

★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 <sup>®</sup> 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”<sup>®</sup> コモディティ・ファンド

## 運用報告書（全体版） 第19期

（決算日 2017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19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 <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
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
18期末(2017年4月25日)	3,101	0	2.0	3,936	3.5	0.1	98.4	2,245
19期末(2017年10月25日)	3,310	0	6.7	4,263	8.3	—	99.0	2,513

(注1) 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2) 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として大和投資信託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3) “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。

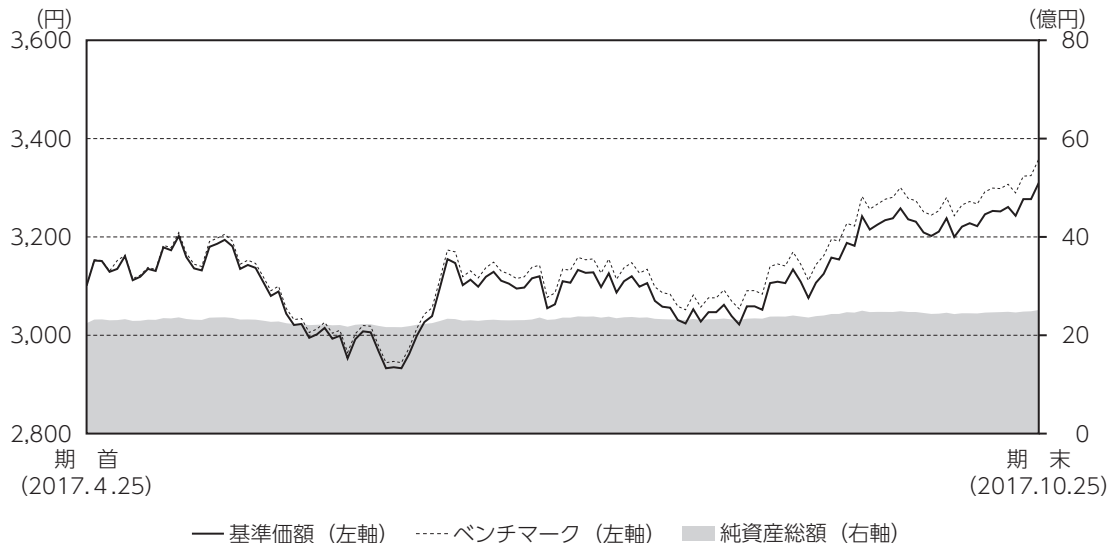
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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<sup>®</sup> (円換算) です。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：3,101円

期末：3,310円

騰落率：6.7%

#### ■ 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<sup>®</sup>” Commodity Fund Ltd.」が発行する「“RICI<sup>®</sup>” class A」（以下、「“RICI<sup>®</sup>” 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った結果、商品市況の上昇および米ドル高（円安）を受けて当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。

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) 2017年 4月25日	円 3,101	% -	3,936	% -	% 0.1	% 98.4
4 月末	3,129	0.9	3,974	1.0	0.1	97.7
5 月末	3,109	0.3	3,960	0.6	0.0	98.5
6 月末	3,039	△2.0	3,879	△1.5	0.0	99.2
7 月末	3,127	0.8	4,003	1.7	0.0	99.2
8 月末	3,059	△1.4	3,923	△0.3	-	99.2
9 月末	3,236	4.4	4,161	5.7	-	99.6
(期末) 2017年10月25日	3,310	6.7	4,263	8.3	-	99.0

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2017.4.26～2017.10.25)

### ■商品市況

商品市況は、期首から下落して始まりましたが、OPEC（石油輸出国機構）で原油減産の継続が合意されたことによって反発しました。2017年5月下旬からは、米国の原油在庫が高く推移する中、供給過剰が続くと懸念からエネルギーセクターが下落し、コモディティ全体では軟調に推移しました。6月中旬から7月にかけては、米国のガソリン供給や原油生産が減少したこと、また乾燥した気候により穀物価格が値上がりしたことにより、コモディティ全体では上昇しました。その後は、世界的な穀物の供給過剰の中、米国の輸出減少や気候状況の改善などにより農産物セクターが下落し、コモディティ全体を押し下げました。8月下旬から期末にかけては、ハリケーンの影響で停止していた製油所の再稼働やOPECが原油需要の見通しを引き上げたことにより好調なエネルギーセクターが寄与し、コモディティ全体では上昇しました。

