

★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	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組み入れにあたっては、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、分配を行なわないことがあります。	

ダイワ／“RICI”[®] コモディティ・ファンド

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2016年4月25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16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
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
15期末(2015年10月26日)	3,650	0	△13.9	4,493	△13.3	0.3	97.8	1,905
16期末(2016年4月25日)	3,117	0	△14.6	3,867	△13.9	0.0	98.2	1,980

(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。

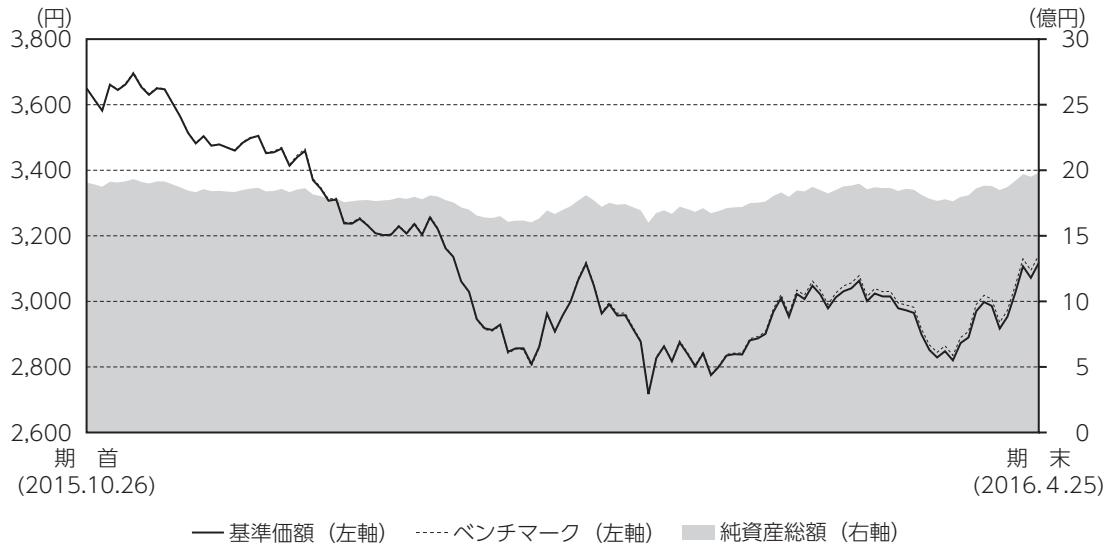
(注4) “RICI” ファンド クラスAとは、ケイマン籍の外国証券投資法人「“RICI” Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI” class A」の投資証券 (米ドル建) のことです。

(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まず。

(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。

《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。

* ベンチマークはRICI[®] (円換算) です。

■ 基準価額・騰落率

期首：3,650円

期末：3,117円

騰落率：△14.6%

■ 基準価額の主な変動要因

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。)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ないました。商品市況の下落および米ドル安(円高)を受けて当期の基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		RICI® (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	“RICI®” フ ク 組 ア ラ ス 入 比	ド A 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2015年10月26日	円 3,650	% -	4,493	% -	% 0.3	% 97.8	
10月末	3,645	△ 0.1	4,488	△ 0.1	0.3	97.6	
11月末	3,452	△ 5.4	4,252	△ 5.4	0.3	98.2	
12月末	3,256	△10.8	4,013	△10.7	0.3	98.1	
2016年 1 月末	3,065	△16.0	3,778	△15.9	0.5	97.8	
2 月末	2,839	△22.2	3,498	△22.1	0.3	98.5	
3 月末	2,973	△18.5	3,679	△18.1	-	97.3	
(期末) 2016年 4 月25日	3,117	△14.6	3,867	△13.9	0.0	98.2	

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○商品市況

商品市況は、期首より米ドル高が進み、主に米ドル建てで取引されるコモディティ（商品）が下落しました。また、原油の世界的な供給過剰がエネルギー価格を下押ししました。2015年12月に入ると、OPEC（石油輸出国機構）が生産抑制を通じた原油価格のコントロールを事実上放棄したことを受けて、世界的な供給過剰が長期化するとの懸念が強まり続落しました。さらに、FOMC（米国連邦公開市場委員会）ではおよそ10年ぶりの利上げが決定され、米ドルが大きく上昇したことからコモディティ全般が下落しました。2016年1月には、中国経済の成長減速への懸念や世界的な株式市場の下落がコモディティ価格を押し下げました。一方で、貴金属は安全資産としての需要が増加し他のセクターをアウトパフォームしました。3月から期末にかけては、主要産油国が増産凍結に向けての協議を再開する方針を示したことが好感されたことや、米ドルの下落が進んだことから上昇基調で推移しました。

