

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3期

(決算日 2022年5月23日)

(作成対象期間 2021年11月25日～2022年5月23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	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
3 期末 (2022年 5 月23日)	7,669	0	△ 19.0	10,380	△ 13.7	—	98.7	21,560

(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。

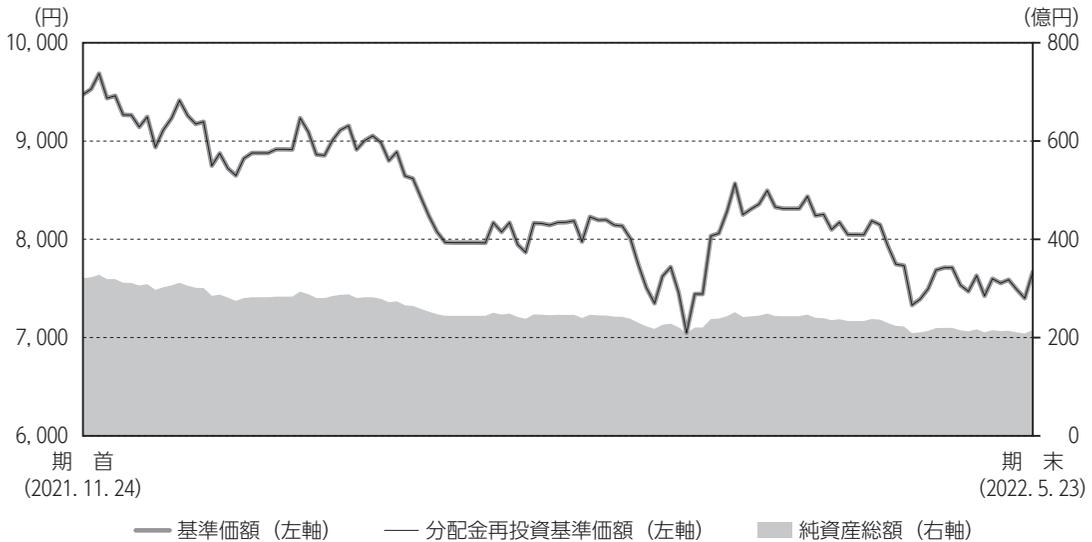
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：9,473円

期末：7,669円 (分配金0円)

騰落率：△19.0% (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、中国・香港株式市況が低迷する中で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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2021年11月24日	円 9,473	% —	12,033	% —	% —	% 99.2
11月末	9,461	△ 0.1	11,803	△ 1.9	—	99.8
12月末	8,914	△ 5.9	11,881	△ 1.3	—	99.0
2022年 1 月末	7,968	△ 15.9	11,017	△ 8.4	—	98.6
2 月末	8,228	△ 13.1	11,277	△ 6.3	—	99.5
3 月末	8,495	△ 10.3	11,021	△ 8.4	—	98.6
4 月末	7,496	△ 20.9	10,019	△ 16.7	—	98.6
(期末) 2022年 5 月23日	7,669	△ 19.0	10,380	△ 13.7	—	98.7

(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

(2021. 11. 25 ~ 2022. 5. 23)

■中国・香港株式市況

中国・香港株式市況は下落しました。

中国本土株式市場は、当作成期首より、2021年12月上旬に開催を控えた中央経済工作会議での政策期待や金融緩和期待などから底堅く推移しました。しかし2022年1月に入ると、中国の大都市における新型コロナウイルスの感染拡大などが嫌気され、下落基調となりました。2月以降も、ウクライナ情勢が悪化したことや、中国国内の一部の都市でロックダウン（都市封鎖）が実施され中国の景気減速懸念が高まったことなどが相場の重しとなり、下落しました。

香港市場は、中国での新型コロナウイルスの新変異株への警戒感などから、当作成期首より2022年2月中旬にかけて上値の重い展開が続きました。その後は、ウクライナ情勢の悪化やインフレ懸念の高まりによる世界的な株価の下落を受け、3月中旬にかけて調整しましたが、過度な懸念が和らぎ投資家心理が改善すると反発し、その後はもみ合う展開となりました。

■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。

香港ドルは、米国内におけるインフレ懸念の高まりや金融引き締め観測から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、コロナ禍以降、中国の輸出が大きく増加し貿易黒字が拡大傾向にあることや、国内物価の抑制のため中国当局が人民元高を是認しているとの観測を背景に、当作成期首より2022年4月中旬にかけて、対円で大幅に上昇しました。その後は中国の景気減速懸念等から下落に転じましたが、当作成期を通じては上昇となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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. 11. 25 ~ 2022. 5. 23)

