

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7期

（決算日 2011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7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

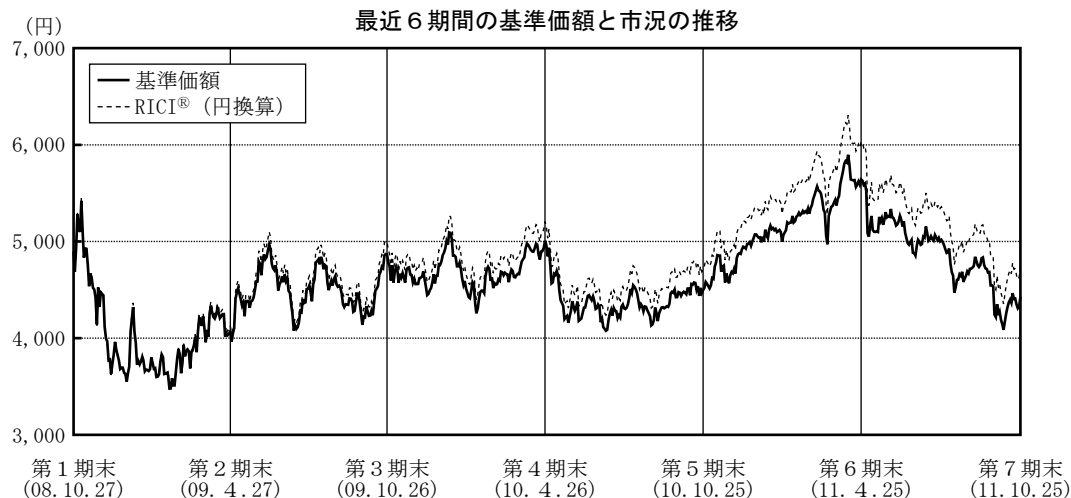
お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00~17:00）

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

■運用実績



(注) RICI® (円換算) は、第1期末の基準価額をもとに指数化したものです。

設定以来の運用実績

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			
1 期末 (2008年10月27日)	円 4,896	円 0	% △51.0	(ベンチマーク) 4,751	% △52.5	% 96.7	% 0.7	百万円 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
7 期末 (2011年10月25日)	4,232	0	△21.5	4,600	△21.4	97.7	0.3	2,140

(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。

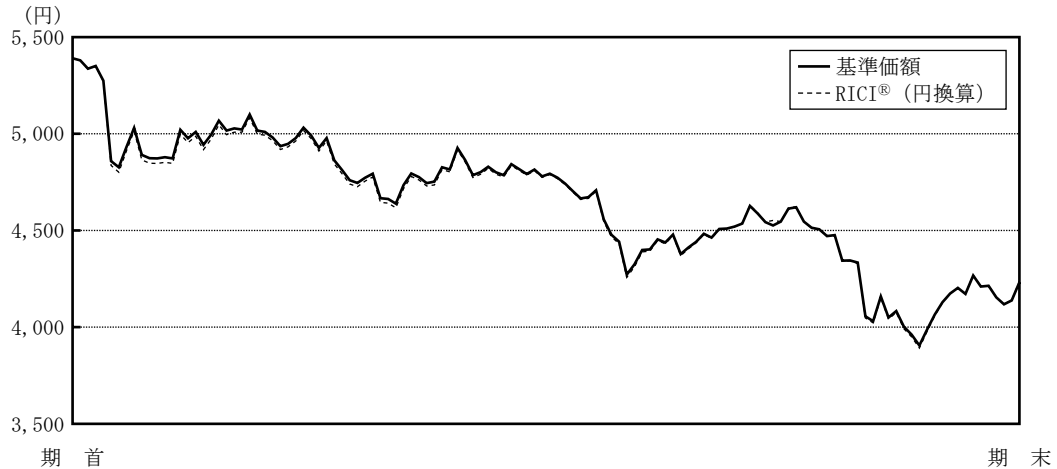
(注3) RICI® (円換算) は、RICI® (米ドル建) を円換算し、当ファンド設定時を10,000として大和投資信託が計算したものです。RICI® (米ドル建) は、基準価額への反映を考慮して、原則として1営業日前の日付の終値を採用しています。

