

ダイワ／“RICI®” コモディティ・ファンド

★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	
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」（以下「“RICI®” ファンド クラスA」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ために、ロジャーズ国際コモディティ指数 [®] の動き（円換算）に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、「“RICI®” ファンド クラスA」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。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®” ファンド クラスA」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。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。	
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。	
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、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。	

運用報告書（全体版）

第14期

（決算日 2015年4月27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／“RICI®” コモディティ・ファンド」は、このたび、第14期の決算を行ないました。

ここに、期中の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
10期末(2013年4月25日)	4,995	50	17.4	5,662	18.8	1.1	96.1	2,386
11期末(2013年10月25日)	4,875	0	△ 2.4	5,607	△ 1.0	1.1	94.7	1,772
12期末(2014年4月25日)	5,173	200	10.2	6,271	11.8	1.3	96.7	1,767
13期末(2014年10月27日)	4,595	0	△11.2	5,593	△10.8	0.3	97.9	1,751
14期末(2015年4月27日)	4,241	0	△ 7.7	5,179	△ 7.4	0.3	97.5	1,951

(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。

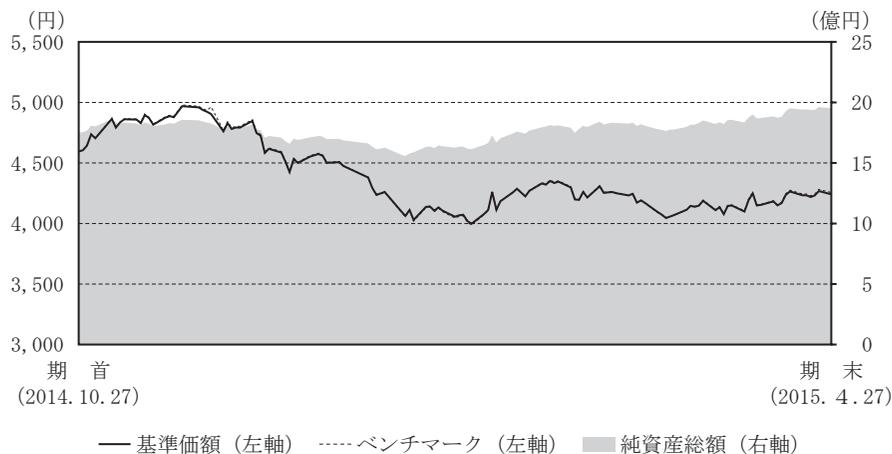
(注3) RICI[®] (円換算) は、RICI[®] (米ドル建) を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。RICI[®] (米ドル建) は、基準価額への反映を考慮して、原則として1営業日前の日付の終値を採用しています。

(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) 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6) 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		RICI® (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	“RICI®” フ ァ ン ド ク ラ ス A 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2014年10月27日	円 4,595	% —	5,593	% —	% 0.3	% 97.9
10月末	4,704	2.4	5,729	2.4	0.3	97.5
11月末	4,904	6.7	6,041	8.0	0.3	99.1
12月末	4,475	△ 2.6	5,452	△ 2.5	0.5	96.5
2015年 1 月末	3,998	△13.0	4,854	△13.2	0.5	96.9
2 月末	4,215	△ 8.3	5,134	△ 8.2	0.3	97.6
3 月末	4,135	△10.0	5,039	△ 9.9	0.3	97.6
(期末) 2015年 4 月27日	4,241	△ 7.7	5,179	△ 7.4	0.3	97.5

(注) 騰落率は期首比。

《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：4,595円 期末：4,241円 騰落率：△7.7%

【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。商品市況の下落を受けて当期の基準価額は値下がりし、期末の基準価額は4,241円となりました。

