

★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	10年間（2004年12月10日～2014年12月9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「Global Commodity Markets Fund Ltd.」が発行する「RICI Portfolio」（以下「RICIポートフォリオ」といいます。）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」（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・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投資するファンドを通じて、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目標に、主として公社債等に投資するとともに、商品先物取引（商品先渡取引を含みます。以下同じ。）による運用を行ないます。 ②RICIポートフォリオを通じて行なう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Rogers International Commodity Index®（以下「RICI®」）といっています。）に関する情報の提供を受け、RICI®の構成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（円換算）を反映した投資成果をめざして運用を行ないます。 ③当ファンドは、RICIポートフォリオと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。当ファンドは、これらの投資対象ファンドを通じて実質的な運用を行ないます。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ポートフォリオへの投資割合を高位（信託財産の純資産総額の90%程度以上）とすることを基本とします。 ④外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
マザーファンドの運用方法	邦貨建資産の組入れにあたっては、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年末満の短期債、コマニシャル・ペーパーに投資することを基本とします。	
組入制限	当ファンドのマザーファンド組入上限比率	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、配当等収益等から分配金額を決定します。ただし、運用実績等を勘案し、売買益等も含めて分配を行なうことがあります。	

ダイワ・コモディティインデックス・ファンド （ジム・ロジャーズ世界探検記）

運用報告書（全体版） 満期償還 （償還日 2014年12月9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・コモディティインデックス・ファンド（ジム・ロジャーズ世界探検記）」は、このたび、満期償還となりました。

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/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			RICI®（円換算）		RICI ポートフォリオ 組入比率	公社債 組入比率	純資産 総額
	税 分	込 配	み 金	期 騰	落 中 率			
6 期末(2010年12月 9 日)	円		円		%		%	百万円
	9,807		0		7.8	11,055	10.4	3,446
7 期末(2011年12月 9 日)	8,771		0	△10.6		10,126	△ 8.4	2,610
8 期末(2012年12月10日)	9,133		0	4.1		10,803	6.7	2,444
9 期末(2013年12月 9 日)	10,638		0	16.5		12,876	19.2	2,403
償 還(2014年12月 9 日)	10,576.98		—	△ 0.6		12,872	△ 0.0	1,713

(注1) RICI®とは、「ロジャーズ国際コモディティ指数®」の略称です。

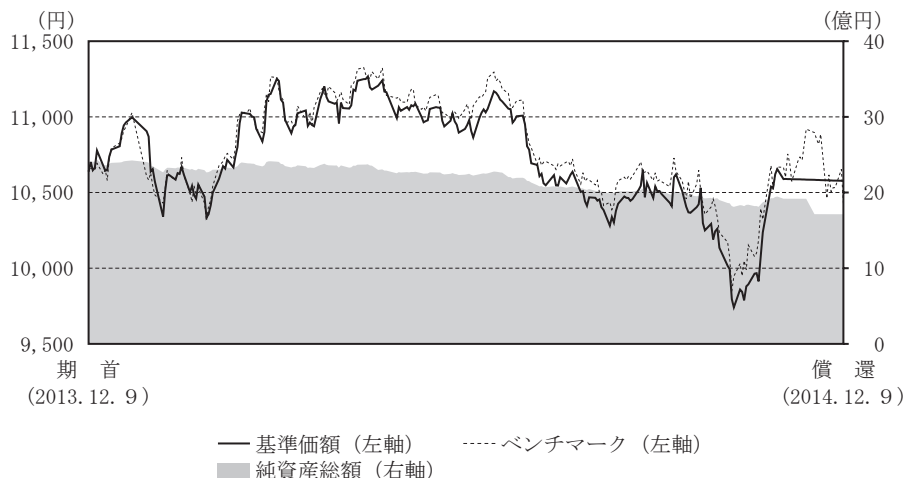
(注2) RICI®（円換算）は、RICI®（米ドル建）を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。RICI®（米ドル建）は、基準価額への反映を考慮して、現地2ファンド営業日前の日付の終値を採用しています。ファンド営業日とは、東京証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドンの銀行、ダブリンの銀行のいずれもが営業日である日と同じ日付をいいます。

