

# ダイワ／“RICI” コモディティ・ファンド

## 運用報告書（全体版） 第36期

（決算日 2026年4月27日）

（作成対象期間 2025年10月28日～2026年4月27日）

### ★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（設定日：2008年6月27日）	
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」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」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
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、分配を行わないことがあります。	

### 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。

当ファンドは、コモディティ（商品先物取引等）に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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）  
<https://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
	(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
32期末(2024年4月25日)	4,152	350	6.0	9,969	7.1	0.0	98.7	4,606
33期末(2024年10月25日)	3,940	0	△ 5.1	9,554	△ 4.2	0.0	98.5	4,335
34期末(2025年4月25日)	3,688	0	△ 6.4	9,016	△ 5.6	0.0	98.5	3,663
35期末(2025年10月27日)	4,123	0	11.8	10,204	13.2	0.0	98.4	3,915
36期末(2026年4月27日)	5,714	0	38.6	14,305	40.2	0.0	99.3	5,051

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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として大和アセットマネジメント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4) “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5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注6) 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7) 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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- \* ベンチマークはRICI®（円換算）です。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：4,123円  
 期末：5,714円（分配金0円）  
 騰落率：38.6%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「“RICI®” ファンド クラスA」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った結果、商品市況が上昇したことや、為替相場が米ドルが対円で上昇（円安）したことなどを受けて、当作成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。

\* “RICI®” ファンド クラスA：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」

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) 2025年10月27日	円	%		%	%	%
	4,123	—	10,204	—	0.0	98.4
10月末	4,137	0.3	10,246	0.4	0.0	98.8
11月末	4,208	2.1	10,431	2.2	0.0	99.3
12月末	4,280	3.8	10,649	4.4	0.0	97.5
2026年 1 月末	4,704	14.1	11,703	14.7	0.0	98.0
2 月末	4,649	12.8	11,563	13.3	0.0	98.3
3 月末	5,648	37.0	14,112	38.3	0.0	98.8
(期末) 2026年 4 月27日	5,714	38.6	14,305	40.2	0.0	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2025.10.28～2026.4.27)

### ■商品市況

商品市況は、エネルギーセクターが大きく上昇したほか、メタル、農産物セクターも堅調に推移したことから、上昇しました。

エネルギーセクターでは、原油（WTI）は当作成期首より、世界的な需給が緩和に向かうとの見方が優勢となり、2025年末にかけて上値の重い展開が続きました。2026年に入ると、イランをめぐる地政学リスクの高まりから上昇基調となりました。2月後半以降は、中東情勢の緊張が急速に高まり、主要産油地域や輸送ルートをめぐる不確実性が意識される展開となりました。これを受けて供給リスクへの警戒感が強まり、3月以降は上昇幅を拡大して当作成期末を迎えました。メタルセクターは、当作成期首より、世界的な金融緩和観測の強まりや地政学リスクの高まりを背景に、貴金属を中心に堅調な推移となりました。2026年2月後半以降は、原油高に伴うインフレ懸念を背景とした米国長期金利の上昇や米ドル高の進行から、上昇幅を縮小しました。農産物は、米国産地での乾燥した天候による作況悪化懸念に加え、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギーや肥料のコスト上昇懸念などを受けて、小麦や大豆などの主要穀物が堅調に推移しました。

### ■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好姿勢が高まり、2025年11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いは限定的となり、円安基調となりました。

## 前作成期末における「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（商品）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います。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

## ポートフォリオについて

(2025.10.28～2026.4.27)

### ■当ファンド

当ファンドは、「“RICI”<sup>®</sup> 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”<sup>®</sup> 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いました。

### ■“RICI”<sup>®</sup> 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いました。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

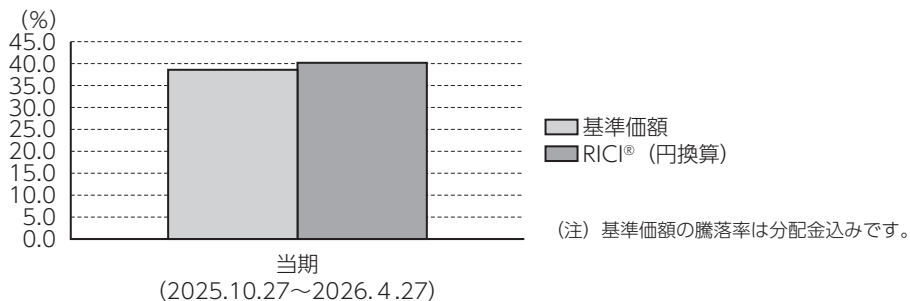
流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は40.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は38.6%となりました。

