

# ダイワ／ロジャーズ国際 コモディティ<sup>TM</sup>・ファンド

## 運用報告書（全体版） 第24期

（決算日 2021年4月26日）

（作成対象期間 2020年10月27日～2021年4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 <sup>®</sup> ” Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI <sup>®</sup> ” class A」の投資証券（米ドル建）<br>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。

### 大和アセットマネジメント

Daiva 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<br>組入比率 | “RICI®”<br>ファンド<br>クラスA<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------|------------|-----------|-------------|-----------|-------------|---------------------------------|-----------|
|                   | (分配落) | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ベンチマーク)    | 期中<br>騰落率 |             |                                 |           |
|                   | 円     | 円          | %         |             | %         | %           | %                               | 百万円       |
| 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       |
| 24期末(2021年4月26日)  | 6,187 | 650        | 33.9      | 11,896      | 36.6      | —           | 98.2                            | 1,148     |

(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。

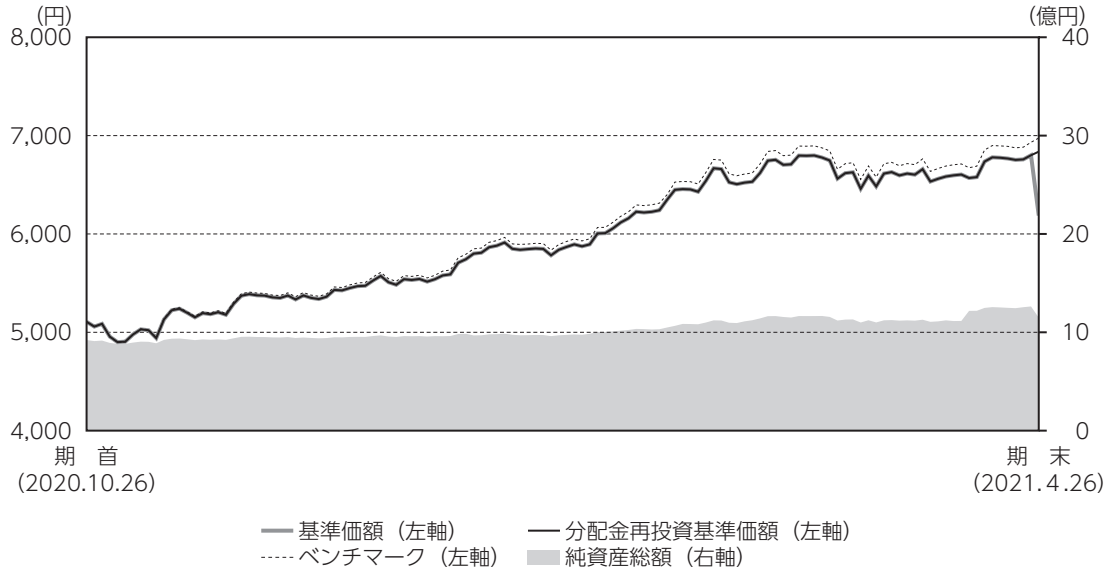
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：5,107円  
 期末：6,187円（分配金650円）  
 騰落率：33.9%（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<br>組 入 比 率 | “RICI®”<br>フ<br>ク<br>組<br>ア<br>ラ<br>入<br>ス<br>比<br>ド<br>A<br>率 |
|-------------------|------------|--------|-------------|--------|------------------|--|
|                   |            | 騰 落 率  | (ベンチマーク)    | 騰 落 率  |                  |  |
| (期首) 2020年10月26日  | 円<br>5,107 | %<br>- | 8,710       | %<br>- | %<br>-           | %<br>98.1  |
| 10月末              | 4,900      | △ 4.1  | 8,349       | △ 4.1  | -                | 98.3   |
| 11月末              | 5,373      | 5.2    | 9,202       | 5.6    | -                | 99.2   |
| 12月末              | 5,540      | 8.5    | 9,516       | 9.3    | -                | 97.0   |
| 2021年 1 月末        | 5,874      | 15.0   | 10,112      | 16.1   | -                | 98.2   |
| 2 月末              | 6,660      | 30.4   | 11,513      | 32.2   | -                | 98.2   |
| 3 月末              | 6,595      | 29.1   | 11,415      | 31.1   | -                | 98.6   |
| (期末) 2021年 4 月26日 | 6,837      | 33.9   | 11,896      | 36.6   | -                | 98.2   |

(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

(2020.10.27～2021.4.26)

