

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23期

（決算日 2020年10月26日）
（作成対象期間 2020年4月28日～2020年10月26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

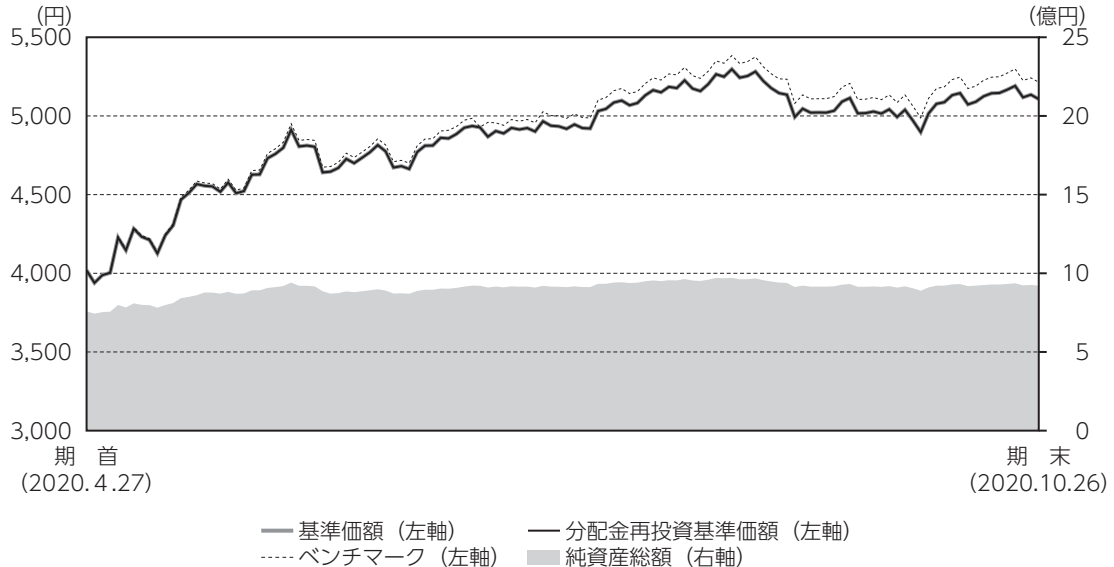
決 算 期	基 準 価 額			RICI [®] (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	“RICI [®] ” ファンド クラスA 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
19期末(2018年10月25日)	円 6,986	円 0	% 0.0	11,407	% 0.9	% －	% 99.5	百万円 1,707
20期末(2019年 4 月25日)	6,803	0	△ 2.6	11,236	△ 1.5	－	98.0	1,484
21期末(2019年10月25日)	6,352	0	△ 6.6	10,576	△ 5.9	－	99.1	1,277
22期末(2020年 4 月27日)	4,019	0	△36.7	6,713	△36.5	－	98.5	757
23期末(2020年10月26日)	5,107	0	27.1	8,710	29.7	－	98.1	921

(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) 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：4,019円
 期 末：5,107円（分配金0円）
 騰落率：27.1%（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、商品市況の上昇を受けて、当作成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。

※ “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」

年 月 日	基 準 価 額		RICI [®] (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	“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) 2020年 4 月27日	円 4,019	% －	6,713	% －	% －	% 98.5
4 月末	3,988	△ 0.8	6,664	△ 0.7	－	98.4
5 月末	4,522	12.5	7,587	13.0	－	97.2
6 月末	4,770	18.7	8,033	19.7	－	99.1
7 月末	4,923	22.5	8,335	24.2	－	98.5
8 月末	5,243	30.5	8,908	32.7	－	98.6
9 月末	4,993	24.2	8,494	26.5	－	99.4
(期末) 2020年10月26日	5,107	27.1	8,710	29.7	－	98.1

(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

(2020.4.28～2020.10.26)

