

★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17期

（決算日 2016年10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17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
	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
13期末(2014年10月27日)	円 4,595	円 0	% △11.2	5,593	% △10.8	% 0.3	% 97.9	百万円 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
17期末(2016年10月25日)	3,041	0	△2.4	3,803	△1.6	0.1	98.5	2,156

(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、原則として1営業日前の日付の終値を採用しています。

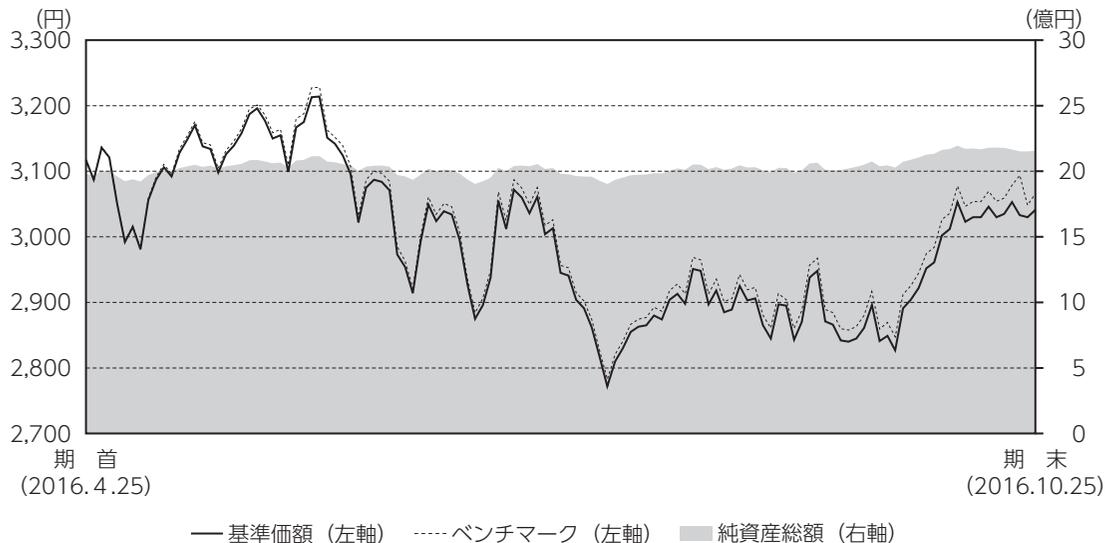
(注3) “RICI” ファンド クラスAとは、ケイマン籍の外国証券投資法人「“RICI” Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI” class A」の投資証券 (米ドル建) のことです。

(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。

《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：3,117円
 期末：3,041円
 騰落率：△2.4%

■ 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といたします。)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。商品市況は上昇しましたが、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 入 ン ス 比 ド A 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2016年 4月25日	円 3,117	% -	3,867	% -	% 0.0	% 98.2
4 月末	3,121	0.1	3,872	0.1	0.0	98.5
5 月末	3,196	2.5	3,971	2.7	0.0	98.0
6 月末	3,049	△2.2	3,797	△1.8	0.0	98.2
7 月末	2,891	△7.3	3,600	△6.9	0.1	96.8
8 月末	2,906	△6.8	3,626	△6.2	0.2	97.6
9 月末	2,904	△6.8	3,629	△6.2	0.1	98.9
(期末) 2016年10月25日	3,041	△2.4	3,803	△1.6	0.1	98.5

(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2016年6月上旬にかけては、カナダやナイジェリアでの原油供給障害への懸念や米国の早期利上げ観測の後退、米国の穀物産地での高温・乾燥の天候による被害が懸念されたことから上昇しました。しかし7月は、米国の原油およびガソリンの在庫の増加や産地の天候改善による穀物の豊作観測の高まりを受けて大きく下落しました。8月には、9月下旬のOPEC（石油輸出国機構）加盟国・非加盟国の非公式会合で産油国が価格安定のために生産調整に動くとの期待から反発しましたが、その後は、米国の早期利上げ観測の高まりを背景に米ドルが上昇したことや世界的な豊作観測を受けて再び下落しました。9月末から期末にかけては、OPECがアルジェリアでの非公式会合で8年ぶりの減産で合意したことや原油在庫の減少を受けて世界的な供給過剰が解消に向かうとの期待、穀物の好調な輸出需要から上昇基調で推移しました。

