

受益者の皆様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「ロボット戦略 世界分散ファンド」は、2022年8月22日に第12期決算を行いました。

当ファンドはルクセンブルク籍投資法人「マン・アンブレラ・SICAV」のサブファンドである「マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブ」が発行する外国投資信託証券への投資を通じて、先進国および新興国の株価指数先物取引、債券先物取引、金利先物取引および為替先渡取引等を活用し、幅広い資産に投資を行い、値上がり益の獲得を目指します。当作成対象期間につきましてもそれに沿った運用を行いました。

ここに運用状況をご報告申し上げます。
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ロボット戦略 世界分散ファンド

愛称:資産の番人

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））

第12期（決算日 2022年8月22日）
作成対象期間：2022年2月23日～2022年8月22日

第12期末（2022年8月22日）	
基準価額	10,453円
純資産総額	8,651百万円
第12期	
騰落率	6.1%
分配金合計	100円

（注）騰落率は収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当ファンドは、約款において運用報告書（全体版）を電子交付することが定められています。運用報告書（全体版）については下記の手順でご覧いただけます。なお、書面をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

<閲覧方法>

右記URL⇒ファンド情報⇒当ファンド名を選択⇒各種資料のダウンロード⇒「運用報告書（全体版）」を選択



T&Dアセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

<https://www.tdasset.co.jp/>

運用経過

基準価額等の推移



第12期首：9,946円

第12期末：10,453円（既払分配金100円）

騰落率：6.1%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2022年2月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

基準価額の変動要因

高位に組入れている「マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブー日本円クラス（ヘッジ付）」において、株式セクターがマイナスに寄与したものの、通貨と債券・金利セクターがプラスに寄与したことから、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブー日本円クラス（ヘッジ付）	6.8%
T&Dマネーアカウンタマザーファンド	0.0

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022/ 2 / 23～2022/ 8 / 22		
	金額	比率	
平均基準価額	10,390円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	52円 （ 22） （ 29） （ 2）	0.502% (0.207) (0.278) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用 （監査費用）	1 （ 1）	0.009 (0.009)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	53	0.511	

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、2.39%です。

総経費率（①＋②＋③）	2.39%
①当ファンドの費用の比率	1.03%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.13%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

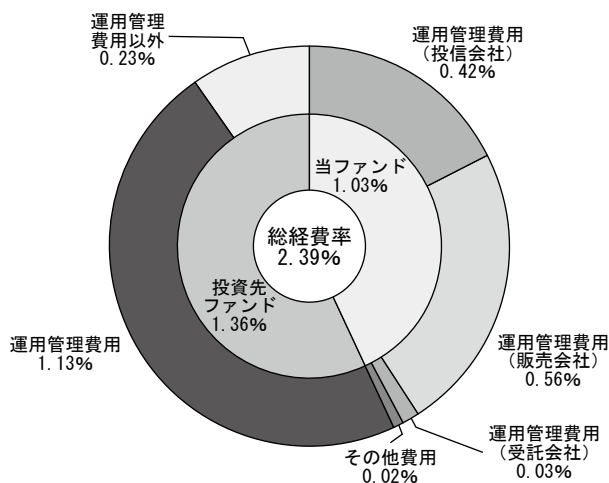
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）です。

(注) ①の費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

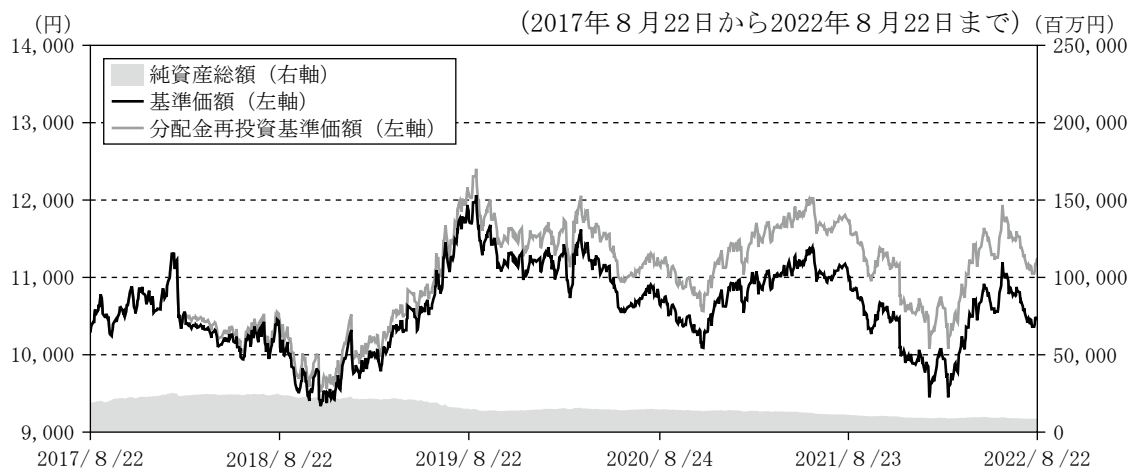
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ②の費用は、基本報酬と成功報酬で構成されています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