■商品市況

商品市況は全セクターが上昇しました。

商品市況は、当作成期首から、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大により停滞していた経済活動が再開したことや、OPEC（石油輸出国機構）加盟国などにより日量970万バレルの協調減産が実施され需給が改善するとの見方から、エネルギーセクターがけん引して上昇しました。2020年7月には、新型コロナウイルス感染第2波への警戒や香港国家安全維持法をめぐる米中対立への懸念などにより、投資家のリスク回避姿勢が高まり、貴金属をはじめとするメタルセクターの影響を受け上昇しました。9月には、新型コロナウイルスの感染再拡大や米国の追加経済対策合意への不透明感などにより需要後退が懸念されたエネルギーセクターが下落したことや、米ドルが上昇し割高感からメタルセクターが売られたことなどによりいったん下落しましたが、10月からは、世界的な乾燥気候や米国産農産物の中国向けをはじめとする新規成約が続いたことを受けた農産物セクターにより上昇しました。

■為替相場

米ドル円為替相場は下落（円高）しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から、世界的な経済活動の再開期待を受けて市場のリスク選好度が強まったことで、上昇（円安）基調で推移しました。2020年6月に入ると、米国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから、米ドル円は一時上昇しました。しかしその後は、米国での金利低下や新型コロナウイルスの感染第2波への警戒から、米ドル円は下落しました。7月下旬からは、感染第2波への警戒に加えて、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から、米ドル円は下落しました。その後は、米国の良好な経済指標や新型コロナウイルスの感染拡大への懸念後退などの上昇要因と、米国の金融緩和長期化観測などの下落要因を受けて、おおむね横ばい圏で推移しました。

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

(2020.4.28～2020.10.26)

■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

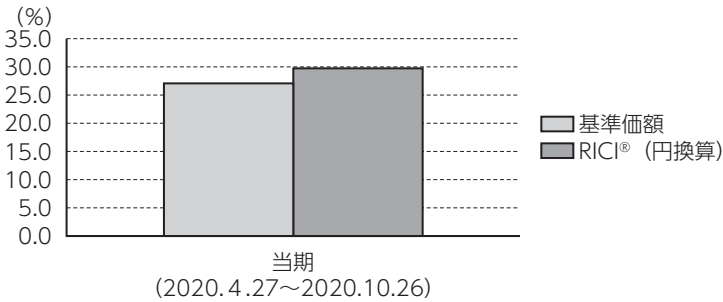
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

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（RICI[®]（円換算））の騰落率は29.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は27.1%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	(円)	当 期
		2020年4月28日 ～2020年10月26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 (2020.4.28～2020.10.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28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4,875円です。
(投 信 会 社)	(7)	(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)	(20)	(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	0.006	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	28	0.571	

(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。

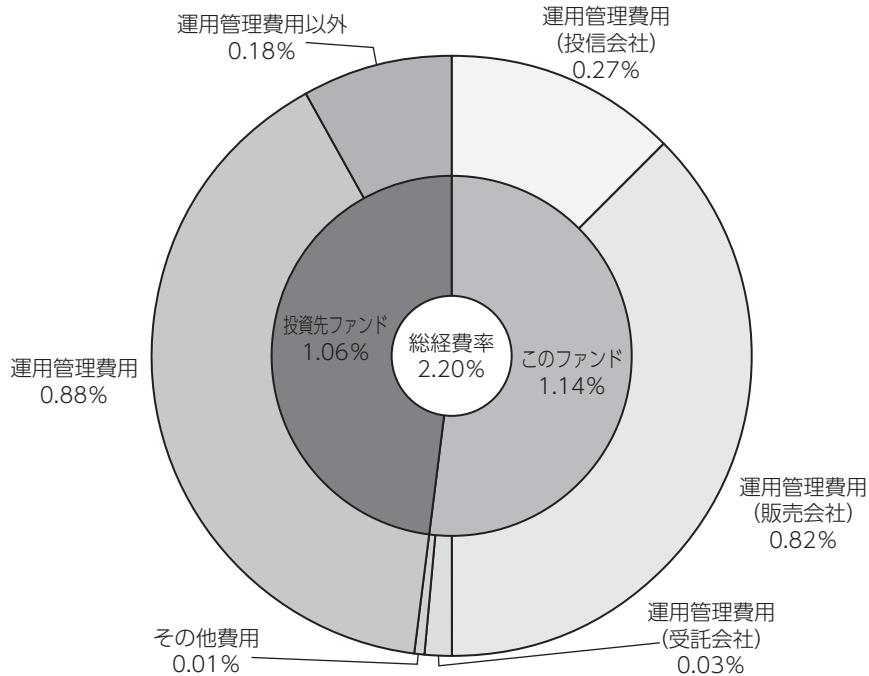
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.20%です。