◆投資環境について

○商品市況

商品市況は、エネルギーセクターを中心にすべてのセクターが下落しました。原油価格は供給過剰を背景に大きく下落しました。米国の原油生産が増加する中で、OPEC（石油輸出国機構）は供給超過の緩和に向けた減産を見送り、サウジアラビアは市場シェアを維持するために原油販売価格の引下げを決定しました。貴金属は、米ドルの上昇を受けて代替投資先としての需要が減退し、下落しました。産業金属は、中国の産業活動の減速による需要見通しの後退や米国製造業耐久財受注が市場予想に反して減少したことを受けて下落しました。農産物は、好天による豊富な供給や輸出需要の低迷が圧迫材料となりました。

○為替相場

為替相場は、日銀が2014年10月末に発表した予想外の追加緩和で、特に対米ドルで大幅な円安となる動きで始まりました。その後も、米国の雇用者数の増加や賃金上昇などを背景とした金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、ならびに日銀の追加金融緩和を材料に円が売られる（米ドルが買われる）展開となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

「“RICI®” ファンド クラスA」を高位に組入れることにより、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®の動き（円換算）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。

◆ポートフォリオについて

○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・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・マザーファンド

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いました。

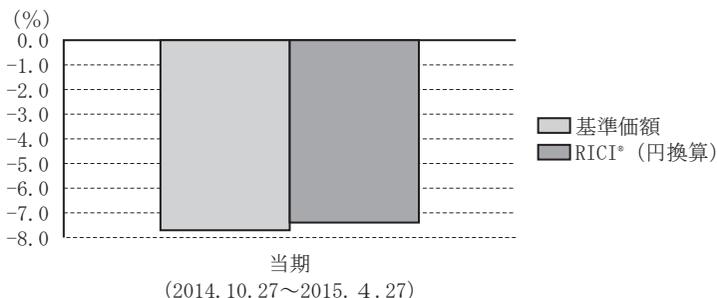
◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（RICI[®]（円換算））の騰落率は $\Delta 7.4\%$ となりました。一方、当ファンドの騰落率は $\Delta 7.7\%$ となりました。

「“RICI[®]” ファンド クラスA」の組入比率が100%からかい離した部分がかい離要因となりました。

諸経費負担等がマイナス要因となりました。

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

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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	
	2014年10月28日 ～2015年4月27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)	426	

(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[®]の動き（円換算）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・マザーファンド

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います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014. 10. 28～2015. 4. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	24円	0. 554%	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4, 379円です。
（投信会社）	(6)	(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、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(18)	(0. 404)	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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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	1	0. 016	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）	(1)	(0. 012)	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
合 計	25	0. 570	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(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

投資信託証券

(2014年10月28日から2015年4月27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	69,788	2,950	8,062	400
	(-)	(-)	(-)	(-)

- (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

(2014年10月28日から2015年4月27日まで)

銘 柄	買 付			売 付		
	口 数	金 額	平均単価	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	千口	千円	円
	69,788	351,196	5,032	8,062	47,756	5,923

- (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

(2014年10月28日から2015年4月27日まで)

区 分	当 期			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	D/C
公 社 債	百万円 37,899	百万円 8,899	23.5	百万円 -	百万円 -	-
コール・ローン	1,114,508	-	-	-	-	-

- (注) 平均保有割合0.0%
 ※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ーパ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

(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	外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	比 率 %
外国投資信託証券 (ケイマン諸島) “RICI” [®] ファンド クラスA	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
	370,829	15,993	1,902,152	97.5

- (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 末		
	口 数	口 数	評 価 額 千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口	千口	千円
	8,952	8,952	9,127

- (注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額 千円	比 率 %
投資信託証券	1,902,152	96.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	9,127	0.5
コール・ローン等、その他	57,667	2.9
投資信託財産総額	1,968,948	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝118.93円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(1,902,152千円)の投資信託財産総額(1,968,948千円)に対する比率は、96.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,968,948,453円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	57,667,477
投資信託証券(評価額)	1,902,152,999
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,127,977
(B) 負 債	17,077,525
未 払 解 約 金	7,175,965
未 払 信 託 報 酬	9,830,066
そ の 他 未 払 費 用	71,494
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,951,870,928
元 本	4,602,331,509
次 期 繰 越 損 益 金	△2,650,460,581
(D) 受 益 権 総 口 数	4,602,331,509口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	4,241円

