

ダイワ／バリュー・パートナーズ・ チャイナ・イノベーター・ファンド

運用報告書(全体版) 第9期

(決算日 2023年5月12日)

(作成対象期間 2022年11月15日～2023年5月12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／海外／株式		
信託期間	2018年11月16日～2028年11月10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	イ、ケイマン籍の外国投資法人「バリュー・パートナーズ・ファンズ・エスピーシー」が発行する「バリュー・パートナーズ・チャイナAシェア・イノベーション・ファンド・エスピー（クラスZ）」の投資証券（円建） ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	円建ての債券	
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10%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。		

■信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を
2023年11月10日から2028年11月10日に変更しました。

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、中国のイノベーション関連企業の株式に投資することにより、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			MSCI China A Index (配当込み、円換算)		公社債 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5 期末 (2021年 5 月 12 日)	15,951	1,700	10.4	17,207	10.2	—	97.7	23,778
6 期末 (2021年 11 月 12 日)	17,008	450	9.4	18,851	9.6	—	99.3	21,123
7 期末 (2022年 5 月 12 日)	12,887	0	△ 24.2	16,210	△ 14.0	—	98.9	12,837
8 期末 (2022年 11 月 14 日)	13,493	0	4.7	16,577	2.3	—	98.9	11,779
9 期末 (2023年 5 月 12 日)	12,809	0	△ 5.1	16,699	0.7	—	98.6	10,079

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) MSCI China A Index (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI China A Index (配当込み、人民元ベース) をもとに円換算し、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。MSCI China A Index (配当込み、人民元ベース) は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 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。

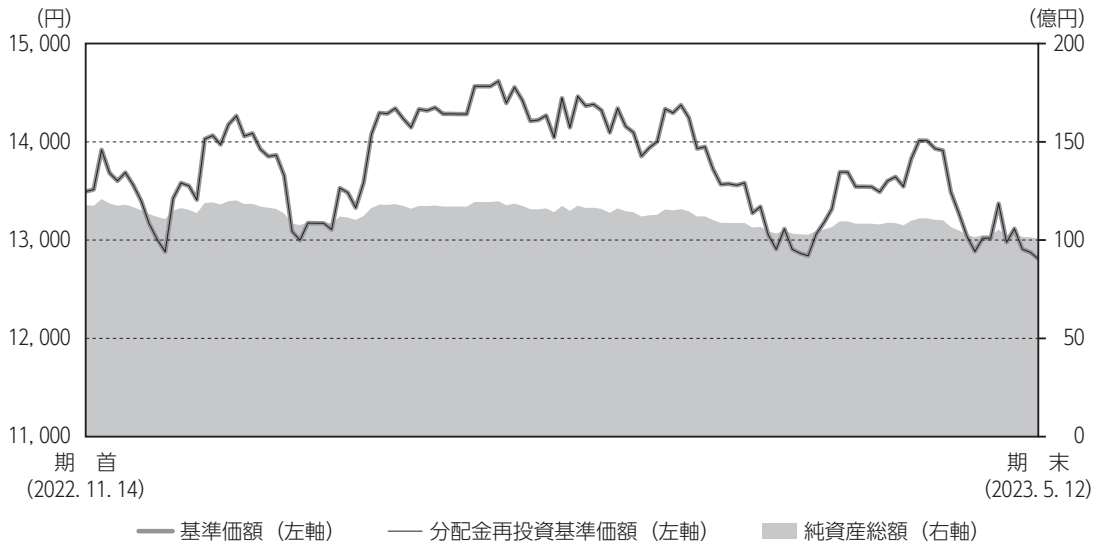
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。



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はありません。
- * 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。

■ 基準価額・騰落率

期首：13,493円

期末：12,809円（分配金0円）

騰落率：△5.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）」の投資証券を通じて、中国のイノベーション関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行い運用した結果、当ファンドが着目する中国のイノベーション関連銘柄について、競争環境激化への懸念などを背景に軟調に推移したことや、為替相場で円高が進行したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

※チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）：バリュー・パートナーズ・チャイナAシェア・イノベーション・ファンド・エスピー（クラスZ）

ダイワ／バリュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI China A Index (配当込み、円換算)		公 社 債 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首) 2022年11月14日	13,493	—	16,577	—	—	98.9
11月末	13,423	△ 0.5	16,496	△ 0.5	—	99.0
12月末	13,483	△ 0.1	16,028	△ 3.3	—	99.1
2023年 1 月末	14,617	8.3	17,626	6.3	—	99.1
2 月末	13,938	3.3	17,416	5.1	—	99.2
3 月末	13,177	△ 2.3	17,113	3.2	—	99.0
4 月末	13,020	△ 3.5	16,743	1.0	—	99.5
(期末) 2023年 5 月12日	12,809	△ 5.1	16,699	0.7	—	98.6

