

# ダイワ／“RICI” コモディティ・ファンド

## 運用報告書（全体版） 第32期

（決算日 2024年4月25日）

（作成対象期間 2023年10月26日～2024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	無期限（設定日：2008年6月27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・マザーファンド」の受益証券（円建）
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
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、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

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 <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
	(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
28期末(2022年4月25日)	4,593	450	44.2	8,792	46.0	—	98.7	6,505
29期末(2022年10月25日)	4,220	450	1.7	9,033	2.7	—	98.5	6,112
30期末(2023年4月25日)	3,699	0	△12.3	8,036	△11.0	—	96.3	5,468
31期末(2023年10月25日)	4,249	0	14.9	9,312	15.9	—	98.0	5,330
32期末(2024年4月25日)	4,152	350	6.0	9,969	7.1	0.0	98.7	4,606

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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として大和アセットマネジメント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4) “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。

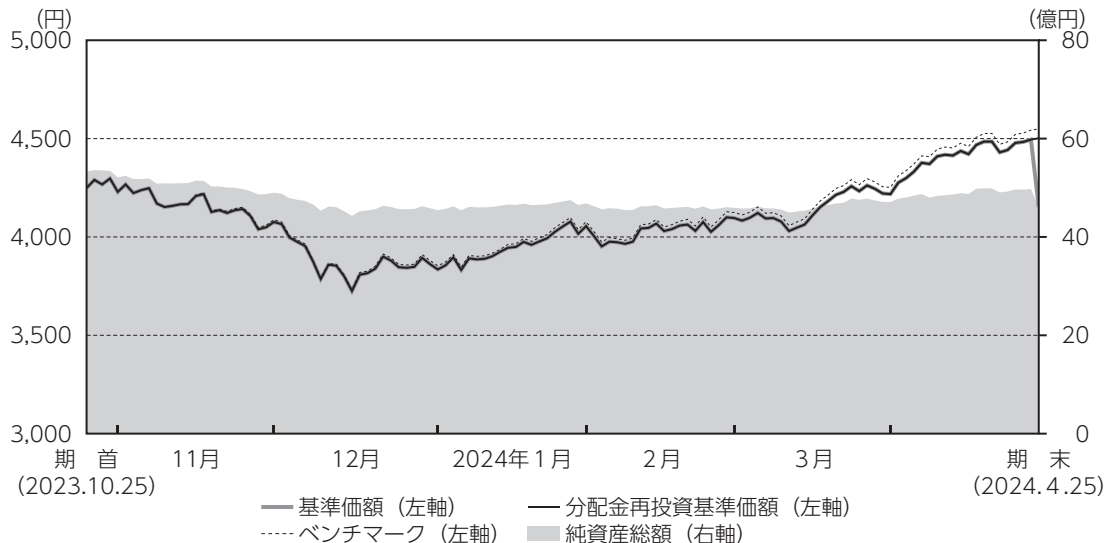
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：4,249円  
 期末：4,152円（分配金350円）  
 騰落率：6.0%（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、商品市況が上昇したことや為替相場で米ドルが対円で上昇（円安）したことなどを受けて、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 ク 組 ア ラ 入 ス 比 ド A 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2023年10月25日	円 4,249	% -	9,312	% -	% -	% 98.0
10月末	4,229	△0.5	9,274	△0.4	-	99.8
11月末	4,076	△4.1	8,957	△3.8	-	98.9
12月末	3,835	△9.7	8,445	△9.3	-	99.4
2024年 1 月末	4,055	△4.6	8,935	△4.0	-	99.2
2 月末	4,096	△3.6	9,038	△2.9	-	99.1
3 月末	4,218	△0.7	9,319	0.1	0.0	99.0
(期末) 2024年 4 月25日	4,502	6.0	9,969	7.1	0.0	98.7

(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

(2023.10.26～2024.4.25)