(注3) RICIポートフォリオとは、ケイマン籍の外国証券投資法人「Global Commodity Markets Fund Ltd.」が発行する「RICI Portfolio」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。

■当期中の基準価額と市況の推移



(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。

年 月 日	基 準 価 額		R I C I * (円換算)		R ポ ー ト フ ォ リ オ 組 入 比	I C リ オ 率	公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2013年12月9日	円 10,638	% —	12,876	% —	98.4	% 0.3	
12月末	10,997	3.4	13,330	3.5	98.3	0.3	
2014年1月末	10,553	△0.8	12,809	△0.5	98.9	0.4	
2月末	10,923	2.7	13,283	3.2	99.3	0.3	
3月末	11,117	4.5	13,546	5.2	99.8	0.3	
4月末	11,241	5.7	13,728	6.6	98.8	0.4	
5月末	10,937	2.8	13,379	3.9	99.1	0.3	
6月末	11,054	3.9	13,559	5.3	98.3	0.3	
7月末	10,637	△0.0	13,061	1.4	98.5	0.4	
8月末	10,457	△1.7	12,856	△0.2	98.7	0.4	
9月末	10,422	△2.0	12,829	△0.4	99.6	0.3	
10月末	10,237	△3.8	12,661	△1.7	99.1	0.4	
11月末	10,582	△0.5	13,230	2.7	—	0.4	
(償還) 2014年12月9日	10,576.98	△0.6	12,872	△0.0	—	—	

(注) 騰落率は期首比。

《設定以来の運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 償還時：10,576円98銭 騰落率：5.8%

【基準価額の主な変動要因】

RICIポートフォリオを高位に組入れることにより、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いました。この結果、信託期間中の基準価額は値上がりし、償還価額は10,576円98銭となりました。なお、当期中の基準価額は若干値下がりしました。

◆投資環境について

○商品市況

信託期間中の商品市況は、世界的な好景気と新興国の急速な経済成長に伴う需要拡大を背景に、上昇基調で始まりました。その後も、米国の利下げや米ドル安の進行に加え、鉱山でのストライキや穀物の主産地での悪天候、地政学的リスクの高まりなどによる供給不安の影響を受けて大幅続伸する展開となりました。しかし2008年7月上旬以降は、世界的な景気減速による需要低迷懸念などをを受けて大幅に調整する動きとなりました。2009年春以降は、世界的な景気見通しの改善を受けた需要の回復期待や米国の金融緩和などを背景に相場は回復基調となりました。しかし2011年春以降は、欧州債務問題がドイツ、フランスなどの経済大国へまで波及するとの懸念や世界経済への不透明感が高まったことなどから上値の重い展開となり、米ドル高や主要品目における供給過剰懸念、中国の経済成長鈍化懸念などをを受けて下落基調となりました。2012年から2014年にかけては、米国や中国の経済が回復基調であったことから堅調に推移する局面もありましたが、全般的には横ばいの動きとなりました。2014年夏以降は、農産物の供給過剰懸念や金の安全資産としての価値の減退などを背景に、下落基調で推移しました。

○為替相場

信託期間中の米ドル為替レートは、日本の追加利上げ観測の後退や米国の利上げ継続を受けた日米金利差の拡大から円安米ドル高基調で始まりました。2007年半ばからは、米国の住宅市場の大幅な調整や米国の利下げに伴う日米金利差の縮小、

および欧州債務問題などに起因する世界景気の先行き不透明感などを受けて、1米ドル=80円を下回るレベルまで円高米ドル安が進行しました。しかし2012年末からは、安倍新政権における経済政策や金融緩和への期待の高まりを受けて、円が独歩安となる展開となりました。2014年に入ると円安米ドル高基調は一段落し、レンジ相場での値動きに移りましたが、8月以降は米国の利上げを見込んで円安米ドル高が進みました。