総経費率 (①+②+③)	2.20%
①この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	0.88%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.18%

(注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンド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6) 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7) 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
 投資信託証券

(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		1.910293 (ー)	50 (ー)	18.730854 (ー)	540 (ー)

(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

(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

当				期			
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
"RICI [®] " ファンド クラスA (ケイマン諸島)	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
	1,910293	5,376	2,814		18,730854	57,019	3,044

(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	
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	284.696693	8,633	903,949	98.1

(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	2,423

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月26日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	903,949	97.6
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	2,423	0.3
コール・ローン等、その他	20,073	2.1
投資信託財産総額	926,446	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26日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝104.70円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (904,007千円) の投資信託財産総額 (926,446千円) に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	926,446,264円
コール・ローン等	20,073,568
投資信託証券(評価額)	903,949,637
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	2,423,059
(B) 負債	5,121,422
未払信託報酬	5,084,488
その他未払費用	36,934
(C) 純資産総額(A－B)	921,324,842
元本	1,804,062,762
次期繰越損益金	△ 882,737,920
(D) 受益権総口数	1,804,062,762口
1万口当り基準価額(C／D)	5,107円

* 期首における元本額は1,885,838,260円、当作成期間中における追加設定元本額は73,434,565円、同解約元本額は155,210,063円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は5,107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882,737,920円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月28日 至2020年10月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,733円
受取利息	317
支払利息	△ 3,050
(B) 有価証券売買損益	197,348,599
売買益	228,778,831
売買損	△ 31,430,232
(C) 信託報酬等	△ 5,140,644
(D) 当期損益金(A + B + C)	192,205,222
(E) 前期繰越損益金	△939,174,926
(F) 追加信託差損益金	△135,768,216
(配当等相当額)	(82,720,109)
(売買損益相当額)	(△218,488,325)
(G) 合計(D + E + F)	△882,737,920
次期繰越損益金(G)	△882,737,920
追加信託差損益金	△135,768,216
(配当等相当額)	(82,720,109)
(売買損益相当額)	(△218,488,325)
分配準備積立金	86,289,902
繰越損益金	△833,259,606

- (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	82,720,109
(d) 分配準備積立金	86,289,902
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	169,010,011
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	169,010,011
(h) 受益権総口数	1,804,062,762口

“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TM・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）2020年10月26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
2020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）	14,060,612
証拠金取引勘定	7,548,918
現金および現金同等物	2,158,163
その他の未収金および 監督機関への前払年次報酬	1,324
資産合計	23,769,017
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）	2,787,639
未払費用	65,724
負債（償却可能な資本が参加する受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	2,853,363
償却可能な資本が参加する受益証券の保有者に帰属する純資産	20,915,554

包括的利益計算書

2019年4月1日～2020年3月31日

単位：米ドル

投資収益

受取利息	158,082
純為替差益	14
金融資産および金融負債の損益通算後の評価額の変動	(9,011,278)
純投資収益合計	(8,853,182)

営業費用

運用会社報酬	199,739
管理会社報酬	63,038
取引費用	51,731
監査報酬	40,960
保管会社報酬	18,881
弁護士費用	7,544
その他の営業費用	2,293
営業費用合計	384,186

償却可能な資本が参加する受益証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減	(9,237,368)
--------------------------------------	-------------

