

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19期

（決算日 2018年10月25日）

（作成対象期間 2018年4月26日～2018年10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	約15年間（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」（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
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
	(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
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
18期末(2018年4月25日)	6,986	0	3.3	11,308	4.8	—	98.4	1,875
19期末(2018年10月25日)	6,986	0	0.0	11,407	0.9	—	99.5	1,707

(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。

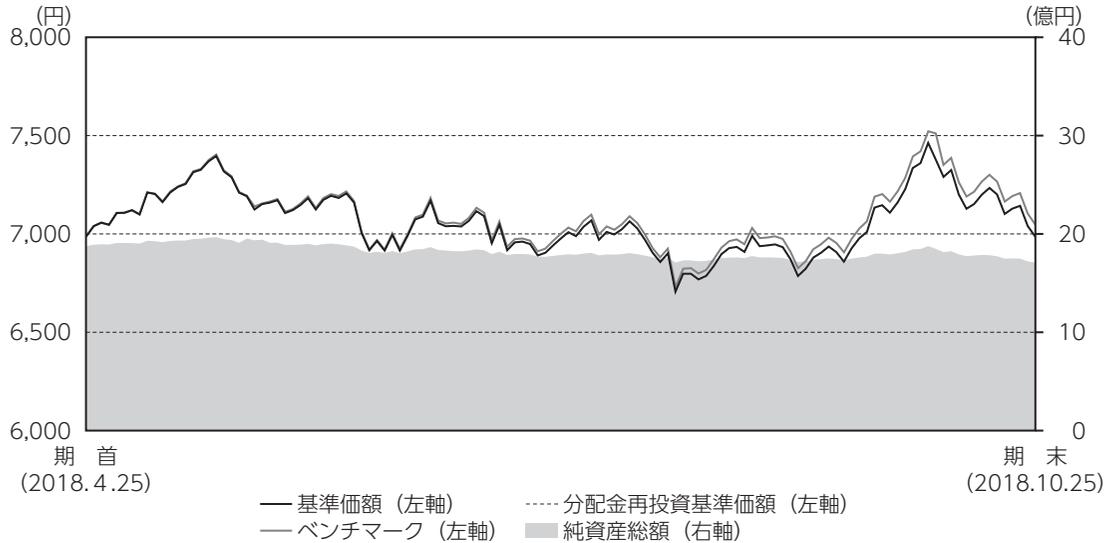
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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) 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。

- * 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はありません。
- * 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：6,986円
 期 末：6,986円（分配金0円）
 騰落率：0.0%（分配金込み）

■ 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、商品市況は下落しましたが、米ドル円の上昇を受けて当作成期の基準価額はほぼ横ばいで推移しました。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 組 入 比 率	“RICI®” フ ク 組 ア ラ 入 ス 比 ド A 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2018年 4月25日	円 6,986	% -	11,308	% -	% -	% 98.4
4 月末	7,058	1.0	11,422	1.0	-	98.4
5 月末	7,152	2.4	11,581	2.4	-	96.3
6 月末	7,088	1.5	11,489	1.6	-	98.7
7 月末	7,037	0.7	11,437	1.1	-	99.3
8 月末	6,938	△0.7	11,296	△0.1	-	99.2
9 月末	7,160	2.5	11,680	3.3	-	99.4
(期末) 2018年10月25日	6,986	0.0	11,407	0.9	-	99.5

(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

(2018.4.26～2018.10.25)

■商品市況

商品市況は下落しました。

商品市況は、当作成期首より、米国の原油在庫の減少や米国がイラン核合意からの離脱を表明したことなどを受け、原油がけん引し上昇しました。2018年5月中旬以降は、米国産地での好天候や、主要輸入国である中国と米国の貿易摩擦の激化懸念を受けたトウモロコシおよび大豆の影響により下落しました。また、米国の景気回復を背景に米ドルが上昇したことによる割高感や、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを継続するとの懸念から金が売られたことも相場の重しとなりました。8月中旬以降は、米国の原油在庫が大幅に減少したこと、米国によるイランへの制裁再開やベネズエラの政情不安による供給懸念などを受けた原油の影響から上昇しました。10月初旬以降は、世界的な株安によるエネルギー需要の後退懸念、米国の原油在庫の増加、米国によるイラン産原油の禁輸措置を控え、サウジアラビアが増産の意向を示したことなどから軟調に推移した原油の影響を受けて下落し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から、米国株式が上昇基調となったことでリスク回避姿勢が弱まり、円安基調で推移しました。2018年10月以降は、米国の金利上昇や対中通商政策への懸念から世界的に株価が下落したことでリスク回避姿勢が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小して当作成期末を迎えました。

