

# ダイワ・世界コモディティ・ファンド (ダイワSMA専用)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

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5年間（2015年5月7日～2020年4月24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	イ、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） ロ、ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
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 <sup>®</sup> （以下「RICI <sup>®</sup> 」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 <sup>®</sup> ファンド クラスA」とダイワ・マネー・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 <sup>®</sup> ファンド クラスA」への投資割合を高位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わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組み入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、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30%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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から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、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

## 運用報告書（全体版） 繰上償還 (償還日 2018年3月22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・世界コモディティ・ファンド（ダイワSMA専用）」は、このたび、約款の規定により、繰上償還となりました。

ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			RICI <sup>®</sup> (円換算)		公社債組入比率	“RICI <sup>®</sup> ” 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	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
1 期末(2016年 4 月25日)	円 6,898	円 0	% △31.0	7,218	% △27.8	% 0.2	% 94.5	百万円 11
2 期末(2017年 4 月25日)	6,673	0	△ 3.3	7,347	1.8	0.4	98.4	11
償 還(2018年 3 月22日)	6,691.07	—	0.3	7,895	7.5	—	—	7

(注1) RICI<sup>®</sup>とは、「ロジャーズ国際コモディティ指数<sup>®</sup>」の略称です。

(注2) RICI<sup>®</sup> (円換算) は、RICI<sup>®</sup> (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<sup>®</sup> (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<sup>®</sup>” 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<sup>®</sup>” Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI<sup>®</sup>” class A」の投資証券 (米ドル建) のことです。

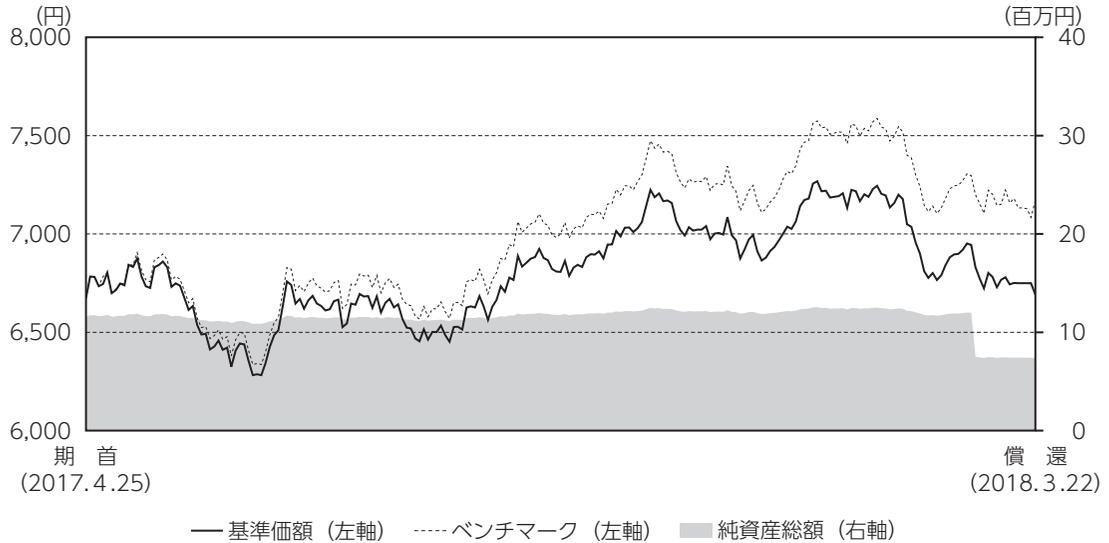
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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<sup>®</sup> (円換算) です。

#### ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：6,691円07銭

騰落率：△33.1%

#### ■ 信託期間中の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<sup>®</sup>” Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI<sup>®</sup>” class A」(以下、「RICI<sup>®</sup>」ファンド クラスAといいます。)を高位に組み入れて運用した結果、商品市況の下落や米ドル安(円高)、ファンド負担の諸経費等により基準価額は下落しました。

ダイワ・世界コモディティ・ファンド (ダイワSMA専用)