組入資産の明細
2020年3月30日現在

債券

(単位：米ドル)

銘柄名	券面総額	評価額
TREASURY BILL	4,000,000.00	3,998,816.68
TREASURY BILL	3,600,000.00	3,599,946.00
TREASURY BILL	3,000,000.00	2,999,404.17
TREASURY BILL	3,000,000.00	2,998,757.13

先物

(単位：米ドル)

銘柄名	数量	清算金額
MILL WHEAT EURO MAY20	36.00	13,721.79
RAPESEED EURO AUG20	4.00 (110.37)	
RAPESEED EURO MAY20	9.00 (20,296.56)	
COCOA FUTURE - IC JUL20	3.00 (74.25)	
COCOA FUTURE - IC MAY20	7.00 (15,216.84)	
RUBBER FUT TCOM AUG20	33.00 (49,365.12)	
BRENT CRUDE FUTR JUN20	45.00 (1,051,970.00)	
COFF ROBUSTA 10TN JUL20	12.00 (30.00)	
COFF ROBUSTA 10TN MAY20	28.00 (31,150.00)	
CORN FUTURE JUL20	20.00 (125.00)	
CORN FUTURE MAY20	46.00 (98,037.50)	
COTTON NO.2 FUTR MAY20	23.00 (184,660.00)	
FCOJ-A FUTURE MAY20	8.00 24,495.00	
GASOLINE RBOB FUT MAY20	8.00 (256,687.20)	
GOLD 100 OZ FUTR JUN20	8.00 25,890.00	
KC HRW WHEAT FUT MAY20	8.00 5,500.00	
LEAN HOGS FUTURE JUN20	8.00 (54,650.00)	
LIVE CATTLE FUTR JUN20	13.00 (71,830.00)	
LME COPPER FUTURE APR20	(8.00) 177,218.75	
LME COPPER FUTURE APR20	8.00 (158,243.75)	
LME COPPER FUTURE MAY20	8.00 (177,693.75)	
LME LEAD FUTURE APR20	(12.00) 40,175.00	
LME LEAD FUTURE APR20	12.00 (43,150.00)	
LME LEAD FUTURE MAY20	12.00 (39,200.00)	
LME NICKEL FUTURE APR20	(4.00) 26,163.00	
LME NICKEL FUTURE APR20	4.00 (35,394.00)	
LME NICKEL FUTURE MAY20	4.00 (28,866.00)	
LME PRI ALUM FUTR APR20	(26.00) 125,006.25	
LME PRI ALUM FUTR APR20	26.00 (131,843.75)	
LME PRI ALUM FUTR MAY20	26.00 (116,100.00)	
LME TIN FUTURE APR20	(3.00) 27,860.00	
LME TIN FUTURE APR20	3.00 (24,725.00)	
LME TIN FUTURE MAY20	3.00 (28,320.00)	
LME ZINC FUTURE APR20	(10.00) 37,181.25	
LME ZINC FUTURE APR20	10.00 (79,006.25)	
LME ZINC FUTURE MAY20	(5.00) 1,618.75	
LME ZINC FUTURE MAY20	12.00 (42,418.75)	
LOW SU GASOIL G MAY20	5.00 (79,075.00)	
LUMBER FUTURE JUL20	2.00 (11.00)	
LUMBER FUTURE MAY20	3.00 (45,100.00)	
MILK FUTURE APR20	1.00 (2,840.00)	
MILK FUTURE MAY20	1.00 20.00	

