

★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／その他資産（商品先物）／インデックス型	
信託期間	約10年間（2009年4月23日～2019年4月25日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	①ケイマン籍の外国証券投資法人「“RICI” [®] Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI” [®] class A」（以下「“RICI” [®] ファンド クラスA」といいます。）の投資証券（米ドル建） ②国内籍の証券投資信託「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券（円建）
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	円建ての債券
当ファンドの運用方法	①世界中の経済活動に広く利用されているコモディティ（商品）の値動きを表すロジャーズ国際コモディティ指数 [®] （以下「RICI [®] 」といいます。）の動き（円換算）におおむね連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、「“RICI” [®] ファンド クラスA」とマザーファンドを投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。これらの投資対象ファンドへの投資にあたっては、通常の状態では「“RICI” [®] ファンド クラスA」への投資割合を高位（信託財産の純資産総額の90%程度以上）とすることを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。	
マザーファンドの運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。	
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

ダイワ／ロジャーズ国際 コモディティTM・ファンド

運用報告書（全体版） 第17期 （決算日 2017年10月25日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／ロジャーズ国際コモディティTM・ファンド」は、このたび、第17期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			RICI® (円換算)		公社債組入比率	“RICI®” ファンド クラスA 組入比率	純資産額
	税込み 分配金	期中 騰落率	額	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
13期末(2015年10月26日)	7,496	0	△14.1	11,368	△13.3	0.3	98.5	3,161
14期末(2016年4月25日)	6,382	0	△14.9	9,783	△13.9	0.0	98.4	2,483
15期末(2016年10月25日)	6,209	0	△2.7	9,623	△1.6	0.1	97.1	2,263
16期末(2017年4月25日)	6,337	0	2.1	9,959	3.5	0.2	98.7	2,178
17期末(2017年10月25日)	6,763	0	6.7	10,786	8.3	—	98.9	2,049

(注1) RICI®とは、「ロジャーズ国際コモディティ指数®」の略称です。

(注2) RICI® (円換算) は、RICI® (米ドル建) を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。RICI® (米ドル建) は、基準価額への反映を考慮して、原則として1営業日前の日付の終値を採用しています。

(注3) “RICI®” ファンド クラスAとは、ケイマン籍の外国証券投資法人「“RICI®” Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI®” class A」の投資証券 (米ドル建) のことです。

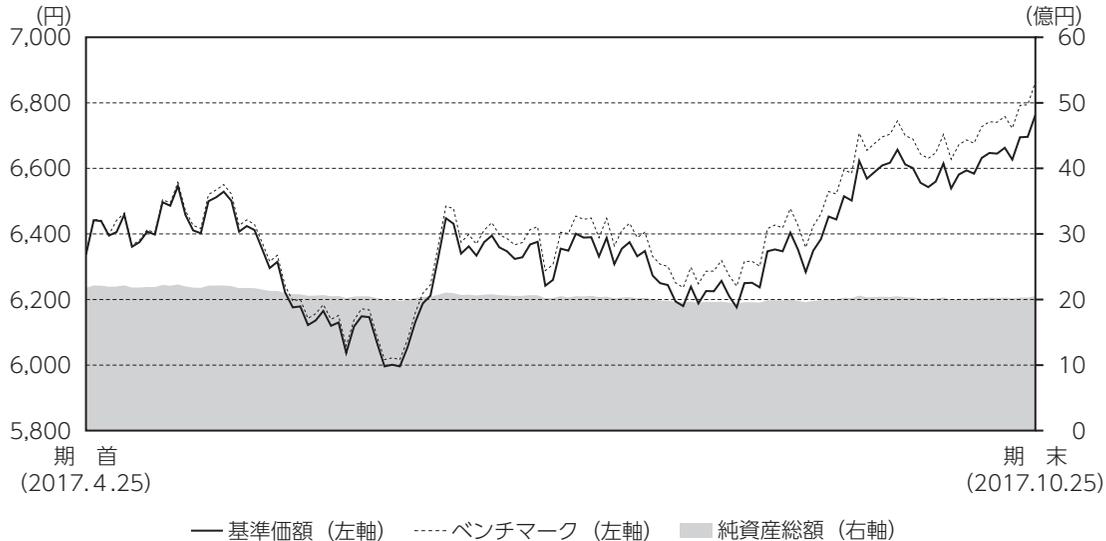
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* ベンチマークはRICI® (円換算) です。