### ■為替相場

為替相場は、期首から米ドル円は上昇して始まりましたが、2017年5月中旬から6月中旬にかけては、米国の経済指標が市場の予想以下だったことや、トランプ米国大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことにより、市場のリスク回避的な姿勢が強まり、米ドル円は下落しました。その後は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、米ドル円は上昇に転じました。7月上旬から8月にかけては、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことにより、米ドル円は下落しました。その後は、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、期末にか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<sup>®</sup>” ファンド クラスAを高位に組み入れます。

### ■“RICI<sup>®</sup>” 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<sup>®</sup>（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、短期の国債やコール・ローン等による運用を行なう方針です。

## ポートフォリオについて

(2017.4.26～2017.10.25)

### ■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<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、現先取引およびコール・ローン等による運用を行ないました。

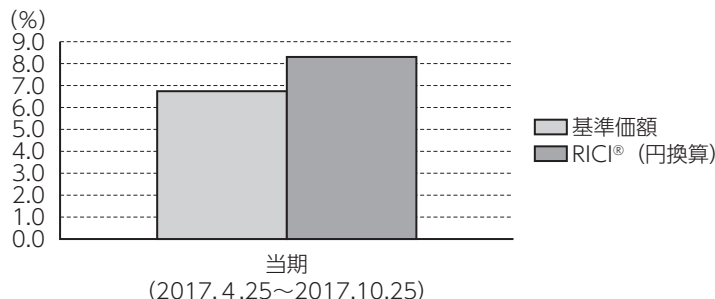
## ベンチマークとの差異について

当期のベンチマーク（RICI<sup>®</sup>（円換算））の騰落率は8.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.7%となりました。

“RICI” 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。



## 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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2017年4月26日 ～2017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、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2017.4.26~2017.10.25)		項 目 の 概 要
	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3,117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)	(13)	(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)	(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	0	0.013	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)	(0.009)	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	18	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。なお、当該投資信託証券の直近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。

(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

(2017年4月26日から2017年10月25日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	40.911	1,400	12.756	450	
	( - )	( - )	( - )	( - )	

(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

(2017年4月26日から2017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	千円	円	“RICI®” ファンド クラスA (ケイマン諸島)	千口	千円	円
	40.911	155,415	3,798		12.756	51,085	4,004

(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

(2017年4月26日から2017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 34,870	百万円 2,760	7.9	百万円 -	百万円 -	-
コール・ローン	7,968,605	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	123,999	-	-	123,999	-	-

(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、当期中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	
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	609.173	21,844	2,488,507	99.0

(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 9,121

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月25日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 2,488,507	% 97.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	9,121	0.4
コール・ローン等、その他	43,211	1.7
投資信託財産総額	2,540,841	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.92円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (2,488,507千円) の投資信託財産総額 (2,540,841千円) に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,540,841,230円
コール・ローン等	43,211,550
投資信託証券(評価額)	2,488,507,970
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,121,710
(B) 負債	27,110,149
未払解約金	13,947,030
未払信託報酬	13,068,057
その他未払費用	95,062
(C) 純資産総額(A - B)	2,513,731,081
元本	7,594,047,436
次期繰越損益金	△5,080,316,355
(D) 受益権総口数	7,594,047,436口
1万口当り基準価額(C/D)	3,310円

\*期首における元本額は7,239,662,852円、当期中における追加設定元本額は1,351,107,268円、同解約元本額は996,722,684円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は3,310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5,080,316,355円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月26日 至2017年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 8,163円
受取利息	684
支払利息	△ 8,847
(B) 有価証券売買損益	169,963,238
売買益	172,734,756
売買損	△ 2,771,518
(C) 信託報酬等	△ 13,376,952
(D) 当期損益金(A + B + C)	156,578,123
(E) 前期繰越損益金	△ 470,314,517
(F) 追加信託差損益金	△4,766,579,961
(配当等相当額)	( 289,788,502)
(売買損益相当額)	(△5,056,368,463)
(G) 合計(D + E + F)	△5,080,316,355
次期繰越損益金(G)	△5,080,316,355
追加信託差損益金	△4,766,579,961
(配当等相当額)	( 289,788,502)
(売買損益相当額)	(△5,056,368,463)
分配準備積立金	33,988,255
繰越損益金	△ 347,724,649