(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

(2022. 11. 15 ~ 2023. 5. 12)

中国・香港株式市況

中国・香港株式市況は上昇しました。

中国・香港株式市場は、当作成期首から2023年1月末にかけて、ゼロコロナ政策の撤廃に伴う経済活動の再開や、米国の金融引き締めペース減速への期待感に加えて、中国当局によるテクノロジー企業への規制緩和や不動産業界に対する支援策が発表されたことが好感され、上昇しました。特に、入国規制緩和への期待や、中国本土およびマカオにおける消費の回復期待が高まったことなどを背景に、香港株式市場の上昇幅が大きくなりました。3月下旬にかけては、偵察気球を巡る米中の対立や、3月初旬の全人代（全国人民代表大会）において発表された2023年の実質GDP（国内総生産）成長目標が5%前後と保守的であったことが市場参加者からの失望を誘い、軟調に推移しました。一方、4月中旬にかけては、IT大手の好決算が好感されたことや欧州との関係改善期待、欧米の金融システムへの過度な警戒感の後退が支援材料となり、やや反発しました。その後は当作成期末にかけて、米国の対中投資規制が警戒されたことなどが重しとなり、やや下落しました。

為替相場

対円為替相場は、香港ドル、中国・人民元ともに下落（円高）しました。

中国の緩和的な金融政策や景気悪化懸念に加えて2022年12月の日銀による想定外の政策修正を受けて円高米ドル安が急速に進行したことや、2023年3月の米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安の広がりから米国金利が大きく低下したことなどを背景に、香港ドル、中国・人民元ともに対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）」への投資割合を高位に維持することによって、中国のイノベーション関連企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）

1. 主として、中国のイノベーション関連企業の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。

※1 当ファンドにおける中国のイノベーション関連企業とは、中国に主たる拠点を有している、中国国内の株式市場に上場している、収益の大部分を中国であげているもしくは主たるビジネスを中国で行っている企業のうち、テクノロジー関連ビジネス、消費関連サービス、ヘルスケアビジネス、金融ビジネスなどの分野で革新的な企業をいいます。

※2 中国A株投資にあたっては、現物株式に加え、個別株式等の価格変動に運用成果が連動する有価証券等にも投資する場合があります。

2. ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針を基本とします。

- ・財務状況、収益性およびバリュエーションなどをもとに定量的なスクリーニングを行い、銘柄の絞込みを行います。
- ・選定された銘柄について、財務分析や企業訪問を含む全方位的なボトムアップ・アプローチを用いたファンダメンタル分析を行います。
- ・各銘柄の本源的価値からの割安度合いや株価が是正されるきっかけとなる事象にもとづく確信度合いなどを勘案し、ポートフォリオを構築します。

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いません。

■ダイワ・マネーアセット・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・ローン等による運用を行います。

ポートフォリオについて

(2022. 11. 15 ~ 2023. 5. 12)

■当ファンド

当ファンドは、「チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じて「チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）」への投資割合を高位に維持しました。

■チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）

主として、中国のイノベーション関連企業の株式への投資を通じ、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。市場別では深センA株市場、香港市場、上海A株市場、業種別では情報技術、一般消費財・サービス、金融の銘柄を中心としたポートフォリオ構成としました。

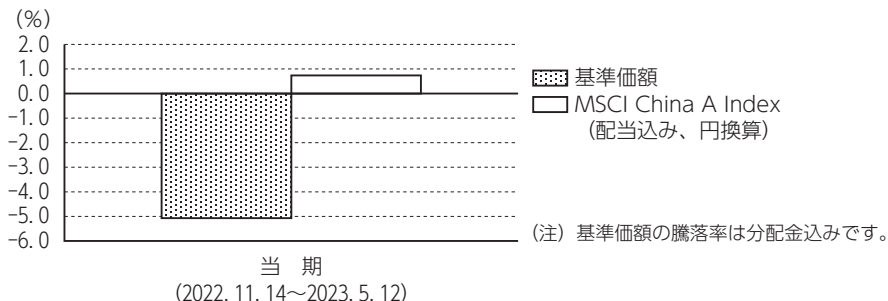
■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等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を設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



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 (1万口当たり)

項 目	当 期	
	2022年11月15日 ～2023年5月12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)	6,065	

- (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

「チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）」への投資割合を高位に維持することによって、中国のイノベーション関連企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

■チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）

1. 主として、中国のイノベーション関連企業の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。
2. ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針を基本とします。
 - ・財務状況、収益性およびバリュエーションなどをもとに定量的なスクリーニングを行い、銘柄の絞込みを行います。
 - ・選定された銘柄について、財務分析や企業訪問を含む全方位的なボトムアップ・アプローチを用いたファンダメンタル分析を行います。
 - ・各銘柄の本源的価値からの割安度合いや株価が是正されるきっかけとなる事象にもとづく確信度合いなどを勘案し、ポートフォリオを構築します。
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いません。

■ダイワ・マネーアセット・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・ローン等による運用を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 11. 15～2023. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	83円	0.607%	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13,744円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.189)	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)	(56)	(0.405)	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)	(2)	(0.013)	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	1	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)	(1)	(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
合 計	84	0.611	

(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。

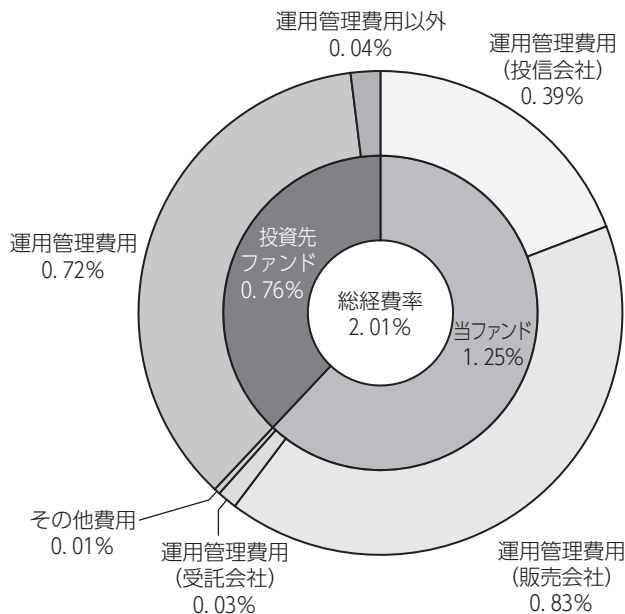
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

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2.01%です。



総経費率 (① + ② + ③)	2.01%
①当ファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(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

(2022年11月15日から2023年5月12日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 — (—)	千円 — (—)	千口 66.537568 (—)	千円 1,270,000 (—)

- (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
投資証券

(2022年11月15日から2023年5月12日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円	VALUE PARTNERS CHINA A-SHARE INNOVATION FUND SP - CLASS Z (ACC) (JPY) SHARES (ケイマン諸島)	千口	千円	円
					66.537568	1,270,000	19,086

- (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・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託証券 (ケイマン諸島) VALUE PARTNERS CHINA A-SHARE INNOVATION FUND SP - CLASS Z (ACC) (JPY) SHARES	千口 560.057813	千円 9,939,906	% 98.6

- (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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 10	千口 10	千円 9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 9,939,906	% 97.8
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	227,665	2.2
投資信託財産総額	10,167,581	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

2023年5月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,167,581,482円
コール・ローン等	227,665,440
投資証券（評価額）	9,939,906,065
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	9,977
(B) 負債	88,092,714
未払解約金	19,451,592
未払信託報酬	68,186,634
その他未払費用	454,488
(C) 純資産総額（A－B）	10,079,488,768
元本	7,868,915,682
次期繰越損益金	2,210,573,086
(D) 受益権総口数	7,868,915,682口
1万口当り基準価額（C／D）	12,809円

* 期首における元本額は8,729,871,796円、当作成期間中における追加設定元本額は132,012,996円、同解約元本額は992,969,110円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,809円です。

■損益の状況

当期 自 2022年11月15日 至 2023年5月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 31,523円
受取利息	2,084
支払利息	△ 33,607
(B) 有価証券売買損益	△ 475,402,763
売買益	41,978,986
売買損	△ 517,381,749
(C) 信託報酬等	△ 68,641,122
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 544,075,408
(E) 前期繰越損益金	△ 2,124,776,485
(F) 追加信託差損益金	4,879,424,979
（配当等相当額）	（ 2,890,080,813）
（売買損益相当額）	（ 1,989,344,166）
(G) 合計（D＋E＋F）	2,210,573,086
次期繰越損益金（G）	2,210,573,086
追加信託差損益金	4,879,424,979
（配当等相当額）	（ 2,890,080,813）
（売買損益相当額）	（ 1,989,344,166）
分配準備積立金	437,657,532
繰越損益金	△ 3,106,509,425