「“RICI”<sup>®</sup> 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。



\*ベンチマークはRICI<sup>®</sup> (円換算) です。

## 分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、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	
	2025年10月28日 ～2026年4月27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）	2,291

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



## 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（商品）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います。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.10.28~2026.4.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27円	0.565%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,704円です。
(投 信 会 社)	(6)	(0.137)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(19)	(0.411)	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 会 社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(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	27	0.569	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

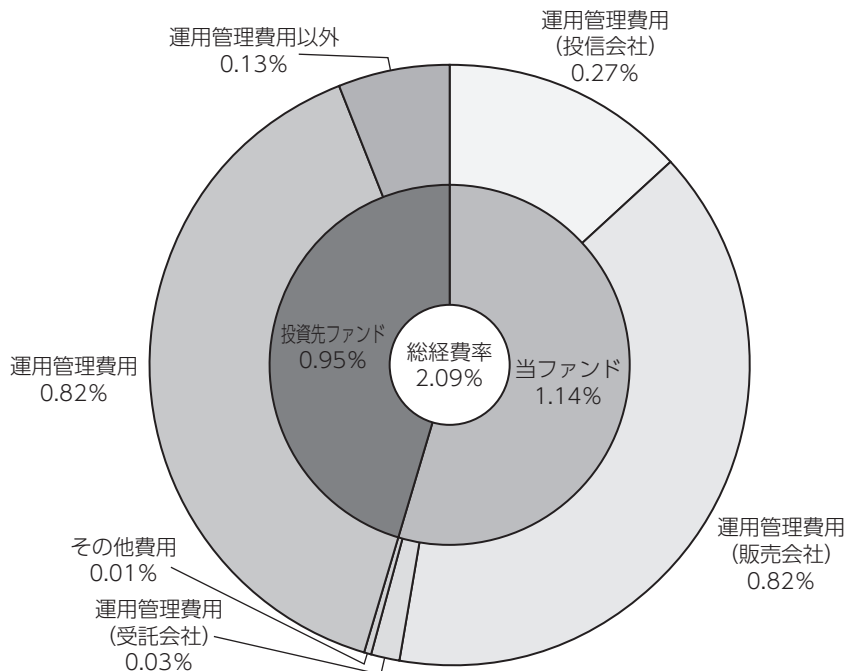
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券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前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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.09%です。



総経費率 (①+②+③)	2.09%
①当ファンドの費用の比率	1.14%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.82%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

(注1) 投資先ファンドとは、当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。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資証券

(2025年10月28日から2026年4月27日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ “RICI” ファンド クラスA	千口 10.438986	千アメリカ・ドル 740	千口 41.076016	千アメリカ・ドル 2,710

(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等

当作成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	
	□ 数	評 価 額	比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資証券 (ケイマン諸島) “RICI” ファンド クラスA	千口 399.72522	千アメリカ・ドル 31,424	千円 5,014,140	% 99.3

(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資産運用業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	
	□ 数	評 価 額	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 2,074	千円 2,074	千口 2,074	千円 2,121

(注) 単位未満は切捨て。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年4月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 5,014,140	% 98.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,121	0.0
コール・ローン等、その他	76,979	1.6
投資信託財産総額	5,093,242	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資産運用業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、4月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.56円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(5,014,141千円)の投資信託財産総額(5,093,242千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年4月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,093,242,319円
コール・ローン等	76,979,819
投資証券(評価額)	5,014,140,751
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,121,749
(B) 負債	41,722,492
未払解約金	17,422,047
未払信託報酬	24,124,868
その他未払費用	175,577
(C) 純資産総額(A－B)	5,051,519,827
元本	8,840,574,781
次期繰越損益金	△3,789,054,954
(D) 受益権総口数	8,840,574,781口
1万口当り基準価額(C/D)	5,714円

\* 期首における元本額は9,496,642,190円、当作成期間中における追加設定元本額は2,090,844,004円、同解約元本額は2,746,911,413円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は5,714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3,789,054,954円です。

