

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 第6期

（決算日 2011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6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

東京都中央区日本橋茅場町2丁目10番5号

お問い合わせ先（コールセンター）

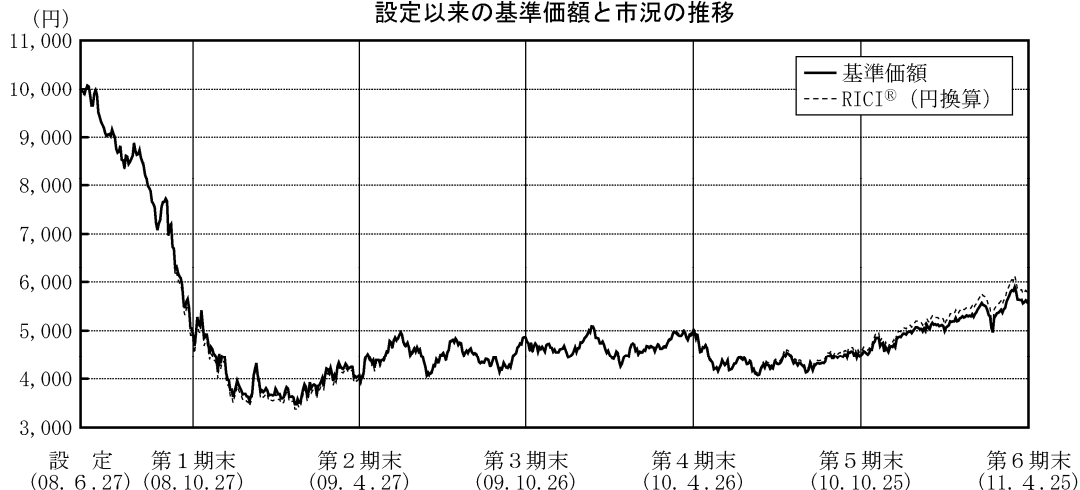
TEL 0120-106212

（営業日の9:00~17:00）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■設定以来の運用実績

設定以来の基準価額と市況の推移



| 期別 | 基準価額 | | | RICI [®] (円換算) | | “RICI [®] ” ファンド クラスA 組入比率 | 公社債 組入比率 | 純資産 |
|--------------------|-------|------------|-----------|-------------------------|-----------|--|-------------|-------|
| | (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 |
| 1 期末 (2008年10月27日) | 4,896 | 0 | △51.0 | 4,751 | △52.5 | 96.7 | 0.7 | 1,185 |
| 2 期末 (2009年4月27日) | 4,071 | 0 | △16.9 | 4,005 | △15.7 | 94.7 | 0.6 | 1,137 |
| 3 期末 (2009年10月26日) | 4,866 | 0 | 19.5 | 4,851 | 21.1 | 97.0 | 0.1 | 4,264 |
| 4 期末 (2010年4月26日) | 5,007 | 0 | 2.9 | 5,052 | 4.1 | 97.6 | 0.3 | 2,980 |
| 5 期末 (2010年10月25日) | 4,496 | 0 | △10.2 | 4,580 | △9.3 | 98.5 | 0.3 | 2,292 |
| 6 期末 (2011年4月25日) | 5,391 | 250 | 25.5 | 5,854 | 27.8 | 95.6 | 0.3 | 2,518 |

(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。

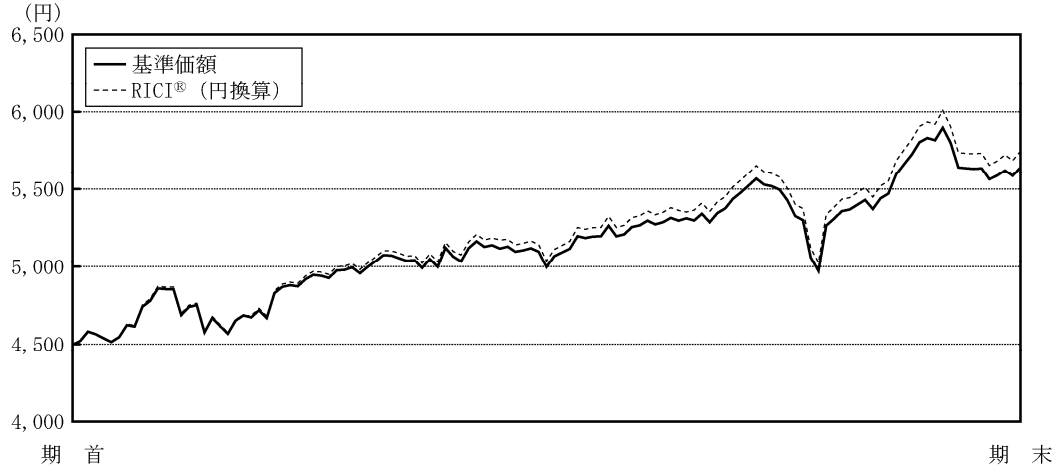
(注3) RICI[®] (円換算)は、RICI[®] (米ドル建)を円換算し、当ファンド設定時を10,000として大和投資信託が計算したものです。RICI[®] (米ドル建)は、基準価額への反映を考慮して、原則として1営業日前の日付の終値を採用しています。