(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	289,788,502
(d) 分配準備積立金	33,988,255
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	323,776,757
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	323,776,757
(h) 受益権総口数	7,594,047,436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) 2017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  
2017年3月31日現在

単位：米ドル

<b>資産</b>	
<b>流動資産</b>	
金融資産 (損益通算後の評価額)	28,620,075
証拠金取引勘定	12,313,851
現金および現金同等物	1,741,170
株主に対する未収金	30,000
その他の未収金	100
<b>資産合計</b>	<b>42,705,196</b>
<b>資本</b>	
経営者株式	100
<b>資本合計</b>	<b>100</b>
<b>負債</b>	
<b>流動負債</b>	
金融負債 (損益通算後の評価額)	886,392
株主に対する未払い金	300,000
未払費用	74,466
<b>負債 (償却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>1,260,858</b>
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	41,444,238

**包括的利益計算書**  
2016年4月1日～2017年3月31日

単位：米ドル

<b>収益</b>	
受取利息	11,322
純為替差損	(1,636)
金融資産および負債の損益通算後の評価額の純変動	4,614,704
<b>純収益合計</b>	<b>4,624,390</b>
<b>費用</b>	
管理会社報酬	64,502
監査報酬	45,684
保管会社報酬	20,559
運用会社報酬	272,772
取引費用	66,063
弁護士費用	13,553
<b>営業費用合計</b>	<b>483,133</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の運用による増加</b>	<b>4,141,257</b>

組入資産の明細  
2017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	4,900,000.00	4,886,128.10
TREASURY BILL	4,200,000.00	4,182,322.20
TREASURY BILL	4,000,000.00	3,997,624.00
TREASURY BILL	3,400,000.00	3,395,573.20
TREASURY BILL	3,400,000.00	3,393,220.40
TREASURY BILL	3,300,000.00	3,291,789.60
TREASURY BILL	2,800,000.00	2,799,036.80
TREASURY BILL	2,100,000.00	2,092,620.60

先物 (単位：米ドル)

銘柄名	数量	精算金額
MILL WHEAT EURO MAY17	15.00	( 4,881.57)
MILL WHEAT EURO SEP17	31.00	1,201.95
RAPESEED EURO AUG17	14.00	( 1,028.34)
RAPESEED EURO MAY17	7.00	( 7,024.80)
COCOA FUTURE - ICEJUL17	13.00	( 275.48)
COCOA FUTURE - ICEMAY17	7.00	825.35
RUBBER FUT TCOM SEP17	37.00	323.50
BRENT CRUDE FUTR JUL17	68.00	13,600.00
BRENT CRUDE FUTR JUN17	32.00	(100,160.00)
COFF ROBUSTA 10TN JUL17	25.00	( 860.00)
COFF ROBUSTA 10TN MAY17	13.00	( 10,570.00)
CORN FUTURE JUL17	72.00	12,150.00
CORN FUTURE MAY17	36.00	( 21,400.00)
COTTON NO.2 FUTR JUL17	30.00	7,425.00
COTTON NO.2 FUTR MAY17	15.00	1,520.00
FCOJ-A FUTURE JUL17	7.00	( 1,687.50)
FCOJ-A FUTURE MAY17	3.00	( 4,882.50)
GASOLINE RBOB FUT JUN17	12.00	4,359.60
GASOLINE RBOB FUT MAY17	6.00	( 1,159.20)
GOLD 100 OZ FUTR JUN17	17.00	( 10,510.00)
KC HRW WHEAT FUT JUL17	13.00	1,050.00
KC HRW WHEAT FUT MAY17	6.00	( 9,825.00)
LEAN HOGS FUTURE JUN17	14.00	( 21,940.00)