○為替相場

為替相場は、2015年10月のFOMCを受けて米国の利上げ観測が徐々に強まる中、期首から米ドルは対円で上昇しました。12月以降は、米国の利上げの決定を受けて米ドルが対円で上昇する場面はありましたが、原油安や中国・人民元安を背景に株式市場が調整し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから円高米ドル安傾向に転じました。2016年1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、当初は円安米ドル高推移となりましたが一時的な動きにとどまり、欧州の一部の金融機関に対する信用懸念や原油安等を背景に市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高米ドル安が進行しました。

前期における「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。

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。

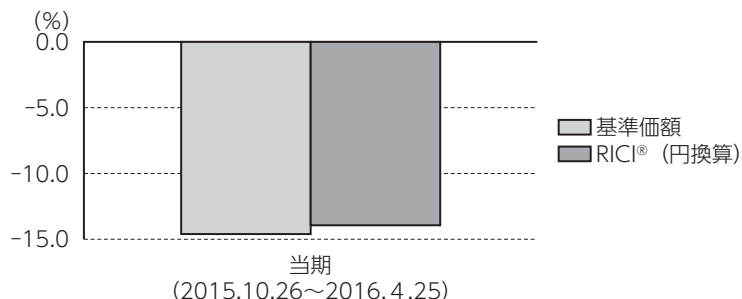
ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（RICI®（円換算））の騰落率は△13.9%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△14.6%となりました。

「“RICI®” ファンド クラスA」の組入比率が100%からかい離れた部分がベンチマークとのかい離要因となりました。

また、諸経費負担等がマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2015年10月27日 ～2016年4月25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ないます。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、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
	(2015.10.27~2016.4.25)		
	金 額	比 率	
信託報酬	17円	0.553%	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は3,124円です。
(投信会社)	(4)	(0.134)	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)	(13)	(0.403)	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)	(0)	(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	18	0.569	

(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) 各項目の費用は、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。）が支払った費用を含みません。

(注3) 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4) 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

(2015年10月27日から2016年4月25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	93,449	2,950	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)

(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

(2015年10月27日から2016年4月25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
	93,449	345,052	3,692	—	—	—

(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

(2015年10月27日から2016年4月25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 53,881	百万円 4,000	% 7.4	百万円 11,349	百万円 —	% —
コール・ローン	2,483,428	—	—	—	—	—

(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ビーフ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	邦貨換算金額	
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	比率 %
	514,695	17,465	1,945,851	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	金額	比率	口数	金額	比率
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口	千円		千口	千円	
	8,952	8,952		8,952	9,129	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月25日現在

項 目	当 期		末
	評価額	比率	
投資信託証券	千円 1,945,851	% 97.5	
ダイワ・マネー・マザーファンド	9,129	0.5	
コール・ローン等、その他	39,874	2.0	
投資信託財産総額	1,994,855	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で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=111.41円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(1,945,851千円)の投資信託財産総額(1,994,855千円)に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月25日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	1,994,855,851円	
コール・ローン等	39,874,085	
投資信託証券(評価額)	1,945,851,999	
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,129,767	
(B) 負債	13,894,528	
未払解約金	3,897,727	
未払信託報酬	9,924,528	
その他未払費用	72,273	
(C) 純資産総額(A - B)	1,980,961,323	
元本	6,355,793,175	
次期繰越損益金	△4,374,831,852	
(D) 受益権総口数	6,355,793,175口	
1万口当り基準価額(C/D)	3,117円	

※期首における元本額は5,221,821,810円、当期中における追加設定元本額は1,647,360,675円、同解約元本額は513,389,310円です。
 ※当期末の計算口数当りの純資産額は3,117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4,374,831,852円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月27日 至2016年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,981円
受取利息	8,445
支払利息	△ 464
(B) 有価証券売買損益	△ 238,096,529
売買益	18,272,605
売買損	△ 256,369,134
(C) 信託報酬等	△ 10,211,208
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 248,299,756
(E) 前期繰越損益金	△ 430,276,268
(F) 追加信託差損益金	△ 3,696,255,828
(配当等相当額)	(219,690,612)
(売買損益相当額)	(△3,915,946,440)
(G) 合計(D + E + F)	△ 4,374,831,852
次期繰越損益金(G)	△ 4,374,831,852
追加信託差損益金	△ 3,696,255,828
(配当等相当額)	(219,690,612)
(売買損益相当額)	(△3,915,946,440)
分配準備積立金	51,295,101
繰越損益金	△ 729,871,125