■ 基準価額・騰落率

期 首：6,337円

期 末：6,763円

騰落率：6.7%

■ 基準価額の主な変動要因

ケイマン籍の外国証券投資法人「“RICI®” Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI®” class A」(以下、「“RICI®” ファンド クラスA」といいます。)を高位に組み入れることにより、世界のコモディティ(商品)価格の中長期的な上昇を享受することをめざして運用を行なった結果、商品市況の上昇および米ドル高(円安)を受けて当期の基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		RICI® (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	“RICI®” フ ア ン ド ク ラ ス A 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2017年 4月25日	円 6,337	% -	9,959	% -	% 0.2	% 98.7
4 月末	6,395	0.9	10,054	1.0	0.2	97.8
5 月末	6,355	0.3	10,019	0.6	0.0	97.9
6 月末	6,212	△2.0	9,814	△1.5	0.0	98.8
7 月末	6,389	0.8	10,128	1.7	0.0	98.2
8 月末	6,251	△1.4	9,927	△0.3	-	98.4
9 月末	6,612	4.3	10,529	5.7	-	99.6
(期末) 2017年10月25日	6,763	6.7	10,786	8.3	-	98.9

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.4.26～2017.10.25)

■商品市況

商品市況は、期首から下落して始まりましたが、OPEC（石油輸出国機構）で原油減産の継続が合意されたことによって反発しました。2017年5月下旬からは、米国の原油在庫が高く推移する中、供給過剰が続くと懸念からエネルギーセクターが下落し、コモディティ全体では軟調に推移しました。6月中旬から7月にかけては、米国のガソリン供給や原油生産が減少したこと、また乾燥した気候により穀物価格が値上がりしたことにより、コモディティ全体では上昇しました。その後は、世界的な穀物の供給過剰の中、米国の輸出減少や気候状況の改善などにより農産物セクターが下落し、コモディティ全体を押し下げました。8月下旬から期末にかけては、ハリケーンの影響で停止していた製油所の再稼働やOPECが原油需要の見通しを引き上げたことにより好調なエネルギーセクターが寄与し、コモディティ全体では上昇しました。

■為替相場

為替相場は、期首から米ドル円は上昇して始まりましたが、2017年5月中旬から6月中旬にかけては、米国の経済指標が市場の予想以下だったことや、トランプ米国大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことにより、市場のリスク回避的な姿勢が強まり、米ドル円は下落しました。その後は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、米ドル円は上昇に転じました。7月上旬から8月にかけては、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことにより、米ドル円は下落しました。その後は、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、期末にかけて米ドル円は上昇しました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後も“RICI[®]” ファンド クラスAを高位に組み入れます。

■“RICI[®]” ファンド クラスA

世界中の経済活動に広く利用されているコモディティの値動きを表すRICI[®]（円換算）の動きにおおむね連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.4.26～2017.10.25)

■当ファンド

当ファンドは、“RICI®” ファンド クラスAとダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドを投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。“RICI®” ファンド クラスAの組入比率を高位に保つよう調節を行ないました。

■“RICI®” ファンド クラスA

商品先物取引による運用にあたっては、ジム・ロジャーズ®氏の所有するBeeland Interests, Inc.からRICI®に関する情報の提供を受け、RICI®の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI®の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

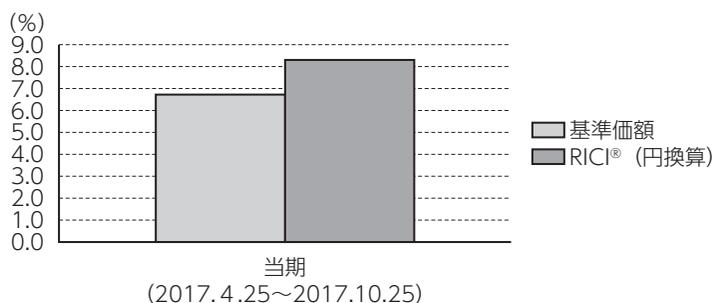
ベンチマークとの差異について

当期のベンチマーク（RICI®（円換算））の騰落率は8.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.7%となりました。

“RICI®” ファンド クラスAの組入比率が100%を下回った部分がベンチマークとのかい離要因となりました。

また、諸経費負担等がマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当 期
		2017年4月26日 ～2017年10月25日
当期分配金（税込み）	(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)	936

- (注1) 「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」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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。



