ダイワ／ロジャーズ国際コモディティ™・ファンド

運用報告書（全体版）
第28期

（決算日　2023年４月25日）

（作成対象期間　2022年10月26日～2023年４月25日）

★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	2009年４月23日～2024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」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」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
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。	

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。

当ファンドは、コモディティ（商品先物取引等）に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。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。

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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）
https://www.daiwa-am.co.jp/

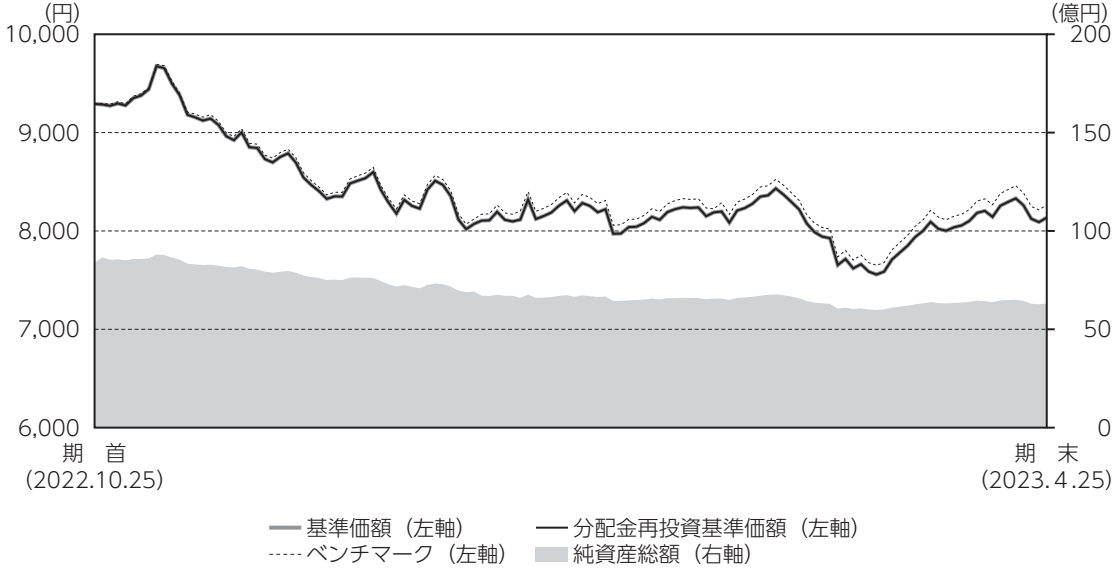
最近５期の運用実績

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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
24期末(2021年４月26日)	6,187	650	33.9	11,896	36.6	－	98.2	1,148
25期末(2021年10月25日)	7,531	280	26.2	15,234	28.1	－	98.5	1,540
26期末(2022年４月25日)	9,839	1,000	43.9	22,247	46.0	－	95.5	7,453
27期末(2022年10月25日)	9,292	700	1.6	22,855	2.7	－	98.0	8,381
28期末(2023年４月25日)	8,136	0	△12.4	20,332	△11.0	－	99.2	6,310

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）RICI®とは、「ロジャーズ国際コモディティ指数®」の略称です。
（注３）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として大和アセットマネジメント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４）“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５）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注６）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７）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）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

＊分配金再投資基準価額は、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。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊ベンチマークはRICI®（円換算）です。

■基準価額・騰落率

期　首：9,292円
期　末：8,136円（分配金0円）
騰落率：△12.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「“RICI®”ファンド クラスA」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った結果、為替相場で米ドルが対円で下落（円高）したことなどを受け、当作成期の基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※“RICI®”ファンド クラスA：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」

ダイワ／ロジャーズ国際コモディティ™・ファンド

年　月　日	基準価額		RICI®（円換算）		公社債組入比率	“RICI®”ファンドA組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首）2022年10月25日	9,292	−	22,855	−	−	98.0
10月末	9,276	△ 0.2	22,858	0.0	−	98.8
11月末	8,753	△ 5.8	21,640	△ 5.3	−	99.3
12月末	8,354	△10.1	20,685	△ 9.5	−	99.5
2023年 1 月末	8,190	△11.9	20,360	△10.9	−	98.8
2 月末	8,233	△11.4	20,477	△10.4	−	98.2
3 月末	7,938	△14.6	19,794	△13.4	−	98.7
（期末）2023年 4 月25日	8,136	△12.4	20,332	△11.0	−	99.2