◆信託期間中の運用方針

RICIポートフォリオを高位に組入れることにより、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います。

RICIポートフォリオを通じて行なう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（円換算）を反映した投資成果をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

信託期間中はRICIポートフォリオの組入れを高位に保つよう調節を行ないました。

○RICIポートフォリオ

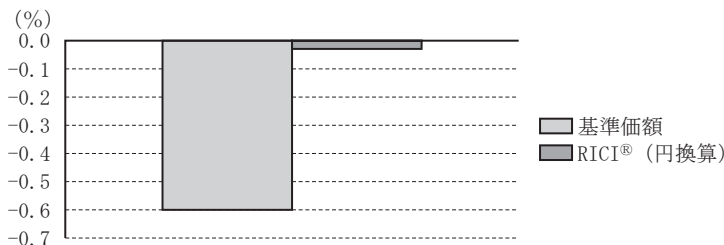
商品先物取引による運用にあたっては、ジム・ロジャーズ®氏の所有するBeeland Interests, Inc. からRICI®に関する情報の提供を受け、RICI®の構成品目とその構成比率にできるだけ近似した商品先物ポートフォリオを構築し、RICI®の動きを反映した投資成果をめざして運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

設定来のベンチマーク（RICI®（円換算））の騰落率は28.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.8%となりました。

- ・ダイワRICIポートフォリオの組入比率が100%からかい離した部分が当ファンドの基準価額との騰落率差となりました。
- ・諸経費負担等がマイナス要因となりました。
- ・ダイワRICIポートフォリオの償還に伴う諸経費負担等がマイナス要因となりました。

なお、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の騰落率の対比です。



当期
(2013. 12. 9 ~ 2014. 12. 9)

◆分配金について

信託期間中における収益の分配は、配当等収益が少額であったことなどから、行なっておりません。

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も、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 (2013.12.10~2014.12.9)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	154円 (64) (84) (6)	1.435% (0.600) (0.782) (0.053)	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（月末値の平均値）は10,712円です。 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 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (2) (0) (0)	0.024 (0.018) (0.004) (0.001)	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	156	1.458	

(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。

(注2) 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3) 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

(2013年12月10日から2014年12月9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	(—)	(—)	186,168	21,341
	(—)	(—)	(—)	(—)

(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

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円	RICI PORTFOLIO (ケイマン諸島)	千口	千円	円
					186,168	2,459,243	13,209

(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

(2013年12月10日から2014年12月9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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
公 社 債	41,597	16,699	40.1	—	—	—	—
コール・ローン	1,089,967	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

※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ベビ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。

■組入資産明細表

最終期末における該当事項はありません。

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 10,780

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9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	1,727,599	100.0
投資信託財産総額	1,727,599	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

2014年12月9日現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,727,599,707円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,727,596,956
未 収 利 息	2,751
(B) 負 債	14,576,076
未 払 信 託 報 酬	14,576,076
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,713,023,631
元 本	1,619,576,926
償 還 差 損 益 金	93,446,705
(D) 受 益 権 総 口 数	1,619,576,926口
1 万 口 当 り 償 還 価 額 (C/D)	10,576円98銭

* 期首における元本額は2,259,089,086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639,512,160円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は10,576円98銭です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	95,483円
受 取 利 息	95,483
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	21,695,074
売 買 益	232,142,344
売 買 損	△210,447,270
(C) 信 託 報 酬 等	△31,651,186
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△9,860,629
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△237,837,946
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	341,145,280
(配 当 等 相 当 額)	(264,858,774)
(売 買 損 益 相 当 額)	(76,286,506)
(G) 合 計 (D+E+F)	93,446,705
償 還 差 損 益 金 (G)	93,446,705

