

ダイワ／バリュー・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス

運用報告書(全体版) 第2期

(決算日 2021年11月24日)

(作成対象期間 2021年5月25日～2021年11月24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(2020年11月24日～2025年11月21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. アイルランド籍の外国投資法人「バリュー・パートナーズ・アイルランド・ファンド・ICAV」が発行する「バリュー・パートナーズ・ヘルスケア・ファンド(クラスX)」の投資証券(円建) ロ. ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーポートフォリオ・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、中国のヘルスケア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 (2021年 5 月 24 日)	11,370	900	22.7	11,070	10.7	—	97.4	29,874
2 期末 (2021年 11 月 24 日)	9,473	0	△ 16.7	12,033	8.7	—	99.2	32,105

(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。

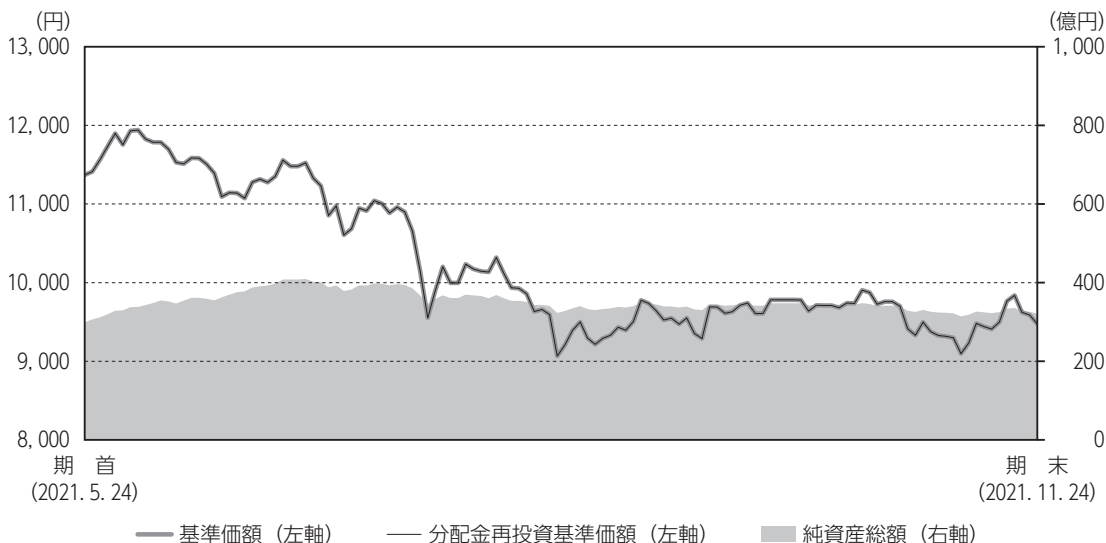
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：11,370円

期末：9,473円（分配金0円）

騰落率：△16.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

ヘルスケア・ファンド（クラスX）の投資証券を通じて、中国のヘルスケア関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行った結果、保有株式の価格下落などがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ヘルスケア・ファンド（クラスX）：バリュー・パートナーズ・ヘルスケア・ファンド（クラスX）

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
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首) 2021年 5月24日	11,370	—	11,070	—	—	97.4
5月末	11,753	3.4	11,678	5.5	—	95.4
6月末	11,479	1.0	11,539	4.2	—	97.0
7月末	10,202	△ 10.3	11,006	△ 0.6	—	99.1
8月末	9,291	△ 18.3	11,115	0.4	—	98.7
9月末	9,607	△ 15.5	11,184	1.0	—	99.3
10月末	9,329	△ 18.0	11,617	4.9	—	99.2
(期末) 2021年11月24日	9,473	△ 16.7	12,033	8.7	—	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

(2021. 5. 25 ~ 2021. 11. 24)