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2022.10.26～2023.4.25)

■商品市況

商品市況は、メタルセクターが上昇した一方で、エネルギーセクターが下落しました。

当作成期の商品市況は、メタルセクターが堅調に推移した一方で、天然ガスなどを中心にエネルギーセクターが軟調な推移となったことで、おおむね横ばいとなりました。原油（ＷＴＩ）は、中国での新型コロナウイルスの感染拡大やＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官のタカ派発言、米国のガソリン在庫増加、ＯＥＣＤ（経済協力開発機構）による2023年世界経済成長率見通しの低位据え置きなどから、2022年11月に下落し、その後は横ばい圏での推移が続きました。2023年２月から３月中旬にかけては、市場予想よりも強い米国の雇用統計やＰＰＩ（生産者物価指数）の発表などを受けたＦＲＢの利上げ長期化や在庫積み上がりが懸念されたほか、米国の地方銀行の経営破綻を発端とした世界的な金融不安の広がりから、投資家のリスク回避姿勢が強まったことで下落幅を拡大させる展開となりました。しかしその後は、金融不安が和らいだことや米国のインフレ圧力緩和を受けて早期の利上げ打ち止め期待が広がったことを背景に、下落幅を縮めて当作成期末を迎えました。天然ガスについては、欧州などの地域で暖冬による在庫積み上がりが起きたことを背景に、2022年12月から2023年１月にかけて下落が顕著となりました。その他のセクターは、中国が新型コロナウイルスを徹底的に抑え込むゼロコロナ政策から転換するとの期待感が台頭したことや、ＦＲＢの利上げペースの減速期待などが支援材料となり、産業金属が上昇しました。農産物セクターは、銘柄によってまちまちの展開となる中、おおむね横ばいの推移となりました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。2022年12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年１月には、日銀が金融緩和政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面もありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。２月に入り、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。３月は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、円高米ドル安となりました。当作成期末にかけては、５月のＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）での利上げが意識される展開となり、小幅に円安米ドル高となりました。

前作成期末における「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（商品）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

流動性や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う方針です。

ポートフォリオについて (2022.10.26～2023.4.25)

■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

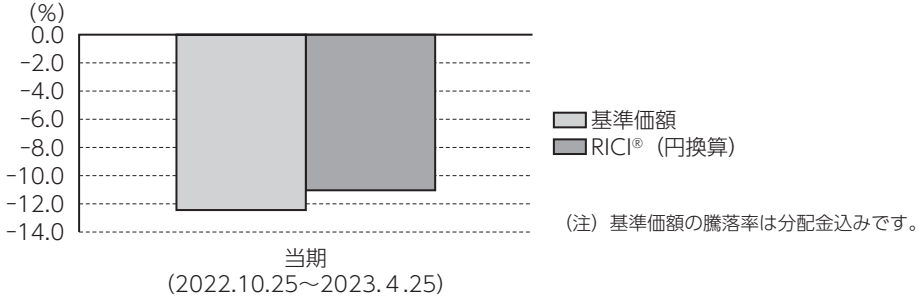
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△11.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△12.4%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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークはRICI®（円換算）です。

分配金について

当作成期は、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 2022年10月26日 ～2023年4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)	42

（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。
（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

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（商品）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

