1085回国庫短期証券※	－	500,000	500,245	－
合計		500,000	500,245	

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注2) ※印は現先で保有している債券です。

■国内（邦貨建）その他有価証券

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	499,999	36.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。小数点以下第2位を四捨五入。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	500,245	33.9
その他有価証券	499,999	33.8
短期金融資産、その他	477,100	32.3
投資信託財産総額	1,477,344	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年6月15日現在）

項目	当期末
（A）資産	**1,477,344,719円**
コール・ローン等	477,099,802
公社債（評価額）	500,245,000
その他有価証券	499,999,917
（B）負債	**99,567,307**
未払解約金	99,566,000
未払利息	1,307
（C）純資産総額（A－B）	**1,377,777,412**
元本	1,379,225,666
次期繰越損益金	△1,448,254
（D）受益権総口数	**1,379,225,666口**
1万口当たり基準価額（C／D）	**9,989円**

（注1）期首元本額 1,586,582,642円
期中追加設定元本額 8,094,404,681円
期中一部解約元本額 8,301,761,657円

（注2）当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額

楽天ブルベア・マネープール	1,374,699,613円
楽天USリート・トリプルエンジン・プラス（レアル）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

■損益の状況

（自2021年6月16日　至2022年6月15日）

項目	当期
（A）配当等収益	**△1,057,014円**
受取利息	△622,837
支払利息	△434,177
（B）その他費用	**△2,404**
（C）当期損益金（A＋B）	**△1,059,418**
（D）前期繰越損益金	**△551,831**
（E）追加信託差損益金	**△5,584,681**
（F）解約差損益金	**5,747,676**
（G）計（C＋D＋E＋F）	**△1,448,254**
次期繰越損益金（G）	**△1,448,254**

（注1）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注2）損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。