(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) RICI[®] (円換算) 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) | | RICI [®] (米ドル建) | | 米ドル為替レート | | “RICI [®] ” ファンド クラスA 組入比率 | 公 社 債 組入比率 |
|------------------|---------|------|-------------------------|------|--------------------------|------|----------|------|--|---------------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | |
| (期首) 2010年10月25日 | 4,496 | — | 4,580 | — | 3,476.69 | — | 81.19 | — | 98.5 | 0.3 |
| 10月末 | 4,538 | 0.9 | 4,626 | 1.0 | 3,524.98 | 1.4 | 80.89 | △0.4 | 97.5 | 0.3 |
| 11月末 | 4,717 | 4.9 | 4,818 | 5.2 | 3,523.94 | 1.4 | 84.27 | 3.8 | 98.1 | 0.3 |
| 12月末 | 4,991 | 11.0 | 5,116 | 11.7 | 3,869.51 | 11.3 | 81.49 | 0.4 | 97.5 | 0.3 |
| 2011年 1月末 | 5,116 | 13.8 | 5,261 | 14.9 | 3,947.75 | 13.5 | 82.13 | 1.2 | 94.3 | 0.3 |
| 2月末 | 5,346 | 18.9 | 5,520 | 20.5 | 4,163.60 | 19.8 | 81.71 | 0.6 | 96.1 | 0.3 |
| 3月末 | 5,471 | 21.7 | 5,657 | 23.5 | 4,193.12 | 20.6 | 83.15 | 2.4 | 96.8 | 0.3 |
| (期末) 2011年4月25日 | 5,641 | 25.5 | 5,854 | 27.8 | 4,390.29 | 26.3 | 82.18 | 1.2 | 95.6 | 0.3 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。

《運用経過》

◆商品市況

RICI® (米ドル建) …期首：3,476.69 期末：4,390.29

・概況

当期の商品市況は、大幅に上昇しました。2010年11月は米ドル安進行から総じて強含みの展開が始まりましたが、欧州債務問題の再燃や中国の利上げ懸念等を背景に、リスク回避的な動きが強まり大幅に下落しました。12月に入ると、中国や米国の好調な経済指標、欧州での景気刺激策継続などを背景に、エネルギー、金属が上昇しました。また農産品も天候による供給懸念や中国需要増の予測から右肩上がりとなりました。2011年1月は全般的に上値の重い展開が続いたものの、2月に入ると中東・北アフリカでの地政学リスクから原油が高騰しました。3月の東日本大震災後にはリスク回避の動きから商品市場全般が大幅に下落しましたが、世界経済への影響は限定的との見方から再び買われました。4月に入ると米ドル安の影響からエネルギーや貴金属市場が大きく上昇しました。

・エネルギー

原油は、中国や米国の好調な経済指標や欧州での景気刺激策継続等を受け上昇した後、チュニジアで民主化デモが勃発し、その混乱がエジプトやリビアにも波及したことにより、2年ぶりに1バレル＝100米ドルを突破しました。その後は東日本大震災を受けて一時100米ドルを割る局面もありましたが、中東・北アフリカ情勢の緊迫化に再び注目が集まったことで再度100米ドルを回復しました。天然ガスは、米国北東部の寒波や予想を上回る在庫減少から過去5カ月で最高値となる100万英熱量当り4.8米ドルまで上昇しましたが、2011年1月後半に現物市場を含めた幅広い売りが値を押し下げました。東日本大震災後は原子力の代替エネルギーとしての需要が高まるとの期待感から3カ月ぶりの高値まで上昇しました。