流動性や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う方針です。

1万口当りの費用の明細

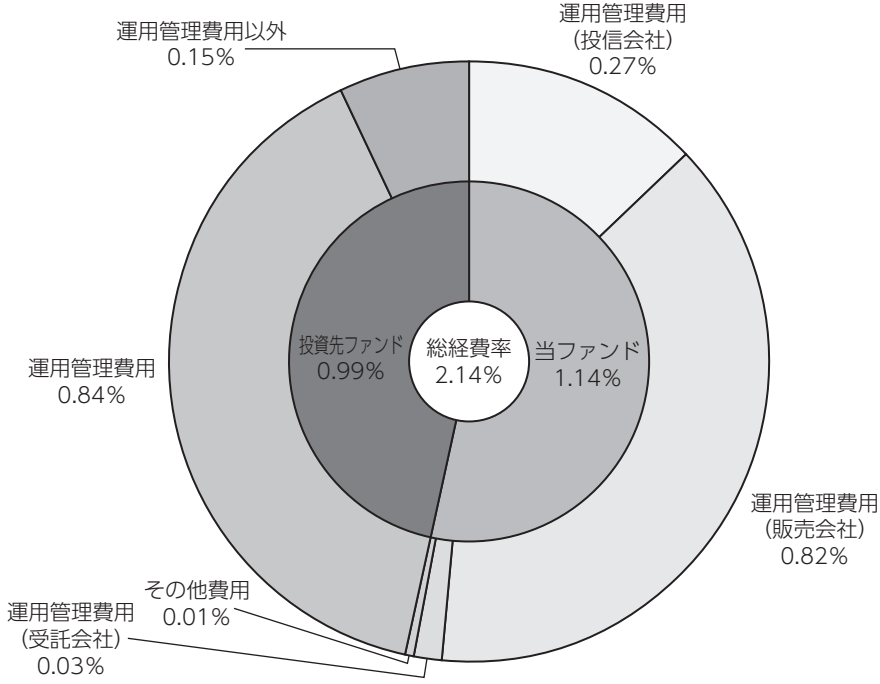
項　　目	当期 (2022.10.26~2023.4.25)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	47円	0.565%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は8,363円です。**
（投　信　会　社）	(11)	(0.137)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(34)	(0.411)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保　管　費　用）	(0)	(0.000)	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
合　　計	48	0.569	

（注1）当作成期中の費用（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。
（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
（注4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券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。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.14%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.14%
①当ファンドの費用の比率	1.14%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

（注1）投資先ファンドとは、当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）投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
（注4）各比率は、年率換算した値です。
（注5）①の費用は、1万口当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6）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
（注7）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異なります。

■売買および取引の状況

投資証券

（2022年10月26日から2023年４月25日まで）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国	アメリカ	24.891659 (－)	1,390 (－)	158.738949 (－)	8,640 (－)

（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

投資証券

（2022年10月26日から2023年４月25日まで）

当期							
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		千口	千円	円
“RICI®” ファンド クラスA (ケイマン諸島)	24.891659	206,081	8,279	“RICI®” ファンド クラスA (ケイマン諸島)	158.738949	1,146,542	7,222

（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等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・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	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
外国投資証券				
（ケイマン諸島）				
“RICI®” ファンド　クラスA	870.925055	46,613	6,262,077	99.2

（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
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	2,417	2,417	2,421

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年４月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	6,262,077	98.0
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	2,421	0.0
コール・ローン等、その他	127,134	2.0
投資信託財産総額	6,391,633	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、４月25日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝134.34円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（6,262,340千円）の投資信託財産総額（6,391,633千円）に対する比率は、98.0％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年４月25日現在

項目	当期末
(A) 資産	**6,391,633,406円**
コール・ローン等	127,134,434
投資証券(評価額)	6,262,077,847
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	2,421,125
(B) 負債	**81,362,966**
未払解約金	41,258,445
未払信託報酬	39,814,696
その他未払費用	289,825
(C) 純資産総額(A－B)	**6,310,270,440**
元本	7,755,619,670
次期繰越損益金	△1,445,349,230
(D) 受益権総口数	**7,755,619,670口**
１万口当り基準価額(C／D)	**8,136円**

＊期首における元本額は9,020,178,042円、当作成期間中における追加設定元本額は813,953,770円、同解約元本額は2,078,512,142円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は8,136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1,445,349,230円です。

■損益の状況

当期　自2022年10月26日　至2023年４月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	**131,813円**
受取利息	155,859
支払利息	△ 24,046
(B) 有価証券売買損益	**△ 821,785,730**
売買益	27,129,233
売買損	△ 848,914,963
(C) 信託報酬等	**△ 40,146,762**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 861,800,679**
(E) 追加信託差損益金	**△ 583,548,551**
(配当等相当額)	(33,061,623)
(売買損益相当額)	(△ 616,610,174)
(F) 合計(D＋E)	**△1,445,349,230**
次期繰越損益金(F)	**△1,445,349,230**
追加信託差損益金	△ 583,548,551
(配当等相当額)	(33,061,623)
(売買損益相当額)	(△ 616,610,174)
繰越損益金	△ 861,800,679