- *期首における元本額は3,810,638,239円、当期中における追加設定元本額は1,478,362,400円、同解約元本額は686,669,130円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は4,241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2,650,460,581円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月28日 至2015年4月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 收 益	12,016円
受 取 利 息	12,016
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 110,514,432
売 買 益	178,967,973
売 買 損	△ 289,482,405
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,114,320
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 120,616,736
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 101,655,673
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,428,188,172
(配 当 等 相 当 額)	(130,441,771)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,558,629,943)
(G) 合 計 (D + E + F)	△2,650,460,581
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△2,650,460,581
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,428,188,172
(配 当 等 相 当 額)	(130,441,771)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,558,629,943)
分 配 準 備 積 立 金	65,783,063
繰 越 損 益 金	△ 288,055,472

- (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）」の表を参照。

■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	130,441,771
(d) 分配準備積立金	65,783,063
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	196,224,834
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	196,224,834
(h) 受益権総口数	4,602,331,509口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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》

●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。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変わったことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

“RICI®” class A (“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）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) 2015年4月27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。

貸借対照表
2014年3月31日現在

単位：米ドル

資産	
流動資産	
公正価額評価損益通算金融資産	49,654,132
証拠金取引勘定	20,338,750
現金および現金等価物	1,522,254
その他の受取債権	100
資産合計	71,515,236
株式資本	
経営者株式	100
株式資本合計	100
負債	
流動負債	
公正価額評価損益通算金融負債	1,138,817
未払費用	97,256
負債（買戻償却可能参加型株式の株主に帰属する純資産を除く）	1,236,073
買戻償却可能参加型株式の株主に帰属する純資産	70,279,063
市場最終取引価格による表示	
募集／買戻取引を行った買戻償却可能参加型株式の株主に帰属する純資産	70,279,063
市場買い呼び値から市場最終取引価格への調整	—
最終取引日と報告期間最終日の純資産の動向による影響	—

包括的利益計算書

2013年4月1日～2014年3月31日

単位：米ドル

収入	
金利収入	11,094
為替差（損）益（純額）	6,919
公正価額評価損益通算金融資産および負債の公正価額の増減（純額）	(1,140,919)
純損失合計	(1,122,906)
費用	
管理会社報酬	105,711
監査費用	52,015
保管報酬	18,620
投資運用会社報酬	528,327
取引手数料	100,606
その他の営業費用	(14,686)
弁護士費用	8,535
営業費用合計	799,128
税引前損失	(1,922,034)
税	—
買戻償却可能参加型株式の株主に帰属する純資産の事業による減少	(1,922,034)
市場買い呼び値から市場最終取引価格への調整	(251,655)
最終取引日と報告期間最終日の純資産の動向による影響	(14,188)
調整後の買戻償却可能参加型株式の株主に帰属する純資産の事業による減少	(2,187,877)

組入資産の明細
2014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	10,500,000.00	10,498,131.00
TREASURY BILL	9,500,000.00	9,499,886.00
TREASURY BILL	9,000,000.00	8,999,676.00
TREASURY BILL	8,500,000.00	8,497,492.50
TREASURY BILL	5,000,000.00	4,999,325.00
TREASURY BILL	4,000,000.00	3,999,888.00
TREASURY BILL	1,500,000.00	1,499,610.00

先物

(単位：米ドル)