(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) 2011年4月25日	5,391	—	5,854	—	4,390.29	—	82.18	—	95.6	0.3
4月末	5,351	△ 0.7	5,810	△ 0.8	4,362.36	△ 0.6	82.08	△0.1	94.0	0.2
5月末	5,022	△ 6.8	5,439	△ 7.1	4,144.32	△ 5.6	80.88	△1.6	96.6	0.2
6月末	4,795	△11.1	5,190	△11.3	3,962.08	△ 9.8	80.73	△1.8	96.9	0.3
7月末	4,742	△12.0	5,144	△12.1	4,072.49	△ 7.2	77.85	△5.3	97.7	0.3
8月末	4,536	△15.9	4,927	△15.8	3,956.95	△ 9.9	76.74	△6.6	96.9	0.3
9月末	4,083	△24.3	4,426	△24.4	3,558.70	△18.9	76.65	△6.7	98.2	0.4
(期末) 2011年10月25日	4,232	△21.5	4,600	△21.4	3,718.76	△15.3	76.24	△7.2	97.7	0.3

(注1) 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：4,390.29 期末：3,718.76

・概況

当期の商品市況は下落しました。2011年5月初旬には商品市場全般が急落し、その影響が中旬まで続きました。6月は米国の景気減速懸念や欧州の債務問題が市場心理を悪化させる中で、IEA（国際エネルギー機関）から戦略備蓄の放出が発表されると原油市場を中心に大きく値を下げました。7月は金や銀などが大幅に上昇したことから商品市場全体で見れば上昇しました。8月は欧米の債務問題や世界経済の減速懸念が台頭したことで、景気動向に敏感なエネルギー、非鉄金属が軒並み下落しました。9月は安全資産としての米ドルキャッシュの需要が高まり、商品市況全般が大きく下落しました。10月は米国や中国の経済指標の改善を受けて投資家のリスク許容度が高まり、商品市況は大幅に上昇しました。

・エネルギー

原油は、米国の経済指標の悪化や欧州の債務懸念が高まったことなどの下押し要因が多かったことに加え、IEAによる戦略備蓄の放出決定を受けて大幅に下落して始まりました。その後、在庫の減少やEU（欧州連合）によるギリシャ向け融資の実行の合意に見通しがついたこと、IEAによる備蓄放出に対する懸念が払しょくされたことなどをを受けて一時は上昇する局面もありましたが、米国や新興国経済の景気低迷が懸念されたことやFRB（米国連邦準備制度理事会）による景気刺激策が期待外れとなったことに加え、米ドルの上昇が下落に拍車をかけることになりました。天然ガスは、2011年5月には米国中東部で例年を上回る夏場の気温予想が出たことを受け、冷房需要が高まるとの予想から上昇しました。しかしその後は、予想を上回る在庫水準が確認されたことやマクロ経済環境の悪化に加え、気温の低下による冷房需要の落ち込みなどにより、一貫して下落する展開となりました。

・金属（産業金属・貴金属）

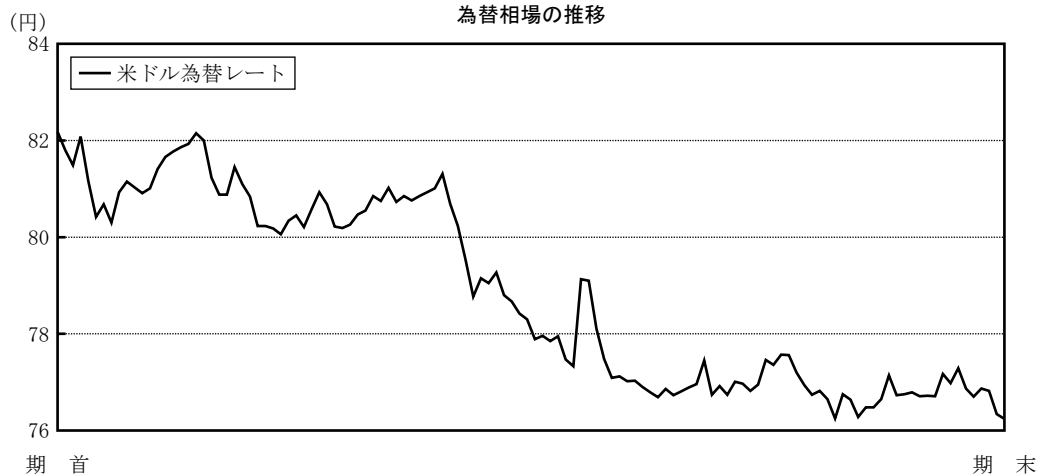
産業金属は世界景気の減速懸念や欧州の債務問題を背景に、主に新興国におけるインフラ開発等で多く利用されるベースメタルとしての需要が大幅に後退し、全銘柄で大きく下落しました。金は、2011年9月には世界的な株式市場の下落、金先物の取引証拠金の引上げ、米ドルの上昇を受けた換金売りが安全資産としての金の需要を上回ったことにより下落する局面もありましたが、期を通して見ると安全資産としての需要から総じて上昇しました。