(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いません。

(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	2004年12月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2014年12月9日		資産総額	1,727,599,707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	14,576,076円
				純資産総額	1,713,023,631円
受益権口数	7,920,247,573口	1,619,576,926口	△6,300,670,647口	受益権口数	1,619,576,926口
元本額	7,920,247,573円	1,619,576,926円	△6,300,670,647円	1単位当り償還金	10,576円98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
	円	円	円	円	%
第1期	8,027,456,511	10,541,301,831	13,132	0	0.00
第2期	7,976,593,610	10,701,041,362	13,416	0	0.00
第3期	6,088,951,732	9,460,884,793	15,538	0	0.00
第4期	3,877,719,653	2,779,938,571	7,169	0	0.00
第5期	3,798,753,248	3,454,445,027	9,094	0	0.00
第6期	3,513,946,319	3,446,020,766	9,807	0	0.00
第7期	2,976,817,861	2,610,926,849	8,771	0	0.00
第8期	2,676,954,646	2,444,902,065	9,133	0	0.00
第9期	2,259,089,086	2,403,187,968	10,638	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償 還 金 の お 知 ら せ
1 万 口 当 り 償 還 金 10,576円98銭

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（税込み）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。

復興特別所得税ならびに証券税制の軽減税率の廃止に関するお知らせ

2013年1月1日から普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、所得税に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が課されています。また、証券税制の軽減税率は2013年12月31日をもって廃止されています。そのため2013年1月1日から2013年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、2014年1月1日以降は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

RICI Portfolio (RICIポートフォリオ)
Global Commodity Markets Fund Ltd. のサブファンド

当ファンド（ダイワ・コモディティインデックス・ファンド（ジム・ロジャーズ世界探検記））の主要投資対象である「RICI Portfolio (RICIポートフォリオ）」の投資証券（米ドル建て）の状況は次のとおりです。

（注）2014年12月9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。

財務状態計算書

2014年5月31日現在

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
資産		
現金	631,743	549,171
証拠金	6,178,237	7,722,335
受取勘定	121	133
公正価額評価損益通算金融資産	15,280,744	17,319,605
資産合計	22,090,845	25,591,244
株式資本		
経営者株式	(100)	(100)
負債		
支払勘定—1年以内に支払期限が到来するもの	(47,782)	(55,143)
公正価額評価損益通算金融負債	(340,855)	(514,021)
負債合計（買戻消却可能参加型株式の株主に帰属する純資産を除く）	(388,637)	(569,164)
買戻消却可能参加型株式の株主に帰属する純資産	21,702,108	25,021,980
負債および資本合計	22,090,845	25,591,244

包括的利益計算書

2013年6月1日～2014年5月31日

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
収入		
銀行利子収入	3,061	6,490
公正価額評価損益通算金融資産および負債による純利益／（損失）	1,126,527	1,528,052
純投資利益／（損失）合計	1,129,588	1,534,542
費用		
投資運用会社報酬	100,816	124,710
カストディフィー	4,350	5,419
管理報酬	27,751	29,176
手数料	28,183	33,467
監査費用	34,956	33,668
その他の費用	4,167	8,265
費用合計	200,223	234,705
金融費用		
支払利息	246	—
金融費用合計	246	—
包括的利益合計	929,119	1,299,837

RICI Portfolio (RICIポートフォリオ)
Global Commodity Markets Fund Ltd. のサブファンド

組入資産の明細
2014年5月31日現在

債券	額面	公正価値 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
米国			
US Treasury Bill 0% 19-Jun-2014	2,000,000	1,999,950	9.22
US Treasury Bill 0% 10-Jul-2014	2,500,000	2,499,810	11.52
US Treasury Bill 0% 11-Sep-2014	2,500,000	2,499,469	11.52
US Treasury Bill 0% 16-Oct-2014	3,000,000	2,999,429	13.82
US Treasury Bill 0% 06-Nov-2014	3,000,000	2,999,388	13.82
US Treasury Bill 0% 28-Nov-2014	2,000,000	1,999,550	9.21
債券合計		14,997,596	69.11

