

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 5 期

(決算日 2021年 5 月12日)

(作成対象期間 2020年11月13日～2021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	約 5 年間（2018年11月16日～2023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पी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/>

設定以来の運用実績

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	投資信託 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
1 期末 (2019年 5 月13日)	10,076	0	0.8	11,391	13.9	—	94.8	9,412
2 期末 (2019年11月12日)	10,898	200	10.1	11,662	2.4	—	98.8	10,082
3 期末 (2020年 5 月12日)	12,355	350	16.6	11,970	2.6	—	99.2	5,191
4 期末 (2020年11月12日)	15,991	1,700	43.2	15,614	30.4	—	95.7	5,456
5 期末 (2021年 5 月12日)	15,951	1,700	10.4	17,207	10.2	—	97.7	23,778

(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. 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. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。また MSCI Inc. 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。

(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。

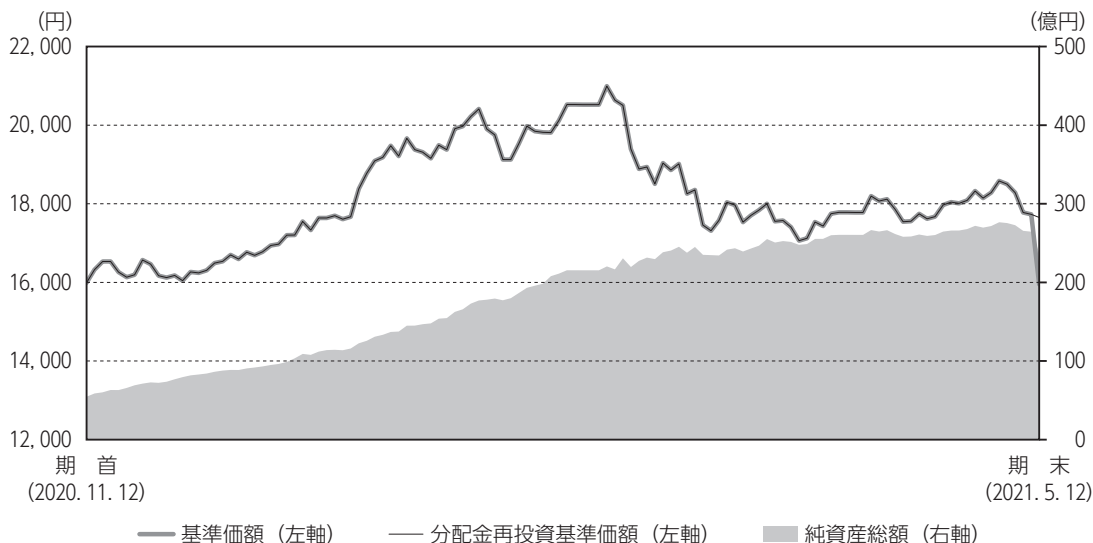
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



* 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：15,991円

期末：15,951円（分配金1,700円）

騰落率：10.4%（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。）に投資を行った結果、為替などがプラス要因となり、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。

※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	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2020年11月12日	円 15,991	% —	15,614	% —	% —	% 95.7
11月末	16,175	1.2	15,688	0.5	—	93.2
12月末	17,670	10.5	16,006	2.5	—	95.8
2021年 1 月末	19,125	19.6	17,470	11.9	—	95.3
2 月末	18,938	18.4	17,909	14.7	—	89.6
3 月末	17,749	11.0	17,161	9.9	—	98.2
4 月末	18,583	16.2	17,573	12.5	—	95.5
(期末) 2021年 5 月12日	17,651	10.4	17,207	10.2	—	97.7

(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

(2020. 11. 13 ～ 2021. 5. 12)

中国株式市況

中国株式市況は、当作成期を通して見ると横ばいの推移となりました。

中国・香港株式市場は、当作成期首から2021年2月上旬にかけて、中国経済が相対的に好調を維持していることに加え、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の正常化期待や、米国のバイデン新政権による大規模な景気対策への期待などを背景に、大きく上昇しました。しかしその後、米国をはじめとした多くの国における長期金利の上昇が警戒されたことに加え、香港政府が景気対策などへの財源確保のために株式売買に係る印紙税の引き上げを発表したことが嫌気され、下落に転じました。3月中旬以降は、ネット企業への規制強化などがマイナス要因となったものの、政策期待などが支援材料となり、一進一退の展開となりました。

為替相場

香港ドル、中国・人民元ともに対円で上昇（円安）しました。

米国での追加経済対策の成立や、経済指標の改善により米国金利が上昇したことで、円に対して米ドル高が進み、米ドルに連動する香港ドルも対円で上昇しました。中国・人民元は、欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、市場のリスク選好度が強まったことを背景に、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