■損益の状況

当期 自2025年10月28日 至2026年4月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	281,864円
受取利息	281,864
(B) 有価証券売買損益	1,265,364,655
売買益	1,441,118,089
売買損	△ 175,753,434
(C) 信託報酬等	△ 24,301,785
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,241,344,734
(E) 前期繰越損益金	25,415,710
(F) 追加信託差損益金	△5,055,815,398
(配当等相当額)	( 759,415,218)
(売買損益相当額)	(△5,815,230,616)
(G) 合計(D + E + F)	△3,789,054,954
次期繰越損益金(G)	△3,789,054,954
追加信託差損益金	△5,055,815,398
(配当等相当額)	( 759,415,218)
(売買損益相当額)	(△5,815,230,616)
分配準備積立金	1,266,760,444

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」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	283,113円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,241,061,621
(c) 収益調整金	759,415,218
(d) 分配準備積立金	25,415,710
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,026,175,662
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,026,175,662
(h) 受益権総口数	8,840,574,781口

“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）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）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

財政状態計算書

2025年3月31日現在

単位：米ドル

<b>資産</b>	
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）	31,783,454
証拠金取引勘定	11,683,213
現金および現金同等物	1,294,735
その他の未収金および 監督当局への前払年次費用	1,510
<b>資産合計</b>	<b>44,762,912</b>
<b>資本</b>	
経営者株式	100
<b>資本合計</b>	<b>100</b>
<b>負債</b>	
金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）	592,562
未払費用	75,408
<b>負債合計（償還可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）</b>	<b>667,970</b>
<b>償還可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産</b>	<b>44,094,842</b>

## 包括利益計算書

2025年3月31日に終了した会計年度

単位：米ドル

**投資収益**

受取利息	633,028
外国為替純損益	22,052
金融資産および負債（損益通算後の公正価値による評価額）による純損益	2,713,627
<b>投資損益合計</b>	<b>3,368,707</b>

**営業経費**

運用会社報酬	333,638
管理会社報酬	69,983
取引費用	76,023
監査報酬	38,344
保管会社報酬	19,221
弁護士費用	24,109
その他の営業費用	2,035
<b>営業費用合計</b>	<b>563,353</b>

<b>運用の結果による償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産の増減</b>	<b>2,805,354</b>
--	------------------

組入資産の明細  
2025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	6,000,000.00	5,973,162.48
TREASURY BILL	5,300,000.00	5,259,138.96
TREASURY BILL	5,000,000.00	4,998,232.80
TREASURY BILL	5,000,000.00	4,937,100.00
TREASURY BILL	5,000,000.00	4,921,393.90
TREASURY BILL	4,500,000.00	4,419,758.30

先物 (単位：米ドル)

銘柄名	数量	清算金額
MILL WHEAT EURO May25	48.00	( 47,190.55)
MILL WHEAT EURO SEP25	25.00	( 338.22)
RAPESEED EURO AUG25	6.00	( 243.52)
RAPESEED EURO May25	10.00	4,702.91
COCOA FUTURE - IC May25	3.00	( 66,221.57)
RSS3 RUBBER (OSE) AUG25	35.00	( 12,213.89)
BRENT CRUDE FUTR JUN25	53.00	54,560.00
COFF ROBUSTA 10TN JUL25	5.00	100.00
COFF ROBUSTA 10tn May25	11.00	( 30,420.00)
CORN FUTURE May25	56.00	(117,975.00)
COTTON NO.2 FUTR May25	36.00	( 2,255.00)
FCOJ-A FUTURE JUL25	2.00	( 15.00)
FCOJ-A FUTURE May25	4.00	( 86,670.00)
GASOLINE RBOB FUT MAY25	9.00	13,465.20
GOLD 100 OZ FUTR JUN25	7.00	146,900.00
KC HRW WHEAT FUT May25	10.00	( 20,187.50)
LEAN HOGS FUTURE JUN25	11.00	( 1,340.00)
LIVE CATTLE FUTR JUN25	11.00	65,850.00
LME COPPER FUTURE Apr25	8.00	138,540.50
LME COPPER FUTURE APR25	( 8.00)	( 76,004.00)
LME COPPER FUTURE MAY25	7.00	69,667.25
LME LEAD FUTURE Apr25	18.00	27,936.00
LME LEAD FUTURE APR25	(18.00)	( 7,618.50)
LME LEAD FUTURE MAY25	17.00	9,704.25
LME NICKEL FUTURE Apr25	5.00	28,588.56
LME NICKEL FUTURE APR25	( 5.00)	( 15,423.12)
LME NICKEL FUTURE MAY25	5.00	15,711.00
LME PRI ALUM FUTR APR25	(27.00)	58,988.25