### ■商品市況

商品市況は、メタルセクターがけん引して上昇しました。

原油（WTI）は、2023年11月に発表された中国の貿易統計で輸出が低調だったことから原油需要が落ち込むとの懸念が広がったことや、OPEC（石油輸出国機構）と非加盟の主要産油国からなるOPECプラスが、11月末の会合で追加の協調減産を見送ったことから、12月下旬にかけて下落しました。その後は、中東情勢の悪化や武装組織による紅海での商船攻撃が原油供給に悪影響を及ぼすとの見方から、上昇に転じました。2024年1月末に発表された米国の原油在庫が市場予想に反して増加したことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）の早期利下げ観測が後退したことなどから下落する場面もありましたが、地政学リスクの高まりを受けた供給不安が下支えとなり、上昇基調が継続しました。一方、天然ガスは生産量の増加や暖冬による暖房需要の減少を受けて、当作成期首から2024年2月中旬にかけて大きく下落しました。メタルセクターは、地政学リスクの高まりから安全資産としての需要が増加したことを受けて貴金属が上昇しました。また、中国の景気刺激策などによる需要増加が期待された産業金属も上昇しました。農産物セクターは、小麦、大豆、トウモロコシなどの主要穀物が軟調に推移した一方で、不作による供給懸念からコーヒーやココアが大幅に上昇しました。

### ■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じ、2月に入っても、日銀の副総裁がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する見通しと発言したことなどから、円安米ドル高基調となりました。当作成期末にかけては、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

## 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・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

(2023.10.26～2024.4.25)

### ■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いました。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

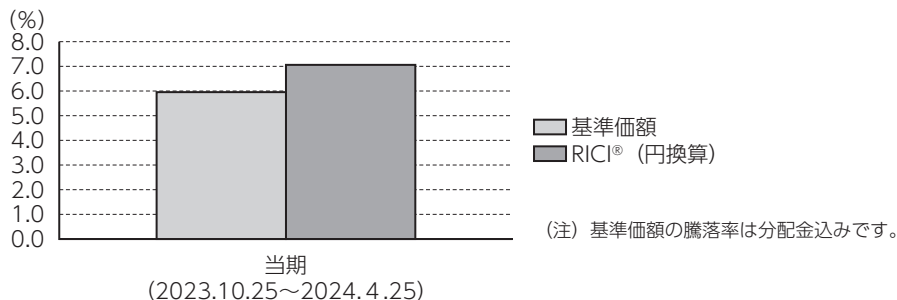
流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## 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7.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.0%となりました。

「“RICI”<sup>®</sup> 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<sup>®</sup> (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	
	2023年10月26日 ～2024年4月25日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>350</b>
対基準価額比率	（％）	7.77
当期の収益	（円）	261
当期の収益以外	（円）	88
翌期繰越分配対象額	（円）	865

（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ありません。

### ■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	✓	261.96
(c) 収益調整金		845.93
(d) 分配準備積立金	✓	107.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,215.65
(f) 分配金		350.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		865.65

（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・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 (2023.10.26~2024.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.566%	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4,097円です。
(投 信 会 社)	(6)	(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)	(17)	(0.412)	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	0.004	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
(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	23	0.570	