中国・香港株式市況

中国・香港株式市況は下落しました。

中国・香港株式市場は、当作成期首から2021年6月末にかけて、中国当局のテクノロジー系企業に対する規制強化懸念が重しとなった一方で、商品価格の上昇対策として政府によるインフレ抑制措置の導入が好感され、底堅く推移しました。しかしその後は、中国当局による、学習塾をはじめとした幅広い産業に対する規制強化観測が広まる中で投資家心理が悪化したことにより反落しました。9月以降も、中国大手不動産会社の経営不安や景気減速懸念、日本の固定資産税に相当する「不動産税」の試験導入などが悪材料視され、軟調に推移しました。

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。

米国内における早期利上げ観測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値上がりしました。中国・人民元は、米中首脳会談の実施を受けて両国間の関係改善期待が強まったほか、中国大手不動産会社のデフォルト（債務不履行）が回避されたことなど、市場のリスク選好度が強まったことを背景に、円安人民元高になりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

ヘルスケア・ファンド（クラスX）への投資割合を高位に維持することによって、中国のヘルスケア関連企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざします。

■ヘルスケア・ファンド（クラスX）

1. 主として、中国のヘルスケア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。

※当ファンドにおける中国のヘルスケア関連企業とは、中国を含む世界の金融商品取引所に上場されており、中国に資産、投資、生産活動、取引、その他の事業利益の大部分を有するか、または収益の大部分を中国から得ている企業のうち、医薬品、バイオテクノロジー、ヘルスケアサービス、医療技術、医療用品等に関連する企業をいいます。

※純資産総額の30%を上限として、中国のヘルスケア関連企業以外の企業の株式に投資を行う場合があります。

※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。

- ・定量的・定性的な分析を行い、市場で過小評価されているヘルスケア関連銘柄の絞り込みを行います。定量的な分析では主に収益率等に着目し、定性的な分析では企業訪問結果や業界・政策の見通し等に着目します。
- ・選定された銘柄について、定量・定性ともにより詳細な分析（財務分析やS W O T分析等）を行い、ポートフォリオを構築します。
- ・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・マネーポートフォリオ・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う方針です。

ポートフォリオについて

(2021. 5. 25 ~ 2021. 11. 24)

当ファンド

当ファンドは、ヘルスケア・ファンド（クラスX）とダイワ・マネーポートフォリオ・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、当作成期を通じてヘルスケア・ファンド（クラスX）への投資割合を高位に維持しました。また、ヘルスケア・ファンド（クラスX）への投資に関する権限をバリュー・パートナーズ香港リミテッドに委託しています。

ヘルスケア・ファンド（クラスX）

主として、中国のヘルスケア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て運用を行いました。市場別では香港市場、深センA株市場、上海A株市場、業種別では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。

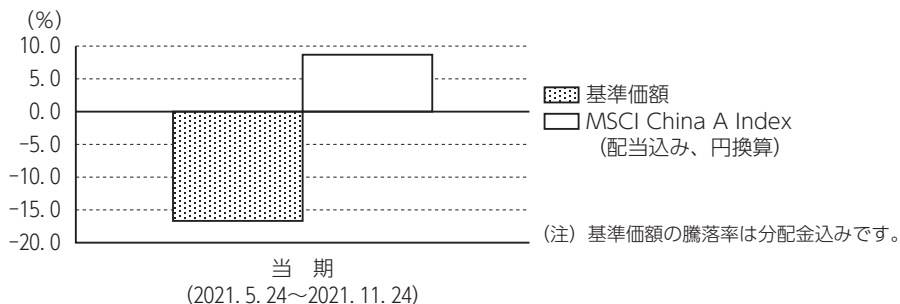
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年5月25日 ～2021年11月24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)		550

(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。



今後の運用方針

■当ファンド

ヘルスケア・ファンド（クラスX）への投資割合を高位に維持することによって、中国のヘルスケア関連企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざします。

■ヘルスケア・ファンド（クラスX）

1. 主として、中国のヘルスケア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。

※当ファンドにおける中国のヘルスケア関連企業とは、中国を含む世界の金融商品取引所に上場されており、中国に資産、投資、生産活動、取引、その他の事業利益の大部分を有するか、または収益の大部分を中国から得ている企業のうち、医薬品、バイオテクノロジー、ヘルスケアサービス、医療技術、医療用品等に関連する企業をいいます。