先物取引	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	(評価損) 米ドル
フランス				
Milling Wheat (EOP)-Nov-2014	16	220,324	—	(11,275)
Rapeseed Euro Fut (EOP)-Aug-2014	9	228,648	—	(13,424)
		448,972	—	(24,699)
日本				
Rubber (TCM)-Nov-2014	22	214,723	—	(10)
		214,723	—	(10)
英国				
Brent Crude Oil (ICE)-Jul-2014	9	964,890	19,800	—
Brent Crude Oil (ICE)-Aug-2014	17	1,852,150	—	(4,590)
Coffee Robusta (LIF)-Jul-2014	7	141,470	—	(5,880)
Coffee Robusta (LIF)-Sep-2014	15	292,970	430	—
Copper Grade A (LME)-Jun-2014	6	999,525	34,275	—
Copper Grade A (LME)-Jun-2014	(6)	(1,003,231)	—	(30,569)
Copper Grade A (LME)-Jul-2014	5	838,350	20,275	—
Copper Grade A (LME)-Jul-2014	(3)	(516,275)	1,100	—
Copper Grade A (LME)-Aug-2014	3	515,825	—	(2,000)
Gas Oil (ICE)-Jul-2014	1	89,575	—	(200)
Gas Oil (ICE)-Aug-2014	2	180,325	—	(1,175)
No 7 Cocoa (LIF)-Jul-2014	2	62,297	3,120	—

ダイワ・コモディティインデックス・ファンド（ジム・ロジャーズ世界探検記）

先物取引	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	(評価損) 米ドル
No 7 Cocoa (LIF)-Sep-2014	5	161,663	369	—
Primary High Grade Aluminium (LME)-Jun-2014	21	932,094	20,388	—
Primary High Grade Aluminium (LME)-Jun-2014	(21)	(936,806)	—	(15,675)
Primary High Grade Aluminium (LME)-Jul-2014	19	852,044	16,375	—
Primary High Grade Aluminium (LME)-Jul-2014	(12)	(549,075)	600	—
Primary High Grade Aluminium (LME)-Aug-2014	13	597,875	—	(1,013)
Primary Nickel (LME)-Jun-2014	2	189,660	40,884	—
Primary Nickel (LME)-Jun-2014	(2)	(219,468)	—	(11,076)
Primary Nickel (LME)-Jul-2014	(1)	(113,298)	—	(2,100)
Primary Nickel (LME)-Jul-2014	2	218,562	12,234	—
Primary Nickel (LME)-Aug-2014	1	113,394	2,106	—
Special High Grade Zinc (LME)-Jun-2014	9	444,356	17,231	—
Special High Grade Zinc (LME)-Jun-2014	(9)	(460,425)	—	(1,163)
Special High Grade Zinc (LME)-Jul-2014	9	460,725	806	—
Special High Grade Zinc (LME)-Jul-2014	(6)	(308,644)	956	—
Special High Grade Zinc (LME)-Aug-2014	6	309,188	—	(1,013)
Standard Lead (LME)-Jun-2014	9	463,313	3,900	—
Standard Lead (LME)-Jun-2014	(9)	(473,100)	5,888	—
Standard Lead (LME)-Jul-2014	(5)	(261,900)	1,338	—
Standard Lead (LME)-Jul-2014	8	420,888	—	(3,988)
Standard Lead (LME)-Aug-2014	5	263,606	—	(2,044)
Tin (LME)-Jun-2014	2	229,190	3,190	—
Tin (LME)-Jun-2014	(2)	(231,600)	—	(780)
Tin (LME)-Jul-2014	(1)	(117,485)	1,335	—
Tin (LME)-Jul-2014	2	231,525	775	—
Tin (LME)-Aug-2014	1	117,460	—	(1,335)
White Sugar (LIF)-Aug-2014	9	217,305	—	(5,400)
		6,968,918	207,375	(90,001)
米国				
Corn (CBT)-Jul-2014	14	358,925	—	(32,900)
Corn (CBT)-Sep-2014	29	667,700	—	(3,600)
Cotton No 2 (NYB)-Jul-2014	7	323,750	—	(21,805)
Cotton No 2 (NYB)-Dec-2014	16	623,400	—	(3,640)
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB)-Jul-2014	2	45,120	2,700	—
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB)-Sep-2014	4	95,933	968	—
Gasoline Rbob Fut (NYM)-Jul-2014	2	245,125	4,515	—
Gasoline Rbob Fut (NYM)-Aug-2014	4	495,298	—	(1,747)
Gold (CMX)-Aug-2014	9	1,162,830	—	(41,430)
Heating Oil (NYM)-Jul-2014	1	122,237	—	(932)
Heating Oil (NYM)-Aug-2014	2	244,310	—	(1,247)