銘柄名	数量	精算金額
MILL WHEAT EURO MAY14	17	19,866.28
MILL WHEAT EURO NOV14	33	(1,463.31)
RAPESEED EURO AUG14	18	(3,684.57)
RAPESEED EURO MAY14	9	27,154.91
COCOA FUTURE - LI JUL14	15	(2,651.64)
COCOA FUTURE - LI MAY14	8	2,605.67
RUBBER FUT TCOM SEP14	63	(19.39)
BRENT CRUDE FUTR JUN14	56	(8,680.00)
BRENT CRUDE FUTR MAY14	28	(84,280.00)
COFF ROBUSTA 10TN JUL14	45	(3,110.00)
COFF ROBUSTA 10TN MAY14	23	57,270.00
CORN FUTURE JUL14	90	23,625.00
CORN FUTURE MAY14	48	144,000.00
COTTON NO.2 FUTR JUL14	43	(630.00)
COTTON NO.2 FUTR MAY14	23	88,140.00
FCOJ-A FUTURE JUL14	13	3,870.00
FCOJ-A FUTURE MAY14	6	10,890.00
GAS OIL FUT (ICE) JUN14	6	(2,250.00)
GAS OIL FUT (ICE) MAY14	3	(11,775.00)
GASOLINE RBOB FUT JUN14	11	(3,729.60)
GASOLINE RBOB FUT MAY14	6	(23,713.20)
GOLD 100 OZ FUTR JUN14	27	(133,470.00)
KC HRW WHEAT FUT JUL14	12	525.00
KC HRW WHEAT FUT MAY14	7	51,262.50

銘柄名	数量	精算金額
LEAN HOGS FUTURE JUN14	14	85,690.00
LIVE CATTLE FUTR JUN14	26	30,010.00
LME COPPER FUTURE APR14	(15)	139,875.00
LME COPPER FUTURE APR14	15	(156,875.00)
LME COPPER FUTURE JUN14	11	(3,975.00)
LME COPPER FUTURE MAY14	(11)	3,937.50
LME COPPER FUTURE MAY14	16	(141,375.00)
LME LEAD FUTURE APR14	(26)	48,300.00
LME LEAD FUTURE APR14	26	(36,000.00)
LME LEAD FUTURE JUN14	18	(225.00)
LME LEAD FUTURE MAY14	(18)	(87.50)
LME LEAD FUTURE MAY14	27	(47,587.50)
LME NICKEL FUTURE APR14	8	95,925.00
LME NICKEL FUTURE APR14	(8)	(60,378.00)
LME NICKEL FUTURE JUN14	5	2,280.00
LME NICKEL FUTURE MAY14	8	60,762.00
LME NICKEL FUTURE MAY14	(5)	(3,402.00)
LME PRI ALUM FUTR APR14	63	85,811.25
LME PRI ALUM FUTR APR14	(63)	(38,771.25)
LME PRI ALUM FUTR JUN14	43	14,437.50
LME PRI ALUM FUTR MAY14	65	40,400.00
LME PRI ALUM FUTR MAY14	(44)	(14,700.00)
LME TIN FUTURE APR14	6	23,500.00
LME TIN FUTURE APR14	(6)	16,190.00
LME TIN FUTURE JUN14	4	(740.00)
LME TIN FUTURE MAY14	(4)	790.00
LME TIN FUTURE MAY14	6	(16,470.00)
LME ZINC FUTURE APR14	(28)	71,500.00
LME ZINC FUTURE APR14	28	2,575.00
LME ZINC FUTURE JUN14	19	1,237.50
LME ZINC FUTURE MAY14	(19)	(1,037.50)
LME ZINC FUTURE MAY14	28	(69,200.00)
LUMBER FUTURE JUL14	13	539.00
LUMBER FUTURE MAY14	6	(14,377.00)
MILK FUTURE APR14	1	7,060.00

銘柄名	数量	精算金額
MILK FUTURE MAY14	1	160.00
NATURAL GAS FUTR JUN14	51	(29,900.00)
NATURAL GAS FUTR MAY14	26	(21,840.00)
NY HARB ULSD FUT JUN14	7	(1,940.40)
NY HARB ULSD FUT MAY14	3	(14,603.40)
OAT FUTURE JUL14	13	(912.50)
OAT FUTURE MAY14	5	7,812.50
PALLADIUM FUTURE JUN14	3	21,205.00
PLATINUM FUTURE JUL14	18	(28,820.00)
ROUGH RICE (CBOT) JUL14	11	840.00
ROUGH RICE (CBOT) MAY14	6	2,820.00
SILVER FUTURE JUL14	19	(2,095.00)
SILVER FUTURE MAY14	9	(52,890.00)
SOYBEAN FUTURE JUL14	23	13,062.50