・金属（産業金属・貴金属）

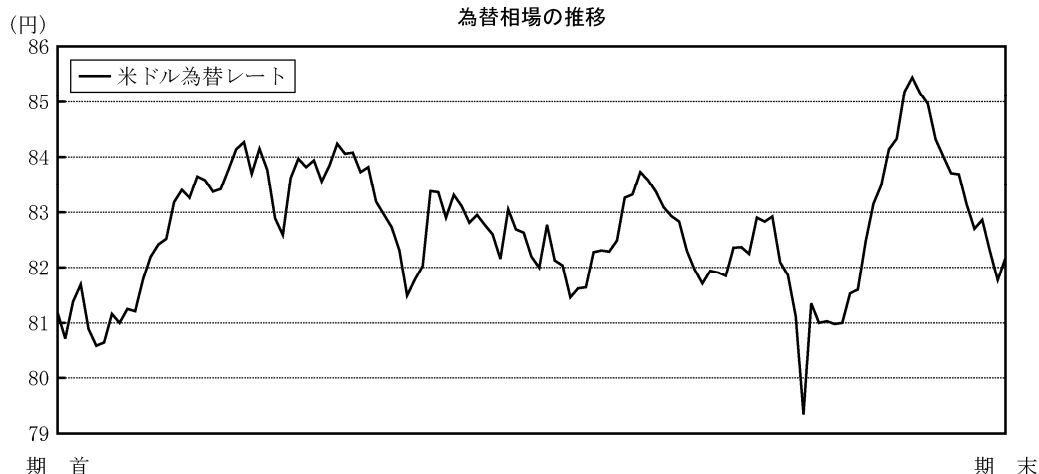
産業金属は総じて上昇しました。銅は米国での減税措置の延長や中国による輸入増の期待を背景に高騰しました。貴金属は銀を中心に大幅に上昇しました。金は中東・北アフリカ情勢の緊迫化や、中国、英国などでの物価上昇懸念から大きく上昇し、銀も金と同様に安全資産としての需要から大幅に上昇しました。

・農産物（穀物、ソフト、家畜、その他）

農産物は、中国や中東諸国が国内の食料インフレ抑制に向けて輸入を加速させたことやオーストラリアの洪水被害拡大により、上昇しました。トウモロコシは在庫の極度のひっ迫やアルゼンチンの生産高見通しの下方修正を受けて急騰しました。小麦も、米国南部の生産地での乾燥気候が続いており収穫量が減少すると観測から、上昇を続けました。

※国際商品市況は景気動向や在庫状況、米ドル相場、投機筋による建て玉動向などに左右され、一般的に景気拡大や在庫の減少、米ドル安は相場の上昇要因となる傾向があります。米ドル安が相場の上昇要因となる理由は、多くの商品の価格が米ドル建てで表示されるため、非米ドル圏から見た商品価格の割安感が強まるためです。

◆為替相場



米ドル為替レート…期首：81円19銭 期末：82円18銭

米ドル為替レートは、FRB（米国連邦準備制度理事会）が雇用環境回復の遅れを理由に低金利政策を長期にわたって維持する姿勢を明確にしたことなどから、弱含みの動きとなりました。2011年3月の東日本大震災以降は一時的に1米ドル＝85円台まで米ドル高が進む局面もありましたが、4月半ば以降は修正の動きが入りました。

◆当期の運用実績

【基準価額・騰落率】

期首：4,496円 期末：5,641円（分配金込み） 騰落率：25.5%

【主な要因】

商品市況の上昇を反映して基準価額は値上がりしました。

◆ベンチマークとの差異および要因分析

【騰落率差】

ベンチマーク（RICI[®]（円換算））の騰落率（27.8%）を2.3%下回りました。

【要因分析（マイナス要因：（-））】

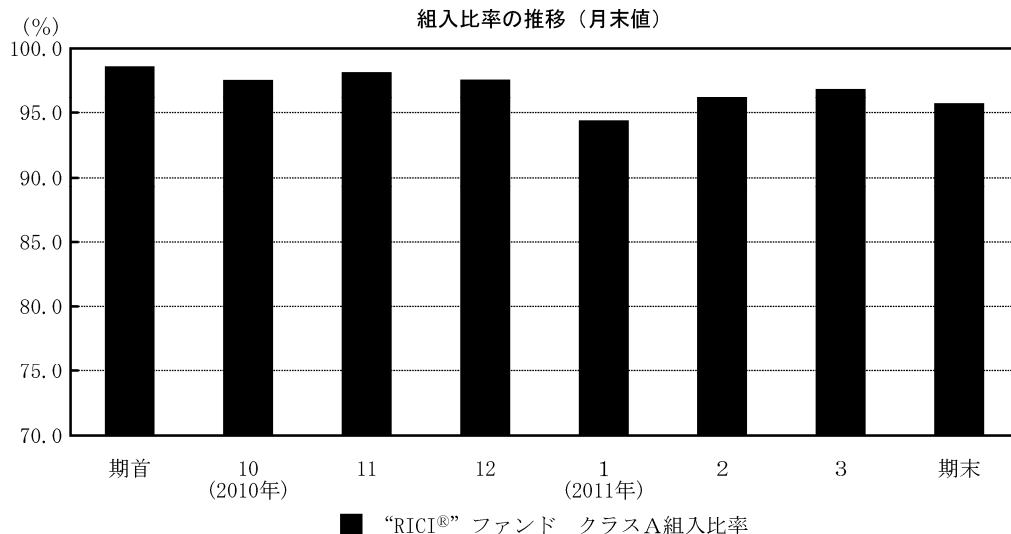
（-）信託報酬等の諸経費負担がマイナス要因となりました。

（-）「“RICI[®]” ファンド クラスA」の組入比率が100%を下回った部分がマイナス要因となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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、「“RICI[®]” ファンド クラスA」を高位に組入れることにより、RICI[®]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。