○為替相場

為替相場は、期首から2016年5月前半にかけては、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られ円高が進行したことから、米ドル円は下落しました。5月半ば以降は、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官の発言などから米国の利上げ観測が高まり、米ドル円は上昇しました。しかし6月に入ると、英国の国民投票の結果からリスク回避の動きが強まり、米ドル円は下落に転じました。7月半ばには、英国のEU（欧州連合）離脱派勝利に対するショックが収束する中、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで米ドル円はいったん上昇しましたが、7月末の日銀の金融政策決定会合で、市場の期待に届かない追加緩和となったことから円高が進み、米ドル円の上昇を打ち消しました。8月後半には、米国の利上げ観測が高まったことを受けて、米ドル円は上昇しました。

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

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。

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

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。

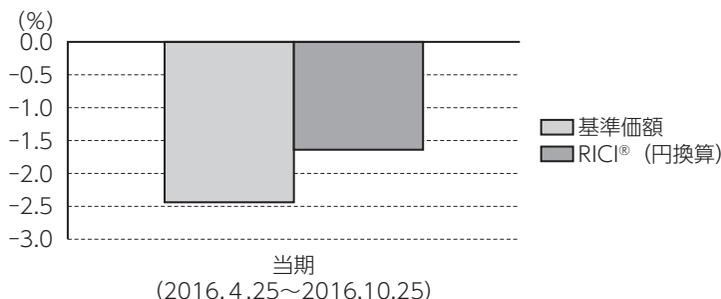
ベンチマークとの差異について

ベンチマーク（RICI®（円換算））の騰落率は△1.6%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△2.4%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	
	2016年4月26日 ～2016年10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
	(2016.4.26~2016.10.25)		
	金 額	比 率	
信託報酬	17円	0.557%	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2,993円です。
(投信会社)	(4)	(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)	(12)	(0.406)	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)	(0)	(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	0	0.014	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)	(0.010)	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	17	0.571	

(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、このファンドが組み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

(2016年4月26日から2016年10月25日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口 73.081 (-)	千アメリカ・ドル 2,500 (-)	千口 14.108 (-)	千アメリカ・ドル 500 (-)

- (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

(2016年4月26日から2016年10月25日まで)

当				期			
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 クラスA (ケイマン諸島)	千口 73.081	千円 259,308	円 3,548	“RICI®” ファンド クラスA (ケイマン諸島)	千口 14.108	千円 52,087	円 3,691

- (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

(2016年4月26日から2016年10月25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	D/C
区 分						
公社債	百万円 223,786	百万円 42,671	% 19.1	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	5,325,618	-	-	-	-	-

- (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ペビエ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

(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	評 価 額	評 価 額	比 率
外国投資信託証券 (ケイマン諸島)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
“RICI®” ファンド クラスA	573.668	20,324	2,123,707	98.5

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月25日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 2,123,707	% 97.6	千円 2,123,707	% 97.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	9,127	0.4	9,127	0.4
コール・ローン等、その他	43,071	2.0	43,071	2.0
投資信託財産総額	2,175,906	100.0	2,175,906	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.49円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (2,123,707千円) の投資信託財産総額 (2,175,906千円) に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,175,906,137円
コール・ローン等	43,071,621
投資信託証券(評価額)	2,123,707,435
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,127,081
(B) 負債	19,540,082
未払解約金	8,129,730
未払信託報酬	11,327,951
その他未払費用	82,401
(C) 純資産総額(A - B)	2,156,366,055
元本	7,090,387,861
次期繰越損益金	△4,934,021,806
(D) 受益権総口数	7,090,387,861口
1万口当り基準価額(C/D)	3,041円

*期首における元本額は6,355,793,175円、当期中における追加設定元本額は1,410,486,014円、同解約元本額は675,891,328円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は3,041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4,934,021,806円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月26日 至2016年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 7,983円
受取利息	463
支払利息	△ 8,446
(B) 有価証券売買損益	△ 24,696,891
売買益	89,940,887
売買損	△ 114,637,778
(C) 信託報酬等	△ 11,612,712
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 36,317,586
(E) 前期繰越損益金	△ 614,674,761
(F) 追加信託差損益金	△4,283,029,459
(配当等相当額)	(255,841,214)
(売買損益相当額)	(△4,538,870,673)
(G) 合計(D + E + F)	△4,934,021,806
次期繰越損益金(G)	△4,934,021,806
追加信託差損益金	△4,283,029,459
(配当等相当額)	(255,841,214)
(売買損益相当額)	(△4,538,870,673)
分配準備積立金	46,464,662
繰越損益金	△ 697,457,009

(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。

(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	255,841,214
(d) 分配準備積立金	46,464,662
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	302,305,876
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	302,305,876
(h) 受益権総口数	7,090,387,861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10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
2016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	26,589,355
証拠金取引勘定	9,644,451
現金および現金等価物	5,352,722
その他の受取債権	100
資産合計	41,586,628
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	351,765
ブローカーに対する未払金	3,693,024
未払費用	78,758
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)	4,123,547
買戻償却可能参加型株式の株主に帰属する純資産	37,462,981