## ■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、OPEC（石油輸出国機構）加盟国などによる協調減産が2021年以降も継続するとの見方を受けたエネルギーセクター、米ドル安が要因のメタルセクター、南米産地の干ばつへの懸念がある農産物セクターにより、上昇しました。その後、各国で新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されると、エネルギーセクターや産業金属を含むメタルセクターにより、上昇しました。2021年2月は、米国南部の寒波による石油関連施設の操業停止や暖房需要があるエネルギーセクター、米国での追加経済対策の早期実現期待からエネルギーセクターや産業金属により、上昇しました。また、ワクチン普及による世界経済の回復期待は、商品市況全体を押し上げました。3月には、OPEC加盟国などが協調減産規模を縮小するとの見方が強くなってきたことや欧州各国でウイルス感染者が増加したことなどによりエネルギーセクターを、そして米ドル高を受けたメタルセクターを中心に商品市況は軟調に推移しました。4月は、主要農産物が、米国産地の寒冷や南米産地の干ばつなどによる世界的な供給懸念から大きく上昇したことや、堅調な米中経済指標を受けた需要回復が期待されたエネルギーセクターにより、上昇して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、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことで市場のリスク志向が高まり、上昇基調で推移しました。2021年1月以降も、米国での大規模な財政政策への期待が高まったことから、米ドル円は大きく上昇しました。4月からは、米国長期金利の低下などを受け、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

(2020.10.27～2021.4.26)

### ■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

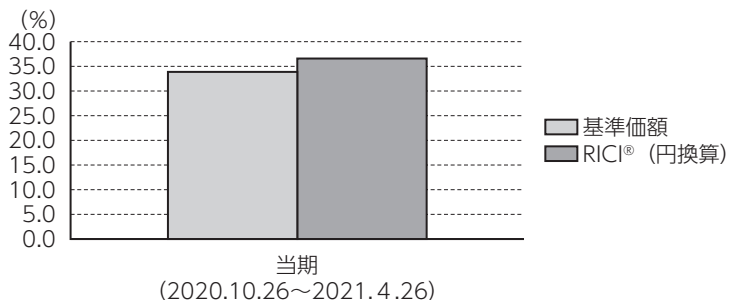
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## 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の騰落率は36.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は33.9%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。



※ベンチマークはRICI® (円換算) です。

## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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                        |            |
|-------------------|----------------------------|------------|
|                   | 2020年10月27日<br>～2021年4月26日 |            |
| <b>当期分配金（税込み）</b> | <b>（円）</b>                 | <b>650</b> |
| 対基準価額比率           | （％）                        | 9.51       |
| 当期の収益             | （円）                        | —          |
| 当期の収益以外           | （円）                        | 650        |
| 翌期繰越分配対象額         | （円）                        | 286        |

（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。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                        | 当 | 期      |
|----------------------------|---|--------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            |   | 0.00円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        |   | 0.00   |
| (c) 収益調整金                  | ✓ | 539.27 |
| (d) 分配準備積立金                | ✓ | 397.55 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) |   | 936.83 |
| (f) 分配金                    |   | 650.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       |   | 286.83 |

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 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<br>(2020.10.27~2021.4.26) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|-------------------------------|---------|---|
|               | 金 額                           | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 34円                           | 0.565%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は5,967円です。                       |
| (投 信 会 社)     | (8)                           | (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)     | (25)                          | (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<br>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<br>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)                           | (0.002) | 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           | 34                            | 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。

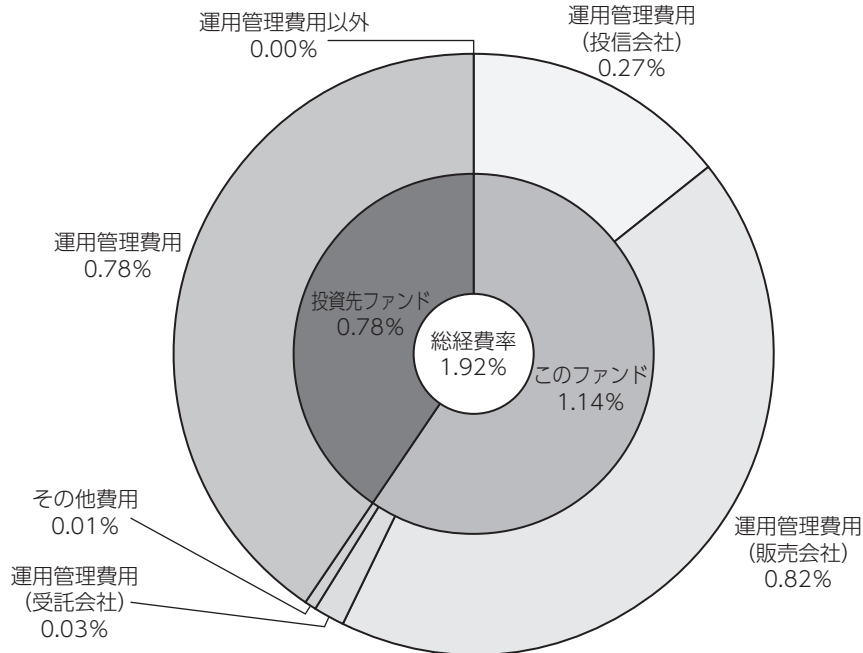
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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1.92%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 1.92% |
| 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   | 0.78% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% |