◆当期の運用経過



期中は「“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。その結果、期末の“RICI[®]” ファンド クラスAの組入比率は95.6%、ダイワ・マネー・マザーファンドの組入比率は0.4%となりました。

《収益分配金》

◆収益分配金

1万口当り250円。

◆決定根拠、留保益の今後の運用方針

当期は、経費控除後の配当等収益（1万口当り0円08銭）および経費控除後の有価証券売買等損益（1万口当り469円69銭）より、1万口当り250円の収益分配を行ないました。

なお、留保益につきましては、今後の運用方針に基づき運用させていただきます。

《今後の運用方針》

今後も「“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。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドの仕組みについて十分にご理解いただき、今後とも引き続きご愛顧くださいますよう、よろしくお願い申し上げます。

■ 1 万口（元本10,000円）当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|--|-----------------------------|
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行) | 28円 (7) (20) (1) |
| (b) 保 管 費 用 等 | 1 |
| 合 計 | 28 |

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等＝期中の保管費用等／期中の平均受益権口数

なお、保管費用等は、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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
投資信託証券

(2010年10月26日から2011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 | 98,460 (-) | 6,700 (-) | 175,708 (-) | 11,240 (-) |

(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

(2010年10月26日から2011年4月25日まで)

| 銘 柄 | 当 期 | | | | | | |
|--|-------|---------|-------|--|---------|---------|-------|
| | 買 付 | | 売 付 | | | | |
| | 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) | 98.46 | 551,378 | 5,599 | *RICI [®] ファンド クラス A (ケイマン諸島) | 175.708 | 925,752 | 5,268 |

(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

当期中における利害関係人との取引はありません。

■ 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 |
| (米ドル) | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| *RICI [®] ファンド クラスA | 402.973 | 29,305 | 2,408,287 | 95.6 |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 比率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 | 評 価 額 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 8,931 | 8,931 | 8,931 | 9,078 |

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2011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 | % |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 2,408,287 | 90.6 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 9,078 | 0.3 |
| コール・ローン等、その他 | 241,685 | 9.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,659,051 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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＝82.18円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,408,287千円）の投資信託財産総額（2,659,051千円）に対する比率は、90.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2011年4月25日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,659,051,818円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 241,685,386 |
| 投 資 信 託 証 券 (評 価 額) | 2,408,287,747 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額) | 9,078,685 |
| (B) 負 債 | 140,854,113 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 116,780,432 |
| 未 払 解 約 金 | 11,734,999 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 12,249,580 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 89,102 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 2,518,197,705 |
| 元 本 | 4,671,217,310 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △2,153,019,605 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,671,217,310口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 5,391円 |

*期首における元本額は5,099,018,251円、当期中における追加設定元本額は2,188,983,528円、同解約元本額は2,616,784,469円です。

*当期末の計算口数当りの純資産総額は5,391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2,153,019,605円です。

■損益の状況

当期 自2010年10月26日 至2011年4月25日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 33,425円 |
| 受 取 利 息 | 33,425 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 393,649,229 |
| 売 買 益 | 488,533,333 |
| 売 買 損 | △ 94,884,104 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 12,489,669 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 381,192,985 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 161,718,589 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △2,255,713,569 |
| (配 当 等 相 当 額) | (71,383) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△2,255,784,952) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | △2,036,239,173 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 116,780,432 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | △2,153,019,605 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △2,255,713,569 |
| (配 当 等 相 当 額) | (71,383) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△2,255,784,952) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 102,693,964 |

(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

・当期の分配対象額：219,545,779円（内訳：経費控除後の配当等収益(37,006円)、経費控除後の有価証券売買等損益(219,401,421円)、収益調整金(71,383円)、分配準備積立金(35,969円)）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

250円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が特別分配金、残りの額が普通分配金です。
- ・特別分配金が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、10%（所得税7%および地方税3%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・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。

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、4月25日現在の基準価額（1万口当り5,391円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

“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) 2011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。