先物取引	数量	想定元本 米ドル	評価益 米ドル	(評価損) 米ドル
Henry Hub Natural Gas (NYM)-Jul-2014	8	380,000	—	(16,640)
Henry Hub Natural Gas (NYM)-Aug-2014	16	725,120	—	(1,280)
Lean Hogs (CME)-Aug-2014	4	195,930	3,750	—
Light Sweet Crude Oil (NYM)-Jul-2014	12	1,185,360	47,160	—
Light Sweet Crude Oil (NYM)-Aug-2014	23	2,354,340	—	(8,800)
Live Cattle (CME)-Aug-2014	8	438,530	4,990	—
Lumber (CME)-Jul-2014	2	75,988	—	(7,282)
Lumber (CME)-Sep-2014	4	139,546	—	(2,046)
Oat (CBT)-Jul-2014	2	36,775	325	—
Oat (CBT)-Sep-2014	4	69,800	750	—
Palladium (NYM)-Sep-2014	1	81,360	2,275	—
Platinum (NYM)-Jul-2014	2	146,230	—	(960)
Platinum (NYM)-Oct-2014	4	291,270	—	(670)
Rough Rice (CBT)-Jul-2014	2	62,780	—	(2,840)
Rough Rice (CBT)-Sep-2014	4	115,160	—	(160)
Silver (CMX)-Jul-2014	3	295,950	—	(15,720)
Silver (CMX)-Sep-2014	6	566,580	—	(5,010)
Soybean Meal (CBT)-Jul-2014	1	46,930	3,090	—
Soybean Meal (CBT)-Dec-2014	3	121,190	—	(110)
Soybean Oil (CBT)-Jul-2014	6	149,724	—	(11,124)
Soybean Oil (CBT)-Dec-2014	12	283,140	—	(3,060)
Soybeans (CBT)-Jul-2014	3	218,738	5,250	—
Soybeans (CBT)-Nov-2014	8	495,600	—	(2,100)
Sugar No 11 World (NYB)-Jul-2014	4	78,893	—	(1,030)
Sugar No 11 World (NYB)-Oct-2014	7	143,147	—	(538)
Wheat (CBT)-Jul-2014	10	346,225	—	(32,600)
Wheat (CBT)-Sep-2014	2	75,675	—	(3,375)
Wheat (CBT)-Sep-2014	4	146,925	—	(775)
Wheat (KCB)-Sep-2014	21	674,463	—	(2,724)
		14,325,997	75,773	(226,145)
先物取引合計		21,958,610	283,148	(340,855)

【注記】

「ダイワ・コモディティインデックス・ファンド（ジム・ロジャーズ世界探検記）」およびその関連ファンドであるケイマン諸島投資法人Global Commodity Markets Fund Ltd.（そのサブファンドである「RICI Portfolio」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[®]」、「RICI Portfolio」、「RICI[®]」および「ダイワ・コモディティインデックス・ファンド（ジム・ロジャーズ世界探検記）」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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2014年12月9日）

（計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第10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