年 月 日	基 準 価 額		RICI® (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	“RICI®” フ ア ラ ス ド A 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2017年 4月25日	円 6,673	% -	7,347	% -	% 0.4	% 98.4
4月末	6,734	0.9	7,418	1.0	0.4	98.4
5月末	6,677	0.1	7,391	0.6	0.0	98.8
6月末	6,510	△2.4	7,240	△ 1.5	0.0	99.1
7月末	6,682	0.1	7,472	1.7	0.0	99.4
8月末	6,528	△2.2	7,324	△ 0.3	-	95.9
9月末	6,878	3.1	7,768	5.7	-	96.4
10月末	7,010	5.1	7,954	8.3	-	96.8
11月末	7,005	5.0	7,990	8.7	-	97.1
12月末	7,180	7.6	8,231	12.0	-	97.5
2018年 1月末	7,135	6.9	8,228	12.0	-	97.8
2月末	6,944	4.1	8,035	9.4	0.0	98.1
(償還) 2018年 3月22日	6,691.07	0.3	7,895	7.5	-	-

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2015.5.7～2018.3.22)

## ■商品市況

商品市況は、設定当初より、中国経済の停滞や中国株式の下落の影響から軟調に推移しました。原油価格は、供給過剰に加えOPEC（石油輸出国機構）の協調減産見送りによる失望感から下落しました。2016年1月からは、米ドル安や中国政府による景気刺激策への期待などから上昇しました。6月からは、米国経済の回復や利上げ観測による米ドル高、OPECが約8年ぶりに協調減産に合意するなど、強弱入り乱れ方向感のない展開となりました。2017年2月からは、原油の供給過剰や米国のシェールオイル生産量増加などによりエネルギーセクターが下落したことから値を下げました。2017年6月からは、米ドル安やOPECによる2018年末までの協調減産の継続が合意されたことなどから金属セクターおよびエネルギーセクター中心に上昇した影響から値を上げ、償還を迎えました。

## ■為替相場

為替相場は、設定当初から米ドルは対円でおおむね横ばい圏で推移しました。2016年1月からは、原油安や中国・人民元安を背景に株式市場が調整し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから円高米ドル安傾向に転じました。5月中旬からは、米国の利上げ観測の高まりを受けて米ドル円は上昇しました。しかし6月に入ると、英国の国民投票の結果からリスク回避の動きが強まり、米ドル円は下落に転じました。11月以降は、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、政策への期待感や原油価格の上昇などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。2017年1月からは、トランプ大統領が米ドル高に対して警戒感を示したことや欧州政治動向の不透明感が強まったことなどを受けて、円高基調となりました。その後の米ドル円は、上下に変動しながらも2017年内はおおむね横ばい圏で推移しました。2018年に入ると、日本の金融正常化観測が高まったことや、米国のムニューシン財務長官が米ドル安を容認する発言を行なったことなどから、米ドル円は下落基調となりました。2月には、米国金利の上昇などを背景に株価が急落する中で市場のリスク回避的な姿勢が強まったことで円高が進み、償還を迎えました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

「RICI<sup>®</sup>」ファンド クラスA」を高位に組み入れます。

### ■「RICI<sup>®</sup>」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）の値動きを表すベンチマーク（RICI<sup>®</sup>（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・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。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2015.5.7~2018.3.22)

### ■当ファンド

当ファンドは、「RICI<sup>®</sup>」ファンド クラスAとダイワ・マネー・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<sup>®</sup>」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<sup>®</sup>」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<sup>®</sup>氏の所有するBeeland Interests, Inc.からRICI<sup>®</sup>に関する情報の提供を受け、RICI<sup>®</sup>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<sup>®</sup>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・マザーファンド

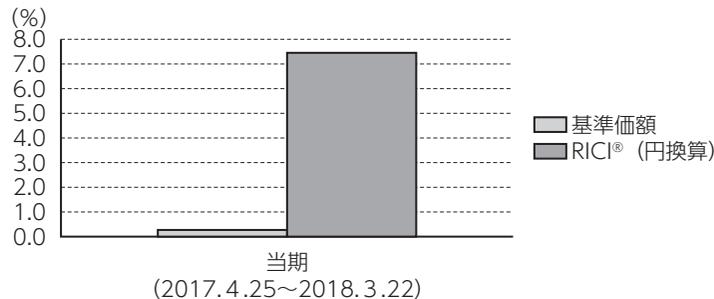
流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当期におけるベンチマーク (RICI<sup>®</sup> (円換算)) の騰落率は7.5%となりました。一方、当ファンドの騰落率は0.3%となりました。

「RICI<sup>®</sup> ファンド クラスA」の組入比率が100%からかい離し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、当期における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

信託期間中の収益分配につきましては、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2017.4.26~2018.3.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.372%	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6,813円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0.245)	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)	(7)	(0.098)	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)	(2)	(0.029)	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	252	3.697	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)	(252)	(3.694)	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)	(0.003)	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	277	4.069	