（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	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	4,335,381,094
(d) 分配準備積立金	437,657,532
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	4,773,038,626
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	4,773,038,626
(h) 受益権総口数	7,868,915,682口

《お知らせ》

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2023年11月10日から2028年11月10日に変更しました。

チャイナAシェア・イノベーション・ファンド（クラスZ）

当ファンド（ダイワ／バリュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド）はケイマン籍の外国投資法人「バリュー・パートナーズ・ファンズ・エスピーシー」が発行する「バリュー・パートナーズ・チャイナAシェア・イノベーション・ファンド・エスピー（クラスZ）」の投資証券（円建）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。

貸借対照表
2022年3月31日

	米ドル
資産	
金融資産（損益通算後の評価額）	98,457,741
ブローカーからの未収入金	1,144,935
未取配当金、未取利息、その他の未収金	32,922
現金および現金同等物	13,777,010
	<hr/>
資産合計	113,412,608
	<hr/>
負債	
ブローカーに対する未払金	2,197,761
未払運用報酬	59,830
経過利息およびその他未払金	14,041
	<hr/>
負債合計	
(償却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)	2,271,632
	<hr/>
償却可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	111,140,976
	<hr/>
負債合計	113,412,608
	<hr/>
償却可能資本参加型受益証券1口当り純資産額	
クラスZ（日本円）760,101口（2021年：1,213,107口）	144.54
	<hr/>

損益計算書

2022年3月31日で終了する年度

米ドル

投資収益

配当収益	1,137,098
受取利息	2,972
金融資産（損益通算後の評価額）による実現損益	(27,011,125)
金融資産（損益通算後の評価額）による評価損益の変動	(7,984,089)
外国為替差損益	(8,973)

(33,864,117)

営業費用

運用会社報酬	1,192,828
管理会社報酬および保管会社報酬	243,488
取引費用	876,236
創業費	20,108
監査報酬	32,720
弁護士費用および専門家報酬	16,405
その他の営業費用	20,303

2,402,088

税引前損失

源泉徴収税	(36,266,205)
	96,362

償却可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の減少

(36,362,567)

組入明細表
2022年3月31日現在

有価証券の明細	保有数	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
上場株式			
中国			
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co Ltd A Shrs (SSC)	67,367	3,003,753	2.70
Centre Testing International Group Co Ltd A Shrs (SZHK)	865,280	2,679,881	2.41
Contemporary Ampere Technology Co Ltd A Shrs (SZHK)	54,594	4,403,761	3.96
East Money Information Co Ltd A Shrs (SZHK)	1,547,895	6,175,933	5.56
GoerTek Inc A Shrs (SZHK)	707,300	3,831,039	3.45
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai A Shrs (SZHK)	271,400	1,380,279	1.24
Guangdong Haid Group Co Ltd A Shrs (SZHK)	467,537	4,041,502	3.64
Hangzhou Silan Microelectronics Co Ltd A Shrs (SSC)	295,900	2,259,650	2.03
Huadong Medicine Co Ltd A Shrs (SZHK)	460,488	2,423,144	2.18
Huaneng Lancang River Hydropower Inc A Shrs (SSC)	3,204,269	2,936,341	2.64
JA Solar Technology Co Ltd A Shrs (SZHK)	332,700	4,121,655	3.71
LONGi Green Energy Technology Co Ltd A Shrs (SSC)	499,348	5,675,901	5.11
Luxshare Precision Industry Co Ltd A Shrs (SZHK)	774,784	3,867,180	3.48
Ming Yang Smart Energy Group Ltd A Shrs (SSC)	630,000	2,199,180	1.98
Ninestar Corp A Shrs (SZHK)	332,700	2,238,937	2.01
Oppein Home Group Inc A Shrs (SSC)	119,893	2,208,429	1.99
SG Micro Corp A Shrs (SZHK)	109,893	5,649,816	5.08
Shijiazhuang Yiling Pharmaceut A Shrs (SZHK)	237,080	1,250,530	1.13
Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd A Shrs (SZHK)	35,956	2,978,929	2.68
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd A Shrs (SZHK)	147,300	1,391,581	1.25
		64,717,421	58.23
香港 - H株			
Ganfeng Lithium Co Ltd H Shrs	40,200	575,063	0.52
香港 - その他			
Chervon Holdings Ltd	501,400	3,490,215	3.14
China Power International Development Ltd	1,896,000	1,009,825	0.91
China Resources Power Holdings Co Ltd	1,104,000	2,078,443	1.87
Hua Hong Semiconductor Ltd	261,000	1,110,085	1.00
JD.com Inc	4,157	124,242	0.11
Kingdee International Software Group Co Ltd	907,000	2,018,027	1.82
Li Ning Co Ltd	213,000	1,839,068	1.65
Meituan	141,200	2,806,182	2.52
NetEase Inc	263,000	4,830,434	4.35
Nexteer Automotive Group Ltd	2,286,000	1,459,882	1.31
Semiconductor Manufacturing International Corp	506,500	1,108,822	1.00
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	104,100	1,676,630	1.51