今後の運用方針

■当ファンド

今後も“RICI®” ファンド クラスAを高位に組み入れます。

■“RICI®” ファンド クラスA

世界中の経済活動に広く利用されているコモディティの値動きを表すRICI®（円換算）の動きにおおむね連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2017.4.26~2017.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0.558%	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6,371円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0.135)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.406)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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
そ の 他 費 用	0	0.006	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	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)	(0)	(0.004)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	36	0.563	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 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。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当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

投資信託証券

(2017年4月26日から2017年10月25日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	(-)	(-)	69.01	2,360
	(-)	(-)	(-)	(-)

- (注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年4月26日から2017年10月25日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円	"RICI [®] ファンド クラスA (ケイマン諸島)	千口	千円	円
					69.01	263,159	3,813

- (注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2017年4月26日から2017年10月25日まで)

決 算 期	当 期				
	買付額等		B/A	売付額等	
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B		C	うち利害 関係人との 取引状況D
公社債	百万円 63,263	百万円 5,060	% 8.0	百万円 -	百万円 -
コール・ローン	14,842,777	-	-	-	-

- (注) 平均保有割合0.0%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペビエーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払はありません。

※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項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額
外国投資信託証券 (ケイマン諸島)	千口	千アメリカ・ドル	千円
"RICI [®] ファンド クラスA	496.364	17,799	2,027,679
			98.9

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	千口 9,393	千口 9,393	千円 9,436

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 2,027,679	% 97.9
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	9,436	0.5
コール・ローン等、その他	33,945	1.6
投資信託財産総額	2,071,060	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.92円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(2,027,686千円)の投資信託財産総額(2,071,060千円)に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,071,060,658円
コール・ローン等	33,945,169
投資信託証券(評価額)	2,027,679,080
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	9,436,409
(B) 負債	21,679,663
未払解約金	10,101,140
未払信託報酬	11,494,914
その他未払費用	83,609
(C) 純資産総額(A - B)	2,049,380,995
元本	3,030,350,550
次期繰越損益金	△ 980,969,555
(D) 受益権総口数	3,030,350,550口
1万口当り基準価額(C / D)	6,763円

* 期首における元本額は3,437,417,419円、当期中における追加設定元本額は29,868,913円、同解約元本額は436,935,782円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は6,763円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は980,969,555円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月26日 至2017年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,305円
受取利息	11,058
支払利息	△ 7,753
(B) 有価証券売買損益	140,558,601
売買益	146,447,858
売買損	△ 5,889,257
(C) 信託報酬等	△ 11,616,125
(D) 当期損益金(A + B + C)	128,945,781
(E) 前期繰越損益金	△1,040,173,102
(F) 追加信託差損益金	△ 69,742,234
(配当等相当額)	(116,857,231)
(売買損益相当額)	(△ 186,599,465)
(G) 合計(D + E + F)	△ 980,969,555
次期繰越損益金(G)	△ 980,969,555
追加信託差損益金	△ 69,742,234
(配当等相当額)	(116,857,231)
(売買損益相当額)	(△ 186,599,465)
分配準備積立金	167,034,599
繰越損益金	△1,078,261,920

(注1) 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おりません。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	519円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	116,857,231
(d) 分配準備積立金	167,034,080
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	283,891,830
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	283,891,830
(h) 受益権総口数	3,030,350,550口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

“RICI®” class A (“RICI®” ファンド クラスA)

当ファンド（ダイワ／ロジャーズ国際コモディティ™・ファンド）の主要投資対象である「“RICI®” ファンド クラスA」の状況は次のとおりです。

(注) 2017年10月25日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書
2017年3月31日現在

単位：米ドル

資産	
流動資産	
金融資産（損益通算後の評価額）	28,620,075
証拠金取引勘定	12,313,851
現金および現金同等物	1,741,170
株主に対する未収金	30,000
その他の未収金	100
資産合計	42,705,196
資本	
経営者株式	100
資本合計	100
負債	
流動負債	
金融負債（損益通算後の評価額）	886,392
株主に対する未払い金	300,000
未払費用	74,466
負債（償却可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	1,260,858
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	41,444,238

包括的利益計算書

2016年4月1日～2017年3月31日

単位：米ドル

収益

受取利息	11,322
純為替差損	(1,636)
金融資産および負債の損益通算後の評価額の純変動	4,614,704
純収益合計	4,624,390

費用

管理会社報酬	64,502
監査報酬	45,684
保管会社報酬	20,559
運用会社報酬	272,772
取引費用	66,063
弁護士費用	13,553
営業費用合計	483,133