(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。

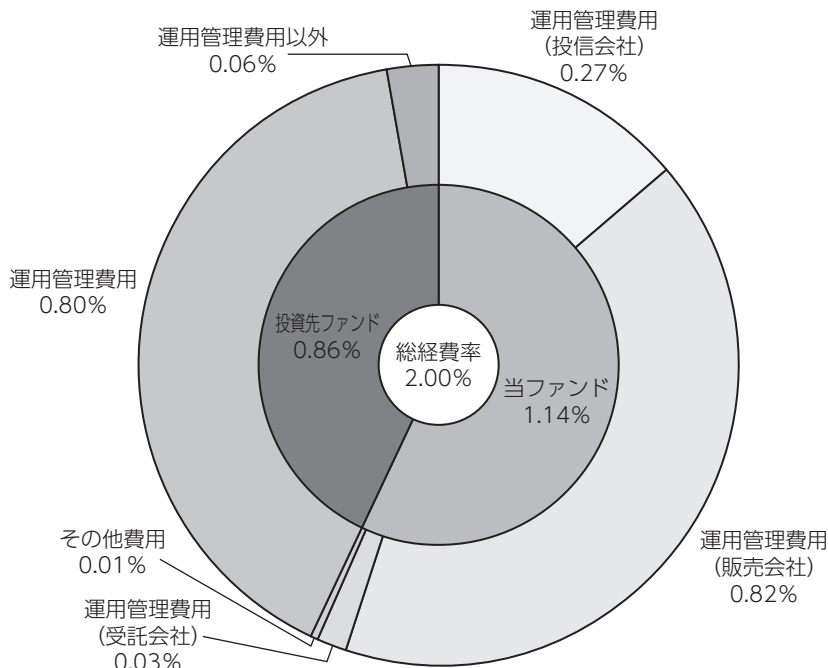
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直前の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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2.00%です。



総経費率 (①+②+③)	2.00%
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	0.80%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(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

(2023年10月26日から2024年4月25日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ “RICI” ファンドクラスA	千口 -	千アメリカ・ドル -	千口 114.961067	千アメリカ・ドル 6,320

(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		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資証券 (ケイマン諸島) “RICI” ファンド クラスA	千口 512.983045	千アメリカ・ドル 29,244 千円 4,548,340	% 98.7

(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		
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 2,074	千口 2,074	千円 2,107

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 4,548,340	% 89.7
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,107	0.0
コール・ローン等、その他	519,588	10.3
投資信託財産総額	5,070,036	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＝155.53円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(4,901,394千円)の投資信託財産総額(5,070,036千円)に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,423,036,083円
コール・ローン等	519,587,745
投資証券(評価額)	4,548,340,693
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,107,436
未収入金	353,000,209
(B) 負債	816,890,366
未払金	352,999,528
未払収益分配金	388,308,512
未払解約金	48,445,053
未払信託報酬	26,941,192
その他未払費用	196,081
(C) 純資産総額(A - B)	4,606,145,717
元本	11,094,528,927
次期繰越損益金	△ 6,488,383,210
(D) 受益権総口数	11,094,528,927口
1万口当り基準価額(C / D)	4,152円

\* 期首における元本額は12,545,435,935円、当作成期中における追加設定元本額は1,748,767,238円、同解約元本額は3,199,674,246円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は4,152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6,488,383,210円です。

■ 損益の状況

当期 自2023年10月26日 至2024年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,747円
受取利息	8,567
支払利息	△ 2,820
(B) 有価証券売買損益	317,786,011
売買益	335,226,193
売買損	△ 17,440,182
(C) 信託報酬等	△ 27,140,253
(D) 当期損益金(A + B + C)	290,651,505
(E) 前期繰越損益金	119,534,712
(F) 追加信託差損益金	△6,510,260,915
(配当等相当額)	( 938,529,373)
(売買損益相当額)	(△7,448,790,288)
(G) 合計(D + E + F)	△6,100,074,698
(H) 収益分配金	△ 388,308,512
次期繰越損益金(G + H)	△6,488,383,210
追加信託差損益金	△6,510,260,915
(配当等相当額)	( 938,529,373)
(売買損益相当額)	(△7,448,790,288)
分配準備積立金	21,877,705

- (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	5,746円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	290,632,750
(c) 収益調整金	938,529,373
(d) 分配準備積立金	119,547,721
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,348,715,590
(f) 分配金	388,308,512
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	960,407,078
(h) 受益権総口数	11,094,528,927口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )

350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®” ファンド クラスA

当ファンド（ダイワ／“RICI®” 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」の投資証券（米ドル建）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

