

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11期

(決算日 2024年5月13日)

(作成対象期間 2023年11月14日～2024年5月13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。		

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 (税引後配当込み、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
7期末(2022年5月12日)	12,887	0	△ 24.2	16,122	△ 14.0	—	98.9	12,837
8期末(2022年11月14日)	13,493	0	4.7	16,457	2.1	—	98.9	11,779
9期末(2023年5月12日)	12,809	0	△ 5.1	16,574	0.7	—	98.6	10,079
10期末(2023年11月13日)	13,440	0	4.9	16,340	△ 1.4	—	99.0	8,171
11期末(2024年5月13日)	12,934	0	△ 3.8	17,150	5.0	0.0	99.2	5,608

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI China A Index (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI China A Index (税引後配当込み、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 (税引後配当込み、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。

■ 基準価額・騰落率

期首：13,440円

期末：12,934円 (分配金0円)

騰落率：△3.8% (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、為替相場で円安が進行したことはプラス要因でしたが、保有するヘルスケア関連銘柄が政治リスクなどへの懸念から下落したことが主な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 (税引後配当込み、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) 2023年11月13日	13,440	—	16,340	—	—	99.0
11月末	13,556	0.9	15,847	△ 3.0	—	99.4
12月末	12,672	△ 5.7	14,952	△ 8.5	—	99.0
2024年 1 月末	10,911	△ 18.8	14,320	△ 12.4	—	99.1
2 月末	12,117	△ 9.8	15,586	△ 4.6	—	99.4
3 月末	12,128	△ 9.8	15,907	△ 2.7	0.0	99.0
4 月末	12,846	△ 4.4	17,042	4.3	0.0	99.1
(期末) 2024年 5 月13日	12,934	△ 3.8	17,150	5.0	0.0	99.2

(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

(2023. 11. 14 ~ 2024. 5. 13)

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、当作成期首より、不動産市場や景気後退への警戒感に加えて米国における早期利下げ期待の後退などを受けて、2024年1月下旬にかけて下落しました。その後3月中旬にかけては、政府系ファンドによるETF（上場投資信託）の買い増し発表や空売り規制などの当局の株価対策などを背景に反発しました。4月下旬にかけては、全国人民代表大会での経済運営計画について、具体的な景気刺激策が乏しいことに対する失望感や、新興産業への政策期待など好悪材料が入り交じる展開となりました。当作成期末にかけては、中国政府による香港市場活性化措置や、地方都市において不動産購入規制を撤廃する動きが見られることから、不動産市況の底打ちへの期待が高まり、上昇しました。

為替相場

対円為替相場は、中国・人民元、香港ドルともに上昇（円安）しました。

当作成期首から2023年12月末にかけては、米国金利の低下による円高米ドル安の進行を受けて、中国・人民元、香港ドルともに対円で下落（円高）しました。その後、米国における利下げ期待の後退や、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことから円安米ドル高が進行し、中国・人民元、香港ドルともに対円で上昇しました。

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

(2023. 11. 14 ~ 2024. 5. 13)

■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）

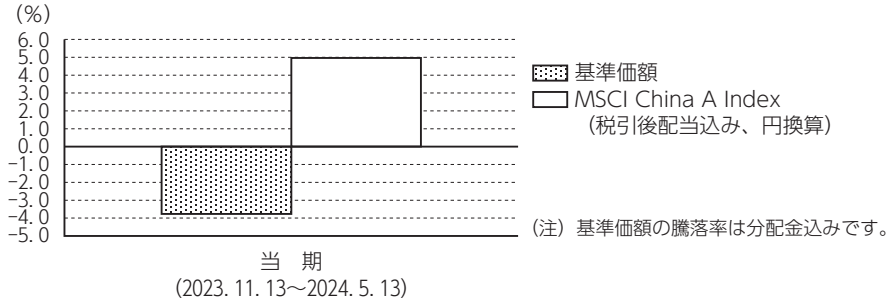
主として、中国のイノベーション関連企業の株式への投資を通し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。市場別では深セン A 株市場、上海 A 株市場、香港市場、業種別では資本財・サービス、情報技術、一般消費財・サービスの銘柄を中心としたポートフォリオ構成としました。

■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、短期の国債やコール・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	
	2023年11月14日 ～2024年5月13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)	6,204	