銘柄名	数量	精算金額
LIVE CATTLE FUTR JUN17	19.00	28,420.00
LME COPPER FUTURE APR17	(12.00)	43,900.00
LME COPPER FUTURE APR17	12.00	( 28,600.00)
LME COPPER FUTURE JUN17	7.00	( 11,950.00)
LME COPPER FUTURE MAY17	( 8.00)	12,000.00
LME COPPER FUTURE MAY17	12.00	( 42,500.00)
LME LEAD FUTURE APR17	15.00	( 5,000.00)
LME LEAD FUTURE APR17	(15.00)	( 23,968.75)
LME LEAD FUTURE JUN17	9.00	( 1,406.25)
LME LEAD FUTURE MAY17	15.00	24,156.25
LME LEAD FUTURE MAY17	(10.00)	1,500.00
LME NICKEL FUTURE APR17	( 9.00)	51,801.00
LME NICKEL FUTURE APR17	9.00	( 3,241.50)
LME NICKEL FUTURE JUN17	5.00	( 1,320.00)
LME NICKEL FUTURE MAY17	( 5.00)	1,980.00
LME NICKEL FUTURE MAY17	7.00	( 42,783.00)
LME PRI ALUM FUTR APR17	38.00	135,925.00
LME PRI ALUM FUTR APR17	(38.00)	( 29,437.50)
LME PRI ALUM FUTR JUN17	23.00	( 2,750.00)
LME PRI ALUM FUTR MAY17	37.00	30,443.75
LME PRI ALUM FUTR MAY17	(25.00)	887.50
LME TIN FUTURE APR17	4.00	9,125.00
LME TIN FUTURE APR17	( 4.00)	( 20,312.50)
LME TIN FUTURE JUN17	3.00	200.00
LME TIN FUTURE MAY17	5.00	24,575.00
LME TIN FUTURE MAY17	( 4.00)	( 4,450.00)
LME ZINC FUTURE APR17	(13.00)	23,150.00
LME ZINC FUTURE APR17	13.00	( 28,818.75)
LME ZINC FUTURE JUN17	8.00	( 9,950.00)
LME ZINC FUTURE MAY17	( 8.00)	10,050.00
LME ZINC FUTURE MAY17	12.00	( 19,975.00)
LOW SU GASOIL G JUN17	7.00	( 200.00)
LOW SU GASOIL G MAY17	3.00	( 9,075.00)
LUMBER FUTURE JUL17	7.00	1,881.00
LUMBER FUTURE MAY17	3.00	11,451.00

銘柄名	数量	精算金額
MILK FUTURE MAY17	1.00	( 20.00)
NATURAL GAS FUTR JUN17	42.00	( 630.00)
NATURAL GAS FUTR MAY17	25.00	70,250.00
NY HARB ULSD FUT JUN17	8.00	2,385.60
NY HARB ULSD FUT MAY17	4.00	( 10,080.00)
OAT FUTURE JUL17	12.00	175.00
OAT FUTURE MAY17	6.00	( 6,875.00)
PALLADIUM FUTURE JUN17	2.00	9,150.00
PLATINUM FUTURE JUL17	15.00	( 60,375.00)
ROUGH RICE (CBOT) JUL17	10.00	350.00
ROUGH RICE (CBOT) MAY17	5.00	1,370.00
SILVER FUTURE JUL17	12.00	1,320.00
SILVER FUTURE MAY17	6.00	22,320.00
SOYBEAN FUTURE JUL17	20.00	( 8,125.00)