銘柄名	数量	清算金額
LME PRI ALUM FUTR Apr25	27.00	( 56,191.50)
LME PRI ALUM FUTR MAY25	( 9.00)	4,084.25
LME PRI ALUM FUTR MAY25	27.00	( 48,159.00)
LME TIN FUTURE Apr25	3.00	94,745.00
LME TIN FUTURE APR25	( 3.00)	( 74,350.00)
LME TIN FUTURE MAY25	3.00	73,815.00
LME ZINC FUTURE Apr25	13.00	25,334.00
LME ZINC FUTURE APR25	(13.00)	( 14,145.25)
LME ZINC FUTURE MAY25	12.00	11,481.00
LOW SU GASOIL G MAY25	5.00	( 550.00)
LUMBER FUTURE JUL25	7.00	( 231.00)
Lumber Future May25	14.00	24,224.75
MILK FUTURE APR25	2.00	( 5,160.00)
MILK FUTURE MAY25	1.00	20.00
NATURAL GAS FUTR MAY25	43.00	13,870.00
NY HARB ULSD FUT MAY25	6.00	( 5,233.20)
OAT FUTURE JUL25	4.00	150.00
OAT FUTURE May25	8.00	( 3,350.00)
PALLADIUM FUTURE Jun25	1.00	( 9,940.00)
PLATINUM FUTURE JUL25	16.00	22,935.00
RED WHEAT FUT MGE JUL25	5.00	( 62.50)
RED WHEAT FUT MGE May25	9.00	( 19,262.50)
ROUGH RICE (CBOT) May25	8.00	( 7,090.00)
SILVER FUTURE JUL25	3.00	( 30.00)
SILVER FUTURE May25	7.00	73,590.00
SOYBEAN FUTURE May25	20.00	( 42,237.50)
SOYBEAN MEAL FUTR May25	7.00	( 11,050.00)
SOYBEAN OIL FUTR May25	21.00	( 20,106.00)
SUGAR #11 (WORLD) May25	13.00	16,116.80
WHEAT FUTURE(CBT) May25	28.00	( 65,975.00)
WHITE SUGAR (ICE) AUG25	6.00	( 90.00)
WHITE SUGAR (ICE) May25	10.00	16,290.00
WTI CRUDE FUTURE MAY25	64.00	42,240.00

「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、算出において大和アセットマネジメント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 Commodity™」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（2025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（2026年4月27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

(2025年10月28日から2026年4月27日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
1364	国庫短期証券 2026/5/25	16,069,635			
1344	国庫短期証券 2026/2/24	15,980,819			
1343	国庫短期証券 2026/2/16	4,794,076			

(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、2026年4月27日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（20,436,129千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2026年4月27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 16,100,000	千円 16,090,553	% 77.0	% -	% -	% -	% -	% 77.0

(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入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2026年4月27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	1364	国庫短期証券	% -	千円 16,100,000	千円 16,090,553	2026/05/25

(注) 単位未満は切捨て。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第21期 (決算日 2025年12月9日)

(作成対象期間 2024年12月10日～2025年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの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。