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、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2018.4.26~2018.10.25)

■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。

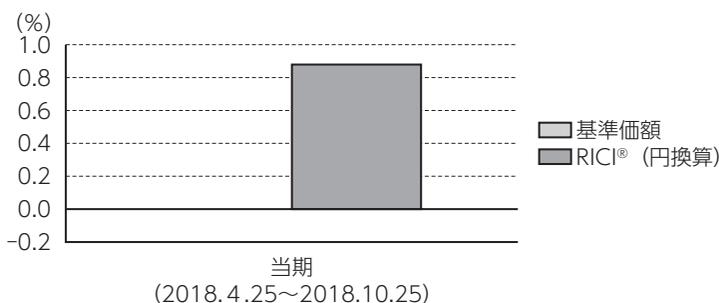
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマーク (RICI® (円換算)) の騰落率は0.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は0.0%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	
	2018年4月26日 ～2018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（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、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 (2018.4.26~2018.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	39円	0.558%	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7,062円です。
(投 信 会 社)	(10)	(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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(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＝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	0.007	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)	(0.001)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	40	0.564	

(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。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2018年4月26日から2018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	(-)	(-)	37.082437	1,440
	(-)	(-)	(-)	(-)

- (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

(2018年4月26日から2018年10月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	-	-	3,984	4,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2018年4月26日から2018年10月25日まで)

銘 柄	当 期			当 期		
	口 数	金 額	平均単価	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)				37.082437	160,000	4,314

- (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	397.702818	15,159	1,698,182	99.5

- (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中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	千円	口 数	千円
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	9,393		5,408	5,428

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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	%
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1,698,182	98.3
コール・ローン等、その他	5,428	0.3
	23,886	1.4
投資信託財産総額	1,727,497	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中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=112.02円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(1,698,206千円)の投資信託財産総額(1,727,497千円)に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,727,497,918円
コール・ローン等	23,886,598
投資信託証券(評価額)	1,698,182,426
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	5,428,894
(B) 負債	19,990,165
未払解約金	9,745,418
未払信託報酬	10,170,669
その他未払費用	74,078
(C) 純資産総額(A-B)	1,707,507,753
元本	2,444,156,104
次期繰越損益金	△ 736,648,351
(D) 受益権総口数	2,444,156,104口
1万口当り基準価額(C/D)	6,986円

- *期首における元本額は2,685,240,579円、当作成期間中における追加設定元本額は91,272,228円、同解約元本額は332,356,703円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は6,986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736,648,351円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月26日 至2018年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,828円
受取利息	9,063
支払利息	△ 3,235
(B) 有価証券売買損益	8,587,231
売買益	52,015,191
売買損	△ 43,427,960
(C) 信託報酬等	△ 10,289,044
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,695,985
(E) 前期繰越損益金	△638,959,669
(F) 追加信託差損益金	△ 95,992,697
(配当等相当額)	(102,146,516)
(売買損益相当額)	(△198,139,213)
(G) 合計(D + E + F)	△736,648,351
次期繰越損益金(G)	△736,648,351
追加信託差損益金	△ 95,992,697
(配当等相当額)	(102,146,516)
(売買損益相当額)	(△198,139,213)
分配準備積立金	126,829,462
繰越損益金	△767,485,116

(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「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	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	102,146,516
(d) 分配準備積立金	126,829,462
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	228,975,978
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	228,975,978
(h) 受益権総口数	2,444,156,104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。

《お知らせ》

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2019年4月25日から2024年4月25日に変更しました。

“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）2018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
2018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）	27,806,426
証拠金取引勘定	11,016,309
現金および現金同等物	5,058,809
その他の未収金	100
資産合計	43,881,644
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）	1,043,301
ブローカーに対する未払金	3,168,981
株主に対する未払い金	310,000
未払費用	27,535
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）	4,549,817
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	39,331,727

包括的利益計算書
2017年4月1日～2018年3月31日

単位：米ドル

収益	
受取利息	96,091
純為替差損	(217)
金融資産および負債の損益通算後の評価額の純変動	3,038,404
純収益合計	3,134,278
費用	
運用会社報酬	264,640
管理会社報酬	64,120
取引費用	56,657
監査報酬	42,434
保管会社報酬	20,218
弁護士費用	8,001
その他の営業費用	308
営業費用合計	456,378
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	2,677,900