・農産物（穀物、ソフト、家畜、その他）

トウモロコシは、2011年7月と8月に米国コーンベルトにおける高温乾燥と発育に悪い環境が続いたために生産高が減少すると懸念から大きく上昇しました。しかし9月に入ると収穫期を迎えて供給量、在庫量が潤沢になったことで価格の下落圧力が高まったことやUSDA（米国農務省）の需給報告で期末在庫が上方修正されたことを受け、急落しました。小麦は、2011年6月に世界的な生産地であるロシアが輸出の解禁を発表したこと、欧州の乾燥気候による収穫悪化懸念が降雨により和らいだことなどをを受けて大幅に下落しました。7月、8月には高温・乾燥気候の影響で春小麦の収穫や冬小麦の作付けが遅れるとの懸念や飼料需要の高まりなどから上昇する場面もありましたが、トウモロコシ同様に9月に入ると収穫期を迎えて供給量、在庫量が潤沢になったことから急落しました。

※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：82円18銭 期末：76円24銭

当期の米ドル為替レートは円高が進む展開となりました。2011年3月の東日本大震災以降、急速な円高に対して本邦当局による市場介入や日銀の追加的な金融緩和策が実施されたことから一時的に円安に振れる局面もありましたが、米国で景気先行きの不透明感からFRBによる低金利政策が長期化するとの見方が強まり、相対的に低リスク資産とみなされている円が買われたことなどにより、76円台の水準で期末を迎えました。

◆当期の運用実績

【基準価額・騰落率】

期首：5,391円 期末：4,232円 騰落率：△21.5%

【主な要因】

商品市況の下落を反映して基準価額は値下がりしました。

◆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））の騰落率は△21.4%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△21.5%となりました。