- (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10月27日から2021年4月26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 | 33.131126<br>(-) | 1,260<br>(-) | 55.697064<br>(-) | 2,040<br>(-) |

- (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10月27日から2021年4月26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  |
| "RICI®" ファンド<br>クラスA<br>(ケイマン諸島) | 千口        | 千円      | 円     | "RICI®" ファンド<br>クラスA<br>(ケイマン諸島) | 千口        | 千円      | 円     |
|                                  | 33.131126 | 136,454 | 4,118 |                                  | 55.697064 | 217,266 | 3,900 |

- (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        |          | 期 末       |      |
|----------------------|------------|----------|-----------|------|
|                      | 口 数        | 評 価 額    | 口 数       | 比 率  |
| 外国投資信託証券<br>(ケイマン諸島) | 千口         | 千アメリカ・ドル | 千口        | %    |
| "RICI®" ファンド クラスA    | 262.130755 | 10,457   | 1,128,310 | 98.2 |

- (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 |
| ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド | 千口    | 千口    | 千円    |
|                        | 2,417 | 2,417 | 2,422 |

- (注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

| 項 目                    | 当 期 末     |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 評 価 額     | 比 率   |
|                        | 千円        | %     |
| 投資信託証券                 | 1,128,310 | 88.4  |
| ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド | 2,422     | 0.2   |
| コール・ローン等、その他           | 145,947   | 11.4  |
| 投資信託財産総額               | 1,276,680 | 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26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(1,128,369千円)の投資信託財産総額(1,276,680千円)に対する比率は、88.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月26日現在

| 項 目                         | 当 期 末          |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 資産                      | 1,276,680,576円 |
| コール・ローン等                    | 145,947,768    |
| 投資信託証券(評価額)                 | 1,128,310,232  |
| ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額) | 2,422,576      |
| (B) 負債                      | 127,686,391    |
| 未払収益分配金                     | 120,719,023    |
| 未払解約金                       | 1,119,520      |
| 未払信託報酬                      | 5,805,659      |
| その他未払費用                     | 42,189         |
| (C) 純資産総額(A - B)            | 1,148,994,185  |
| 元本                          | 1,857,215,745  |
| 次期繰越損益金                     | △ 708,221,560  |
| (D) 受益権総口数                  | 1,857,215,745口 |
| 1万口当り基準価額(C / D)            | 6,187円         |

- \*期首における元本額は1,804,062,762円、当作成期間中における追加設定元本額は321,349,810円、同解約元本額は268,196,827円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は6,187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708,221,560円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月27日 至2021年4月26日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益            | △ 1,711円       |
| 受取利息                 | 297            |
| 支払利息                 | △ 2,008        |
| (B) 有価証券売買損益         | 282,880,077    |
| 売買益                  | 303,172,896    |
| 売買損                  | △ 20,292,819   |
| (C) 信託報酬等            | △ 5,868,377    |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 277,009,989    |
| (E) 前期繰越損益金          | △639,154,635   |
| (F) 追加信託差損益金         | △225,357,891   |
| (配当等相当額)             | ( 100,155,910) |
| (売買損益相当額)            | (△325,513,801) |
| (G) 合計(D + E + F)    | △587,502,537   |
| (H) 収益分配金            | △120,719,023   |
| 次期繰越損益金(G + H)       | △708,221,560   |
| 追加信託差損益金             | △272,241,798   |
| (配当等相当額)             | ( 53,272,003)  |
| (売買損益相当額)            | (△325,513,801) |
| 繰越損益金                | △435,979,762   |