組入資産の明細
2018年3月29日現在

債券 (単位：米ドル)

銘柄名	券面総額	評価額
TREASURY BILL	4,400,000.00	4,396,605.44
TREASURY BILL	4,300,000.00	4,292,612.60
TREASURY BILL	4,100,000.00	4,087,509.06
TREASURY BILL	3,600,000.00	3,574,926.00
TREASURY BILL	3,200,000.00	3,168,425.60
TREASURY BILL	3,000,000.00	2,974,595.31
WI TREASURY BILL	4,200,000.00	4,181,243.18

先物 (単位：米ドル)

銘柄名	数量	清算金額
MILL WHEAT EURO MAY18	52.00	(5,255.32)
MILL WHEAT EURO SEP18	25.00	(384.47)
RAPESEED EURO AUG18	6.00	(92.27)
RAPESEED EURO MAY18	12.00	(4,152.50)
COCOA FUTURE - ICEMAY18	12.00	55,959.41
RUBBER FUT TCOM AUG18	44.00	(23,249.13)
BRENT CRUDE FUTR JUN18	51.00	271,500.00
COFF ROBUSTA 10TN JUL18	15.00	(150.00)
COFF ROBUSTA 10TN MAY18	30.00	(7,860.00)
CORN FUTURE MAY18	67.00	60,237.50
COTTON NO.2 FUTR MAY18	27.00	34,220.00
FCOJ-A FUTURE MAY18	7.00	(9,060.00)
GASOLINE RBOB FUT MAY18	9.00	36,737.40
GOLD 100 OZ FUTR JUN18	15.00	11,400.00
KC HRW WHEAT FUT MAY18	11.00	(8,037.50)
LEAN HOGS FUTURE JUN18	12.00	(21,020.00)
LIVE CATTLE FUTR JUN18	18.00	(90,170.00)
LME COPPER FUTURE APR18	(9.00)	56,737.50
LME COPPER FUTURE APR18	9.00	(90,693.75)
LME COPPER FUTURE MAY18	9.00	(56,868.75)
LME LEAD FUTURE APR18	(13.00)	36,950.00
LME LEAD FUTURE APR18	13.00	(73,075.00)
LME LEAD FUTURE MAY18	12.00	(33,000.00)
LME NICKEL FUTURE APR18	(5.00)	11,934.00

銘柄名	数量	清算金額
LME NICKEL FUTURE APR18	5.00	(11,940.00)
LME NICKEL FUTURE MAY18	5.00	(11,964.00)
LME PRI ALUM FUTR APR18	(30.00)	112,368.75
LME PRI ALUM FUTR APR18	30.00	(169,000.00)
LME PRI ALUM FUTR MAY18	30.00	(108,937.50)
LME TIN FUTURE APR18	(4.00)	10,850.00
LME TIN FUTURE APR18	4.00	(9,000.00)
LME TIN FUTURE MAY18	4.00	(10,450.00)
LME ZINC FUTURE APR18	(9.00)	38,775.00
LME ZINC FUTURE APR18	9.00	(56,925.00)
LME ZINC FUTURE MAY18	9.00	(38,756.25)
LOW SU GASOIL G MAY18	5.00	24,375.00
LUMBER FUTURE MAY18	5.00	25,630.00
MILK FUTURE APR18	1.00	340.00
NATURAL GAS FUTR MAY18	58.00	11,560.00
NY HARB ULSD FUT MAY18	6.00	31,663.80
OAT FUTURE JUL18	6.00	(237.50)
OAT FUTURE MAY18	10.00	(20,687.50)
PALLADIUM FUTURE JUN18	1.00	(7,585.00)
PLATINUM FUTURE JUL18	14.00	(35,440.00)
RED WHEAT FUT MGE JUL18	4.00	(200.00)
RED WHEAT FUT MGE MAY18	9.00	(22,087.50)
ROUGH RICE (CBOT) JUL18	4.00	80.00
ROUGH RICE (CBOT) MAY18	8.00	(5,360.00)
SILVER FUTURE JUL18	6.00	60.00
SILVER FUTURE MAY18	13.00	(66,415.00)
SOYBEAN FUTURE MAY18	18.00	39,225.00
SOYBEAN MEAL FUTR MAY18	5.00	22,390.00
SOYBEAN OIL FUTR MAY18	27.00	(21,330.00)
SUGAR #11 (WORLD) MAY18	18.00	(21,784.00)
WHEAT FUTURE(CBT) MAY18	31.00	(20,662.50)
WHITE SUGAR (ICE) AUG18	8.00	(75.00)
WHITE SUGAR (ICE) MAY18	15.00	(4,360.00)
WTI CRUDE FUTURE MAY18	62.00	235,910.00