最近5年間の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2017年8月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

	2017年8月22日 期初	2018年8月22日 決算日	2019年8月22日 決算日	2020年8月24日 決算日	2021年8月23日 決算日	2022年8月22日 決算日
基準価額（分配前）（円）	10,288	10,252	11,744	10,650	10,995	10,453
期間分配金合計（税込み）（円）	—	200	100	200	200	100
分配金再投資基準価額の騰落率（％）	—	1.6	15.5	△ 7.7	5.1	△ 4.0
純資産総額（百万円）	18,774	24,176	14,872	14,514	11,133	8,651

- (注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 株式市場

期初から2022年3月半ばには、欧米のインフレ加速や金融引締め観測から株価の上値が重いなか、ロシアのウクライナ侵攻や、これに対する欧米の対ロシア制裁による世界経済への影響が懸念され、リスク回避の動きから株価は下落しました。3月後半には、米国金融政策の不透明感が薄れたことや原油急騰一服による安心感から株価が回復しました。しかし、先行き不透明なウクライナ情勢への警戒感や都市封鎖による中国の景気減速懸念、米国の金融引締め加速観測に伴う金利上昇、さらには景気減速懸念の台頭などが重しとなり、4月から6月半ばにかけて株式市場は世界的に軟調な展開となりました。6月後半には、景気減速懸念から金利上昇ペースが鈍化し株価下落が一服、一方で中国の行動制限緩和や金融緩和などの景気刺激策からアジア株は堅調となりました。その後期末にかけては、良好な経済指標が見られるなか、資源価格の軟化もあり物価高騰懸念の後退などを背景に株価は堅調推移となりました。

■ 債券市場

期初には、ウクライナ情勢の緊迫化に伴い景気先行き不安やリスク回避の動きから欧米長期金利は低下しました。2022年3月上旬以降、4月に世界的な株安や中国の景気減速懸念、5月にも急速な金融引締めによる景気後退懸念などから金利が低下する場面もありましたが、6月半ばにかけて欧米のインフレ加速が続くなか、ロシアのウクライナ侵攻を受けた資源価格高騰もあり、欧米各国が相次いで金融政策の中立化、さらにはインフレ抑制のため金融引締め政策へと転換したことから欧米金利は上昇基調が続きました。6月後半から7月末にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）で0.75%、ECB（欧州中央銀行）は0.5%の利上げを行い、急速な金融引締めによる景気悪化への警戒感が高まるなか、欧米の経済指標に減速が見られ始め、また資源価格の軟化もあり、欧米の長期金利は低下しました。その後期末にかけては、先行き景気懸念は残るものの、金融当局者のタカ派的な発言も多く聞かれ、金融引締め政策を維持するとの観測がやや優勢ななか金利は上昇となりました。

■ 為替市場

米ドルは、ロシアのウクライナ侵攻を受けてドル高の動きから始まりましたが、その後2022年3月末にかけて、米国の利上げ観測と地政学リスクが混在するなか横ばい推移となりました。4月には、米国の金融引締め積極化に伴う金利上昇加速から米ドル独歩高の展開となりました。5月に入り、利上げ加速観測が一巡し利益確定売り等により反落しましたが、6月から7月半ばには、米国景気減速への警戒感が強まる一方、米国の大幅利上げ観測や金融市場のリスク回避姿勢の高まりから、再び米ドル全面高となりました。7月後半以降は、経済指標は強弱混在し、原油価格の軟化や米国株の上値の重さなどから米ドル上昇は一服となりました。一方、ユーロは欧州の金融引締め政策への転換から一時的に強含むこともありましたが、先行き不透明なウクライナ情勢が重しとなり、期を通じて軟調な推移が続きました。円は、日銀の金融緩和と政策維持により他国との金融政策の方向性の違いが意識され、特に米国との金利差拡大が続いたことから大幅な円安となりました。資源国通貨や新興国通貨については、資源価格上昇局面では上昇しましたが、中国の都市封鎖等に