- (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 (2023. 11. 14～2024. 5. 13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	77円	0.615%	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12,437円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.191)	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)	(51)	(0.410)	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)	(0.014)	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	77	0.619	

(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。

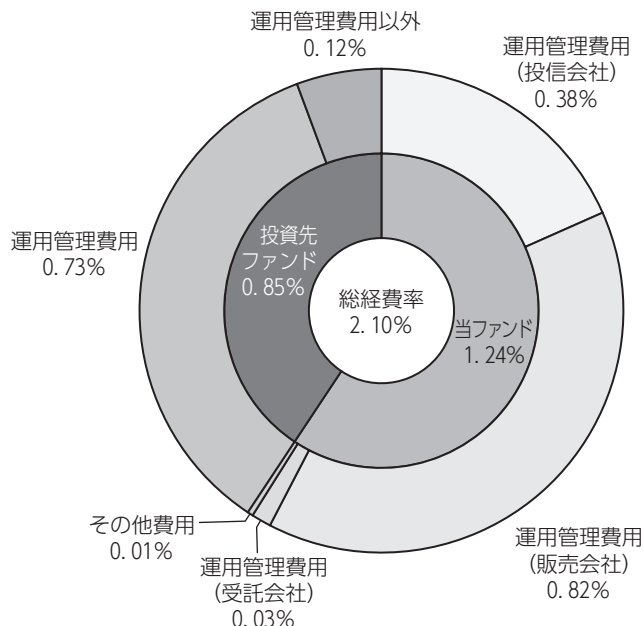
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.10%です。



総経費率 (① + ② + ③)	2.10%
①当ファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(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

(1) 投資証券

(2023年11月14日から2024年5月13日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	VALUE PARTNERS CHINA A-SHARE INNOVATION FUND SP - CLASS Z (ACC) (JPY) SHARES (ケイマン諸島)	千口 —	千円 —	千口 125.102575	千円 2,194,300

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年11月14日から2024年5月13日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ダイワ・マネー アセット・ マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 8	千円 8

(注) 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 1	千円 1

(注) 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
外国投資証券 (ケイマン諸島) VALUE PARTNERS CHINA A-SHARE INNOVATION FUND SP - CLASS Z (ACC) (JPY) SHARES	千口 306.784012	千円 5,563,834	% 99.2

(注1) 比率欄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

2024年5月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 5,563,834	% 97.4
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	145,816	2.6
投資信託財産総額	5,709,653	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

2024年5月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,709,653,072円
コール・ローン等	145,816,259
投資証券（評価額）	5,563,834,841
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	1,972
(B) 負債	100,726,292
未払解約金	61,813,946
未払信託報酬	38,654,741
その他未払費用	257,605
(C) 純資産総額（A－B）	5,608,926,780
元本	4,336,548,357
次期繰越損益金	1,272,378,423
(D) 受益権総口数	4,336,548,357口
1万口当り基準価額（C／D）	12,934円

* 期首における元本額は6,080,395,166円、当作成期間中における追加設定元本額は31,905,028円、同解約元本額は1,775,751,837円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,934円です。

■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	2,452,703,856
(d) 分配準備積立金	237,850,516
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	2,690,554,372
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	2,690,554,372
(h) 受益権総口数	4,336,548,357口

■損益の状況

当期 自 2023年11月14日 至 2024年5月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,623円
受取利息	10,029
支払利息	△ 6,406
(B) 有価証券売買損益	△ 177,174,743
売買益	134,230,347
売買損	△ 311,405,090
(C) 信託報酬等	△ 38,912,346
(D) 当期損益金（A + B + C）	△ 216,083,466
(E) 前期繰越損益金	△ 1,180,325,433
(F) 追加信託差損益金	2,668,787,322
（配当等相当額）	（ 1,596,058,248）
（売買損益相当額）	（ 1,072,729,074）
(G) 合計（D + E + F）	1,272,378,423
次期繰越損益金（G）	1,272,378,423
追加信託差損益金	2,668,787,322
（配当等相当額）	（ 1,596,058,248）
（売買損益相当額）	（ 1,072,729,074）
分配準備積立金	237,850,516
繰越損益金	△ 1,634,259,415

（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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