2023年3月31日現在

	単位：米ドル
<b>資産</b>	
金融資産（損益通算後の評価額）	59,414,524
証拠金取引勘定	24,547,994
現金および現金同等物	4,857,582
その他の未収金および 監督当局への前払年次費用	1,292
<b>資産合計</b>	<b>88,821,392</b>
<b>資本</b>	
経営者株式	100
<b>資本合計</b>	<b>100</b>
<b>負債</b>	
金融負債（損益通算後の評価額）	2,532,818
未払費用	112,610
<b>負債合計（償還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>2,645,428</b>
<b>償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産</b>	<b>86,175,864</b>

## 包括利益計算書

2022年4月1日～2023年3月31日

単位：米ドル

**投資収益**

現金からの受取利息	607,618
外国為替純損益	(47,293)
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による純損益	(15,427,259)
<b>投資損益合計</b>	<b>(14,866,934)</b>

**営業費用**

運用会社報酬	715,327
管理会社報酬	140,563
取引費用	130,062
監査報酬	48,702
保管会社報酬	20,948
弁護士費用	9,870
その他の営業費用	1,655
<b>営業費用合計</b>	<b>1,067,127</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減	<b>(15,934,061)</b>
---------------------------------	---------------------

組入資産の明細  
2023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	12,000,000.00	11,832,780.00
TREASURY BILL	11,000,000.00	10,935,776.06
TREASURY BILL	10,000,000.00	9,897,459.30
TREASURY BILL	9,000,000.00	8,980,120.62
TREASURY BILL	9,000,000.00	8,807,265.81
TREASURY BILL	8,000,000.00	7,849,532.24

先物 (単位：米ドル)

銘柄名	数量	清算金額
MILL WHEAT EURO MAY23	39.00	( 46,181.67)
MILL WHEAT EURO SEP23	79.00	( 4,592.31)
RAPESEED EURO AUG23	22.00	3,864.41
RAPESEED EURO MAY23	10.00	( 58,939.96)
COCOA FUTURE - IC JUL23	22.00	3,869.99
COCOA FUTURE - IC MAY23	11.00	19,467.37
RSS3 RUBBER (OSE) SEP23	106.00	( 1,172.14)
BRENT CRUDE FUTR JUL23	95.00	60,960.00
BRENT CRUDE FUTR JUN23	45.00	(171,000.00)
COFF ROBUSTA 10TN JUL23	53.00	310.00
COFF ROBUSTA 10TN MAY23	27.00	44,010.00
CORN FUTURE JUL23	85.00	18,812.50
CORN FUTURE MAY23	42.00	( 37,562.50)
COTTON NO.2 FUTR JUL23	57.00	( 11,165.00)
COTTON NO.2 FUTR MAY23	28.00	( 49,840.00)
FCOJ-A FUTURE JUL23	9.00	2,872.50
FCOJ-A FUTURE MAY23	5.00	37,500.00
GASOLINE RBOB FUT JUN23	16.00	14,716.80
GASOLINE RBOB FUT MAY23	8.00	5,577.60
GOLD 100 OZ FUTR JUN23	22.00	292,360.00
KC HRW WHEAT FUT JUL23	13.00	1,312.50
KC HRW WHEAT FUT MAY23	7.00	350.00
LEAN HOGS FUTURE JUN23	23.00	( 83,360.00)
LIVE CATTLE FUTR JUN23	27.00	12,780.00
LME COPPER FUTURE APR23	( 16.00)	( 16,487.50)
LME COPPER FUTURE APR23	16.00	( 72,157.50)
LME COPPER FUTURE JUN23	10.00	( 1,000.00)
LME COPPER FUTURE MAY23	16.00	14,600.00