銘柄名	数量	精算金額
SOYBEAN FUTURE MAY17	10.00	( 51,675.00)
SOYBEAN MEAL FUTR JUL17	6.00	( 1,950.00)
SOYBEAN MEAL FUTR MAY17	3.00	( 9,020.00)
SOYBEAN OIL FUTR JUL17	28.00	( 1,848.00)
SOYBEAN OIL FUTR MAY17	14.00	( 23,274.00)
SUGAR #11 (WORLD) JUL17	14.00	( 470.40)
SUGAR #11 (WORLD) MAY17	6.00	( 26,476.80)
WHEAT FUTURE(CBT) JUL17	60.00	7,500.00
WHEAT FUTURE(CBT) MAY17	30.00	( 30,525.00)
WHITE SUGAR (ICE) AUG17	11.00	( 490.00)
WHITE SUGAR (ICE) MAY17	5.00	( 18,180.00)
WTI CRUDE FUTURE JUN17	88.00	12,760.00
WTI CRUDE FUTURE MAY17	42.00	(154,560.00)

【注記】

「ダイワ／“RICI”<sup>®</sup> 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”<sup>®</sup> Commodity Fund Ltd.」（そのサブファンドである「“RICI”<sup>®</sup> 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<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。

<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（2016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（2017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

(2017年4月26日から2017年10月25日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
669	国庫短期証券 2017/6/12	13,180,145			
650	国庫短期証券 2017/6/12	6,110,111			
644	国庫短期証券 2017/5/12	5,240,052			
665	国庫短期証券 2017/5/22	4,380,157			
671	国庫短期証券 2017/6/19	2,080,018			
679	国庫短期証券 2017/7/31	1,700,018			
666	国庫短期証券 2017/5/29	650,035			
672	国庫短期証券 2017/6/26	460,006			
667	国庫短期証券 2017/6/5	410,029			
675	国庫短期証券 2017/7/10	300,001			

(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、2017年10月25日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（71,982,070千円）の内容です。

国内その他有価証券

	2017年10月25日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,999	% <1.4>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第12期 (決算日 2016年12月9日)

(計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第12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。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 大和投資信託

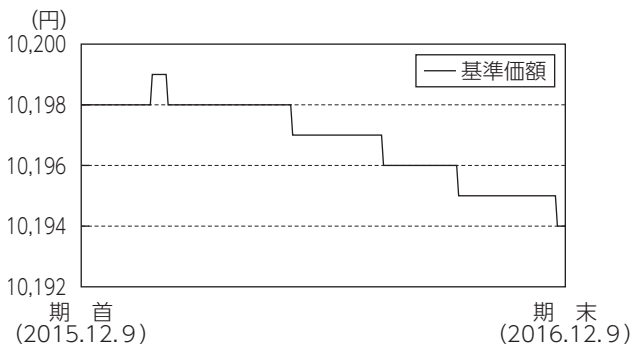
Daiwa Asset Management

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 率	
	騰 落 率	率	組 入 比 率	率
(期首)2015年12月9日	円	%	%	%
12月末	10,198	0.0	52.1	55.2
2016年1月末	10,198	0.0	94.1	52.1
2月末	10,198	0.0	50.0	94.1
3月末	10,198	0.0	-	50.0
4月末	10,198	0.0	3.3	-
5月末	10,197	△0.0	0.1	3.3
6月末	10,197	△0.0	1.6	0.1
7月末	10,196	△0.0	19.1	1.6
8月末	10,196	△0.0	44.5	19.1
9月末	10,195	△0.0	25.5	44.5
10月末	10,195	△0.0	3.4	25.5
11月末	10,195	△0.0	26.7	3.4
(期末)2016年12月9日	10,194	△0.0	30.1	26.7

(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：10,198円 期末：10,194円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、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

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀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低下しました。

◆前期における「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おります。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による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、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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用(その他)	0
合 計	0

(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、簡便法により算出した結果です。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。

(注2) 各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

(1) 公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
国債証券	285,828,471	11,349,138 (297,450,000)

(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。

(2) その他有価証券

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
国内短期社債等	17,999,984	16,999,986

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
613 国庫短期証券 2016/9/12	27,280,379	567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,980
591 国庫短期証券 2016/5/30	24,330,973	566 国庫短期証券 2016/2/1	2,999,991
611 国庫短期証券 2016/9/5	19,330,584	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,779
601 国庫短期証券 2016/7/19	19,020,392	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	1,253,387
629 国庫短期証券 2016/11/28	14,720,456		
596 国庫短期証券 2016/6/20	14,390,312		
632 国庫短期証券 2016/12/12	14,020,490		
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		