(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	219,690,612
(d) 分配準備積立金	51,295,101
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	270,985,713
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	270,985,713
(h) 受益権総口数	6,355,793,175口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

“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) 2016年4月25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
2015年3月31日現在

単位：米ドル

資産	
流動資産	
損益通算公正価値金融資産	31,541,450
証拠金取引勘定	14,164,365
現金および現金等価物	2,040,044
その他の受取債権	100
資産合計	47,745,959
株式資本	
経営者株式	100
株式資本合計	100
負債	
流動負債	
損益通算公正価値金融負債	1,359,305
未払費用	88,140
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)	1,447,445
買戻償却可能参加型株式の株主に帰属する純資産	46,298,414

包括的利益計算書
2014年4月1日～2015年3月31日

単位：米ドル

収入	
金利収入	949
為替差（損）益（純額）	(293)
損益通算公正価値金融資産および負債の公正価値の純変動	(19,961,097)
純損失合計	(19,960,441)
 費用	
管理会社報酬	79,014
監査報酬	46,312
保管報酬	17,856
投資運用会社報酬	382,123
取引手数料	76,902
弁護士費用	8,001
営業費用合計	610,208
 税引前損失	(20,570,649)
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	(20,570,649)
 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価額の動向による影響	-
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	(20,570,649)

組入資産の明細
2015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	5,500,000.00	5,500,000.00
TREASURY BILL	5,500,000.00	5,498,883.50
TREASURY BILL	5,500,000.00	5,496,161.00
TREASURY BILL	4,500,000.00	4,499,842.50
TREASURY BILL	3,500,000.00	3,499,559.00
TREASURY BILL	3,500,000.00	3,498,544.00
TREASURY BILL	2,000,000.00	1,999,946.00
TREASURY BILL	1,000,000.00	999,924.00

先物

(単位：米ドル)

銘柄名	数量	精算金額
MILL WHEAT EURO MAY15	15	1,651.51
MILL WHEAT EURO SEP15	31	(1,732.80)
RAPESEED EURO AUG15	16	1,865.53
RAPESEED EURO MAY15	8	8,667.38
COCOA FUTURE - ICEJUL15	11	(192.91)
COCOA FUTURE - ICEMAY15	5	2,703.18
RUBBER FUT TCOM SEP15	54	(1,800.89)
BRENT CRUDE FUTR JUN15	71	(38,520.00)
BRENT CRUDE FUTR MAY15	34	(168,440.00)
COFF ROBUSTA 10TN JUL15	35	1,000.00
COFF ROBUSTA 10TN MAY15	17	(32,390.00)
CORN FUTURE JUL15	75	(34,200.00)
CORN FUTURE MAY15	40	(8,262.50)
COTTON NO.2 FUTR JUL15	41	4,830.00
COTTON NO.2 FUTR MAY15	21	27,395.00
FCOJ-A FUTURE JUL15	10	(2,850.00)
FCOJ-A FUTURE MAY15	5	(3,300.00)
GASOLINE RBOB FUT JUN15	13	(6,153.00)
GASOLINE RBOB FUT MAY15	6	(30,592.80)
GOLD 100 OZ FUTR JUN15	20	(56,190.00)
KC HRW WHEAT FUT JUL15	11	(5,037.50)
KC HRW WHEAT FUT MAY15	6	6,700.00
LEAN HOGS FUTURE JUN15	15	(39,450.00)

銘柄名	数量	精算金額
LIVE CATTLE FUTR JUN15	16	51,540.00
LME COPPER FUTURE APR15	13	192,012.50
LME COPPER FUTURE APR15	(13)	(50,425.00)
LME COPPER FUTURE JUN15	8	(4,100.00)
LME COPPER FUTURE MAY15	13	49,962.50
LME COPPER FUTURE MAY15	(9)	4,100.00
LME LEAD FUTURE APR15	19	(14,493.75)
LME LEAD FUTURE APR15	(19)	(40,556.25)
LME LEAD FUTURE JUN15	14	(787.50)
LME LEAD FUTURE MAY15	22	42,362.50
LME LEAD FUTURE MAY15	(15)	612.50
LME NICKEL FUTURE APR15	(5)	52,074.00
LME NICKEL FUTURE APR15	5	(83,070.00)
LME NICKEL FUTURE JUN15	4	(5,832.00)
LME NICKEL FUTURE MAY15	(4)	5,826.00
LME NICKEL FUTURE MAY15	6	(62,532.00)
LME PRI ALUM FUTR APR15	(40)	16,706.25
LME PRI ALUM FUTR APR15	40	(60,925.00)
LME PRI ALUM FUTR JUN15	28	(4,375.00)
LME PRI ALUM FUTR MAY15	(29)	4,375.00
LME PRI ALUM FUTR MAY15	43	(28,956.25)
LME TIN FUTURE APR15	(5)	34,460.00
LME TIN FUTURE APR15	5	(61,435.00)
LME TIN FUTURE JUN15	4	(4,450.00)
LME TIN FUTURE MAY15	(3)	2,225.00
LME TIN FUTURE MAY15	5	(34,865.00)
LME ZINC FUTURE APR15	(17)	(7,287.50)
LME ZINC FUTURE APR15	17	(16,793.75)
LME ZINC FUTURE JUN15	12	(4,125.00)
LME ZINC FUTURE MAY15	19	7,793.75
LME ZINC FUTURE MAY15	(13)	4,087.50
LOW SU GASOIL G JUN15	7	200.00
LOW SU GASOIL G MAY15	3	(14,025.00)
LUMBER FUTURE JUL15	10	(561.00)
LUMBER FUTURE MAY15	5	(10,395.00)