(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

(1) 投資信託証券

(2017年4月26日から2018年3月22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	(-)	(-)	2,987	112
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2017年4月26日から2018年3月22日まで)

	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	392	400	529	539

(注) 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2018年3月22日まで)

買 付	当			期			平均単価
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価	
銘柄	千口	千円	円	銘柄	千口	千円	円
				*RICI®* ファンド クラスA (ケイマン諸島)	2,987	11,945	3,998

(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・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2018年3月22日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 35,310	百万円 2,760	% 7.8	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	14,237,026	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	221,999	-	-	221,999	-	-

(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いはありません。

※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、当期中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。

■信託会社 (自社) による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	償還時保有額	取 引 の 理 由
百万円 11	百万円 -	百万円 -	百万円 11	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	口 数
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 137

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月22日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	7,379	100.0
投資信託財産総額	7,379	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

2018年3月22日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	7,379,364円
コール・ローン等	7,379,364
(B) 負債	19,182
未払信託報酬	19,168
未払利息	14
(C) 純資産総額(A - B)	7,360,182
元本	11,000,000
償還差損益金	△ 3,639,818
(D) 受益権総口数	11,000,000口
1万口当り償還価額(C / D)	6,691円07銭

\* 期首における元本額は17,309,942円、当期中における追加設定元本額は0円、

同解約元本額は6,309,942円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は6,691円07銭です。

\* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,639,818円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月26日 至2018年3月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 133円
支払利息	△ 133
(B) 有価証券売買損益	497,918
売買益	1,020,375
売買損	△ 522,457
(C) 信託報酬等	△ 478,250
(D) 当期損益金(A + B + C)	19,535
(E) 前期繰越損益金	△3,676,312
(F) 追加信託差損益金	16,959
(配当等相当額)	( 25)
(売買損益相当額)	( 16,934)
(G) 合計(D + E + F)	△3,639,818
償還差損益金(G)	△3,639,818

(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。

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年5月7日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年3月22日		資産総額	7,379,364円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	19,182円
				純資産総額	7,360,182円
受益権口数	11,000,000口	11,000,000口	0口	受益権口数	11,000,000口
元本額	11,000,000円	11,000,000円	0円	1単位当り償還金	6,691円07銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
第1期	円 17,319,294	円 11,946,549	円 6,898	円 0	% 0.00
第2期	17,309,942	11,551,633	6,673	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口

<b>償 還 金 の お 知 ら せ</b>	
<b>1 万 口 当 り 償 還 金</b>	<b>6,691円07銭</b>

### 償還金の課税上の取扱いについて

- ・ 償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・ 法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・ 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・ 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

“RICI®” class A（“RICI®” ファンド クラスA）

当ファンド（ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワSMA専用））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）2018年3月22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

<b>資産</b>	
<b>流動資産</b>	
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
<b>資産合計</b>	<b>42,705,196</b>
<b>資本</b>	
経営者株式	100
<b>資本合計</b>	<b>100</b>
<b>負債</b>	
<b>流動負債</b>	
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
<b>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）</b>	<b>1,260,858</b>
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
<b>純収益合計</b>	<b>4,624,390</b>

**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
<b>営業費用合計</b>	<b>483,133</b>

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	<b>4,141,257</b>
---------------------------------	------------------

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・世界コモディティ・ファンド (ダイワSMA専用)」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<sup>®</sup> Commodity Fund Ltd.」(そのサブファンドである「RICI<sup>®</sup> 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<sup>®</sup>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<sup>®</sup>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<sup>®</sup>」、「Rogers International Commodity Index<sup>®</sup>」、「Rogers International Commodity<sup>TM</sup>」および「RICI<sup>®</sup>」は、James Beeland Rogers, Jim Rogers<sup>®</sup>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。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第13期 (決算日 2017年12月11日)

(計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第13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	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組み入れにあたっては、取得時に第二位 (A-2格相当) 以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、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30%以下