(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。
(注３) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	33,061,623
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	33,061,623
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	33,061,623
(h) 受益権総口数	7,755,619,670口

“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）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」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

財政状態計算書
2022年3月31日現在

単位：米ドル

資産	
金融資産（損益通算後の評価額）	67,118,335
証拠金取引勘定	20,889,946
現金および現金同等物	6,341,025
その他の未収金および 監督機関への前払年次報酬	100
資産合計	**94,349,406**
資本	
経営者株式	100
資本合計	**100**
負債	
金融負債（損益通算後の評価額）	1,736,455
未払費用	111,926
負債（償却可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	**1,848,381**
償却可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	**92,500,925**

包括的利益計算書
2021年4月1日～2022年3月31日

単位：米ドル

投資収益	
純為替差損	(32,388)
金融資産および金融負債の損益通算後の純収益	21,970,219
投資収益合計	**21,937,831**
営業費用	
運用会社報酬	288,541
管理会社報酬	69,169
支払利息	16,535
取引費用	58,675
監査報酬	40,710
保管会社報酬	17,581
弁護士費用	7,663
その他の営業費用	1,657
営業費用合計	**500,531**
償却可能資本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減	**21,437,300**

組入資産の明細

2022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	8,700,000.00	8,684,647.72
TREASURY BILL	7,000,000.00	6,999,504.19
TREASURY BILL	7,000,000.00	6,997,713.31
TREASURY BILL	6,000,000.00	5,985,102.48
TREASURY BILL	6,000,000.00	5,967,757.98
TREASURY BILL	5,500,000.00	5,495,195.92
TREASURY BILL	5,500,000.00	5,483,244.86
TREASURY BILL	5,500,000.00	5,477,914.42
TREASURY BILL	5,000,000.00	4,999,702.10
TREASURY BILL	5,000,000.00	4,982,290.75
TREASURY BILL	3,300,000.00	3,280,163.70

先物

(単位：米ドル)

銘柄名	数量	清算金額
MILL WHEAT EURO MAY22	33.00	73,294.21
MILL WHEAT EURO SEP22	69.00	8,593.61
RAPESEED EURO AUG22	14.00	(42.19)
RAPESEED EURO MAY22	7.00	45,356.94
COCOA FUTURE - IC JUL22	26.00	(184.30)
COCOA FUTURE - IC MAY22	13.00	6,358.48
RSS3 RUBBER (OSE) SEP22	81.00	3,060.77
BRENT CRUDE FUTR JUL22	77.00	(224,580.00)
BRENT CRUDE FUTR JUN22	41.00	(54,810.00)
COFF ROBUSTA 10TN JUL22	58.00	3,530.00
COFF ROBUSTA 10TN MAY22	27.00	17,200.00
CORN FUTURE JUL22	83.00	26,650.00
CORN FUTURE MAY22	40.00	60,500.00
COTTON NO.2 FUTR JUL22	39.00	(39,360.00)
COTTON NO.2 FUTR MAY22	20.00	163,160.00
FCOJ-A FUTURE JUL22	17.00	3,180.00
FCOJ-A FUTURE MAY22	8.00	12,300.00
GASOLINE RBOB FUT JUN22	14.00	(39,043.20)
GASOLINE RBOB FUT MAY22	7.00	(19,572.00)
GOLD 100 OZ FUTR JUN22	24.00	56,210.00
KC HRW WHEAT FUT JUL22	12.00	(4,500.00)
KC HRW WHEAT FUT MAY22	6.00	14,925.00
LEAN HOGS FUTURE JUN22	19.00	42,200.00
LIVE CATTLE FUTR JUN22	33.00	(2,680.00)
LME COPPER FUTURE APR22	9.00	172,262.50
LME COPPER FUTURE APR22	(9.00)	(87,500.00)
LME COPPER FUTURE JUN22	10.00	750.00
LME COPPER FUTURE MAY22	15.00	139,081.25
LME COPPER FUTURE MAY22	(10.00)	(12,387.50)
LME LEAD FUTURE APR22	20.00	84,550.00
LME LEAD FUTURE APR22	(20.00)	(13,106.25)
LME LEAD FUTURE JUN22	21.00	(500.00)
LME LEAD FUTURE MAY22	30.00	19,611.25
LME LEAD FUTURE MAY22	(20.00)	(4,050.00)
LME NICKEL FUTURE APR22	4.00	227,730.00
LME NICKEL FUTURE APR22	(4.00)	(172,182.00)
LME NICKEL FUTURE JUN22	3.00	(8,760.00)
LME NICKEL FUTURE MAY22	6.00	238,338.00
LME NICKEL FUTURE MAY22	(4.00)	13,176.00
LME PRI ALUM FUTR APR22	29.00	301,111.00
LME PRI ALUM FUTR APR22	(29.00)	(44,604.75)
LME PRI ALUM FUTR JUN22	29.00	(21,350.00)
LME PRI ALUM FUTR MAY22	41.00	67,606.50
LME PRI ALUM FUTR MAY22	(27.00)	14,636.50
LME TIN FUTURE APR22	(3.00)	23,270.00
LME TIN FUTURE APR22	3.00	10,530.00
LME TIN FUTURE JUN22	3.00	1,845.00
LME TIN FUTURE MAY22	(3.00)	(2,095.00)
LME TIN FUTURE MAY22	4.00	(29,465.00)
LME ZINC FUTURE APR22	12.00	181,866.25
LME ZINC FUTURE APR22	(12.00)	(153,600.00)
LME ZINC FUTURE JUN22	12.00	4,725.00
LME ZINC FUTURE MAY22	18.00	215,837.50
LME ZINC FUTURE MAY22	(12.00)	(4,812.50)
LOW SU GASOIL G JUN22	8.00	(12,600.00)
LOW SU GASOIL G MAY22	4.00	10,000.00
LUMBER FUTURE JUL22	5.00	(11,374.00)
LUMBER FUTURE MAY22	2.00	(48,939.00)
MILK FUTURE APR22	1.00	(1,160.00)
MILK FUTURE MAY22	3.00	1,280.00
NATURAL GAS FUTR JUN22	69.00	14,620.00