貸借対照表
2010年3月31日現在

| | 米ドル |
|--------------------------------------|----------------------|
| 資産 | |
| 流動資産 | |
| 公正価額評価損益通算金融資産 | 302, 190, 391 |
| 証拠金取引口座 | 148, 636, 630 |
| その他の受取債権 | 5, 021 |
| 現金および現金等価物 | 2, 271, 955 |
| 資産合計 | 453, 103, 997 |
| | |
| 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 | 10, 432, 443 |
| 未払費用 | 334, 828 |
| 負債（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） | 10, 767, 271 |
| 買戻消却可能参加型株式の株主に帰属する純資産（市場買い呼び値） | 442, 336, 626 |
| | |
| 市場最終取引価格による表示 | |
| 買戻消却可能参加型株式の株主に帰属する純資産（市場最終取引価格） | 443, 339, 987 |
| 市場買い呼び値から市場最終取引価格への調整 | (1, 003, 361) |

包括的利益計算書

2009年4月1日～2010年3月31日

米ドル

| | |
|---|----------------------|
| 収入 | |
| 金利収入 | 144, 535 |
| 為替差損又は差益（純額） | (15, 378) |
| 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） | 117, 608, 071 |
| 純利益又は純損失合計 | 117, 737, 228 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 512, 100 |
| 監査費用 | 40, 044 |
| 資産保管報酬 | 50, 606 |
| 運用報酬 | 3, 265, 408 |
| 開業費 | — |
| 取引手数料 | 876, 154 |
| その他の営業費用 | 5, 775 |
| 弁護士費用 | 3, 945 |
| 営業費用合計 | 4, 754, 032 |
| 税引前利益又は損失 | 112, 983, 196 |
| 税 | — |
| 買戻消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増加又は減少 | 112, 983, 196 |
| 市場買い呼び値から市場最終取引価格への調整 | 908, 882 |
| 調整後の買戻消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増加又は減少 | 113, 892, 078 |

組入資産の明細
2010年3月31日現在

債券 (単位：米ドル)

| 銘柄名 | 券面総額 | 評価額 |
|----------------------|------------|---------------|
| US T-BILL 0% 26AUG10 | 41,000,000 | 40,968,830.56 |
| UST 0% 16SEP10 | 43,000,000 | 42,959,239.58 |
| US T-BILL 0% 08JUL10 | 44,000,000 | 43,978,627.80 |
| UST 0% 12AUG10 | 45,000,000 | 44,965,000.00 |
| US T-BILL 0% 17JUN10 | 52,000,000 | 51,962,255.56 |
| US T-BILL 0% 13MAY10 | 58,000,000 | 57,983,326.39 |

先物 (単位：米ドル)

| 銘柄名 | 数量 | 精算金額 |
|-------------------------|-----|---------------|
| WOOL FUTR (SFE) JUN10 | 20 | 442,283.39 |
| CANOLA FUTR (WCE) JUL10 | 289 | 2,199,055.51 |
| CANOLA FUTR (WCE) MAY10 | 147 | 1,101,449.27 |
| RAPESEED EURO AUG10 | 37 | 728,959.36 |
| RAPESEED EURO MAY10 | 18 | 372,893.03 |
| RED BEANS (TGE) SEP10 | 68 | 677,234.00 |
| RUBBER FUT TCOM SEP10 | 263 | 4,339,697.07 |
| BRENT CRUDE FUTR JUN10 | 506 | 42,124,500.00 |
| BRENT CRUDE FUTR MAY10 | 260 | 21,502,000.00 |
| COCOA FUTR MAY10 | 49 | 1,454,810.00 |
| COCOA FUTURE JUL10 | 100 | 3,003,000.00 |
| COFFEE 'C' FUTR MAY10 | 59 | 3,012,318.75 |
| COFFEE 'C' FUTR JUL10 | 113 | 5,841,393.75 |
| CORN FUTR MAY10 | 359 | 6,192,750.00 |
| CORN FUTURE JUL10 | 761 | 13,564,825.00 |
| COTTON NO. 2 FUTR JUL10 | 304 | 12,436,640.00 |
| COTTON NO. 2 FUTR MAY10 | 155 | 6,242,625.00 |
| FCOJ-A FUTR MAY10 | 41 | 832,095.00 |
| FCOJ-A FUTURE JUL10 | 86 | 1,779,555.00 |
| GAS OIL FUT (ICE) JUN10 | 52 | 3,549,000.00 |
| GAS OIL FUT (ICE) MAY10 | 27 | 1,838,700.00 |
| GASOLINE RBOB FUT JUN10 | 93 | 8,988,877.80 |
| GASOLINE RBOB FUT MAY10 | 47 | 4,554,412.80 |
| GOLD 100 OZ FUTR JUN10 | 119 | 13,262,550.00 |
| HEATING OIL FUTR JUN10 | 59 | 5,428,802.40 |