【注記】

「ダイワ／ロジャーズ国際コモディティTM・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 CommodityTM」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（2017年12月11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（2018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

(2018年4月26日から2018年10月25日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
757	国庫短期証券 2018/8/13	290,001			
731	国庫短期証券 2018/7/10	210,000			

(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

2018年10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9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・マネーポートフォリオ・マザーファンドの第9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

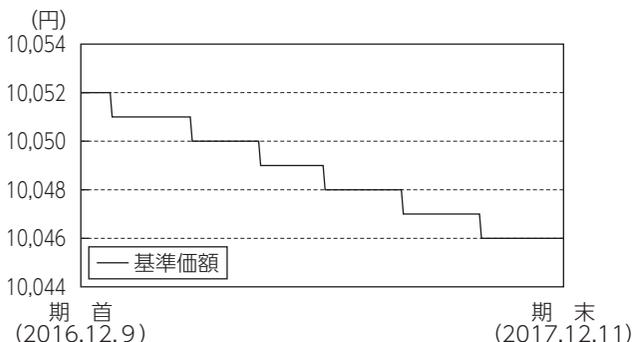
大和投資信託

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		公 社 債 組 入 比 率
	円	%	
(期首)2016年12月9日	10,052	—	28.1
12月末	10,052	0.0	—
2017年1月末	10,051	△0.0	31.1
2月末	10,051	△0.0	25.0
3月末	10,050	△0.0	—
4月末	10,049	△0.0	35.2
5月末	10,049	△0.0	5.5
6月末	10,048	△0.0	0.5
7月末	10,048	△0.0	0.1
8月末	10,047	△0.0	—
9月末	10,047	△0.0	—
10月末	10,046	△0.1	—
11月末	10,046	△0.1	—
(期末)2017年12月11日	10,046	△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、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：10,052円 期末：10,046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の・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、安定的な運用を行いません。

◆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いません。

◆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、安定的な運用を行いません。

■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

公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額	
		千円	千円
国債証券	354,701,243	—	(384,002,000)

(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。

■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		売 付	
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
645	国庫短期証券 2017/2/20	46,711,084	
657	国庫短期証券 2017/4/17	31,380,607	
659	国庫短期証券 2017/4/24	30,090,880	
669	国庫短期証券 2017/6/12	29,100,894	
652	国庫短期証券 2017/3/27	27,220,217	
642	国庫短期証券 2017/2/6	25,890,391	
644	国庫短期証券 2017/5/12	22,760,976	
651	国庫短期証券 2017/3/21	21,610,540	
660	国庫短期証券 2017/5/1	15,890,292	
638	国庫短期証券 2017/1/16	12,400,099	

(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

当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

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	127,401,750	100.0
投資信託財産総額	127,401,750	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	127,401,750,032円
コール・ローン等	127,401,750,032
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	127,401,750,032
元本	126,824,072,530
次期繰越損益金	577,677,502
(D) 受益権総口数	126,824,072,530口
1万口当り基準価額(C / D)	10,046円

* 期末における元本額は103,766,716,434円、当中における追加設定元本額は73,674,203,533円、同解約元本額は50,616,847,437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) 4,467,705,309円、ダイワ米ドル・ベアファンド(適格機関投資家専用) 16,890,565,266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) 69,673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) 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、日本株カムイA1戦略ファンド59,719,320円、ダイワJPX日経400ベア・ファンド(適格機関投資家専用) 3,285,486,762円、ダイワユーロベア・ファンド(2倍、非リバランス型)(適格機関投資家専用) 2,297,118,764円、ダイワ米ドルベア・ファンド(2倍、非リバランス型)(適格機関投資家専用) 35,118,078,983円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティTM・ファンド9,393,201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) プラジール・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TOPIXベア・ファンド(適格機関投資家専用) 64,694,720,539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 - U Sトライアングル - 703,716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円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,046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	△ 75,315,912円
受取利息	△ 9,781,131
支払利息	△ 65,534,781
(B) 有価証券売買損益	△ 15,183
売買損	△ 15,183
(C) その他費用	△ 889,297
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 76,220,392
(E) 前期繰越損益金	539,015,307
(F) 解約差損益金	△243,233,880
(G) 追加信託差損益金	358,116,467
(H) 合計(D + E + F + G)	577,677,502
次期繰越損益金(H)	577,677,502

(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。