※純資産総額の30%を上限として、中国のヘルスケア関連企業以外の企業の株式に投資を行う場合があります。

※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。

- ・ 定量的・定性的な分析を行い、市場で過小評価されているヘルスケア関連銘柄の絞り込みを行います。定量的な分析では主に収益率等に着目し、定性的な分析では企業訪問結果や業界・政策の見通し等に着目します。
- ・ 選定された銘柄について、定量・定性ともにより詳細な分析（財務分析やS W O T分析等）を行い、ポートフォリオを構築します。
- ・ 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・マネーポートフォリオ・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う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 5. 25～2021. 11. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	93円	0. 906%	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10, 224円です。
(投 信 会 社)	(50)	(0. 493)	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)	(41)	(0. 399)	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. 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	0	0. 003	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. 003)	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	93	0. 910	

(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。

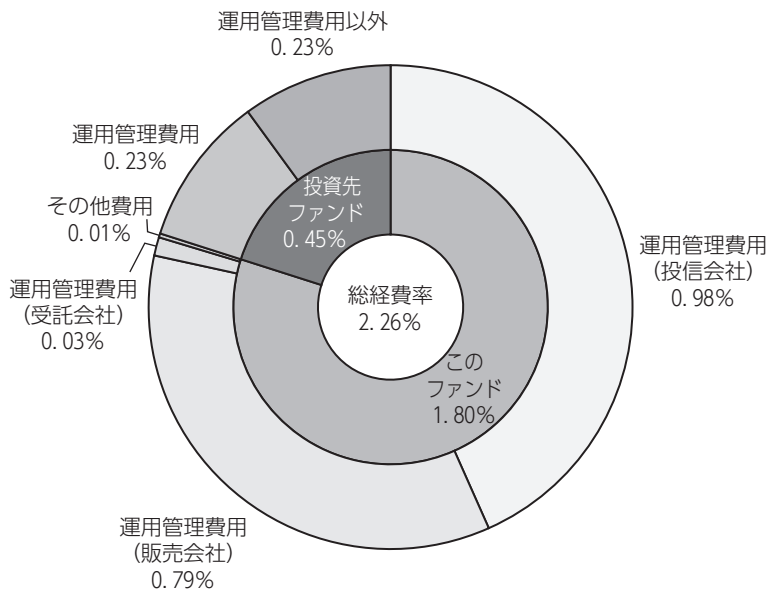
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.26%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.26%
①このファンドの費用の比率	1.80%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(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

(2021年5月25日から2021年11月24日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 9,177.4438277 (—)	千円 11,500,000 (—)	千口 2,037.3449872 (—)	千円 2,170,000 (—)

(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

(2021年5月25日から2021年11月24日まで)

買 付 銘 柄	当 期			平均単価 円	売 付 銘 柄	当 期		
	□ 数	金 額	平均単価			□ 数	金 額	平均単価
VALUE PARTNERS HEALTH CARE FUND (CLASS X) (JPY UNHEDGED) (アイルランド)	千口 9,177.4438277	千円 11,500,000	円 1,253		VALUE PARTNERS HEALTH CARE FUND (CLASS X) (JPY UNHEDGED) (アイルランド)	千口 2,037.3449872	千円 2,170,000	円 1,065

(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 (アイルランド) VALUE PARTNERS HEALTH CARE FUND (CLASS X) (JPY UNHEDGED)	千口 30,522.0833517	千円 31,861,392	% 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。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 31,861,392	% 97.3
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	870,856	2.7
投資信託財産総額	32,732,258	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11月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	32,732,258,450円
コール・ローン等	870,856,085
投資信託証券 (評価額)	31,861,392,369
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	9,996
(B) 負債	627,055,149
未払解約金	307,008,400
未払信託報酬	318,938,628
その他未払費用	1,108,121
(C) 純資産総額 (A - B)	32,105,203,301
元本	33,890,270,955
次期繰越損益金	△ 1,785,067,654
(D) 受益権総口数	33,890,270,955口
1万口当り基準価額 (C / D)	9,473円