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。

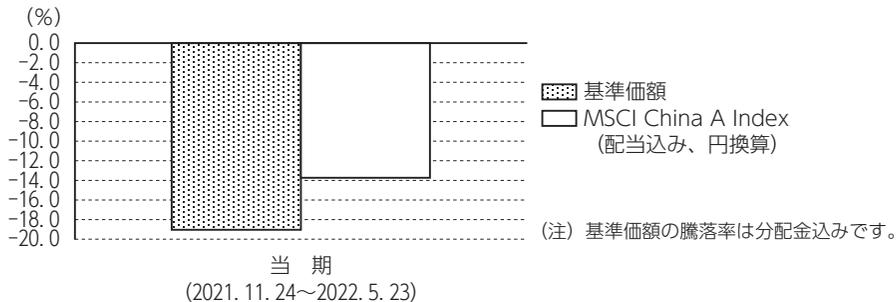
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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11月25日 ～2022年5月23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. 11. 25～2022. 5. 23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	74円	0.887%	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8,323円です。
(投 信 会 社)	(40)	(0.483)	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)	(33)	(0.390)	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)	(0.013)	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	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
合 計	74	0.890	

(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。

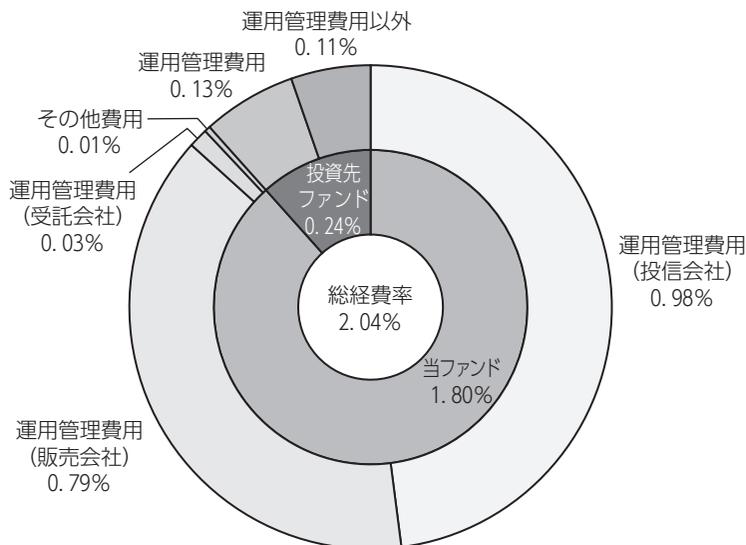
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.04%です。



総経費率 (① + ② + ③)	2.04%
①当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	0.13%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(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

投資信託証券

(2021年11月25日から2022年5月23日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 — (—)	千円 — (—)	千口 5,453.7789925 (—)	千円 5,200,000 (—)

(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11月25日から2022年5月23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 HEALTH CARE FUND (CLASS X) (JPY UNHEDGED) (アイルランド)	千口	千円	円
					5,453.7789925	5,200,000	953

(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 25,068.3043592	千円 21,289,257	% 98.7

(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	□ 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

2022年5月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 21,289,257	% 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	593,286	2.7
投資信託財産総額	21,882,553	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

2022年5月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,882,553,807円
コール・ローン等	593,286,335
投資信託証券 (評価額)	21,289,257,477
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	9,995
(B) 負債	322,535,760
未払解約金	96,326,198
未払信託報酬	225,230,107
その他未払費用	979,455
(C) 純資産総額 (A - B)	21,560,018,047
元本	28,112,272,693
次期繰越損益金	△ 6,552,254,646
(D) 受益権総口数	28,112,272,693口
1万口当り基準価額 (C / D)	7,669円

* 期首における元本額は33,890,270,955円、当作成期間中における追加設定元本額は321,403,578円、同解約元本額は6,099,401,840円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,669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6,552,254,646円です。