よる中国景気減速懸念や早急な金融引締めによる景気後退が懸念された局面では下落する展開となりました。

■ 国内短期金融市況

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の $\Delta 0.08\%$ から期末は $\Delta 0.13\%$ となりました。期中においては、国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

当該投資信託のポートフォリオ

■ 当ファンド

「マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブー日本円クラス（ヘッジ付）」の組入比率は概ね高位を保ちました。また、「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を組入れました。

■ マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブー日本円クラス（ヘッジ付）

主として先進国および新興国の株価指数先物取引、債券先物取引、金利先物取引および為替先渡取引等を投資対象とし、システムチック運用により、買建（ロング）ポジションと売建（ショート）ポジションを取ることで、市場の上昇および下落双方の局面においても収益を追求することを目的として運用を行いました。

■ T&Dマネーアカウントマザーファンド

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

当該投資信託のベンチマークとの差異

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

分配金

1 万口当たりの分配金（税込み）は、基準価額水準等を勘案し、100円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

（単位：円・％、1 万口当たり・税引前）

項目	当期
	2022年 2 月 23 日 ～2022年 8 月 22 日
当期分配金	100
（対基準価額比率）	0.948
当期の収益	—
当期の収益以外	100
翌期繰越分配対象額	979

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

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

今後の運用方針

■ 当ファンド

「マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブー日本円クラス（ヘッジ付）」の組入比率を高位に保ち、「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を組入れた運用を行う方針です。

■ マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブー日本円クラス（ヘッジ付）

主として先進国および新興国の株価指数先物取引、債券先物取引、金利先物取引および為替先渡取引等を投資対象とし、システムチック運用により、買建（ロング）ポジションと売建（ショート）ポジションをすることで、市場の上昇および下落双方の局面においても収益を追求することを目的として運用を行います。

■ T&Dマネーアカウントマザーファンド

日本経済は、国内外における新型コロナウイルスの流行の影響により、持ち直しの動きに弱さがみられます。インフレ率については、プラス圏で推移していくと予想されます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内金利は低位で推移すると予想します。

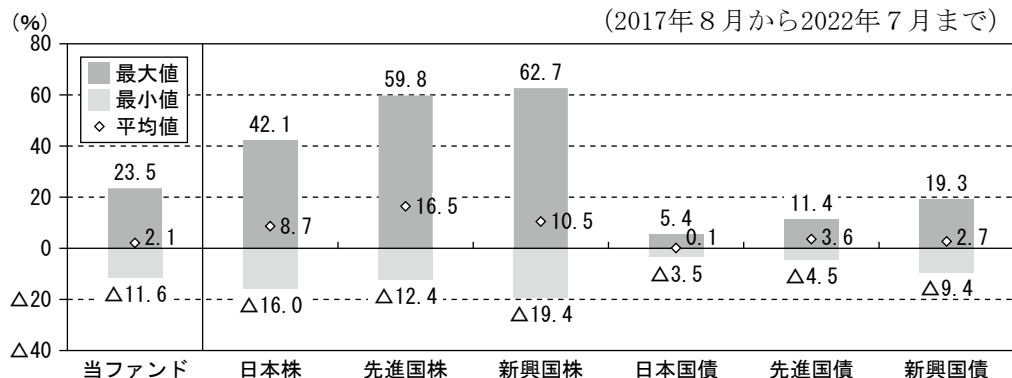
相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、国庫短期証券や短期金融商品等を中心とした安定的な運用を行います。

当 該 投 資 信 託 の 概 要

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	2016年 9 月 30 日から 2026 年 8 月 24 日まで	
運 用 方 針	値上がり益の獲得を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ルクセンブルク籍投資法人「マン・アンブレラ・SICAV」のサブファンドである「マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブ」が発行する外国投資信託証券「日本円クラス（ヘッジ付）」および国内の証券投資信託である「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を主要投資対象とします。	
	マ ン ・ AHL ・ アルファ・コア・ オルタナティブ 日 本 円 ク ラ ス （ ヘ ッ ジ 付 ）	先進国および新興国の株価指数先物取引、債券先物取引、金利先物取引および為替先渡取引等を主要投資対象とします。
	T&Dマネーアカウント マザーファンド	わが国の国債、公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図は行いません。	
分 配 方 針	毎決算時（2月と8月の22日、休業日の場合は翌営業日）に分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

【参考情報】

■ 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注) 上記は、2017年8月から2022年7月の5年間の各月末における直近1年間騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