(2020. 11. 13 ～ 2021. 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）

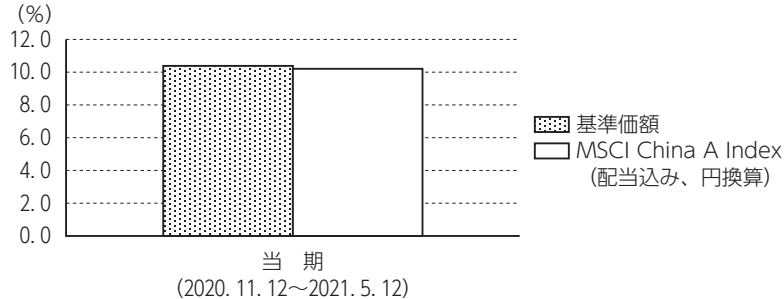
主として、中国のイノベーション関連企業の株式への投資を通じ、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。市場別では深セン A 株市場、香港市場、上海 A 株市場、業種別では一般消費財・サービス、資本財・サービス、ヘルスケアの銘柄を中心としたポートフォリオ構成としました。

■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

当作成期の 1 万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1 万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1 万口当り）」をご参照ください。

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	
	2020年11月13日 ～2021年 5 月12日	
当期分配金（税込み）（円）	1,700	
対基準価額比率（％）	9.63	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	1,700	
翌期繰越分配対象額（円）	5,951	

（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。

収益分配金の計算過程（1 万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	✓ 6,955.52
(d) 分配準備積立金	✓ 695.56
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	7,651.08
(f) 分配金	1,700.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	5,951.08

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



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 (2020. 11. 13～2021. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	111円	0.614%	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18,138円です。
(投 信 会 社)	(35)	(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)	(74)	(0.409)	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
(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	112	0.618	

(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。

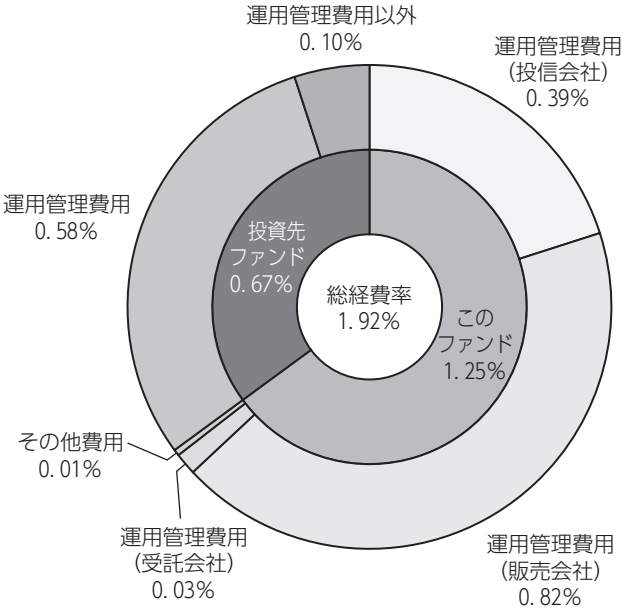
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.92%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.92%
①この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	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10%

(注 1) 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 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) 各比率は、年率換算した値です。
(注 4) 投資先ファンドとは、この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 5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注 6) 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 7) 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
投資信託証券

(2020年11月13日から2021年 5月12日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数 千口	金 額 千円	□ 数 千口	金 額 千円
外国 (邦貨建)	952.089236 (—)	21,000,000 (—)	122.138265 (—)	2,700,000 (—)

(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
投資信託証券

(2020年11月13日から2021年 5月12日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数 千口	金 額 千円	平均単価 円	銘 柄	□ 数 千口	金 額 千円	平均単価 円
VALUE PARTNERS CHINA A-SHARE INNOVATION FUND SP - CLASS Z (ACC) (JPY) SHARES (ケイマン諸島)	952.089236	21,000,000	22,056	VALUE PARTNERS CHINA A-SHARE INNOVATION FUND SP - CLASS Z (ACC) (JPY) SHARES (ケイマン諸島)	122.138265	2,700,000	22,106

(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 千口	評 価 額 千円	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	1,104.358429	23,229,075	97.7

(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。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数 千口	□ 数 千口	評 価 額 千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	10	10	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年 5月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額 千円	比 率 %
投資信託証券	23,229,075	87.4
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	3,334,794	12.6
投資信託財産総額	26,563,879	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