銘柄名	数量	清算金額
LME COPPER FUTURE MAY23	( 11.00)	968.75
LME LEAD FUTURE APR23	( 34.00)	4,937.50
LME LEAD FUTURE APR23	34.00	( 28,700.00)
LME LEAD FUTURE JUN23	21.00	( 9,006.25)
LME LEAD FUTURE MAY23	( 23.00)	8,437.50
LME LEAD FUTURE MAY23	34.00	( 12,593.75)
LME NICKEL FUTURE APR23	( 5.00)	35,784.00
LME NICKEL FUTURE APR23	5.00	(179,328.00)
LME NICKEL FUTURE JUN23	4.00	7,679.76
LME NICKEL FUTURE MAY23	( 4.00)	( 7,661.76)
LME NICKEL FUTURE MAY23	6.00	( 46,752.00)
LME PRI ALUM FUTR APR23	( 56.00)	( 17,911.00)
LME PRI ALUM FUTR APR23	56.00	(328,912.50)
LME PRI ALUM FUTR JUN23	38.00	13,062.50
LME PRI ALUM FUTR MAY23	60.00	15,945.00
LME PRI ALUM FUTR MAY23	( 40.00)	( 14,662.50)
LME TIN FUTURE APR23	( 6.00)	( 20,480.00)
LME TIN FUTURE APR23	6.00	(105,440.00)
LME TIN FUTURE JUN23	4.00	( 810.00)
LME TIN FUTURE MAY23	7.00	23,595.00
LME TIN FUTURE MAY23	( 5.00)	1,365.00
LME ZINC FUTURE APR23	( 22.00)	57,356.25
LME ZINC FUTURE APR23	22.00	(252,037.50)
LME ZINC FUTURE JUN23	15.00	( 2,050.00)
LME ZINC FUTURE MAY23	( 15.00)	1,881.25
LME ZINC FUTURE MAY23	23.00	( 60,175.00)
LOW SU GASOIL G JUN23	9.00	2,875.00
LOW SU GASOIL G MAY23	4.00	( 25,000.00)
LUMBER FUTURE JUL23	37.00	1,232.00
LUMBER FUTURE MAY23	18.00	( 30,827.50)
MILK FUTURE APR23	2.00	6,040.00
MILK FUTURE MAY23	3.00	( 500.00)
NATURAL GAS FUTR JUN23	139.00	73,830.00
NATURAL GAS FUTR MAY23	64.00	(465,280.00)
NY HARB ULSD FUT JUN23	10.00	11,487.00
NY HARB ULSD FUT MAY23	5.00	( 40,236.00)
OAT FUTURE JUL23	15.00	( 975.00)
OAT FUTURE MAY23	8.00	( 6,537.50)

銘柄名	数量	清算金額
PALLADIUM FUTURE JUN23	2.00	( 37,090.00)
PLATINUM FUTURE JUL23	32.00	68,160.00
RED WHEAT FUT MGE JUL23	13.00	4,887.50
RED WHEAT FUT MGE MAY23	7.00	( 8,225.00)
ROUGH RICE (CBOT) JUL23	12.00	( 1,600.00)
ROUGH RICE (CBOT) MAY23	6.00	( 8,110.00)
SILVER FUTURE JUL23	19.00	8,195.00
SILVER FUTURE MAY23	11.00	47,570.00
SOYBEAN FUTURE JUL23	27.00	19,950.00
SOYBEAN FUTURE MAY23	13.00	( 7,150.00)
SOYBEAN MEAL FUTR JUL23	9.00	3,200.00
SOYBEAN MEAL FUTR MAY23	4.00	( 1,360.00)
SOYBEAN OIL FUTR JUL23	34.00	10,710.00
SOYBEAN OIL FUTR MAY23	16.00	( 53,184.00)
SUGAR #11 (WORLD) JUL23	24.00	4,435.20
SUGAR #11 (WORLD) MAY23	13.00	31,012.80
WHEAT FUTURE(CBT) MAY23	22.00	( 83,637.50)
WHITE SUGAR (ICE) AUG23	19.00	1,995.00

銘柄名	数量	清算金額
WHITE SUGAR (ICE) MAY23	10.00	35,255.00
WTI CRUDE FUTURE JUN23	116.00	75,980.00
WTI CRUDE FUTURE MAY23	56.00	(120,960.00)

「ダイワ／“RICI” 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<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<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