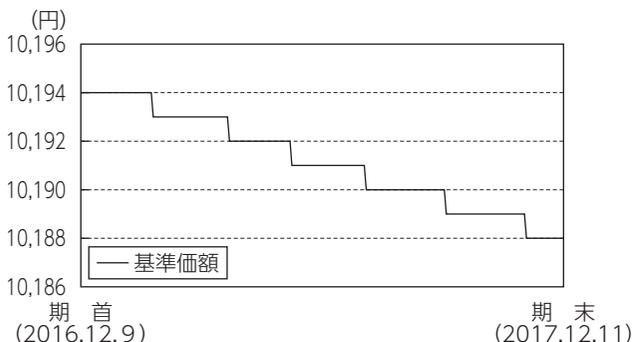
## 大和投資信託

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		公 社 債	
	円	騰 落 率 %	組 入 比 率 %	
(期首)2016年12月9日	10,194	-	30.1	
12月末	10,194	0.0	-	
2017年1月1日	10,194	0.0	30.7	
2月末	10,193	△0.0	24.6	
3月末	10,193	△0.0	-	
4月末	10,192	△0.0	32.5	
5月末	10,191	△0.0	5.2	
6月末	10,191	△0.0	0.5	
7月末	10,190	△0.0	0.1	
8月末	10,190	△0.0	-	
9月末	10,189	△0.0	-	
10月末	10,189	△0.0	-	
11月末	10,188	△0.1	-	
(期末)2017年12月11日	10,188	△0.1	-	

(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、利息収入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：10,194円 期末：10,188円 騰落率：△0.1%

【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「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マイナス圏で推移しました。

◆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、安定的な運用を行ないます。

◆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、現先取引およびコール・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は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円

(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、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。

(2) その他有価証券

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( )内は償還による減少分、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

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

買 付 額	当 期		売 付 額
	銘 柄	金 額 千円	
645	国庫短期証券 2017/2/20	27,570,641	
657	国庫短期証券 2017/4/17	17,880,344	
642	国庫短期証券 2017/2/6	17,230,250	
652	国庫短期証券 2017/3/27	16,550,132	
659	国庫短期証券 2017/4/24	16,270,410	
669	国庫短期証券 2017/6/12	15,870,490	
651	国庫短期証券 2017/3/21	13,160,344	
644	国庫短期証券 2017/5/12	11,970,533	
638	国庫短期証券 2017/1/16	9,360,075	
648	国庫短期証券 2017/3/6	7,370,272	

(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  
国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.4>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年12月11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	69,737,046	100.0
投資信託財産総額	69,737,046	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

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,737,046,159円
コール・ローン等	68,737,047,077
現先取引(その他有価証券)	999,999,082
(B) 負債	60,400,000
未払解約金	60,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	69,676,646,159
元本	68,390,547,168
次期繰越損益金	1,286,098,991
(D) 受益権総口数	68,390,547,168口
1万口当り基準価額(C/D)	10,188円

\* 期首における元本額は66,967,614,984円、当期中における追加設定元本額は143,241,011,614円、同解約元本額は141,818,079,430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・グローバルIoT関連株ファンド - A I 新時代 - (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A I 新時代 - (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワ F E グローバル・バリュー (為替ヘッジあり) 98,069円、ダイワ F E グローバル・バリュー (為替ヘッジなし) 98,069円、ダイワ / "R I C I" コモディティ・ファンド 8,952,508円、US 債券 NB 戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円、US 債券 NB 戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、D C ダイワ・マネー・ポートフォリオ 2,898,147,134円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト 317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド - パラダイムシフター - 9,853,995円、プルベア・マネー・ポートフォリオ IV 25,987,316,146円、ブル3倍日本株ポートフォリオ IV 31,864,786,854円、ベア2倍日本株ポートフォリオ IV 7,199,848,570円、ダイワ F E グローバル・バリュー株ファンド (ダイワ S M A 専用) 4,090,590円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配

型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド 164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 68,368,780円、ダイワ新興国ハイインカム・プラス II - 金積立型 - 501,660円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド (償還条項付き) 為替ヘッジあり 1,004,378円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命 - (為替ヘッジあり) 988,283円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命 - (為替ヘッジなし) 4,926,018円、ダイワ米国 M L P ファンド (毎月分配型) 米ドルコース 285,029円、ダイワ米国 M L P ファンド (毎月分配型) 日本円コース 144,570円、ダイワ米国 M L P ファンド (毎月分配型) 通貨αコース 13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ 1,229,944円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド (ダイワ S M A 専用) 235,407円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース 2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース 98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース 98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース 98,202円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,188円です。

■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 41,076,414円
受取利息	△ 5,752,611
支払利息	△ 35,323,803
(B) 有価証券売買損益	△ 9,224
売買損	△ 9,224
(C) その他費用	△ 196,417
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 41,282,055
(E) 前期繰越損益金	1,302,196,055
(F) 解約差損益金	△ 2,715,466,915
(G) 追加信託差損益金	2,740,651,906
(H) 合計(D+E+F+G)	1,286,098,991
次期繰越損益金(H)	1,286,098,991

(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。