包括的利益計算書
2015年4月1日～2016年3月31日

単位：米ドル

収入	
金利収入	1,363
為替差損（純額）	(3,175)
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	(9,707,007)
純損失合計	(9,708,819)
 費用	
管理会社報酬	65,076
監査報酬	46,188
保管報酬	18,687
投資運用会社報酬	277,234
取引手数料	70,755
弁護士費用	8,674
営業費用合計	486,614
 税引前損失	 (10,195,433)
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	(10,195,433)

組入資産の明細
2016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	4,600,000.00	4,594,043.00
TREASURY BILL	3,700,000.00	3,693,113.56
TREASURY BILL	3,600,000.00	3,596,263.20
TREASURY BILL	3,400,000.00	3,397,851.20
TREASURY BILL	3,200,000.00	3,199,648.00
TREASURY BILL	3,200,000.00	3,198,883.20
TREASURY BILL	2,400,000.00	2,399,690.40
TREASURY BILL	1,500,000.00	1,497,814.50

先物

(単位：米ドル)

銘柄名	数量	精算金額
MILL WHEAT EURO MAY16	14.00	(7,417.73)
MILL WHEAT EURO SEP16	27.00	(1,095.71)
RAPESEED EURO AUG16	12.00	(170.38)
RAPESEED EURO MAY16	6.00	(430.82)
COCOA FUTURE - ICEJUL16	8.00	(416.89)
COCOA FUTURE - ICEMAY16	4.00	4,437.14
RUBBER FUT TCOM SEP16	50.00	555.57
BRENT CRUDE FUTR JUL16	81.00	10,020.00
BRENT CRUDE FUTR JUN16	42.00	116,610.00
COFF ROBUSTA 10TN JUL16	33.00	310.00
COFF ROBUSTA 10TN MAY16	17.00	17,150.00
CORN FUTURE JUL16	63.00	(25,200.00)
CORN FUTURE MAY16	31.00	(33,912.50)
COTTON NO.2 FUTR JUL16	37.00	5,605.00
COTTON NO.2 FUTR MAY16	17.00	(21,950.00)
FCOJ-A FUTURE JUL16	7.00	3,150.00
FCOJ-A FUTURE MAY16	4.00	7,500.00
GASOLINE RBOB FUT JUN16	12.00	(4,410.00)
GASOLINE RBOB FUT MAY16	6.00	28,173.60
GOLD 100 OZ FUTR JUN16	15.00	10,320.00
KC HRW WHEAT FUT JUL16	10.00	2,500.00
KC HRW WHEAT FUT MAY16	5.00	1,025.00
LEAN HOGS FUTURE JUN16	11.00	120.00

銘柄名	数量	精算金額
LIVE CATTLE FUTR JUN16	15.00	(11,950.00)
LME COPPER FUTURE APR16	12.00	95,800.00
LME COPPER FUTURE APR16	(12.00)	(48,200.00)
LME COPPER FUTURE JUN16	8.00	(2,550.00)
LME COPPER FUTURE MAY16	12.00	44,850.00
LME COPPER FUTURE MAY16	(8.00)	2,550.00
LME LEAD FUTURE APR16	(17.00)	25,400.00
LME LEAD FUTURE APR16	17.00	(4,143.75)
LME LEAD FUTURE JUN16	12.00	(4,462.50)
LME LEAD FUTURE MAY16	(11.00)	4,387.50
LME LEAD FUTURE MAY16	17.00	(24,906.25)
LME NICKEL FUTURE APR16	(7.00)	3,636.00
LME NICKEL FUTURE APR16	7.00	(3,403.50)
LME NICKEL FUTURE JUN16	5.00	717.00
LME NICKEL FUTURE MAY16	(5.00)	(717.00)
LME NICKEL FUTURE MAY16	7.00	(3,549.00)
LME PRI ALUM FUTR APR16	(37.00)	57,543.75
LME PRI ALUM FUTR APR16	37.00	(8,018.75)
LME PRI ALUM FUTR JUN16	27.00	8,575.00
LME PRI ALUM FUTR MAY16	(24.00)	(7,425.00)
LME PRI ALUM FUTR MAY16	36.00	(50,925.00)
LME TIN FUTURE APR16	5.00	53,175.00
LME TIN FUTURE APR16	(5.00)	(18,805.00)
LME TIN FUTURE JUN16	3.00	(1,750.00)
LME TIN FUTURE MAY16	4.00	16,640.00
LME TIN FUTURE MAY16	(3.00)	850.00
LME ZINC FUTURE APR16	17.00	82,831.25
LME ZINC FUTURE APR16	(17.00)	(18,862.50)
LME ZINC FUTURE JUN16	11.00	2,962.50
LME ZINC FUTURE MAY16	16.00	17,831.25
LME ZINC FUTURE MAY16	(11.00)	(2,500.00)
LOW SU GASOIL G JUN16	9.00	1,300.00
LOW SU GASOIL G MAY16	4.00	9,800.00
LUMBER FUTURE JUL16	7.00	(803.00)
LUMBER FUTURE MAY16	4.00	31,636.00