2021年5月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,563,879,681円
コール・ローン等	3,334,794,501
投資信託証券（評価額）	23,229,075,195
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	9,985
(B) 負債	2,785,689,985
未払収益分配金	2,534,199,556
未払解約金	137,394,616
未払信託報酬	113,340,306
その他未払費用	755,507
(C) 純資産総額（A－B）	23,778,189,696
元本	14,907,056,212
次期繰越損益金	8,871,133,484
(D) 受益権総口数	14,907,056,212口
1万口当り基準価額（C／D）	15,951円

* 期首における元本額は3,412,381,695円、当作成期間中における追加設定元本額は13,351,940,766円、同解約元本額は1,857,266,249円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,951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	10,368,638,312
(d) 分配準備積立金	1,036,877,775
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	11,405,516,087
(f) 分配金	2,534,199,556
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	8,871,316,531
(h) 受益権総口数	14,907,056,212口

■損益の状況

当期 自 2020年11月13日 至 2021年5月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 158,313円
受取利息	18,098
支払利息	△ 176,411
(B) 有価証券売買損益	△ 433,973,412
売買益	122,081,886
売買損	△ 556,055,298
(C) 信託報酬等	△ 114,097,605
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 548,229,330
(E) 前期繰越損益金	1,036,853,041
(F) 追加信託差損益金	10,916,709,329
(配当等相当額)	(5,370,172,805)
(売買損益相当額)	(5,546,536,524)
(G) 合計（D＋E＋F）	11,405,333,040
(H) 収益分配金	△ 2,534,199,556
次期繰越損益金（G＋H）	8,871,133,484
追加信託差損益金	9,419,387,548
(配当等相当額)	(5,370,172,805)
(売買損益相当額)	(4,049,214,743)
繰越損益金	△ 548,254,064

(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。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	1,700円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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「元本払戻金（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、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（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元本払戻金（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。

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）

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）の主要投資対象である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）」の状況は次の通りです。

（注）2021年5月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2020年3月31日

	米ドル
資産	
金融資産（損益通算後の評価額）	46,518,741
ブローカーからの未収金	-
未収配当金、未収利息、その他の未収金	73,159
現金および現金同等物	888,781
資産合計	47,480,681
負債	
ブローカーに対する未払金	-
未払償還金	553,429
未払運用会社報酬	26,393
経過利息およびその他未払金	66,595
負債合計	646,417
資本合計	46,834,264
内訳：	
償却可能な資本が参加する受益証券の保有者に帰属する純資産	46,834,264
償却可能な資本が参加する受益証券一口当り純資産額（428,537口）	109.29

損益計算書
2020年3月31日

	米ドル
投資収益	
配当収益	1,339,632
受取利息	37,992
金融資産（損益通算後の評価額）による実現益	16,481,428
金融資産（損益通算後の評価額）による評価損益の変動額	(3,882,090)
外国為替差損	(264,724)
	13,712,238
営業費用	
運用会社報酬	516,814
管理会社報酬および保管会社報酬	109,201
取引費用	611,074
創業費	20,163
監査報酬	28,810
弁護士費用および専門家報酬	7,821
その他の営業費用	36,896
	1,330,779
税引前利益	12,381,459
源泉税	117,524
税引後利益および期末の包括利益合計	12,263,935

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

組入明細

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			
Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd A Shrs (SSC)	398,560	2,044,214	4.36
Centre Testing International G A Shrs (SZHK)	1,087,386	2,353,218	5.02
Changchun High & New Technology Industry Group Inc A Shrs	11,700	903,933	1.93
China Merchants Property Operation & Service Co Ltd A Shrs (SZHK)	151,500	503,861	1.08
Contemporary Amperex Technology Co Ltd A Shrs (SZHK)	68,700	1,166,050	2.49
Fujian Star-net Communication Co Ltd A Shrs (SZHK)	121,400	628,138	1.34
GoerTek Inc A Shrs (SZHK)	137,700	318,576	0.68
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai A Shrs (SZHK)	253,222	1,863,554	3.98
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd A Shrs (SZHK)	151,423	595,616	1.27
Hefei Meiya Optoelectronic Technology Inc A Shrs (SZHK)	228,810	1,216,793	2.60
Hongfa Technology Co Ltd A Shrs (SSC)	148,410	577,696	1.23
Hualan Biological Engineering Inc A Shrs (SZHK)	340,790	2,302,362	4.92
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd A Shrs (SSC)	206,887	1,793,818	3.83
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd A Shrs (SSC)	188,877	2,450,634	5.23
Jinyu Bio-Technology Co Ltd A Shrs (SSC)	607,413	1,825,750	3.90
Kweichow Moutai Co Ltd A Shrs (SSC)	4,200	657,860	1.40
Luxshare Precision Industry Co Ltd A Shrs (SZHK)	60,323	324,535	0.69
Midea Group Co Ltd A Shrs (SZHK)	186,785	1,275,078	2.72
NARI Technology Co Ltd A Shrs (SSC)	746,633	2,078,951	4.44
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd A Shrs (SZHK)	497,410	1,812,780	3.87
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd A Shrs (SZHK)	67,108	2,475,985	5.29
Tongwei Co Ltd A Shrs (SSC)	279,036	456,733	0.98
Venustech Group Inc A Shrs (SZHK)	339,870	1,772,901	3.79
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A Shrs (SHZK)	222,340	1,174,236	2.51
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd A Shrs (SZHK)	746,546	1,691,385	3.61
Zhongji Innolight Co Ltd A Shrs (SZHK)	219,898	1,666,365	3.56
		35,931,022	76.72
香港 - H株			
Poly Property Development Co Ltd H Shrs	101,600	865,548	1.85
ZTE Corp H Shrs	615,200	1,908,341	4.07
		2,773,889	5.92
香港 - その他			
Alibaba Group Holding Ltd (HKSE)	106,852	2,527,590	5.40
Kingsoft Corp Ltd	489,000	1,595,710	3.41
Meituan Dianping	80,900	977,194	2.09
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	40,200	541,316	1.16
Tencent Holdings Ltd	19,300	946,442	2.01
Wuxi Biologics Cayman Inc	61,000	790,716	1.69
Xinyi Solar Holdings Ltd	768,000	434,862	0.92
		7,813,830	16.68