(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 期			
	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	20,580,000	20,580,364	30.1	—	—	—	30.1

(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。  
 (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手入しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期			末 期		
			額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円		千円	千円	
国債証券	632 国庫短期証券	—	14,020,000	14,020,113	2016/12/12			
	634 国庫短期証券	—	2,010,000	2,010,039	2016/12/19			
	635 国庫短期証券	—	4,550,000	4,550,211	2016/12/26			
合計	銘柄数 金額	3銘柄	20,580,000	20,580,364				

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

区 分	当 期			末 期		
	額 面 金 額	評 価 額	比 率	額 面 金 額	評 価 額	比 率
	千円	千円	%	千円	千円	%
国内短期社債等	999,999	999,999	<1.5>			

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項 目	当 期			末 期		
	評 価 額	比 率	率	評 価 額	比 率	率
	千円	%	%	千円	%	%
公社債	20,580,364	27.2				
その他有価証券	999,999	1.3				
コール・ローン等、その他	53,984,185	71.4				
投資信託財産総額	75,564,549	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

2016年12月9日現在

項 目	当 期	末 期
(A) 資産	75,564,549,239円	
コール・ローン等	53,983,440,401	
公社債(評価額)	20,580,364,994	
現先取引(その他有価証券)	999,999,178	
その他未取収益	744,666	
(B) 負債	7,294,738,200	
未払金	1,800,034,200	
未払解約金	5,494,704,000	
(C) 純資産総額(A-B)	68,269,811,039	
元本	66,967,614,984	
次期繰越損益金	1,302,196,055	
(D) 受益権総口数	66,967,614,984口	
1万口当り基準価額(C/D)	10,194円	

\* 期首における元本額は77,361,886,547円、当期中における追加設定元本額は229,319,669,570円、同解約元本額は239,713,941,133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 F E グローバル・パリュウ (為替ヘッジあり) 98,069円、ダイワ F E グローバル・パリュウ (為替ヘッジなし) 98,069円、ダイワ・R I C I \* 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1,987,559円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<クラブ>世界通貨分散コース981円、堅実バランスファンド - ハジメの一歩 - 129,891,397円、D C ダイワ・マネー・ポートフォリオ2,529,711,704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 - 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) 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 - 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) - トリプルリターンズ - 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワノビリティ北米株式ファンド - パラダイムシフト - 29,484,934円、(適格機関投資家専用) スマート・シックス・Dガード495,850,899円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV 21,858,178,543円、フル3倍日本株ポートフォリオIV 34,413,293,504円、2倍日本株ポートフォリオIV 6,512,563,667円、ダイワ F E グローバル・パリュウ株ファンド (ダイワ S MA 専用) 4,090,590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、ダイワノムンディ食糧増産関連ファンド4,974,315円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ197,896,688円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスII - 金積立型 - 501,660円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド (償還案項付) 為替ヘッジあり1,004,378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) 27,494,856円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命 - (為替ヘッジあり) 988,283円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命 - (為替ヘッジなし) 4,926,018円、ダイワ米国ML P ファンド (毎月分配型) 米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国ML P ファンド (毎月分配型) 日本円コース3,874,449円、ダイワ米国ML P 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ソブリンα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ソブリンα (毎月分配型) 株式αコース98,203円、ダイワ・マネー・ポートフォリオ1,724,477円、D C スマート・アロケーション・Dガード95,147円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド (ダイワ S MA 専用) 274,626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&通貨ソブリン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 - 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10,194円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 17,198,883円
受取利息	△ 3,050,070
その他収益金	△ 744,666
支払利息	△ 14,893,479
(B) 有価証券売買損益	△ 1,077,368
売買益	△ 242,421
売買損	△ 1,319,789
(C) その他費用	△ 139,970
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 18,416,221
(E) 前期繰越損益金	△ 1,530,291,621
(F) 解約差損益金	△ 4,723,800,173
(G) 追加信託差損益金	△ 4,514,120,828
(H) 合計(D+E+F+G)	△ 1,302,196,055
次期繰越損益金(H)	△ 1,302,196,055

(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。