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
2023年3月31日

	米ドル
資産	
金融資産（損益通算後の評価額）	78,750,150
未収配当金、未収利息、その他の未収金	16,055
現金および現金同等物	2,681,801
	81,448,006
資産合計	81,448,006
負債	
ブローカーに対する未払金	1,109,535
未払運用報酬	42,096
未払金、その他未払費用	6,400
	1,158,031
負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	1,158,031
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	80,289,975
負債合計	81,448,006
償還可能参加型受益証券1口当り純資産額	
クラスA（米ドル建）9,829口	105.33
クラスZ（円建）572,350口	138.47

損益計算書

2023年3月31日に終了する会計年度

	米ドル
収益	
配当収益	596, 879
受取利息	63, 949
金融資産（損益通算後の評価額）による純実現損益	(13, 675, 801)
金融資産（損益通算後の評価額）による評価損益の変動	10, 087, 441
その他収益	1
外国為替純損益	(246, 024)
	<hr/>
	(3, 173, 555)
	<hr/> <hr/>
費用	
運用会社報酬	574, 276
管理会社報酬および保管会社報酬	117, 514
取引費用	524, 526
創業費	20, 108
監査報酬	31, 050
弁護士費用および専門家報酬	24, 064
その他の営業費用	30, 646
	<hr/>
	1, 322, 184
	<hr/> <hr/>
税引前損失	(4, 495, 739)
源泉徴収税	41, 635
	<hr/>
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の増減額	(4, 537, 374)
	<hr/> <hr/>

組入明細表
2023年3月31日現在

保有銘柄	保有数	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
金融資産（損益通算後の評価額）			
上場株式			
中国			
Beijing Kingsoft Office Software Inc A Shrs (SSC)	21, 272	1, 464, 451	1. 82
Centre Testing International Group Co Ltd A Shrs (SZHK)	417, 580	1, 245, 945	1. 55
China Design Group Co Ltd A Shrs (SSC)	1, 161, 800	1, 552, 313	1. 93
China Life Insurance Co Ltd A Shrs (SSC)	166, 100	804, 801	1. 00
China Merchants Bank Co Ltd A Shrs (SSC)	258, 308	1, 288, 420	1. 60
Contemporary Amperex Technology Co Ltd A Shrs (SZHK)	40, 600	2, 399, 445	2. 99
East Money Information Co Ltd A Shrs (SZHK)	2, 120, 974	6, 183, 319	7. 70
Ecovacs Robotics Co Ltd A Shrs	121, 364	1, 459, 067	1. 82
Guangdong Haid Group Co Ltd A Shrs (SZHK)	275, 837	2, 341, 800	2. 92
Huadong Medicine Co Ltd A Shrs (SZHK)	351, 788	2, 372, 698	2. 96
JCET Group Co Ltd A Shrs (SSC)	62, 300	294, 244	0. 37
Jason Furniture Hangzhou Co Ltd A Shrs (SSC)	434, 771	2, 567, 899	3. 20
LONGi Green Energy Technology Co Ltd A Shrs (SSC)	65, 687	386, 344	0. 48
Maxscend Microelectronics Co Ltd A Shrs (SZHK)	287, 061	5, 197, 565	6. 47
Ninestar Corp A Shrs (SZHK)	236, 600	1, 543, 448	1. 92
Oppein Home Group Inc	101, 479	1, 783, 925	2. 22
Ping An Insurance Group Co of China Ltd A Shrs (SSC)	364, 715	2, 420, 604	3. 01
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd A Shrs (SZHK)	317, 272	3, 246, 328	4. 04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd A Shrs (SZHK)	47, 748	2, 166, 263	2. 70
Sinofibers Technology Co Ltd A Shrs (SZHK)	534, 900	3, 954, 956	4. 93
Wuhan Jingce Electronic Group Co Ltd A Shrs	286, 145	2, 738, 339	3. 41
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd A Shrs (SZHK)	89, 600	851, 452	1. 06
Zhongji Innolight Co Ltd A Shrs (SZHK)	299, 900	2, 570, 971	3. 20
		50, 834, 596	63. 31
香港 - H株			
China Longyuan Power Group Corp Ltd H Shrs	911, 000	1, 040, 984	1. 30
香港 - その他			
Baidu Inc	189, 800	3, 595, 343	4. 48
China Mobile Ltd	219, 500	1, 778, 381	2. 21
Kingsoft Corp Ltd	166, 000	817, 317	1. 02
Li Ning Co Ltd	102, 500	808, 254	1. 01
Meituan	10, 990	200, 901	0. 25
NetEase Inc	137, 700	2, 420, 729	3. 01