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 (%)
金融資産合計（損益通算後の評価額）		46,518,741	99.32
現金および現金同等物		888,781	1.90
その他の負債		(573,258)	(1.22)
純資産合計		46,834,264	100.00

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

<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（2020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（2021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

2020年11月13日～2021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

2021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9期（決算日 2020年12月9日）

（作成対象期間 2019年12月10日～2020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。

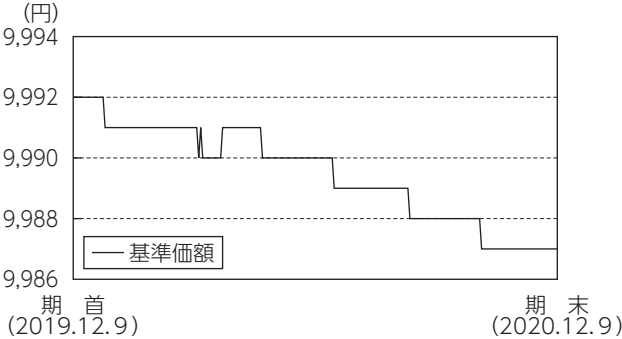
運 用 方 針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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	
(期首)2019年12月9日	円	%	%
12月末	9,992	0.0	—
2020年1月末	9,991	△0.0	—
2月末	9,991	△0.0	—
3月末	9,990	△0.0	—
4月末	9,991	△0.0	—
5月末	9,990	△0.0	—
6月末	9,989	△0.0	—
7月末	9,989	△0.0	—
8月末	9,988	△0.0	—
9月末	9,988	△0.0	—
10月末	9,987	△0.1	—
11月末	9,987	△0.1	—
(期末)2020年12月9日	9,987	△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：9,992円 期末：9,987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 (その他)	0 (0)
合 計	0

(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

2020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	562,983	100.0
投資信託財産総額	562,983	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

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	562,983,783円
コール・ローン等	562,983,783
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	562,983,783
元本	563,730,093
次期繰越損益金	△ 746,310
(D) 受益権総口数	563,730,093口
1万口当り基準価額(C／D)	9,987円

* 期首における元本額は7,329,994,437円、当作成期間中における追加設定元本額は128,103,486円、同解約元本額は6,894,367,830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36,730,213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・イノベーション・ファンド10,000円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）4,995円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）4,995円、ダイワ／ブラジル・リアル債 α （毎月分配型）－スーパー・ハインカム－ α 50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・ハインカム－ α 100コース49,911円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ15,828,234円、ダイワ円債セレクト マネーコース490,006,140円、ダイワ・スイス高配当株ツイン α （毎月分配型）2,996,106円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）1,235円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）1,598円、通貨選択型 ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース（毎月分配型）1,544円、通貨選択型 ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース（毎月分配型）1,984円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,987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746,310円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△1,615,475円
受取利息	7,741
支払利息	△1,623,216
(B) その他費用	△ 23,537
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,639,012
(D) 前期繰越損益金	△5,937,566
(E) 解約差損益金	6,947,603
(F) 追加信託差損益金	△ 117,335
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	△ 746,310
次期繰越損益金(G)	△ 746,310

(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。