償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の運用による増加	4,141,257
---------------------------------	------------------

組入資産の明細
2017年3月31日現在

債券 (単位：米ドル)

銘柄名	券面総額	評価額
TREASURY BILL	4,900,000.00	4,886,128.10
TREASURY BILL	4,200,000.00	4,182,322.20
TREASURY BILL	4,000,000.00	3,997,624.00
TREASURY BILL	3,400,000.00	3,395,573.20
TREASURY BILL	3,400,000.00	3,393,220.40
TREASURY BILL	3,300,000.00	3,291,789.60
TREASURY BILL	2,800,000.00	2,799,036.80
TREASURY BILL	2,100,000.00	2,092,620.60

先物 (単位：米ドル)

銘柄名	数量	精算金額
MILL WHEAT EURO MAY17	15.00	(4,881.57)
MILL WHEAT EURO SEP17	31.00	1,201.95
RAPESEED EURO AUG17	14.00	(1,028.34)
RAPESEED EURO MAY17	7.00	(7,024.80)
COCOA FUTURE - ICEJUL17	13.00	(275.48)
COCOA FUTURE - ICEMAY17	7.00	825.35
RUBBER FUT TCOM SEP17	37.00	323.50
BRENT CRUDE FUTR JUL17	68.00	13,600.00
BRENT CRUDE FUTR JUN17	32.00	(100,160.00)
COFF ROBUSTA 10TN JUL17	25.00	(860.00)
COFF ROBUSTA 10TN MAY17	13.00	(10,570.00)
CORN FUTURE JUL17	72.00	12,150.00
CORN FUTURE MAY17	36.00	(21,400.00)
COTTON NO.2 FUTR JUL17	30.00	7,425.00
COTTON NO.2 FUTR MAY17	15.00	1,520.00
FCOJ-A FUTURE JUL17	7.00	(1,687.50)
FCOJ-A FUTURE MAY17	3.00	(4,882.50)
GASOLINE RBOB FUT JUN17	12.00	4,359.60
GASOLINE RBOB FUT MAY17	6.00	(1,159.20)
GOLD 100 OZ FUTR JUN17	17.00	(10,510.00)
KC HRW WHEAT FUT JUL17	13.00	1,050.00
KC HRW WHEAT FUT MAY17	6.00	(9,825.00)
LEAN HOGS FUTURE JUN17	14.00	(21,940.00)

銘柄名	数量	精算金額
LIVE CATTLE FUTR JUN17	19.00	28,420.00
LME COPPER FUTURE APR17	(12.00)	43,900.00
LME COPPER FUTURE APR17	12.00	(28,600.00)
LME COPPER FUTURE JUN17	7.00	(11,950.00)
LME COPPER FUTURE MAY17	(8.00)	12,000.00
LME COPPER FUTURE MAY17	12.00	(42,500.00)
LME LEAD FUTURE APR17	15.00	(5,000.00)
LME LEAD FUTURE APR17	(15.00)	(23,968.75)
LME LEAD FUTURE JUN17	9.00	(1,406.25)
LME LEAD FUTURE MAY17	15.00	24,156.25
LME LEAD FUTURE MAY17	(10.00)	1,500.00
LME NICKEL FUTURE APR17	(9.00)	51,801.00
LME NICKEL FUTURE APR17	9.00	(3,241.50)
LME NICKEL FUTURE JUN17	5.00	(1,320.00)
LME NICKEL FUTURE MAY17	(5.00)	1,980.00
LME NICKEL FUTURE MAY17	7.00	(42,783.00)
LME PRI ALUM FUTR APR17	38.00	135,925.00
LME PRI ALUM FUTR APR17	(38.00)	(29,437.50)
LME PRI ALUM FUTR JUN17	23.00	(2,750.00)
LME PRI ALUM FUTR MAY17	37.00	30,443.75
LME PRI ALUM FUTR MAY17	(25.00)	887.50
LME TIN FUTURE APR17	4.00	9,125.00
LME TIN FUTURE APR17	(4.00)	(20,312.50)
LME TIN FUTURE JUN17	3.00	200.00
LME TIN FUTURE MAY17	5.00	24,575.00
LME TIN FUTURE MAY17	(4.00)	(4,450.00)
LME ZINC FUTURE APR17	(13.00)	23,150.00
LME ZINC FUTURE APR17	13.00	(28,818.75)
LME ZINC FUTURE JUN17	8.00	(9,950.00)
LME ZINC FUTURE MAY17	(8.00)	10,050.00
LME ZINC FUTURE MAY17	12.00	(19,975.00)
LOW SU GASOIL G JUN17	7.00	(200.00)
LOW SU GASOIL G MAY17	3.00	(9,075.00)
LUMBER FUTURE JUL17	7.00	1,881.00
LUMBER FUTURE MAY17	3.00	11,451.00