(注) 当ファンドおよび代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものであり、全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 騰落率は直近月末から60ヵ月遡って算出した結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(注) 当ファンドは2016年9月30日に設定されたため、2017年9月以降のデータをもとに表示しております。

○各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) ※1

先進国株・・・MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース) ※2

新興国株・・・MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) ※3

日本国債・・・NOMURA-BPI 国債※4

先進国債・・・FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) ※5

新興国債・・・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース) ※6

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。

※1 東証株価指数 (TOPIX) とは、株式会社JPX総研が算出する株価指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXに関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研に帰属します。

※2 MSCI コクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

※3 MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した新興国の株式市場の動きを捉える株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

※4 NOMURA-BPI 国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本で発行されている公募利付国債の市場全体を表す投資収益指数です。その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、対象インデックスを用いて行われるT&Dアセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

※5 FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

※6 JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイドは、JPモルガン社が算出し公表している、現地通貨建てのエマージング・マーケット債で構成されている指数です。同指数の著作権はJPモルガン社に帰属します。

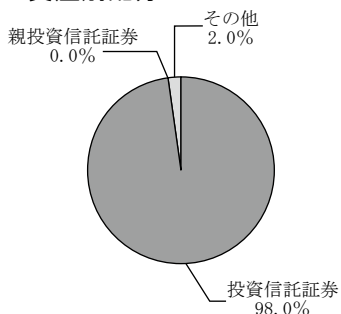
当該投資信託のデータ

当該ファンドの組入資産の内容

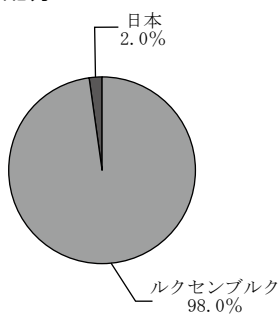
■ 組入（上位）ファンド（銘柄）

銘柄名	当期末
	2022年 8 月 22 日
	比率
マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブー日本円クラス（ヘッジ付）	98.0%
T&Dマネーアカウンタマザーファンド	0.0
その他	2.0

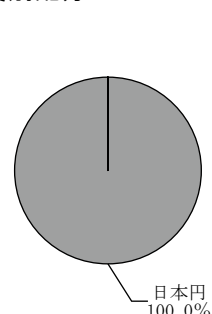
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



（注）組入（上位）ファンド（銘柄）および各配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）国別配分は発行国を表示しております。

※詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）をご覧ください。

純資産等

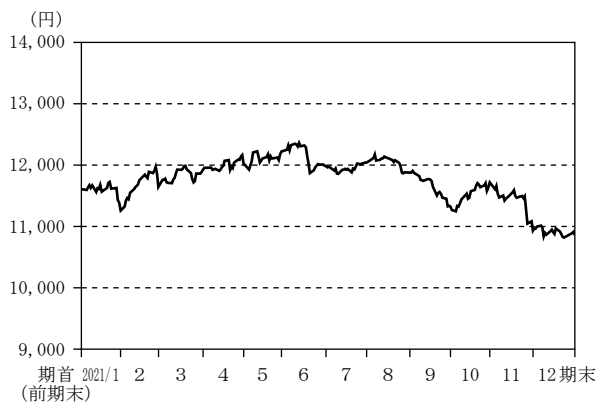
項目	当期末
	2022年 8 月 22 日
純資産総額	8,651,260,281円
受益権総口数	8,276,626,319口
1万口当たり基準価額	10,453円

（注）期中における追加設定元本額は326,243,538円、同解約元本額は1,279,259,856円です。

組入上位ファンドの概要

マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブー日本円クラス（ヘッジ付）（2021年1月1日から2021年12月31日まで）

■ 基準価額の推移



■ 1口当たりの費用明細

1口当たりの費用明細に相当する情報がないため、開示することができません。

以下は、「マン・AHL・アルファ・コア・オルタナティブ」の状況です。

■ 組入銘柄

(組入銘柄数：6銘柄)

銘柄名	通貨	比率
United States Treasury Bill 0.00% 27/Jan/2022	USD	8.0%
United States Treasury Bill 0.00% 24/Feb/2022	USD	5.3
United States Treasury Bill 0.00% 3/Mar/2022	USD	5.3
United States Treasury Bill 0.00% 28/Apr/2022	USD	5.3
United States Treasury Bill 0.00% 12/May/2022	USD	5.3
United States Treasury Bill 0.00% 10/Mar/2022	USD	3.7