ダイワ／バリュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド

有価証券の明細	保有数	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
Techtronic Industries Co Ltd	68,000	1,102,153	0.99
Tencent Holdings Ltd	35,900	1,715,812	1.55
		26,369,820	23.73
P ノート			
CICC Financial Trading Ltd (Beijing Roborock Technology Co Ltd A Shrs) P Note 01/22/2024	9,700	847,461	0.76
CICC Financial Trading Ltd (Centre Testing International S A) P Note 01/22/2024	1,309,529	4,060,849	3.65
CLSA Global Markets Pte Ltd (Beijing Roborock Technology Co Ltd A Shrs) CWts 02/02/2026	21,600	1,887,127	1.70
		6,795,437	6.11
金融資産合計 (損益通算後の評価額)		98,457,741	88.59
現金および現金同等物		13,777,010	12.40
その他の負債		(1,093,775)	(0.99)
純資産		111,140,976	100.00

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／バリュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2022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（2023年5月12日）現在におけるダイワ・マネーアセット・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・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄

2022年11月15日～2023年5月12日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2023年5月12日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2022年12月9日)

(作成対象期間 2021年12月10日～2022年12月9日)

ダイワ・マネーアセット・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。

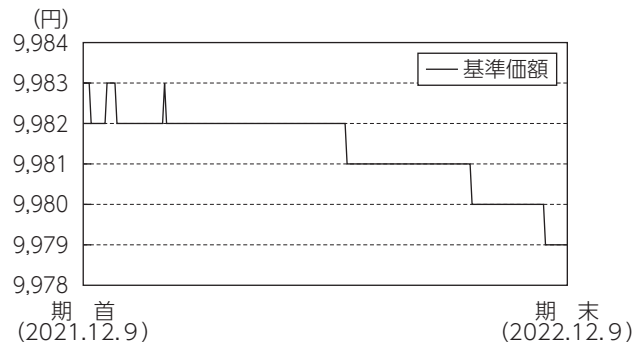
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	騰 落 率	
	円	%	%
(期首)2021年12月9日	9,983	-	-
12月末	9,983	0.0	-
2022年1月末	9,982	△0.0	-
2月末	9,982	△0.0	-
3月末	9,982	△0.0	-
4月末	9,982	△0.0	-
5月末	9,982	△0.0	-
6月末	9,981	△0.0	-
7月末	9,981	△0.0	-
8月末	9,981	△0.0	-
9月末	9,980	△0.0	-
10月末	9,980	△0.0	-
11月末	9,979	△0.0	-
(期末)2022年12月9日	9,979	△0.0	-

(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、安定した収益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：9,983円 期末：9,979円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。こ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マイナス圏で推移しました。

◆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、コール・ローン等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・ローン等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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	88,110	100.0
投資信託財産総額	88,110	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,110,325円
コール・ローン等	88,110,325
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	88,110,325
元本	88,294,563
次期繰越損益金	△ 184,238
(D) 受益権総口数	88,294,563口
1万口当り基準価額(C / D)	9,979円

* 期首における元本額は603,229,011円、当作成期間中における追加設定元本額は15,027,049円、同解約元本額は529,961,497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：

ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）	999円
ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）	999円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（毎月分配型）	219,583円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型）	24,953円
ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）	848,389円
ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）	66,873円
ダイワ米国株主還元株ファンド	64,214円
ダイワD Bモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）	6,592,748円
ダイワD Bモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）	10,288,683円
ダイワ/バリュー・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド	10,000円
世界M&A戦略株ファンド	1,001,302円
ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）-スーパー・ハイインカム- α50コース	49,911円
ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）-スーパー・ハイインカム- α100コース	49,911円
S & P 500（マルチアイ搭載）	66,079,892円
ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）	2,996,106円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,979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184,238円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 57,441円
受取利息	1,247
支払利息	△ 58,688
(B) 当期損益金(A)	△ 57,441
(C) 前期繰越損益金	△ 1,053,685
(D) 解約差損益金	953,937
(E) 追加信託差損益金	△ 27,049
(F) 合計(B + C + D + E)	△ 184,238
次期繰越損益金(F)	△ 184,238

(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。