銘柄名	数量	精算金額
SOYBEAN FUTURE MAY14	12	111,000.00
SOYBEAN MEAL FUTR JUL14	8	3,960.00
SOYBEAN MEAL FUTR MAY14	4	24,840.00
SOYBEAN OIL FUTR JUL14	38	(1,140.00)
SOYBEAN OIL FUTR MAY14	19	30,210.00
SUGAR #11 (WORLD) JUL14	23	(1,724.80)
SUGAR #11 (WORLD) MAY14	12	24,595.20
WHEAT FUTURE (CBT) JUL14	62	6,587.50
WHEAT FUTURE (CBT) MAY14	36	236,250.00
WHITE SUGAR (LIF) AUG14	19	(660.00)
WHITE SUGAR (LIF) MAY14	10	16,450.00
WTI CRUDE FUTURE JUN14	74	(2,590.00)
WTI CRUDE FUTURE MAY14	36	(95,040.00)

【注記】

「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®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 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。

【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。】

〈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（2014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（2015年4月27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11ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年10月28日から2015年4月27日まで）

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
490	国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832									
502	国庫短期証券 2015/3/30	2,000,000									
509	国庫短期証券 2015/5/7	2,000,000									
510	国庫短期証券 2015/5/12	2,000,000									
500	国庫短期証券 2015/3/23	1,999,996									
496	国庫短期証券 2015/3/9	1,999,982									
521	国庫短期証券 2015/6/29	1,999,900									
514	国庫短期証券 2015/5/25	1,499,986									
520	国庫短期証券 2015/6/22	1,499,977									
522	国庫短期証券 2015/7/6	1,499,955									

（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、2015年4月27日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（27,693,948千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2015年4月27日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 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	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	15,500,000	15,499,863	54.9	—	—	—	—	54.9

（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）

2015年4月27日現在						
区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
国債証券	509	国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/05/07
	510	国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/05/12
	491	国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/05/14
	512	国庫短期証券	—	1,000,000	999,998	2015/05/18
	514	国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,995	2015/05/25
	515	国庫短期証券	—	1,000,000	999,998	2015/06/01
	518	国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/06/15
	520	国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,986	2015/06/22
	521	国庫短期証券	—	2,000,000	1,999,930	2015/06/29
	522	国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,965	2015/07/06
	524	国庫短期証券	—	1,000,000	999,991	2015/07/13
	合 計	銘 柄 数	11銘柄		15,500,000	15,499,863
	金 額					

（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

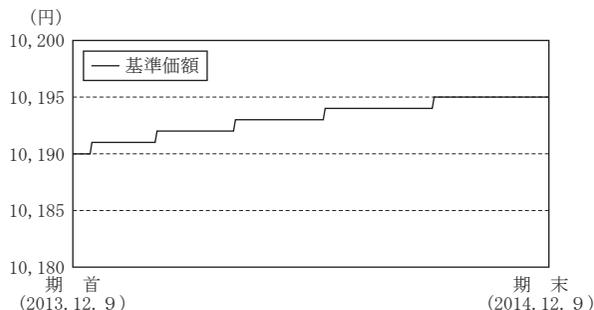
大和投資信託

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。

■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		
	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	
	額	率		
	千円	%		
(A) 資 産	25,653,512	783.91		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,253,640	160		
公 社 債 (評価額)	15,399,872	623		
(B) 負 債	—	—		
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	25,653,512	783		
元 本	25,162,158	471		
次 期 繰 越 損 益 金	491,354	312		
(D) 受 益 権 総 口 数	25,162,158	471		
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,195	91		

*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) トリプルターンズー 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) トリプルターンズー 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) トリプルターンズー 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) トリプルターンズー 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 一パルダインムシフトー 49,096,623円、ダイワFE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 一金積立型ー 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) トリプルターンズー 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。