銘柄名	数量	清算金額
NATURAL GAS FUTR MAY22	37.00	360,940.00
NY HARB ULSD FUT JUN22	8.00	(19,504.80)
NY HARB ULSD FUT MAY22	4.00	19,475.40
OAT FUTURE JUL22	9.00	(312.50)
OAT FUTURE MAY22	4.00	16,250.00
PALLADIUM FUTURE JUN22	1.00	(9,690.00)
PLATINUM FUTURE JUL22	33.00	(82,735.00)
RED WHEAT FUT MGE JUL22	12.00	5,175.00
RED WHEAT FUT MGE MAY22	6.00	16,512.50
ROUGH RICE (CBOT) JUL22	14.00	2,420.00
ROUGH RICE (CBOT) MAY22	7.00	3,950.00
SILVER FUTURE JUL22	20.00	1,100.00
SILVER FUTURE MAY22	9.00	15,080.00
SOYBEAN FUTURE JUL22	27.00	(28,925.00)
SOYBEAN FUTURE MAY22	12.00	(15,600.00)
SOYBEAN MEAL FUTR JUL22	10.00	(3,750.00)
SOYBEAN MEAL FUTR MAY22	5.00	3,150.00
SOYBEAN OIL FUTR JUL22	29.00	(18,360.00)
SOYBEAN OIL FUTR MAY22	13.00	(17,442.00)
SUGAR #11 (WORLD) JUL22	29.00	(627.20)
SUGAR #11 (WORLD) MAY22	14.00	16,956.80
WHEAT FUTURE(CBT) JUL22	34.00	(17,850.00)
WHEAT FUTURE(CBT) MAY22	17.00	6,562.50
WHITE SUGAR (ICE) AUG22	23.00	1,505.00
WHITE SUGAR (ICE) MAY22	12.00	16,610.00
WTI CRUDE FUTURE JUN22	91.00	(322,200.00)
WTI CRUDE FUTURE MAY22	48.00	(186,200.00)

「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、算出において大和アセットマネジメント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™・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（2022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（2023年４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

2022年10月26日～2023年４月25日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2023年４月25日現在、有価証券等の組み入れはありません。