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

保有銘柄	保有数	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
Tencent Holdings Ltd	109,900	5,401,234	6.73
Xiaomi Corp Cl B	1,412,400	2,177,089	2.71
		<u>17,199,248</u>	<u>21.42</u>
P ノート			
インド			
CICC Financial Trading Ltd (Centre Testing International S A) P Note 01/22/2024	530,529	1,583,629	1.97
CICC Financial Trading Ltd (Piotech Inc A Shrs) P Note 12/22/2025	88,819	3,646,375	4.54
		<u>5,230,004</u>	<u>6.51</u>
米国預託証券			
中国			
PDD Holdings Inc ADR (1 ADR Reps 4 Ord Shrs)	58,566	4,445,159	5.54
外国為替契約			
CNN Spot 04/03/2023	2,016,412	293,485	0.37
USD Spot 04/03/2023	(293,326)	(293,326)	(0.37)
		<u>159</u>	<u>0.00</u>
金融資産合計 (損益通算後の評価額)		<u>78,750,150</u>	<u>98.08</u>
現金および現金同等物		2,681,801	3.34
その他負債		(1,141,976)	(1.42)
純資産		<u>80,289,975</u>	<u>100</u>

<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（2023年12月11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（2024年5月13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

公 社 債

(2023年11月14日から2024年5月13日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1219国庫短期証券 2024/6/24	千円 173,997		千円

(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、2024年5月13日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（205,481千口）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2024年5月13日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	う ち B B 格 以 下 組 入 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 174,000	千円 173,998	% 84.9	% —	% —	% —	% 84.9

(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。

(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）

2024年5月13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	1219国庫短期証券	% —	千円 174,000	千円 173,998	2024/06/24	

(注) 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

運用報告書 第12期 (決算日 2023年12月11日)

(作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11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。

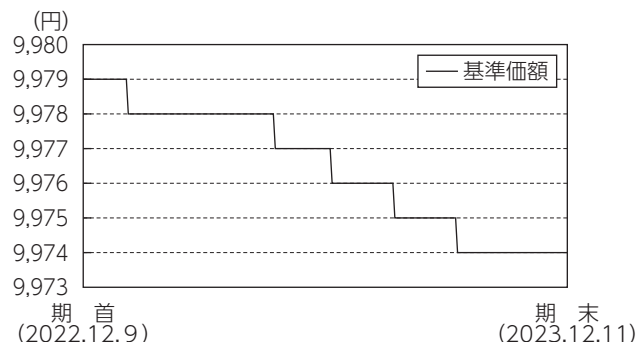
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		
	円	%	%
(期首)2022年12月9日	9,979	-	-
12月末	9,979	0.0	-
2023年1月末	9,978	△0.0	-
2月末	9,978	△0.0	-
3月末	9,978	△0.0	-
4月末	9,978	△0.0	-
5月末	9,977	△0.0	-
6月末	9,976	△0.0	-
7月末	9,976	△0.0	-
8月末	9,975	△0.0	-
9月末	9,974	△0.1	-
10月末	9,974	△0.1	-
11月末	9,974	△0.1	-
(期末)2023年12月11日	9,974	△0.1	-

(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、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：9,979円 期末：9,974円 騰落率：△0.1%

【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

2023年12月11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	237,201	100.0
投資信託財産総額	237,201	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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	237,201,069円
コール・ローン等	237,201,069
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	237,201,069
元本	237,822,978
次期繰越損益金	△ 621,909
(D) 受益権総口数	237,822,978口
1万口当り基準価額(C / D)	9,974円

* 期首における元本額は88,294,563円、当作成期間中における追加設定元本額は948,869,489円、同解約元本額は799,341,074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)	10,021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)	6,716円
ダイワ米国株主還元株ファンド	64,214円
ダイワDB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DB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・フランチ・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・フランチ・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)	66,075,873円
i F r e e E T F S & P 500ダブルインバース	149,607,523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9,974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621,909円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 158,856円
受取利息	1,183
支払利息	△ 160,039
(B) 当期損益金(A)	△ 158,856
(C) 前期繰越損益金	△ 184,238
(D) 解約差損益金	2,052,274
(E) 追加信託差損益金	△ 2,331,089
(F) 合計(B + C + D + E)	△ 621,909
次期繰越損益金(F)	△ 621,909

(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。