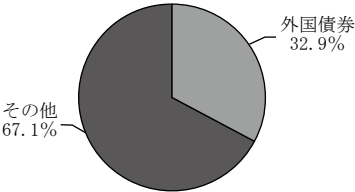
■ 為替先渡取引（上位10銘柄）

通貨		比率
買い	売り	
USD	JPY	58.8%
USD	EUR	36.5
USD	AUD	32.4
USD	KRW	32.1
MXN	USD	27.3
JPY	USD	27.0
USD	GBP	25.8
GBP	USD	24.1
USD	MXN	23.9
INR	USD	22.6

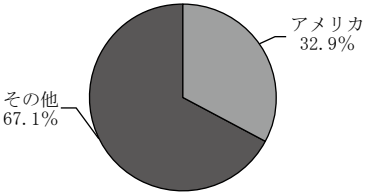
■ 先物取引（上位10銘柄）

買い			売り		
銘柄名	通貨	比率	銘柄名	通貨	比率
10 Year Japanese Bond	JPY	13.0%	3 Month Euribor	EUR	14.0%
S&P 200 Future	AUD	9.4	US SOFR Index Future	USD	13.7
Refinitiv Taiwan Banking Services Index Future	USD	7.1	Buoni Poliennali Del Tesoro Bond Future	EUR	9.3
MSCI Taiwan Index Future	TWD	6.2	UK Treasury Bond Future	GBP	7.0
Swiss Market Index Future	CHF	6.0	Euro-OAT Future	EUR	5.8
U.S. Dollar Index Future	USD	5.3	Euro-Bund Future	EUR	5.1
FTSE 100 Index Future	GBP	4.8	10 Year US Treasury Note Future	USD	3.6
S&P 60 Future	CAD	4.0	Hang Seng China Enterprises Index	HKD	2.8
10 Year Government of Canada Bond Future	CAD	3.8	Hang Seng Index Future	HKD	2.6
US Treasury Bond Future	USD	3.7	Bank Acceptance Future	CAD	1.9

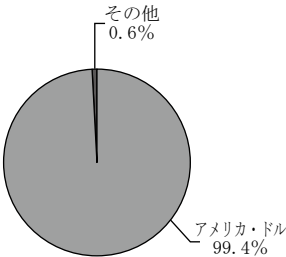
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注) 組入銘柄、為替先渡取引、先物取引および各配分のデータは監査報告書等の入手可能な直近の決算日（2021年12月31日）現在のものです。日付は現地基準日です。

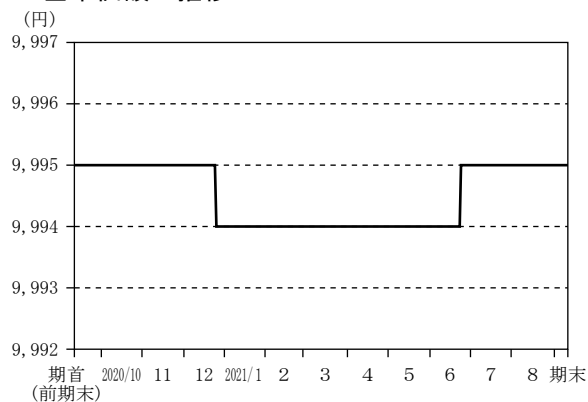
(注) 組入銘柄、為替先渡取引、先物取引および各配分の比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 組入銘柄、為替先渡取引、先物取引および各配分はマン・グループ・ジャパン・リミテッドより入手したデータをもとに作成したものです。

※詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）でご覧いただけます。

T & D マネーアカウントマザーファンド (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

■ 基準価額の推移



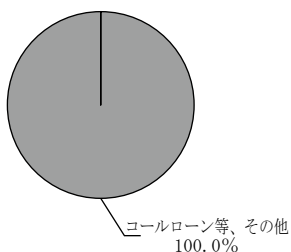
■ 組入銘柄

当期末における組入れはありません。

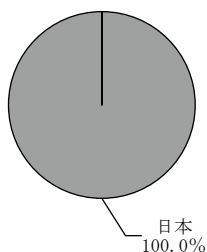
■ 1万口当たりの費用明細

当期において発生した費用はありません。

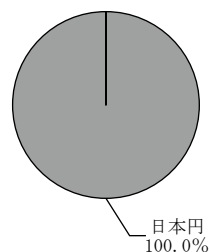
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注) 各配分のデータは直近の決算日現在のものです。

(注) 各配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 国別配分は発行国を表示しております。

※詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。



T&Dアセットマネジメント株式会社