* 期首における元本額は26,275,223,114円、当作成期間中における追加設定元本額は13,028,809,301円、同解約元本額は5,413,761,460円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,473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1,785,067,654円です。

■損益の状況

当期 自 2021年5月25日 至 2021年11月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 165,922円
受取利息	20,476
支払利息	△ 186,398
(B) 有価証券売買損益	△ 5,968,322,670
売買益	587,594,591
売買損	△ 6,555,917,261
(C) 信託報酬等	△ 320,046,749
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 6,288,535,341
(E) 前期繰越損益金	1,231,766,479
(F) 追加信託差損益金	3,271,701,208
(配当等相当額)	(632,149,456)
(売買損益相当額)	(2,639,551,752)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,785,067,654
次期繰越損益金 (G)	△ 1,785,067,654
追加信託差損益金	3,271,701,208
(配当等相当額)	(632,149,456)
(売買損益相当額)	(2,639,551,752)
分配準備積立金	1,231,852,037
繰越損益金	△ 6,288,620,899

(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いません。

(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。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：101,116,327円 (未監査)

■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	632,149,456
(d) 分配準備積立金	1,231,852,037
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,864,001,493
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,864,001,493
(h) 受益権総口数	33,890,270,955口

バリュー・パートナーズ・ヘルスケア・ファンド（クラスX）

当ファンド（ダイワ／バリュー・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス）の主要投資対象であるアイルランド籍の外国投資法人「バリュー・パートナーズ・アイルランド・ファンド・ICAV」が発行する「バリュー・パートナーズ・ヘルスケア・ファンド（クラスX）」の状況は次の通りです。

（注）2021年11月24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12月31日

	US \$
資産	
現金および現金同等物	32,524,063
金融資産（損益通算後の評価額）	131,074,118
未収配当金	27,334
投資証券保有者からの未収金	407,241
その他資産	64
資産合計	164,032,820
負債	
ブローカーに対する未払金	4,518,774
投資証券保有者に対する未払金	12,030,012
未払運用会社報酬	79,025
未払成功報酬	2,829,083
管理会社報酬	24,576
未払預託費用	6,462
未払代理人費用	1,333
未払監査報酬	19,745
その他費用	16,066
負債合計	19,525,076
投資証券保有者に帰属する資本合計	144,507,744
発行済口数	
クラスA（香港ドル建て、為替ヘッジなし）	1,075,836
クラスX（円建て、為替ヘッジなし）	9,278,090
クラスA（シンガポール・ドル建て、為替ヘッジなし）	601,048
クラスA（米ドル建て、為替ヘッジなし）	2,270,186
一口当たり純資産	
クラスA（香港ドル建て、為替ヘッジなし）	HKD17.82
クラスX（円建て、為替ヘッジなし）	JPY 1052.32
クラスA（シンガポール・ドル建て、為替ヘッジなし）	SGD 12.97
クラスA（米ドル建て、為替ヘッジなし）	USD18.23

損益計算書

2020年12月31日に終了する会計年度

	US \$
投資収益	
受取利息	6,562
配当収益	567,698
その他収益	5,109
金融資産の損益通算後の評価額による純実現損益	20,877,074
	<hr/>
投資損益合計	21,456,443
	<hr/>
費用	
成功報酬	3,495,066
運用会社報酬	742,585
管理会社報酬	83,526
預託費用	16,650
名義書換代理人報酬	11,727
役員報酬	3,138
弁護士費用および専門家報酬	47,348
監査報酬	18,707
保護預かり及び銀行手数料	15,873
取引費用	514,629
その他費用	25,355
	<hr/>
営業費用合計	4,974,604
	<hr/>
源泉税	38,514
	<hr/>
投資証券保有者に帰属する純資産額の増減	16,443,325
	<hr/> <hr/>