■損益の状況

当期 自 2021年11月25日 至 2022年5月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 46,732円
受取利息	4,798
支払利息	△ 51,530
(B) 有価証券売買損益	△ 4,830,555,539
売買益	496,908,340
売買損	△ 5,327,463,879
(C) 信託報酬等	△ 226,209,562
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 5,056,811,833
(E) 前期繰越損益金	△ 4,152,841,780
(F) 追加信託差損益金	2,657,398,967
(配当等相当額)	(534,550,833)
(売買損益相当額)	(2,122,848,134)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 6,552,254,646
次期繰越損益金 (G)	△ 6,552,254,646
追加信託差損益金	2,657,398,967
(配当等相当額)	(534,550,833)
(売買損益相当額)	(2,122,848,134)
分配準備積立金	1,011,651,265
繰越損益金	△ 10,221,304,878

(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。

(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：71,217,702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	534,550,833
(d) 分配準備積立金	1,011,651,265
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,546,202,098
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,546,202,098
(h) 受益権総口数	28,112,272,693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）は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）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements から抜粋し、大和アセットマネジメントが編集および一部翻訳したものです。

(米ドル建て)

貸借対照表
2021年12月31日

	USD
資産	
現金および現金同等物	15,751,175
金融資産（損益通算後の評価額）	289,236,354
未収配当金	2,320
ブローカーからの未収金	231,145
投資証券保有者からの未収金	192
資産合計	305,221,186
負債	
ブローカーに対する未払金	(229,282)
投資証券保有者に対する未払金	(52,180)
未払運用会社報酬	(65,961)
未払管理会社報酬	(92,047)
未払預託費用	(25,176)
未払代理人費用	(1,333)
未払配当税	(232)
未払監査報酬	(18,558)
未払その他費用	(14,101)
負債合計	(498,870)
投資証券保有者に帰属する純資産合計	304,722,316
発行済口数	
クラス A（ユーロ建て、為替ヘッジなし）	3,630
クラス A（香港ドル建て、為替ヘッジなし）	1,782,977
クラス X（円建て、為替ヘッジなし）	28,537,334
クラス A（中国人民幣元建て、為替ヘッジなし）	28,153
クラス A（シンガポール・ドル建て、為替ヘッジあり）	5,832
クラス A（シンガポール・ドル建て、為替ヘッジなし）	558,786
クラス A（米ドル建て、為替ヘッジなし）	2,823,795

一口当たり純資産

クラス A (ユーロ建て、為替ヘッジなし)	EUR8. 49
クラス A (香港ドル建て、為替ヘッジなし)	HKD15. 17
クラス X (円建て、為替ヘッジなし)	JPY1, 018. 82
クラス A (中国人民幣建て、為替ヘッジなし)	CNH7. 90
クラス A (シンガポール・ドル建て、為替ヘッジあり)	SGD7. 94
クラス A (シンガポール・ドル建て、為替ヘッジなし)	SGD11. 22
クラス A (米ドル建て、為替ヘッジなし)	USD 15. 54

損益計算書

2021年12月31日に終了する会計年度

	USD
投資収益	
受取利息	8, 026
配当収益	3, 340, 542
その他収益	120, 844
金融資産の損益通算後の評価額による純実現損益	(69, 991, 039)
投資損益合計	(66, 521, 627)
費用	
成功報酬	(60, 876)
運用会社報酬	(908, 421)
管理会社報酬	(356, 520)
預託費用	(98, 995)
名義書換代理人報酬	(21, 449)
役員報酬	(8, 593)
弁護士費用および専門家報酬	(126, 785)
監査報酬	(19, 872)
保護預かり及び銀行手数料	(59, 153)
取引費用	(653, 016)
その他費用	(97, 233)
営業費用合計	(2, 410, 913)
源泉税	(242, 254)
投資証券保有者に帰属する純資産額の増加 (減少)	(69, 174, 794)