| 銘柄名 | 数量 | 精算金額 |
|-------------------------|------|----------------|
| HEATING OIL FUTR MAY10 | 30 | 2,745,540.00 |
| LEAN HOGS FUTR JUN10 | 137 | 4,542,920.00 |
| LIVE CATTLE FUTR JUN10 | 240 | 8,980,800.00 |
| LME COPPER FUTR APR10 | 99 | 19,225,181.25 |
| LME COPPER FUTR APR10 | △ 99 | △19,225,181.25 |
| LME COPPER FUTR MAY10 | 101 | 19,640,712.50 |
| LME COPPER FUTR MAY10 | △ 68 | △13,223,450.00 |
| LME COPPER FUTURE JUN10 | 61 | 11,877,462.50 |
| LME LEAD FUTR APR10 | 169 | 8,978,125.00 |
| LME LEAD FUTR APR10 | △169 | △ 8,978,125.00 |
| LME LEAD FUTR MAY10 | 163 | 8,695,031.25 |
| LME LEAD FUTR MAY10 | △110 | △ 5,867,812.50 |
| LME LEAD FUTURE JUN10 | 110 | 5,893,250.00 |
| LME NICKEL FUTR APR10 | 41 | 6,143,112.00 |
| LME NICKEL FUTR APR10 | △ 41 | △ 6,143,112.00 |
| LME NICKEL FUTR MAY10 | 37 | 5,547,780.00 |
| LME NICKEL FUTR MAY10 | △ 25 | △ 3,748,500.00 |
| LME NICKEL FUTURE JUN10 | 20 | 3,000,000.00 |
| LME PRI ALUM FUTR APR10 | 330 | 18,966,750.00 |
| LME PRI ALUM FUTR APR10 | △330 | △18,966,750.00 |
| LME PRI ALUM FUTR JUN10 | 207 | 11,999,531.25 |
| LME PRI ALUM FUTR MAY10 | 337 | 19,461,750.00 |
| LME PRI ALUM FUTR MAY10 | △228 | △13,167,000.00 |
| LME TIN FUTR APR10 | 50 | 4,598,500.00 |
| LME TIN FUTR APR10 | △ 50 | △ 4,598,500.00 |
| LME TIN FUTR MAY10 | 53 | 4,881,035.00 |
| LME TIN FUTR MAY10 | △ 36 | △ 3,315,420.00 |
| LME TIN FUTURE JUN10 | 33 | 3,043,095.00 |
| LME ZINC FUTR APR10 | 161 | 9,465,793.75 |
| LME ZINC FUTR APR10 | △161 | △ 9,465,793.75 |
| LME ZINC FUTR MAY10 | 164 | 9,681,125.00 |
| LME ZINC FUTR MAY10 | △111 | △ 6,552,468.75 |
| LME ZINC FUTURE JUN10 | 101 | 5,987,406.25 |
| LUMBER FUTR MAY10 | 50 | 1,579,600.00 |
| LUMBER FUTURE JUL10 | 92 | 3,030,940.00 |

ダイワ／“RICI[®]” コモディティ・ファンド

| 銘柄名 | 数量 | 精算金額 |
|-------------------------|-----|--------------|
| NATURAL GAS FUTR JUN10 | 221 | 8,762,650.00 |
| NATURAL GAS FUTR MAY10 | 89 | 3,443,410.00 |
| OAT FUTR MAY10 | 63 | 655,200.00 |
| OAT FUTURE JUL10 | 134 | 1,453,900.00 |
| PALLADIUM FUTR JUN10 | 29 | 1,391,855.00 |
| PLATINUM FUTR JUL10 | 100 | 8,234,500.00 |
| ROUGH RICE (CBOT) JUL10 | 58 | 1,452,900.00 |
| ROUGH RICE (CBOT) MAY10 | 26 | 635,180.00 |
| SILVER FUTR MAY10 | 37 | 3,242,310.00 |
| SILVER FUTURE JUL10 | 68 | 5,968,020.00 |
| SOYBEAN FUTR MAY10 | 101 | 4,752,050.00 |
| SOYBEAN FUTURE JUL10 | 203 | 9,642,500.00 |

| 銘柄名 | 数量 | 精算金額 |
|--------------------------|-----|---------------|
| SOYBEAN MEAL FUTR JUL10 | 81 | 2,144,070.00 |
| SOYBEAN MEAL FUTR MAY10 | 40 | 1,063,200.00 |
| SOYBEAN OIL FUTR JUL10 | 248 | 5,768,976.00 |
| SOYBEAN OIL FUTR MAY10 | 123 | 2,827,278.00 |
| SUGAR #11 (WORLD) JUL10 | 303 | 5,602,833.60 |
| SUGAR #11 (WORLD) MAY10 | 107 | 1,988,145.60 |
| WHEAT FUTR (KCB) MAY10 | 57 | 1,315,987.50 |
| WHEAT FUTR MAY10 | 341 | 7,681,025.00 |
| WHEAT FUTURE (CBT) JUL10 | 741 | 17,191,200.00 |
| WHEAT FUTURE (KCB) JUL10 | 122 | 2,886,825.00 |
| WTI CRUDE FUTR MAY10 | 381 | 31,912,560.00 |
| WTI CRUDE FUTURE JUN10 | 750 | 63,135,000.00 |