銘柄名	数量	精算金額
MILK FUTURE APR15	1	(40.00)
MILK FUTURE MAY15	1	180.00
NATURAL GAS FUTR JUN15	58	(870.00)
NATURAL GAS FUTR MAY15	28	(29,690.00)
NY HARB ULSD FUT JUN15	8	(3,334.80)
NY HARB ULSD FUT MAY15	4	(25,099.20)
OAT FUTURE JUL15	11	(962.50)
OAT FUTURE MAY15	6	(3,512.50)
PALLADIUM FUTURE JUN15	2	(8,995.00)
PLATINUM FUTURE JUL15	15	(31,275.00)
ROUGH RICE (CBOT) JUL15	10	(2,550.00)
ROUGH RICE (CBOT) MAY15	6	2,800.00
SILVER FUTURE JUL15	15	(2,575.00)
SILVER FUTURE MAY15	8	(7,870.00)

銘柄名	数量	精算金額
SOYBEAN FUTURE JUL15	23	3,175.00
SOYBEAN FUTURE MAY15	11	1,050.00
SOYBEAN MEAL FUTR JUL15	7	1,180.00
SOYBEAN MEAL FUTR MAY15	4	(160.00)
SOYBEAN OIL FUTR MAY15	17	(3,336.00)
SUGAR #11 (WORLD) JUL15	23	(1,232.00)
SUGAR #11 (WORLD) MAY15	10	(22,870.40)
WHEAT FUTURE(CBT) JUL15	58	(28,637.50)
WHEAT FUTURE(CBT) MAY15	31	17,750.00
WHITE SUGAR (ICE) AUG15	18	(900.00)
WHITE SUGAR (ICE) MAY15	9	(10,450.00)
WTI CRUDE FUTURE JUN15	99	(53,500.00)
WTI CRUDE FUTURE MAY15	49	(182,340.00)

【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 CommodityTM」および「RICI[®]」は、James Beeland Rogers, Jim Rogers[®]またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／“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（2015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（2016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14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

(2015年10月27日から2016年4月25日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
568	国庫短期証券 2016/2/15	7,000,000	567	国庫短期証券 2016/2/8	4,999,980
559	国庫短期証券 2015/12/21	6,049,991	566	国庫短期証券 2016/2/1	2,999,991
573	国庫短期証券 2016/3/7	5,800,988	342	2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,779
567	国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995	100	5年国債 0.3% 2016/9/20	1,253,387
557	国庫短期証券 2015/12/14	3,469,999			
576	国庫短期証券 2016/3/22	3,000,288			
574	国庫短期証券 2016/3/14	3,000,171			
572	国庫短期証券 2016/2/29	3,000,000			
560	国庫短期証券 2015/12/28	2,789,999			
554	国庫短期証券 2015/11/30	2,079,997			

(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、2016年4月25日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（63,033,003千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2016年4月25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	
国債証券	千円 2,000,000	千円 2,000,086	% 3.1	% -	% -	% -	% -	% 3.1

(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）

2016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	586	国庫短期証券	% -	千円 2,000,000	千円 2,000,086	2016/05/12	

(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11期 (決算日 2015年12月9日)

(計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第11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