銘柄名	数量	清算金額
NATURAL GAS FUTR MAY20	58.00	(42,160.00)
NY HARB ULSD FUT MAY20	5.00	(102,286.80)
OAT FUTURE MAY20	6.00	(9,162.50)
PLATINUM FUTURE JUL20	11.00	(75,025.00)
RED WHEAT FUT MGE JUL20	3.00	(37.50)
RED WHEAT FUT MGE MAY20	7.00	(2,987.50)
ROUGH RICE (CBOT) MAY20	5.00	4,490.00
SILVER FUTURE MAY20	8.00	(151,540.00)
SOYBEAN FUTURE MAY20	14.00	(4,412.50)
SOYBEAN MEAL FUTR MAY20	5.00	14,820.00
SOYBEAN OIL FUTR MAY20	21.00	(42,132.00)
SUGAR #11 (WORLD) MAY20	11.00	(42,627.20)
WHEAT FUTURE(CBT) JUL20	7.00	(87.50)
WHEAT FUTURE(CBT) MAY20	19.00	18,312.50
WHITE SUGAR (ICE) AUG20	4.00	70.00
WHITE SUGAR (ICE) MAY20	9.00	(18,420.00)
WTI CRUDE FUTURE MAY20	56.00	(1,385,200.00)

【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 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（2019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（2020年10月26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

2020年4月28日～2020年10月26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

2020年10月26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11期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019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。

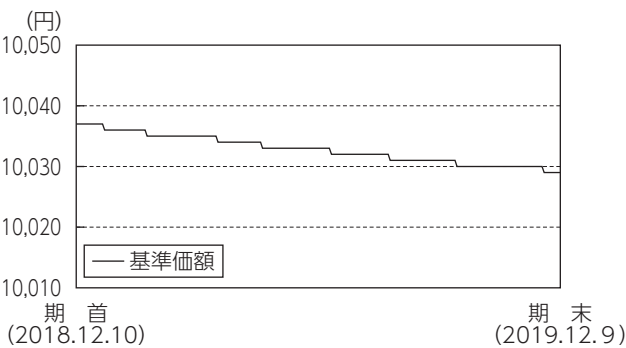
運 用 方 針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
(期首)2018年12月10日	円	%	%
12月末	10,037	0.0	—
2019年 1 月末	10,036	△0.0	—
2 月末	10,035	△0.0	—
3 月末	10,034	△0.0	—
4 月末	10,034	△0.0	—
5 月末	10,033	△0.0	—
6 月末	10,032	△0.0	—
7 月末	10,032	△0.0	—
8 月末	10,031	△0.1	—
9 月末	10,030	△0.1	—
10月末	10,030	△0.1	—
11月末	10,029	△0.1	—
(期末)2019年12月 9 日	10,029	△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：10,037円 期末：10,029円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】
短期の国債やコール・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、短期の国債やコール・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 (その他)	2 (2)
合 計	2

(注1) 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) 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
(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 330,004	千円 (330,000)

(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
(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 330,004		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) 単位未満は切捨て。

■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

2019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	38,397,784	100.0
投資信託財産総額	38,397,784	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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,397,784,417円
コール・ローン等	38,397,784,417
(B) 負債	231,026
その他未払費用	231,026
(C) 純資産総額(A－B)	38,397,553,391
元本	38,285,006,118
次期繰越損益金	112,547,273
(D) 受益権総口数	38,285,006,118口
1万口当り基準価額(C／D)	10,029円

* 期首における元本額は69,103,393,644円、当作成期間中における追加設定元本額は48,176,499,313円、同解約元本額は78,994,886,839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・ブルファンド（適格機関投資家専用）5,951,591,455円、ダイワ米ドル・ベアファンド（適格機関投資家専用）17,806,836,243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）965,948,988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（予想分配金提示型コース）9,963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）3,421,817,396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）963,651,156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）1,531,319,164円、ダイワ／ロジャース国際コモディティTM、ファンド5,408,343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ＴＯＰＩＸベア・ファンド（適格機関投資家専用）7,635,801,481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トラリアングル－ 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円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,029円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 33,300,262円
受取利息	347,877
支払利息	△ 33,648,139
(B) その他費用	△ 13,012,117
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 46,312,379
(D) 前期繰越損益金	255,922,474
(E) 解約差損益金	△260,877,509
(F) 追加信託差損益金	163,814,687
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	112,547,273
次期繰越損益金(G)	112,547,273

(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。