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14期（決算日　2022年12月９日）

（作成対象期間　2021年12月10日～2022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。

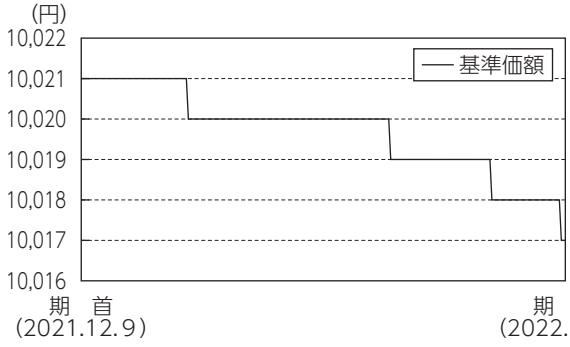
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首)2021年12月9日	10,021	−	−
12月末	10,021	0.0	−
2022年1月末	10,021	0.0	−
2月末	10,021	0.0	−
3月末	10,020	△0.0	−
4月末	10,020	△0.0	−
5月末	10,020	△0.0	−
6月末	10,020	△0.0	−
7月末	10,020	△0.0	−
8月末	10,019	△0.0	−
9月末	10,019	△0.0	−
10月末	10,018	△0.0	−
11月末	10,018	△0.0	−
(期末)2022年12月9日	10,017	△0.0	−

(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：10,021円　期末：10,017円　騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。こ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マイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や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う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆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》

流動性や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う方針です。

■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	−
合計	−

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	44,934,654	100.0
投資信託財産総額	44,934,654	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

2022年12月９日現在

項目	当期末
(A) 資産	**44,934,654,863円**
コール・ローン等	44,934,654,863
(B) 負債	**1,205,058**
未払解約金	1,205,058
(C) 純資産総額(A－B)	**44,933,449,805**
元本	44,855,160,815
次期繰越損益金	78,288,990
(D) 受益権総口数	**44,855,160,815口**
１万口当り基準価額(C／D)	**10,017円**

＊期首における元本額は94,938,109,576円、当作成期間中における追加設定元本額は94,531,696,979円、同解約元本額は144,614,645,740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：

ダイワ米ドル・ブルファンド（適格機関投資家専用）	3,974,859,681円
ダイワ米ドル・ベアファンド（適格機関投資家専用）	9,984,542,130円
ダイワ・マネーポートフォリオ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	1,089,639円
ダイワＪリートベア・ファンド（適格機関投資家専用）	2,083,616,103円
米国国債プラス日本株式ファンド2021－01（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）	1,518,511円
米国国債プラス日本株式ファンド2021－07（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）	9,980,330円
ダイワ／バリュー・パートナーズ　チャイナ・ヘルスケア・フォーカス	9,976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
オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース）	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定額分配コース）	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定率分配コース）	9,963円
オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース）	9,963円
ＮＹダウ・トリプル・レバレッジ	1,486,750,161円
世界セレクティブ株式オープン（為替ヘッジあり／年１回決算型）	998円
世界セレクティブ株式オープン（為替ヘッジあり／年２回決算型）	998円
ＦＡＮＧ＋ブルベア・マネーポートフォリオ	992,420円
ポーレン米国グロース株式ファンド（資産成長型）	998円
ポーレン米国グロース株式ファンド（予想分配金提示型）	998円
トレンド・キャッチ戦略ファンド	9,977円
ＡＨＬターゲットリスク・ライト戦略ファンド（適格機関投資家専用）	8,364,886,518円
ダイワＪＧＢベア・ファンド２（適格機関投資家専用）	18,942,942,107円
ダイワ／ロジャーズ国際コモディティＴＭ・ファンド	2,417,017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・レアル・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トライアングル　－	997,374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－	173,802円

＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,017円です。

■損益の状況

当期　自2021年12月10日　至2022年12月９日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△ 16,492,067円**
支払利息	△ 16,492,067
(B) 当期損益金(A)	**△ 16,492,067**
(C) 前期繰越損益金	**201,304,649**
(D) 解約差損益金	**△293,300,613**
(E) 追加信託差損益金	**186,777,021**
(F) 合計(B＋C＋D＋E)	**78,288,990**
次期繰越損益金(F)	**78,288,990**

（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。