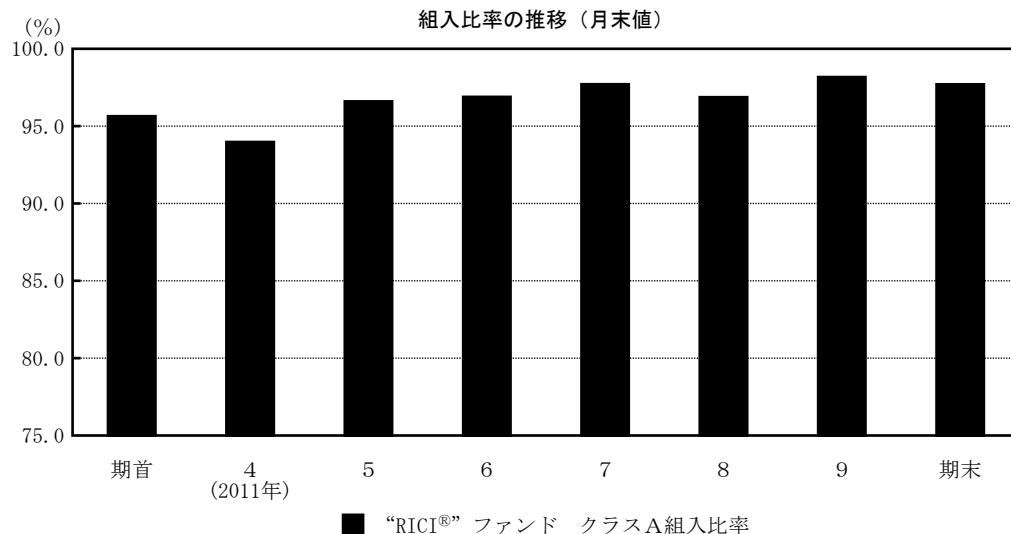
【要因分析（マイナス要因：－）】

（－）信託報酬等の諸経費負担がマイナス要因となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

「“RICI[®]” ファンド クラスA」を高位に組入れることにより、世界中の経済活動に広く利用されているコモディティ（商品）の値動きを表すRICI[®]の動き（円換算）におおむね連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

◆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97.7%、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

0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および売買益が計上できなかったことから、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、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)	25円 (6) (18) (1)
(b) 保 管 費 用 等	0
合 計	26

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、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

(2011年4月26日から2011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 74.575 (—)	千アメリカ・ドル 5,100 (—)	千口 30.238 (—)	千アメリカ・ドル 1,900 (—)

(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

(2011年4月26日から2011年10月25日まで)

銘	当 期			期 末		
	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 74.575	千円 409,638	円 5,492	千口 30.238	千円 146,222	円 4,835

(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	比 率
(米ドル) “RICI” ファンド クラスA	千口 447.310	千アメリカ・ドル 27,435 千円 2,091,705	% 97.7

(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	口 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 8,931	千口 8,931	千円 9,083

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2011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 2,091,705	% 96.7
ダイワ・マネー・マザーファンド	9,083	0.4
コール・ローン等、その他	63,151	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,163,940	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝76.24円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,091,705千円）の投資信託財産総額（2,163,940千円）に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2011年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,163,940,076円
コール・ローン等	63,151,178
投資信託証券(評価額)	2,091,705,747
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,083,151
(B) 負 債	22,965,401
未 払 解 約 金	9,920,005
未 払 信 託 報 酬	12,951,172
そ の 他 未 払 費 用	94,224
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,140,974,675
元 本	5,059,088,370
次 期 繰 越 損 益 金	△2,918,113,695
(D) 受 益 権 総 口 数	5,059,088,370口
1万口当り基準価額(C/D)	4.232円

*期首における元本額は4,671,217,310円、当期中における追加設定元本額は1,584,203,560円、同解約元本額は1,196,332,500円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産総額は4,232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2,918,113,695円です。

■損益の状況

当期 自2011年4月26日 至2011年10月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	36,524円
受 取 利 息	36,524
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 491,035,526
売 買 益	61,985,642
売 買 損	△ 553,021,168
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,189,144
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	△ 504,188,146
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	81,376,777
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,495,302,326
(配 当 等 相 当 額)	(29,922,131)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,525,224,457)
(G) 合 計(D+E+F)	△2,918,113,695
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△2,918,113,695
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,495,302,326
(配 当 等 相 当 額)	(29,922,131)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,525,224,457)
分 配 準 備 積 立 金	81,376,777
繰 越 損 益 金	△ 504,188,146

(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：111,298,908円 (内訳：経費控除後の配当等収益(0円)、経費控除後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(29,922,131円)、分配準備積立金(81,376,777円))

“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。

貸借対照表
2011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	148, 441, 617
証拠金取引口座	81, 630, 675
その他の受取債権	100
現金および現金等価物	3, 685, 745
資産合計	233, 758, 137
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	3, 380, 879
株主に支払われるべき価額	2, 600, 000
未払費用	201, 930
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）	6, 182, 809
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）	227, 575, 228
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）	227, 291, 185
市場買い呼び値から市場最終取引価格への調整	284, 043

包括的利益計算書
2010年4月1日～2011年3月31日

米ドル

収入	
金利収入	137,963
為替差損又は差益（純額）	8,809
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）	75,676,884
純利益合計	75,823,656
費用	
管理報酬	343,442
監査費用	55,939
資産保管報酬	32,537
運用報酬	1,984,073
取引手数料	362,047
その他の営業費用	9,105
弁護士費用	7,911
営業費用合計	2,795,054
税引前利益	73,028,602
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	73,028,602
市場買い呼び値から市場最終取引価格への調整	(1,287,404)
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	71,741,198