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

公式な取引所の上場が認められた譲渡可能な証券および金融市場商品

保有銘柄	保有数	評価額 (USD)	純資産比 (%)
株式 - 90.26% (2020年12月31日時点: 88.49%)			
中国 - 46.60% (2020年12月31日時点: 48.48%)			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd A SHARES (SZHK)	1,172,295	7,795,387	2.56%
Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd A SHARES (SHHK)	977,323	4,451,460	1.46%
Beijing Tongrentang Co Ltd A SHARES (SHHK)	534,676	3,782,474	1.24%
Changchun High-Tech Industry (Group) Co Ltd A SHARES (SZHK)	51,640	2,204,255	0.72%
China National Accord Medicines Corp Ltd A SHARES (SZHK)	288,248	1,676,482	0.55%
Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd A SHARES (SZHK)	82,400	1,614,771	0.53%
DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd A SHARES (SHHK)	275,714	1,826,038	0.60%
Fujian Green Pine Co Ltd A SHARES (SZHK)	520,400	924,053	0.30%
Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd A SHARES (SZHK)	307,006	1,901,465	0.62%
Huadong Medicine Co Ltd A SHARES (SZHK)	659,774	4,171,450	1.37%
Hualan Biological Engineering Inc A SHARES (SZHK)	2,237,886	10,256,361	3.37%
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd A SHARES (SHHK)	1,603,832	12,791,406	4.20%
Shandong Pharmaceutical Glass Co Ltd A SHARES (SHHK)	462,892	3,196,024	1.05%
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd A SHARES (SHHK)	1,926,466	6,020,396	1.98%
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd A SHARES (SZHK)	237,721	3,684,223	1.21%
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd A SHARES (SZHK)	455,084	27,255,511	8.94%
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd A SHARES (SHHK)	2,227,412	11,003,588	3.61%
WuXi AppTec Co Ltd A SHARES (SHHK)	622,572	11,610,926	3.81%
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd A SHARES (SHHK)	65,000	563,391	0.18%
Yunnan Baiyao Group Co Ltd A SHARES (SZHK)	1,164,018	19,158,643	6.29%
Zhejiang NHU Co Ltd A SHARES (SZHK)	1,253,509	6,135,258	2.01%
		142,023,562	46.60%
香港 - 43.24% (2020年12月31日時点: 40.01%)			
3SBio Inc	3,314,000	2,762,145	0.91%
Akeso Inc	946,000	4,124,304	1.35%
Alibaba Health Information Technology Ltd	3,506,000	2,962,633	0.97%
Asymchem Laboratories (Tianjin) Co Ltd H SHARES	3,900	160,028	0.05%
BeiGene Ltd	216,300	4,465,427	1.47%
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	6,318,000	10,872,082	3.57%
Broncus Holding Corp	1,045,500	1,206,555	0.40%
CARsgen Therapeutics Holdings Ltd	420,000	1,481,026	0.49%
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	11,052,080	12,003,503	3.94%
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd H SHARES	29,800	378,296	0.12%
InnoCare Pharma Ltd	1,341,000	2,630,878	0.86%
Innovent Biologics Inc	2,032,500	12,575,013	4.13%

保有銘柄	保有数	評価額 (USD)	純資産比 (%)
Keymed Biosciences Inc	236,500	1,046,239	0.34%
Livzon Pharmaceutical Group Inc H SHARES	329,900	1,205,613	0.40%
Pharmaron Beijing Co Ltd H SHARES	276,500	4,265,219	1.40%
RemeGen Co Ltd H SHARES	118,000	1,178,691	0.39%
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd H SHARES	3,540,000	4,416,688	1.45%
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd H SHARES	613,500	2,702,227	0.89%
Shanghai Junshi Biosciences Co Ltd H SHARES	718,200	5,341,386	1.75%
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd H SHARES	1,792,000	3,396,198	1.11%
Sino Biopharmaceutical Ltd	18,707,500	13,097,517	4.30%
Sinopharm Group Co Ltd H SHARES	4,006,000	8,711,990	2.86%
SSY Group Ltd	4,748,000	2,447,470	0.80%
The United Laboratories International Holdings Ltd	8,972,000	5,015,986	1.65%
WuXi AppTec Co Ltd H SHARES	524,420	9,078,071	2.98%
Wuxi Biologics Cayman Inc	1,041,000	12,354,004	4.05%
Yonghe Medical Group Co Ltd	450,000	919,775	0.30%
Zai Lab Ltd	14,650	950,536	0.31%
		131,749,500	43.24%

米国 - 0.42% (2020年12月31日時点：なし)

Align Technology Inc	1,900	1,272,316	0.42%
		1,272,316	0.42%

株式合計

275,045,378 **90.26%**

証券所取引デリバティブ商品

P ノート - 4.66% (2020年12月31日時点：2.21%)

中国 - 4.66% (2020年12月31日時点：2.21%)

CICC Financial Trading Ltd (Beijing Tongrentang Co Ltd A SHARES) P-Note 12/18/2023	1,636,900	11,584,433	3.80%
CICC Financial Trading Ltd (Bloomage Biotechnology Corp Ltd A SHARES) P-note 9/23/2024	40,166	981,439	0.32%
CICC Financial Trading Ltd (Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd A SHARES) P-note 9/28/2024	104,800	1,624,827	0.54%
		14,190,699	4.66%