【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[®]」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（2010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（2011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12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

(2010年10月26日から2011年4月25日まで)

| 買 付 | | | 売 付 | | |
|------------|-----------|---------|------------|-----------|---------|
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 | 金 額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| 171 国庫短期証券 | 2011/5/16 | 399,887 | 160 国庫短期証券 | 2011/3/28 | 199,992 |
| 162 国庫短期証券 | 2011/4/11 | 299,922 | 147 国庫短期証券 | 2011/2/7 | 99,996 |
| 183 国庫短期証券 | 2011/7/11 | 299,919 | | | |
| 189 国庫短期証券 | 2011/8/1 | 299,917 | | | |
| 148 国庫短期証券 | 2011/2/14 | 299,912 | | | |
| 179 国庫短期証券 | 2011/6/20 | 299,912 | | | |
| 160 国庫短期証券 | 2011/3/28 | 299,895 | | | |
| 182 国庫短期証券 | 2011/7/4 | 199,948 | | | |
| 174 国庫短期証券 | 2011/5/30 | 199,941 | | | |
| 173 国庫短期証券 | 2011/5/23 | 199,941 | | | |

(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、2011年4月25日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（2,718,625千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 2011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 | |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 2,000,000 | 1,999,658 | 72.4 | — | — | — | — | 72.4 |

(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）

| 2011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 | |
| | | | % | 千円 | 千円 | | |
| 国債証券 | 171 国庫短期証券 | | — | 400,000 | 399,974 | 2011/05/16 | |
| | 173 国庫短期証券 | | — | 200,000 | 199,981 | 2011/05/23 | |
| | 174 国庫短期証券 | | — | 200,000 | 199,977 | 2011/05/30 | |
| | 179 国庫短期証券 | | — | 300,000 | 299,943 | 2011/06/20 | |
| | 182 国庫短期証券 | | — | 200,000 | 199,958 | 2011/07/04 | |
| | 183 国庫短期証券 | | — | 300,000 | 299,931 | 2011/07/11 | |
| | 186 国庫短期証券 | | — | 100,000 | 99,975 | 2011/07/19 | |
| | 189 国庫短期証券 | | — | 300,000 | 299,917 | 2011/08/01 | |
| 合 計 | 銘 柄 数 | 8銘柄 | | 2,000,000 | 1,999,658 | | |
| | 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6期（決算日 2010年12月9日）

（計算期間 2009年12月10日～2010年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第6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

東京都中央区日本橋茅場町2丁目10番5号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■設定以来の運用実績

| 期 別 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 公 社 債 組 入 比 率 | 純 資 産 |
|---------------------|---------|-------|---------------|-------|
| | | | | |
| | 円 | % | % | 百万円 |
| 1 期末 (2005年12月 9 日) | 10,000 | 0.0 | 109.1 | 110 |
| 2 期末 (2006年12月11日) | 10,015 | 0.2 | 57.0 | 70 |
| 3 期末 (2007年12月10日) | 10,069 | 0.5 | 61.3 | 81 |
| 4 期末 (2008年12月 9 日) | 10,125 | 0.6 | 94.4 | 74 |
| 5 期末 (2009年12月 9 日) | 10,149 | 0.2 | 89.3 | 67 |
| 6 期末 (2010年12月 9 日) | 10,161 | 0.1 | 76.2 | 2,361 |

(注1) 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く。

(注2) 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。

■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 公 社 債 組 入 比 率 |
|-------------------|---------|-------|---------------|
| | | | |
| (期首) 2009年12月 9 日 | 10,149 | — | 89.3 |
| 12月末 | 10,150 | 0.0 | 87.4 |
| 2010年 1 月末 | 10,151 | 0.0 | 74.7 |
| 2 月末 | 10,152 | 0.0 | 85.1 |
| 3 月末 | 10,153 | 0.0 | 83.1 |
| 4 月末 | 10,154 | 0.0 | 73.1 |
| 5 月末 | 10,155 | 0.1 | 86.1 |
| 6 月末 | 10,156 | 0.1 | 89.1 |
| 7 月末 | 10,157 | 0.1 | 66.8 |
| 8 月末 | 10,158 | 0.1 | 75.8 |
| 9 月末 | 10,159 | 0.1 | 85.2 |
| 10 月末 | 10,159 | 0.1 | 79.4 |
| 11 月末 | 10,160 | 0.1 | 75.2 |
| (期末) 2010年12月 9 日 | 10,161 | 0.1 | 76.2 |