ダイワ／バリュー・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス

組入明細			
保有銘柄	保有数	評価額 (US\$)	純資産比 (%)
株式 - 88.49% (2019年12月31日時点 : 92.71%)			
中国 - 48.48% (2019年12月31日時点 : 28.01%)			
Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd A SHARES (SHHK)	766,851	4,895,618	3.39%
Beijing Tongrentang Co Ltd A SHARES (SHHK)	534,676	1,956,361	1.35%
Changchun High & New Technology Industry (Group) Inc A SHARES (SZHK)	80,874	5,558,130	3.85%
China National Accord Medicines Corp Ltd A SHARES (SZHK)	200,448	1,405,490	0.97%
Fujian Green Pine Co Ltd A SHARES (SZHK)	1,372,900	3,949,355	2.73%
Hualan Biological Engineering Inc A SHARES (SZHK)	1,198,239	7,748,682	5.36%
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd A SHARES (SHHK)	841,425	14,358,032	9.94%
Shandong Pharmaceutical Glass Co Ltd A SHARES (SHHK)	191,800	1,472,584	1.02%
Shanghai Kinetic Medical Co Ltd A SHARES (SZHK)	1,010,729	2,452,587	1.70%
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd A SHARES (SHHK)	1,238,668	3,640,966	2.52%
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd A SHARES (SZHK)	61,128	3,986,670	2.76%
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd A SHARES (SHHK)	2,767,309	7,422,534	5.14%
Yunnan Baiyao Group Co Ltd A SHARES (SZHK)	522,133	9,080,713	6.28%
Zhejiang NHU Co Ltd A SHARES (SZHK)	412,503	2,126,962	1.47%
		70,054,684	48.48%
香港 - 40.01% (2019年12月31日時点 : 57.08%)			
Akeso Inc	839,000	4,111,711	2.84%
Alibaba Health Information Technology Ltd	2,024,000	5,977,547	4.14%
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	4,354,000	4,576,390	3.17%
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3,158,080	3,229,783	2.24%
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	378,000	1,832,975	1.27%
InnoCare Pharma Ltd	1,979,000	3,440,430	2.38%
Innovent Biologics Inc	305,000	3,227,419	2.23%
Jinxin Fertility Group Ltd	3,252,000	6,626,506	4.59%
Livzon Pharmaceutical Group Inc H SHARES	13,700	53,094	0.04%
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd H SHARES	1,408,000	3,181,367	2.20%
Sino Biopharmaceutical Ltd	13,280,500	12,845,550	8.89%
Sinopharm Group Co Ltd H SHARES	1,327,200	3,228,160	2.23%
SSY Group Ltd	4,748,000	2,694,265	1.86%

保有銘柄	保有数	評価額 (US\$)	純資産比 (%)
The United Laboratories International Holdings Ltd	3,940,000	2,794,705	1.93%
		57,819,902	40.01%
シンガポール - なし (2019年12月31日時点 : 7.62%)			
株式合計		127,874,586	88.49%
P ノート - 2.21% (2019年12月31日時点 : 4.48%)			
中国 - 2.21% (2019年12月31日時点 : 4.48%)			
CICC Financial Trading Ltd (Beijing Tongrentang Co Ltd A Shares) P-Note 12/18/2023	380,300	1,391,505	0.96%
CICC Financial Trading Ltd (Fujian Green Pine Co Ltd A Shares) P-Note 1/2/2024	242,500	697,588	0.48%
CICC Financial Trading Ltd (Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd A Shares) P-Note 1/2/2024	414,000	1,110,439	0.77%
		3,199,532	2.21%
金融資産 (損益通算後の評価額) (簿価合計 : USD120,909,584)		131,074,118	90.70%
現金および現金同等物		32,524,063	22.51%
純流動負債		(19,090,437)	(13.21%)
投資証券保有者に帰属する純資産額		144,507,744	100.00%

ダイワ・マネーポートフォリオ・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・ヘルスケア・フォーカス）が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・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11月24日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・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・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄

2021年5月25日～2021年11月24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11月24日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第12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・マネーポートフォリオ・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。