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

OTC 金融デリバティブ商品

先渡契約 - 0.00% (2020年12月31日時点: なし)

決済日	買い	契約金額	売り	契約金額	評価益	純資産比 (%)
31 JAN 2022	SGD	44,859	USD	(32,974)	278	0.00%
					<u>278</u>	<u>0.00%</u>
金融資産 (損益通算後の評価額) (簿価合計: USD 338,226,018)					<u>289,236,355</u>	<u>94.92%</u>
現金および現金同等物					15,751,175	5.17%
純流動負債					(265,214)	(0.09%)
投資証券保有者に帰属する純資産額					<u>304,722,316</u>	<u>100.00%</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・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（2021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（2022年5月23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11月25日～2022年5月23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

2022年5月23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13期 (決算日 2021年12月9日)

(作成対象期間 2020年12月10日～2021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。

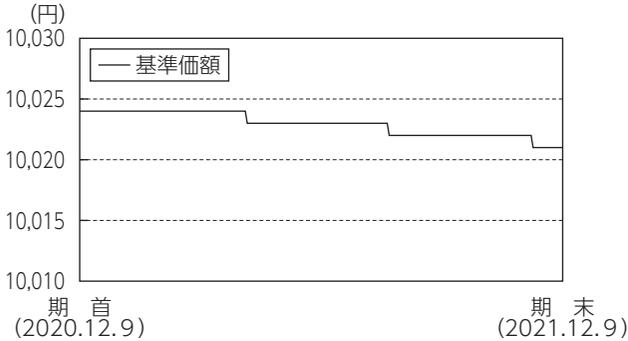
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2020年12月9日	10,024	-	-
12月末	10,024	0.0	-
2021年1月末	10,024	0.0	-
2月末	10,024	0.0	-
3月末	10,024	0.0	-
4月末	10,023	△0.0	-
5月末	10,023	△0.0	-
6月末	10,023	△0.0	-
7月末	10,023	△0.0	-
8月末	10,022	△0.0	-
9月末	10,022	△0.0	-
10月末	10,022	△0.0	-
11月末	10,021	△0.0	-
(期末)2021年12月9日	10,021	△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：10,024円 期末：10,021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

2021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	95,139,414	100.0
投資信託財産総額	95,139,414	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	95,139,414,225円
コール・ローン等	95,139,414,225
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	95,139,414,225
元本	94,938,109,576
次期繰越損益金	201,304,649
(D) 受益権総口数	94,938,109,576口
1万口当り基準価額(C/D)	10,021円

* 期首における元本額は73,320,433,569円、当作成期間中における追加設定元本額は101,534,469,895円、同解約元本額は79,916,793,888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：

ダイワ米ドル・プルファンド (適格機関投資家専用)	1,781,662,390円
ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用)	9,727,670,751円
ダイワ・マネーポートフォリオ (FOF s用) (適格機関投資家専用)	1,089,639円
ダイワJリートベア・ファンド (適格機関投資家専用)	1,135,439,591円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-01 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	12,595,101円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-07 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	504,894,014円
ダイワ/パリュウ・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・レバレッジ	907,909,838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+ブルベア・マネーポートフォリオ	992,420円
ポーレン米国グロース株式ファンド (資産成長型)	998円
ポーレン米国グロース株式ファンド (予想分配金提示型)	998円
トレンド・キャッチ戦略ファンド	9,977円
AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用)	8,871,272,012円
ダイユローベア・ファンド2 (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用)	66,013,931,447円
ダイワユーロベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用)	678,845,270円
ダイワドルベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用)	1,316,281,503円
ダイワJGBベア・ファンド2 (適格機関投資家専用)	3,981,542,385円
ダイワ/ロジャース国際コモディティTM・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
ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトラリアングル -	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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,021円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 28,899,045円
受取利息	657,510
支払利息	△ 29,556,555
(B) その他費用	△ 218,657
(C) 当期損益金(A + B)	△ 29,117,702
(D) 前期繰越損益金	178,846,436
(E) 解約差損益金	△186,978,215
(F) 追加信託差損益金	238,554,130
(G) 合計(C + D + E + F)	201,304,649
次期繰越損益金(G)	201,304,649

(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。