銘柄名	数量	精算金額
MILK FUTURE MAY16	1.00	(20.00)
NATURAL GAS FUTR JUN16	60.00	(16,800.00)
NATURAL GAS FUTR MAY16	31.00	34,410.00
NY HARB ULSD FUT JUN16	9.00	2,646.00
NY HARB ULSD FUT MAY16	5.00	13,986.00
OAT FUTURE JUL16	13.00	262.50
OAT FUTURE MAY16	6.00	(3,762.50)
PALLADIUM FUTURE JUN16	2.00	13,225.00
PLATINUM FUTURE JUL16	14.00	34,045.00
ROUGH RICE (CBOT) JUL16	9.00	(3,690.00)
ROUGH RICE (CBOT) MAY16	4.00	(11,520.00)
SILVER FUTURE JUL16	13.00	8,950.00
SILVER FUTURE MAY16	6.00	28,525.00
SOYBEAN FUTURE JUL16	19.00	750.00

銘柄名	数量	精算金額
SOYBEAN FUTURE MAY16	9.00	12,500.00
SOYBEAN MEAL FUTR JUL16	7.00	(480.00)
SOYBEAN MEAL FUTR MAY16	3.00	60.00
SOYBEAN OIL FUTR JUL16	24.00	3,096.00
SOYBEAN OIL FUTR MAY16	13.00	25,458.00
SUGAR #11 (WORLD) JUL16	14.00	(3,998.40)
SUGAR #11 (WORLD) MAY16	7.00	19,364.80
WHEAT FUTURE(CBT) JUL16	49.00	11,562.50
WHEAT FUTURE(CBT) MAY16	24.00	(1,100.00)
WHITE SUGAR (ICE) AUG16	11.00	(2,295.00)
WHITE SUGAR (ICE) MAY16	6.00	16,080.00
WTI CRUDE FUTURE JUN16	102.00	4,590.00
WTI CRUDE FUTURE MAY16	54.00	114,410.00

【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10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

(2016年4月26日から2016年10月25日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
613	国庫短期証券 2016/9/12	27,280,379			
591	国庫短期証券 2016/5/30	24,330,973			
611	国庫短期証券 2016/9/5	19,330,584			
601	国庫短期証券 2016/7/19	19,020,392			
596	国庫短期証券 2016/6/20	14,390,312			
588	国庫短期証券 2016/5/16	12,500,147			
609	国庫短期証券 2016/8/22	10,870,238			
610	国庫短期証券 2016/8/29	10,390,257			
607	国庫短期証券 2016/8/15	9,490,188			
545	国庫短期証券 2016/7/20	9,200,000			

(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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2016年10月25日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（58,555,110千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2016年10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	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	7,830,000	7,830,155	13.1	-	-	-	-	13.1

(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10月25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	623	国庫短期証券	-	6,430,000	6,430,104	2016/10/31
	624	国庫短期証券	-	1,340,000	1,340,047	2016/11/07
	626	国庫短期証券	-	60,000	60,003	2016/11/14
合 計	銘 柄 数	3銘柄				
	金 額			7,830,000	7,830,155	

(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

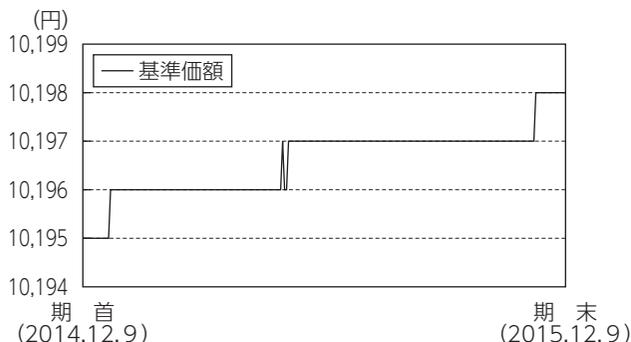
大和投資信託

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	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円	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		43,554,000	43,559,849		
	銘柄					
	金額					

(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	
1万円当り基準価額(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 ーパラダインシフトー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。