銘柄名	数量	精算金額
MILK FUTURE MAY17	1.00	(20.00)
NATURAL GAS FUTR JUN17	42.00	(630.00)
NATURAL GAS FUTR MAY17	25.00	70,250.00
NY HARB ULSD FUT JUN17	8.00	2,385.60
NY HARB ULSD FUT MAY17	4.00	(10,080.00)
OAT FUTURE JUL17	12.00	175.00
OAT FUTURE MAY17	6.00	(6,875.00)
PALLADIUM FUTURE JUN17	2.00	9,150.00
PLATINUM FUTURE JUL17	15.00	(60,375.00)
ROUGH RICE (CBOT) JUL17	10.00	350.00
ROUGH RICE (CBOT) MAY17	5.00	1,370.00
SILVER FUTURE JUL17	12.00	1,320.00
SILVER FUTURE MAY17	6.00	22,320.00
SOYBEAN FUTURE JUL17	20.00	(8,125.00)

銘柄名	数量	精算金額
SOYBEAN FUTURE MAY17	10.00	(51,675.00)
SOYBEAN MEAL FUTR JUL17	6.00	(1,950.00)
SOYBEAN MEAL FUTR MAY17	3.00	(9,020.00)
SOYBEAN OIL FUTR JUL17	28.00	(1,848.00)
SOYBEAN OIL FUTR MAY17	14.00	(23,274.00)
SUGAR #11 (WORLD) JUL17	14.00	(470.40)
SUGAR #11 (WORLD) MAY17	6.00	(26,476.80)
WHEAT FUTURE(CBT) JUL17	60.00	7,500.00
WHEAT FUTURE(CBT) MAY17	30.00	(30,525.00)
WHITE SUGAR (ICE) AUG17	11.00	(490.00)
WHITE SUGAR (ICE) MAY17	5.00	(18,180.00)
WTI CRUDE FUTURE JUN17	88.00	12,760.00
WTI CRUDE FUTURE MAY17	42.00	(154,560.00)

【注記】

「ダイワ／ロジャーズ国際コモディティ™・ファンド」およびその関連ファンドであるケイマン籍の外国証券投資法人「RICI® Commodity Fund Ltd.」（そのサブファンドである「RICI® class A」を含みます。）（以下、当注記において、総称して「ファンド」といいます。）はJames Beeland Rogers, Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.（以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。）により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index®の決定、構成、算出において大和証券投資信託委託株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与もしていません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers®」、「Rogers International Commodity Index®」、「Rogers International Commodity™」および「RICI®」は、James Beeland Rogers, Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／ロジャーズ国際コモディティTM・ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2016年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年10月25日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年4月26日から2017年10月25日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
669	国庫短期証券 2017/6/12	24,110,255			
644	国庫短期証券 2017/5/12	10,530,105			
650	国庫短期証券 2017/6/12	10,410,191			
665	国庫短期証券 2017/5/22	7,420,266			
671	国庫短期証券 2017/6/19	3,780,034			
679	国庫短期証券 2017/7/31	3,110,034			
666	国庫短期証券 2017/5/29	1,090,059			
672	国庫短期証券 2017/6/26	872,011			
667	国庫短期証券 2017/6/5	680,048			
675	国庫短期証券 2017/7/10	470,002			

(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。

■組入資産明細表

2017年10月25日現在における該当事項はありません。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2016年12月9日)

(計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの第8期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