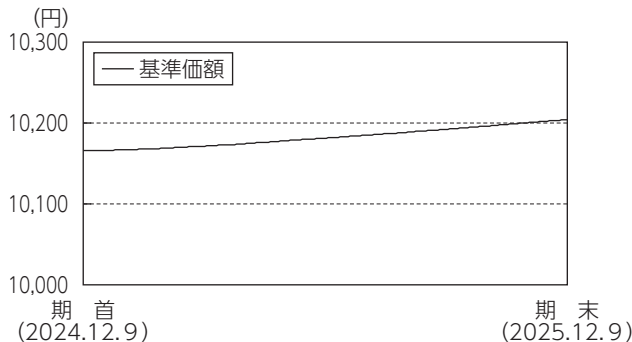
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
(期首)2024年12月9日	円	%	%
	10,166	-	59.0
12月末	10,166	0.0	57.5
2025年1月末	10,168	0.0	55.9
2月末	10,170	0.0	59.7
3月末	10,173	0.1	60.0
4月末	10,176	0.1	61.8
5月末	10,180	0.1	52.0
6月末	10,184	0.2	60.0
7月末	10,187	0.2	57.7
8月末	10,191	0.2	59.8
9月末	10,195	0.3	55.1
10月末	10,199	0.3	51.8
11月末	10,203	0.4	58.2
(期末)2025年12月9日	10,204	0.4	61.1

(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：10,166円 期末：10,204円 騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

日銀の利上げを受けて、短期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や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う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

◆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》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

■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1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
 (注2) 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

公 社 債

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	78,231,674	(71,400,000)

(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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

		当		期	
		買	付	売	付
銘	柄	金	額	銘	柄
		千円		千円	
1344	国庫短期証券 2026/2/24	15,980,819			
1306	国庫短期証券 2025/8/18	13,492,845			
1325	国庫短期証券 2025/11/17	12,985,752			
1296	国庫短期証券 2025/6/30	11,489,972			
1277	国庫短期証券 2025/3/31	10,796,144			
1343	国庫短期証券 2026/2/16	4,794,076			
1286	国庫短期証券 2025/5/12	3,497,277			
1324	国庫短期証券 2025/11/10	2,897,018			
1305	国庫短期証券 2025/8/12	2,297,769			

(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		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うち8B格以下 格組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	20,800,000	20,780,911	61.1	—	—	61.1

(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入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			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	1343国庫短期証券	—	4,800,000	4,795,829	2026/02/16	
	1344国庫短期証券	—	16,000,000	15,985,081	2026/02/24	
合計	銘柄数 金額	2銘柄	20,800,000	20,780,911		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	20,780,911	58.7		
コール・ローン等、その他	14,609,573	41.3		
投資信託財産総額	35,390,484	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

2025年12月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		35,390,484,519円
コール・ローン等		14,609,573,235
公社債(評価額)		20,780,911,284
(B) 負債		1,402,481,300
未払解約金		1,402,481,300
(C) 純資産総額(A-B)		33,988,003,219
元本		33,307,565,574
次期繰越損益金		680,437,645
(D) 受益権総口数		33,307,565,574口
1万口当り基準価額(C/D)		10,204円

\* 期首における元本額は23,177,163,591円、当作成期間中における追加設定元本額は50,088,245,959円、同解約元本額は39,957,843,976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：

ゴールド・ファンド (FOF5用) (適格機関投資家専用)	16,688,116,164円
ダイワ・グローバル10関連株ファンド -A1新時代- (為替ヘッジあり)	1,316円
ダイワ・グローバル10関連株ファンド -A1新時代- (為替ヘッジなし)	1,316円
ダイワF Eグローバル・パリュール (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワF Eグローバル・パリュール (為替ヘッジなし)	9,608円
世界水資源関連株ファンド	984円
ダイワ/ "R I C I" コモディティ・ファンド	2,074,249円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	1,595円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	1,428円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	1,772円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	1,270円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	1,560,811,028円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	5,806,034,797円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	5,083,866,572円
iFreeETF 米国10年国債先物インバース	263,370,352円
iFreeETF 英国FTSE100	259,617,276円
D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,643,629,488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)	1,851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)	1,805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・リアル・コース (毎月分配型)	1,763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)	1,957円
ダイワF Eグローバル・パリュール株ファンド (ダイワSMA専用)	3,666円
ダイワ・アンビット・インド小型株ファンド	984円
ブラックストーン・プライベート・クレジット・J P Yファンド (毎月分配型)	982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)	1,777円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,204円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月10日 至2025年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	102,466,182円
受取利息	102,466,182
(B) 有価証券売買損益	384
売買益	384
(C) 当期損益金(A + B)	102,466,566
(D) 前期繰越損益金	383,987,511
(E) 解約差損益金	△729,085,419
(F) 追加信託差損益金	923,068,987
(G) 合計(C + D + E + F)	680,437,645
次期繰越損益金(G)	680,437,645

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。