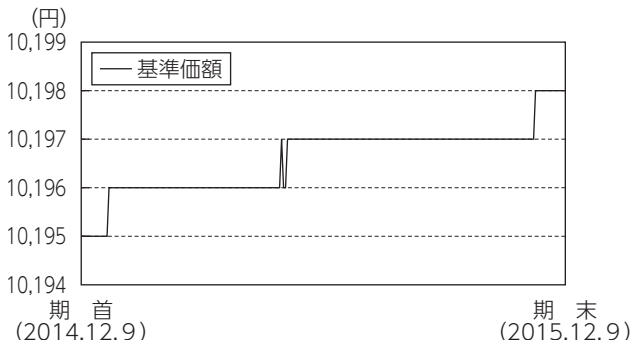
大和投資信託

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)2014年12月9日	円	%	%
	10,195	-	60.0
12月末	10,196	0.0	88.5
2015年1月末	10,196	0.0	87.3
2月末	10,196	0.0	58.5
3月末	10,196	0.0	53.0
4月末	10,196	0.0	61.8
5月末	10,197	0.0	59.0
6月末	10,197	0.0	53.3
7月末	10,197	0.0	62.8
8月末	10,197	0.0	70.5
9月末	10,197	0.0	61.6
10月末	10,197	0.0	66.8
11月末	10,198	0.0	52.5
(期末)2015年12月9日	10,198	0.0	55.2

(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：10,195円 期末：10,198円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券(3カ月物)の利回りは日銀の買入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11~0.02%程度で推移しました。

◆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》

流動性と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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額	
		千円	千円
国債証券	120,653,910	—	(92,494,000)

(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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
550 国庫短期証券 2015/11/9	8,509,995		
548 国庫短期証券 2015/11/2	7,399,995		
559 国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991		
563 国庫短期証券 2016/1/18	6,099,995		
555 国庫短期証券 2015/12/7	5,499,999		
557 国庫短期証券 2015/12/14	5,469,997		
568 国庫短期証券 2016/2/15	5,000,000		
567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,800,995		
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975		

(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			期 末			
	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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	43,554,000	43,559,849	55.2	—	—	—	55.2

(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		期 末		償還年月日
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円			
国債証券	537 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000			2015/12/10
	557 国庫短期証券	—	5,470,000	5,469,999			2015/12/14
	559 国庫短期証券	—	7,050,000	7,049,997			2015/12/21
	560 国庫短期証券	—	2,790,000	2,789,999			2015/12/28
	563 国庫短期証券	—	6,100,000	6,099,997			2016/01/18
	566 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,998			2016/02/01
	567 国庫短期証券	—	5,000,000	4,999,996			2016/02/08
	568 国庫短期証券	—	5,000,000	5,000,000			2016/02/15
	573 国庫短期証券	—	4,800,000	4,800,934			2016/03/07
	342 2年国債	0.1000	2,094,000	2,095,675			2016/07/15
	100 5年国債	0.3000	1,250,000	1,253,250			2016/09/20
合 計	銘柄数						
	11銘柄						
合 計	金額		43,554,000	43,559,849			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	43,559,849	55.2		
コール・ローン等、その他	35,332,328	44.8		
投資信託財産総額	78,892,178	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

2015年12月9日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産	78,892,178,168円	
コール・ローン等	35,330,663,234	
公社債(評価額)	43,559,849,888	
未収利息	1,114,825	
前払費用	550,221	
(B) 負債	—	
(C) 純資産総額(A - B)	78,892,178,168	
元本	77,361,886,547	
次期繰越損益金	1,530,291,621	
(D) 受益権総口数	77,361,886,547口	
1万口当り基準価額(C / D)	10,198円	

* 期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667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、深センA株資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)1,000,294,205円、ダイワ/RICI[®] コモディティ・ファンド8,952,508円、U S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、U S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、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201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

317,088,630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 ー日本円・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) トリプルリターンズー ブラジル・リアル・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) トリプルリターンズー 米ドル・コース(毎月分配型)12,784円、ダイワノフィデリティ北米株式ファンド ーパラダイムシフトー49,096,623円、(適格機関投資家専用)スマート・シックス・Dガード1,919,351,400円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV47,552,576,868円、ペア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワEグローバル・バリュー株ファンド(ダイワSMA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・リアル・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/UBSエマージングC B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46,913,699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)為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(資産成長コース)49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(通貨αコース)196,290,094円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり)140,042,061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7,567,671円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,224,448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド(ダイワSMA専用)490,418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、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10,198円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期	期 末
(A) 配当等収益		10,433,273円
受取利息		10,433,273
(B) 有価証券売買損益	△	362,189
売買益		43,331
売買損	△	405,520
(C) 当期損益金(A + B)		10,071,084
(D) 前期繰越損益金		491,354,312
(E) 解約差損益金	△	1,446,302,032
(F) 追加信託差損益金		2,475,168,257
(G) 合計(C + D + E + F)		1,530,291,621
次期繰越損益金(G)		1,530,291,621

(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。