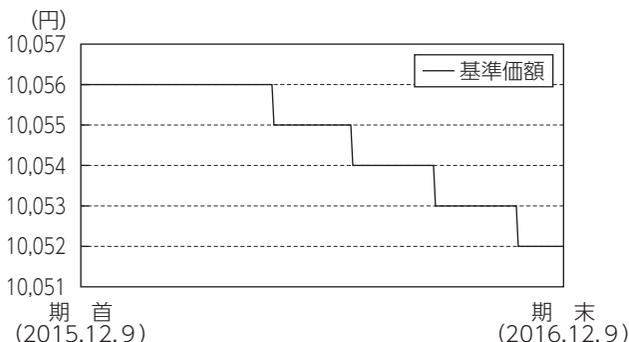
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		公 社 債 組 入 比 率 %
		%	%	
(期首)2015年12月9日	10,056	-	-	51.3
12月末	10,056	0.0	0.0	53.4
2016年1月末	10,056	0.0	0.0	57.6
2月末	10,056	0.0	0.0	42.0
3月末	10,056	0.0	0.0	5.2
4月末	10,056	0.0	0.0	5.4
5月末	10,055	△0.0	△0.0	0.1
6月末	10,055	△0.0	△0.0	1.9
7月末	10,054	△0.0	△0.0	19.3
8月末	10,054	△0.0	△0.0	45.8
9月末	10,053	△0.0	△0.0	26.0
10月末	10,053	△0.0	△0.0	3.4
11月末	10,052	△0.0	△0.0	26.7
(期末)2016年12月9日	10,052	△0.0	△0.0	28.1

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,056円 期末：10,052円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円
国債証券	436,874,861	(409,652,750)

(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。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額 千円	銘 柄	金 額 千円
613 国庫短期証券 2016/9/12	38,290,545		
601 国庫短期証券 2016/7/19	32,440,634		
611 国庫短期証券 2016/9/5	32,020,679		
591 国庫短期証券 2016/5/30	27,000,600		
629 国庫短期証券 2016/11/28	21,440,750		
609 国庫短期証券 2016/8/22	18,650,416		
632 国庫短期証券 2016/12/12	18,230,651		
610 国庫短期証券 2016/8/29	18,200,396		
596 国庫短期証券 2016/6/20	17,520,381		
533 国庫短期証券 2016/5/20	17,450,349		

(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。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期		期 末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率
	千円	千円	%	%	5年以上 2年以上 2年末満
国債証券	29,310,000	29,310,563	28.1	—	— — 28.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期		期 末	
		年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	632 国庫短期証券	—	18,230,000	18,230,147	2016/12/12
	634 国庫短期証券	—	3,720,000	3,720,073	2016/12/19
	635 国庫短期証券	—	7,360,000	7,360,342	2016/12/26
合計	銘柄数 金額	3銘柄	29,310,000	29,310,563	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	29,310,563	27.2
コール・ローン等、その他	78,355,232	72.8
投資信託財産総額	107,665,795	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	107,665,795,581円
コール・ローン等	78,354,409,362
公社債(評価額)	29,310,563,469
その他未収収益	822,750
(B) 負債	3,360,063,840
未払金	3,360,063,840
(C) 純資産総額(A - B)	104,305,731,741
元本	103,766,716,434
次期繰越損益金	539,015,307
(D) 受益権総口数	103,766,716,434口
1万口当り基準価額(C/D)	10,052円

* 期首における元本額は4,068,192,218円、当期中における追加設定元本額は128,013,693,034円、同解約元本額は28,315,168,818円です。

* 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は、ダイワ米ドル・プルファンド（適格機関投資家専用）512,014,302円、ダイワ米ドル・ペアファンド（適格機関投資家専用）11,755,926,415円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07（為替ヘッジあり/限定追加型）995円、通貨選択型 米国リート・αクワトロ（毎月分配型）159,141円、通貨選択型ア

メリカン・エクイティ・αクワトロ（毎月分配型）159,141円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-10（為替ヘッジあり）995円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-10（為替ヘッジあり）II 995円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12（為替ヘッジあり）995円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02（為替ヘッジあり/限定追加型）995円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08（為替ヘッジあり/限定追加型）995円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティ™・ファンド15,363,351円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）998円、ダイワTOP I Xベア・ファンド（適格機関投資家専用）89,575,789,270円、ダイワユーロペア・ファンド（3倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）1,501,723,555円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α（毎月分配型）9,949円、ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトリアングル - 351,635,806円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 - 53,926,540円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,052円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 31,874,427円
受取利息	△ 7,919,727
その他収益金	822,750
支払利息	△ 24,777,450
(B) 有価証券売買損益	△ 1,748,531
売買益	39
売買損	△ 1,748,570
(C) その他費用	△ 248,630
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 33,871,588
(E) 前期繰越損益金	22,707,764
(F) 解約差損益金	△ 153,699,691
(G) 追加信託差損益金	703,878,822
(H) 合計(D + E + F + G)	539,015,307
次期繰越損益金(H)	539,015,307

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。