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ／“RICI” 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・マザーファンド」の決算日（2023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（2024年4月25日）現在におけるダイワ・マネー・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・マザーファンドの主要な売買銘柄 公社債

(2023年10月26日から2024年4月25日まで)

買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	金額	銘柄	柄	金額	金額
1219国庫短期証券	2024/6/24		千円 10,999,769				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

下記は、2024年4月25日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（18,268,720千口）の内容です。

#### (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年4月25日現在							
区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 11,000,000	千円 10,999,858	% 59.3	% -	% -	% -	% 59.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

#### (2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年4月25日現在						
区分	銘柄	年利	率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	1219国庫短期証券	% -		千円 11,000,000	千円 10,999,858	2024/06/24

(注) 単位未満は切捨て。



# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第19期 (決算日 2023年12月11日)

(作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11日)

ダイワ・マネー・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。

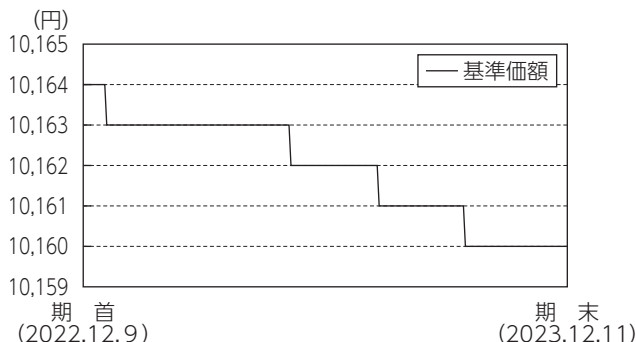
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 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
	円	騰 落 率	
(期首)2022年12月9日	10,164	—	—
12月末	10,163	△0.0	—
2023年1月末	10,163	△0.0	—
2月末	10,163	△0.0	—
3月末	10,163	△0.0	—
4月末	10,163	△0.0	—
5月末	10,162	△0.0	—
6月末	10,162	△0.0	—
7月末	10,161	△0.0	—
8月末	10,161	△0.0	—
9月末	10,160	△0.0	—
10月末	10,160	△0.0	—
11月末	10,160	△0.0	—
(期末)2023年12月11日	10,160	△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、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：10,164円 期末：10,160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

○国内短期金融市場

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

2023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	19,535,266	100.0
投資信託財産総額	19,535,266	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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,535,266,323円
コール・ローン等	19,535,266,323
(B) 負債	29,184,000
未払解約金	29,184,000
(C) 純資産総額(A - B)	19,506,082,323
元本	19,198,713,135
次期繰越損益金	307,369,188
(D) 受益権総口数	19,198,713,135口
1万口当り基準価額(C/D)	10,160円

\* 期首における元本額は14,576,480,402円、当作成期間中における追加設定元本額は27,183,021,765円、同解約元本額は22,560,789,032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：

ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	6,471,708,187円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A1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 - A1新時代- (為替ヘッジなし)	977,694円
ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジなし)	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし)	49,107円
世界水資源関連株式ファンド	984円
ダイワ/“RICI” <sup>®</sup> コモディティ・ファンド	2,074,249円
堅実バランスファンド - ハジメの一步-	82,551,045円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	180,729円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	737,649円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	95,276円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	337,885円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	3,668,122,787円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	3,404,533,061円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	1,690,708,296円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,873,348,807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)	52,987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)	467,315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FEGグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSMA専用)	3,666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
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース	9,817円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース	6,964円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース	9,479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	982,368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 (毎月分配型)	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)	9,652円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,160円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,497,360円
受取利息	7,522
支払利息	△ 6,504,882
(B) 当期損益金(A)	△ 6,497,360
(C) 前期繰越損益金	238,705,846
(D) 解約差損益金	△365,355,257
(E) 追加信託差損益金	440,515,959
(F) 合計(B + C + D + E)	307,369,188
次期繰越損益金(F)	307,369,188

(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。