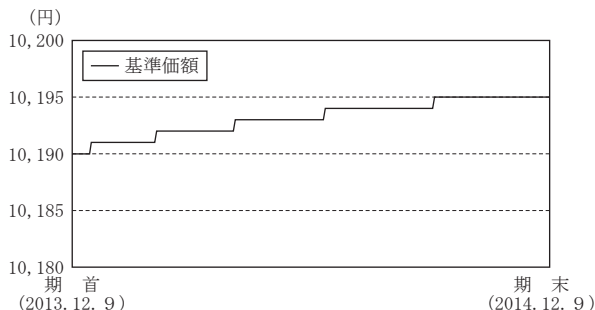
大和投資信託

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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2013年12月9日	円	%	%
	10,190	—	63.2
12月末	10,191	0.0	60.2
2014年1月末	10,191	0.0	89.9
2月末	10,192	0.0	72.7
3月末	10,192	0.0	72.7
4月末	10,193	0.0	77.5
5月末	10,193	0.0	70.4
6月末	10,194	0.0	66.7
7月末	10,194	0.0	69.9
8月末	10,194	0.0	65.1
9月末	10,195	0.0	58.8
10月末	10,195	0.0	60.7
11月末	10,195	0.0	63.8
(期末) 2014年12月9日	10,195	0.0	60.0

(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：10,190円 期末：10,195円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0.06%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定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や参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

引続き、資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

■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	—
合 計	—

(注) 費用の項目および算出法については4ページ（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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
国 債 証 券	41,597,114	(35,000,000)

(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

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
490 国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832		
473 国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994		
479 国庫短期証券 2014/12/15	1,499,985		
463 国庫短期証券 2014/10/6	1,499,868		
461 国庫短期証券 2014/9/22	1,499,865		
459 国庫短期証券 2014/9/16	1,499,857		
465 国庫短期証券 2014/10/14	1,399,910		
439 国庫短期証券 2014/6/23	1,399,867		
444 国庫短期証券 2014/7/14	1,399,830		
422 国庫短期証券 2014/4/14	1,399,778		

(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

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			末		
	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	
	千円	千円	%	%	%	%
国 債 証 券	15,400,000	15,399,872	60.0	—	—	60.0

(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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	債 選 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券	479 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,998	2014/12/15	
	482 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/01/08	
	490 国庫短期証券	—	12,000,000	11,999,889	2015/02/09	
	493 国庫短期証券	—	900,000	899,986	2015/02/23	
合 計	銘柄数 金額	4銘柄	15,400,000	15,399,872		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公 社 債	15,399,872	60.0		
コール・ローン等、その他	10,253,640	40.0		
投資信託財産総額	25,653,512	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

2014年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
(A) 資 産	25,653,512	783.91	25,653,512	783.91
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,253,640	160.00	10,253,640	160.00
公 社 債 (評価額)	15,399,872	623.91	15,399,872	623.91
(B) 負 債	—	—	—	—
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	25,653,512	783.91	25,653,512	783.91
元 本	25,162,158	471.00	25,162,158	471.00
次 期 繰 越 損 益 金	491,354	312.91	491,354	312.91
(D) 受 益 権 総 口 数	25,162,158	471.00	25,162,158	471.00
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,195	—	10,195	—

*期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964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「RICI」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）740,564円、US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし/年1回決算型）1,623,350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、ダイワファンドラップ コモディティセレクト23,865,228円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 日本円・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株トラ

テジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 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）ートリプルリターンズー ブラジル・レアル・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）ートリプルリターンズー 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ファンドー パラダイムシフトー 49,096,623円、ダイワFEIグローバル・バリュー株ファンド（ダイワS.M.A専用）13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）98,290,744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）23,590,527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）2,163,360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）13,761,552円、ダイワ/U.B.SエマージングC.B.F.ファンド2,498,575円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスIIー 金積立型ー 1,972,537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4,926,716円、ダイワ新興国ソリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドー インフラ革命ー（為替ヘッジあり）9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドー インフラ革命ー（為替ヘッジなし）29,440,629円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国MLP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74,252,220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）98,252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）2,554,212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）1,178,976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982,029円、ブルベア・マネー・ポートフォリオ24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 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10,195円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,254,653円
受 取 利 息	6,254,653
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,634
売 買 益	1,634
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	6,256,287
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	259,898,412
(E) 解 約 差 損 益 金	△271,101,052
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	496,300,665
(G) 合 計 (C+D+E+F)	491,354,312
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	491,354,312

(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。