組入資産の明細
2011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% 28JUL11	29,000,000	28,989,821.00
US T-BILL 0% 04AUG11	24,000,000	23,990,832.00
US T-BILL 0% 28APR11	22,000,000	21,999,142.00
US T-BILL 0% 23JUN11	20,000,000	19,995,980.00
US T-BILL 0% 15SEP11	19,000,000	18,985,902.00
UST 0% 02JUN10	17,000,000	16,997,943.00
US TBILL 0% 21JUL11	10,000,000	9,996,860.00

先物

(単位：米ドル)

銘柄名	数量	精算金額
WOOL FUTR (SFE) JUN11	7	236,227.18
CANOLA FUTR (WCE) JUL11	92	1,141,232.22
CANOLA FUTR (WCE) MAY11	47	574,595.10
MILL WHEAT EURO MAY11	43	730,604.40
MILL WHEAT EURO NOV11	103	1,553,171.49
RAPESEED EURO AUG11	12	374,434.76
RAPESEED EURO MAY11	6	205,694.88
RED BEANS (TGE) SEP11	29	324,532.12
RUBBER FUT TCOM SEP11	80	2,079,384.17
BRENT CRUDE FUTR JUN11	181	21,213,200.00
BRENT CRUDE FUTR MAY11	91	10,679,760.00
COCOA FUTURE JUL11	49	1,453,340.00
COCOA FUTURE MAY11	20	590,400.00
COFFEE 'C' FUTR JUL10	30	3,000,937.50
COFFEE 'C' FUTR MAY11	15	1,485,843.75
CORN FUTURE JUL11	104	3,645,200.00
CORN FUTURE MAY11	198	6,863,175.00
COTTON NO.2 FUTR JUL11	67	6,462,150.00
COTTON NO.2 FUTR MAY11	34	3,403,910.00
FCOJ-A FUTURE JUL11	37	890,497.50
FCOJ-A FUTURE MAY11	16	390,720.00
GAS OIL FUT (ICE) JUN11	18	1,777,500.00
GAS OIL FUT (ICE) MAY11	9	890,325.00
GASOLINE RBOB FUT JUN11	35	4,544,946.00

銘柄名	数量	精算金額
GASOLINE RBOB FUT MAY11	18	2,349,421.20
GOLD 100 OZ FUTR JUN11	47	6,767,530.00
HEATING OIL FUTR JUN11	21	2,754,750.60
HEATING OIL FUTR MAY11	11	1,437,975.00
LEAN HOGS FUTURE JUN11	54	2,243,700.00
LIVE CATTLE FUTR JUN11	95	4,597,050.00
LME COPPER FUTR APR11	41	9,655,500.00
LME COPPER FUTR APR11	(41)	(9,655,500.00)
LME COPPER FUTR JUN11	25	5,893,281.25
LME COPPER FUTR MAY11	40	9,426,250.00
LME COPPER FUTR MAY11	(28)	(6,598,375.00)
LME LEAD FUTR APR11	81	5,549,512.50
LME LEAD FUTR APR11	(81)	(5,549,512.50)
LME LEAD FUTR JUN11	44	2,971,650.00
LME LEAD FUTR MAY11	76	5,157,550.00
LME LEAD FUTR MAY11	(53)	(3,596,712.50)
LME NICKEL FUTR APR11	15	2,347,740.00
LME NICKEL FUTR APR11	(15)	(2,347,740.00)
LME NICKEL FUTR JUN11	9	1,409,346.00
LME NICKEL FUTR MAY11	14	2,191,812.00
LME NICKEL FUTR MAY11	(10)	(1,565,580.00)
LME PRI ALUM FUTR APR11	161	10,563,612.50
LME PRI ALUM FUTR APR11	(161)	(10,563,612.50)
LME PRI ALUM FUTR JUN11	90	5,950,687.50
LME PRI ALUM FUTR MAY11	150	9,881,250.00
LME PRI ALUM FUTR MAY11	(104)	(6,851,000.00)
LME TIN FUTR MAY11	15	2,385,900.00
LME TIN FUTR MAY11	(10)	(1,590,600.00)
LME TIN FUTURE APR11	17	2,703,680.00
LME TIN FUTURE APR11	(17)	(2,703,680.00)
LME TIN FUTURE JUN11	9	1,431,360.00
LME ZINC FUTR APR11	86	5,055,187.50
LME ZINC FUTR APR11	(86)	(5,055,187.50)
LME ZINC FUTR JUN11	50	2,948,125.00
LME ZINC FUTR MAY11	77	4,527,118.75