(注) 騰落率は期首比。

《当期中の運用経過》

(2009.12.10～2010.12.9)

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による安定運用を行ないました。

この結果、期首10,149円で始まった基準価額は、期末に10,161円となりました。

《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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2009年12月10日から2010年12月 9日まで)

| 国 内 国 債 証 券 | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-------------|-----------|------------------------|
| | 千円 | 千円 |
| | 4,568,676 | 419,976 (2,410,000) |

(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

(2009年12月10日から2010年12月 9日まで)

| 買 付 | | 売 付 | |
|-----------------------|---------|---------------------|---------|
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| | 千円 | | 千円 |
| 137 国庫短期証券 2010/12/20 | 299,917 | 95 国庫短期証券 2010/6/21 | 199,986 |
| 95 国庫短期証券 2010/6/21 | 299,916 | 87 国庫短期証券 2010/5/17 | 99,996 |
| 148 国庫短期証券 2011/2/14 | 299,912 | 90 国庫短期証券 2010/5/31 | 99,994 |
| 84 国庫短期証券 2010/4/28 | 199,947 | 65 国庫短期証券 2010/2/15 | 9,999 |
| 98 国庫短期証券 2010/7/5 | 199,942 | 67 国庫短期証券 2010/2/22 | 9,999 |
| 116 国庫短期証券 2010/9/21 | 199,942 | | |
| 118 国庫短期証券 2010/10/4 | 199,940 | | |
| 100 国庫短期証券 2010/7/12 | 199,940 | | |
| 152 国庫短期証券 2011/2/28 | 199,939 | | |
| 140 国庫短期証券 2011/1/12 | 199,939 | | |

(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BB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | 組入比率 | |
| | 千円 | 千円 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 国 債 証 券 | 1,800,000 | 1,799,702 | 76.2 | — | — | — | 76.2 |

(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 | 当 期 | | 期 末 | | |
|------|------------|-------|-------------|-----------|------------|
| | 銘 柄 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | 135 国庫短期証券 | — | 千円 100,000 | 千円 99,998 | 2010/12/13 |
| | 137 国庫短期証券 | — | 300,000 | 299,989 | 2010/12/20 |
| | 139 国庫短期証券 | — | 100,000 | 99,994 | 2010/12/27 |
| | 140 国庫短期証券 | — | 200,000 | 199,979 | 2011/01/12 |
| | 142 国庫短期証券 | — | 100,000 | 99,988 | 2011/01/17 |
| | 147 国庫短期証券 | — | 100,000 | 99,982 | 2011/02/07 |
| | 148 国庫短期証券 | — | 300,000 | 299,939 | 2011/02/14 |
| | 150 国庫短期証券 | — | 100,000 | 99,977 | 2011/02/21 |
| | 152 国庫短期証券 | — | 200,000 | 199,948 | 2011/02/28 |
| | 154 国庫短期証券 | — | 100,000 | 99,970 | 2011/03/07 |
| | 155 国庫短期証券 | — | 100,000 | 99,967 | 2011/03/14 |
| | 157 国庫短期証券 | — | 100,000 | 99,965 | 2011/03/22 |
| 合計 | 銘柄数 | 12銘柄 | 額 1,800,000 | 1,799,702 | |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2010年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 1,799,702 | % 73.1 |
| コール・ローン等、その他 | 661,692 | 26.9 |
| 投資信託財産総額 | 2,461,394 | 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

2010年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,461,394,898円 |
| コール・ローン等 | 661,692,392 |
| 公 社 債(評価額) | 1,799,702,506 |
| (B) 負 債 | 99,965,700 |
| 未 払 金 | 99,965,700 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 2,361,429,198 |
| 元 本 | 2,324,072,396 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 37,356,802 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,324,072,396口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 10,161円 |

* 期首における元本額は66,210,150円、当期中における追加設定元本額は3,837,346,288円、同解約元本額は1,579,484,042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8,931,319円、ダイワファンドラップコモディティセレクト38,624,650円、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)10,780,649円、プルベア・マネー・ポートフォリオII 2,226,344,344円、ダイワFEグローバル・バリュース株ファンド(ダイワSMA専用)39,389,464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)985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)985円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産総額は10,161円です。

■損益の状況

当期 自2009年12月10日 至2010年12月9日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 1,326,106円 |
| 受 取 利 息 | 1,326,106 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 3,394 |
| 売 買 益 | 6,502 |
| 売 買 損 | △ 3,108 |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B) | 1,329,500 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 987,548 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | △24,515,958 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 59,555,712 |
| (G) 合 計 (C + D + E + F) | 37,356,802 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 37,356,802 |

(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。