- (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                  | 100,155,910    |
| (d) 分配準備積立金                | 73,835,116     |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 173,991,026    |
| (f) 分配金                    | 120,719,023    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 53,272,003     |
| (h) 受益権総口数                 | 1,857,215,745口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |
|---------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 650円 |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

“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) 2021年4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

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>資産</b>                                  |                   |
| <b>流動資産</b>                                |                   |
| 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             |
| <b>資産合計</b>                                | <b>23,769,017</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）                            | 2,787,639         |
| 未払費用                                       | 65,724            |
| <b>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）</b> | <b>2,853,363</b>  |
| 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)        |
| <b>純投資収益合計</b>           | <b>(8,853,182)</b> |

**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          |
| <b>営業費用合計</b> | <b>384,186</b> |

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| 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 | <b>(9,237,368)</b> |
|--------------------------------------|--------------------|

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™・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<sup>TM</sup>・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（2020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（2021年4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10月27日～2021年4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

2021年4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12期 (決算日 2020年12月9日)

(作成対象期間 2019年12月10日～2020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。

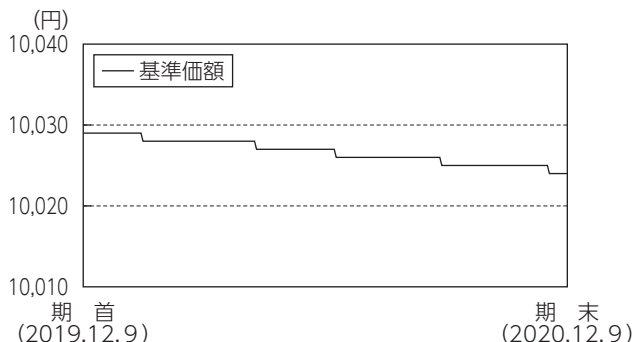
|        |                           |
|--------|---------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | 円建ての債券                    |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下               |

## 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)2019年12月9日 | 10,029  | -    | -             |
| 12月末           | 10,029  | 0.0  | -             |
| 2020年1月末       | 10,028  | △0.0 | -             |
| 2月末            | 10,028  | △0.0 | -             |
| 3月末            | 10,028  | △0.0 | -             |
| 4月末            | 10,027  | △0.0 | -             |
| 5月末            | 10,027  | △0.0 | -             |
| 6月末            | 10,026  | △0.0 | -             |
| 7月末            | 10,026  | △0.0 | -             |
| 8月末            | 10,026  | △0.0 | -             |
| 9月末            | 10,025  | △0.0 | -             |
| 10月末           | 10,025  | △0.0 | -             |
| 11月末           | 10,024  | △0.0 | -             |
| (期末)2020年12月9日 | 10,024  | △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：10,029円 期末：10,024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<br>(その他) | 0<br>(0) |
| 合 計            | 0        |

(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

2020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 | 73,499,280 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 73,499,280 | 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

2020年12月9日現在

| 項 目              | 当 期 末           |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産           | 73,499,280,005円 |
| コール・ローン等         | 73,499,280,005  |
| (B) 負債           | -               |
| (C) 純資産総額(A - B) | 73,499,280,005  |
| 元本               | 73,320,433,569  |
| 次期繰越損益金          | 178,846,436     |
| (D) 受益権総口数       | 73,320,433,569口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 10,024円         |

\*期首における元本額は38,285,006,118円、当作成期間中における追加設定元本額は92,065,519,457円、同解約元本額は57,030,092,006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) 7,165,012,965円、ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用) 12,332,468,365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) 1,215,141,541円、ダイワ/パリュール・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 (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209,466,367円、世界セレクトティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年1回決算型) 998円、世界セレクト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+プルベア・マネーポートフォリオ992,420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) 6,417,784,873円、ダイワユーロベア・ファンド2 (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 9,837,126,024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) 29,412,815,332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) 1,582,648,295円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティ<sup>TM</sup>・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・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) 5,141,916,506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 - UST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円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,024円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益             | △ 28,774,653円 |
| 受取利息                  | 1,464,675     |
| 支払利息                  | △ 30,239,328  |
| (B) その他費用             | △ 1,598,733   |
| (C) 当期損益金(A + B)      | △ 30,373,386  |
| (D) 前期繰越損益金           | 112,547,273   |
| (E) 解約差損益金            | △154,205,994  |
| (F) 追加信託差損益金          | 250,878,543   |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 178,846,436   |
| 次期繰越損益金(G)            | 178,846,436   |

(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。