ダイワ／“RICI”[®] コモディティ・ファンド

銘柄名	数量	精算金額
LME ZINC FUTR MAY11	(54)	(3,174,862.50)
LUMBER FUTURE JUL11	42	1,494,108.00
LUMBER FUTURE MAY11	21	700,854.00
NATURAL GAS FUTR JUN11	103	4,591,740.00
NATURAL GAS FUTR MAY11	55	2,413,950.00
OAT FUTURE JUL11	41	770,800.00
OAT FUTURE MAY11	20	367,250.00
PALLADIUM FUTURE JUN11	9	691,110.00
PLATINUM FUTR JUL11	45	4,012,200.00
ROUGH RICE (CBOT) JUL11	39	1,115,790.00
ROUGH RICE (CBOT) MAY11	20	559,400.00
SILVER FUTURE JUL11	16	3,033,040.00
SILVER FUTURE MAY11	9	1,704,960.00
SOYBEAN FUTURE JUL11	73	5,186,650.00

銘柄名	数量	精算金額
SOYBEAN FUTURE MAY11	37	2,608,962.50
SOYBEAN MEAL FUTR JUL11	31	1,162,810.00
SOYBEAN MEAL FUTR MAY11	15	556,050.00
SOYBEAN OIL FUTR JUL11	86	3,064,008.00
SOYBEAN OIL FUTR MAY11	44	1,551,792.00
SUGAR #11 (WORLD) JUL11	107	3,000,793.60
SUGAR #11 (WORLD) MAY11	47	1,427,070.40
WHEAT FUTURE (CBT) JUL11	183	7,313,137.50
WHEAT FUTURE (CBT) MAY11	88	3,358,300.00
WHEAT FUTURE (KCB) JUL11	34	1,561,450.00
WHEAT FUTURE (KCB) MAY11	17	771,800.00
WTI CRUDE FUTURE JUN11	297	31,850,280.00
WTI CRUDE FUTURE MAY11	154	16,434,880.00

【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

(2011年4月26日から2011年10月25日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
211 国庫短期証券	2011/10/31	千円 399,900	199 国庫短期証券	2011/9/12	千円 299,981
199 国庫短期証券	2011/9/12	299,949			
136 国庫短期証券	2011/9/20	299,946			
206 国庫短期証券	2011/10/11	299,928			
192 国庫短期証券	2011/8/15	299,925			
228 国庫短期証券	2012/1/16	299,920			
225 国庫短期証券	2011/12/26	199,952			
204 国庫短期証券	2011/10/3	199,952			
230 国庫短期証券	2012/1/23	199,946			
207 国庫短期証券	2011/10/17	99,976			

(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10月25日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（1,504,961千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2011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	
国 債 証 券	千円 1,100,000	千円 1,099,842	% 71.9	% —	% —	% —	% —	% 71.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2011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
国債証券	211 国庫短期証券		% —	千円 400,000	千円 399,993	2011/10/31
	225 国庫短期証券		% —	200,000	199,965	2011/12/26
	228 国庫短期証券		% —	300,000	299,932	2012/01/16
	230 国庫短期証券		% —	200,000	199,950	2012/01/23
合 計	銘 柄 数	4銘柄				
	金 額			1,100,000	1,099,842	

(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)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	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		償還年月日
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
国債証券	135 国庫短期証券	—	100,000	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	1,800,000	1,799,702
	金額				

(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FEG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。