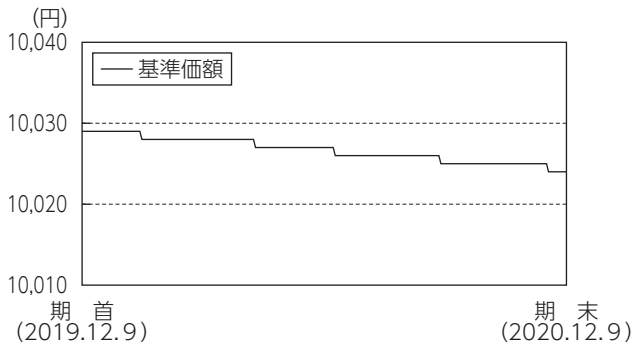
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2019年12月9日	10,029	-	-
12月末	10,029	0.0	-
2020年1月1月	10,028	△0.0	-
2月1月	10,028	△0.0	-
3月1月	10,028	△0.0	-
4月1月	10,027	△0.0	-
5月1月	10,027	△0.0	-
6月1月	10,026	△0.0	-
7月1月	10,026	△0.0	-
8月1月	10,026	△0.0	-
9月1月	10,025	△0.0	-
10月1月	10,025	△0.0	-
11月1月	10,024	△0.0	-
(期末)2020年12月9日	10,024	△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：10,029円 期末：10,024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 (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	73,499,280	100.0
投資信託財産総額	73,499,280	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	73,499,280,005円
コール・ローン等	73,499,280,005
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A－B)	73,499,280,005
元本	73,320,433,569
次期繰越損益金	178,846,436
(D) 受益権総口数	73,320,433,569口
1万口当り基準価額(C/D)	10,024円

* 期首における元本額は38,285,006,118円、当作成期間中における追加設定元本額は92,065,519,457円、同解約元本額は57,030,092,006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、ダイワ米ドル・プルファンド(適格機関投資家専用) 7,165,012,965円、ダイワ米ドル・ペアファンド(適格機関投資家専用) 12,332,468,365円、ダイワ・マネーポートフォリオ(FOFs用) (適格機関投資家専用) 1,089,639円、ダイワJリートペア・ファンド(適格機関投資家専用) 1,215,141,541円、ダイワ/パリュール・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス9,976円、通貨選択型 米国リート・αクワトロ(毎月分配型) 159,141円、通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ(毎月分配型) 159,141円、オール・マーケット・インカム戦略(資産成長重視コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略(奇数月定額分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略(奇数月定率分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略(予想分配金提示型コース) 9,963円、NYダウ・トリプル・レパレッジ209,466,367円、世界セレクトティブ株式オープン(為替ヘッジあり/年1回決算型) 998円、世界セレクトティブ株式オープン(為替ヘッジあり/年2回決算型) 998円、FANG+プルペア・マネーポートフォリオ992,420円、AHLターゲトリスク・ライト戦略ファンド(適格機関投資家専用) 6,417,784,873円、ダイワユーロペア・ファンド2(2倍、非リバランス型)(適格機関投資家専用) 9,837,126,024円、ダイワユーロペア・ファンド(2倍、非リバランス型)(適格機関投資家専用) 29,412,815,332円、ダイワ米ドルペア・ファンド(2倍、非リバランス型)(適格機関投資家専用) 1,582,648,295円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティ™・ファンド2,417,017円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型) 日本円・コース(毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型) ブラジル・リアル・コース(毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型) アジア通貨・コース(毎月分配型) 998円、ダイワTOPIXペア・ファンド(適格機関投資家専用) 5,141,916,506円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α(毎月分配型) 9,949円、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USTライアングル - 997,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 - 173,802円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,024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	△ 28,774,653円
受取利息	1,464,675
支払利息	△ 30,239,328
(B) その他費用	△ 1,598,733
(C) 当期損益金(A+B)	△ 30,373,386
(D) 前期繰越損益金	112,547,273
(E) 解約差損益金	△154,205,994
(F) 追加信託差損益金	250,878,543
(G) 合計(C+D+E+F)	178,846,436
次期繰越損益金(G)	178,846,436

(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。