

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7期

(決算日 2024年5月23日)

(作成対象期間 2023年11月25日～2024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/>

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
3 期末(2022年 5 月23日)	7,669	0	△ 19.0	10,362	△ 13.8	—	98.7	21,560
4 期末(2022年11月24日)	8,536	0	11.3	10,191	△ 1.6	—	99.6	20,297
5 期末(2023年 5 月23日)	8,673	800	11.0	10,589	3.9	—	98.9	17,601
6 期末(2023年11月24日)	8,712	100	1.6	10,318	△ 2.6	—	98.9	13,831
7 期末(2024年 5 月23日)	7,668	0	△ 12.0	10,877	5.4	0.0	98.4	8,358

(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。

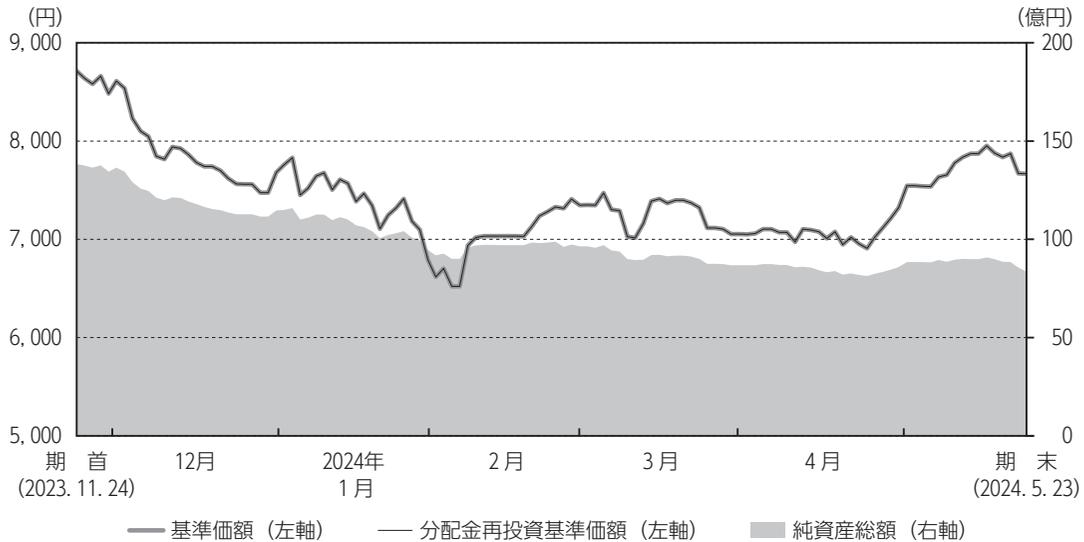
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：8,712円

期末：7,668円（分配金0円）

騰落率：△12.0%（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、香港ドルや中国・人民元が対円で上昇（円安）したことはプラスに寄与したものの、主にヘルスケア関連企業の株価が下落したことにより、当ファンドの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 (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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2023年11月24日	円 8,712	% —	10,318	% —	% —	% 98.9
11月末	8,482	△ 2.6	9,989	△ 3.2	—	99.0
12月末	7,683	△ 11.8	9,425	△ 8.7	—	98.5
2024年 1 月末	6,790	△ 22.1	9,027	△ 12.5	—	98.4
2 月末	7,348	△ 15.7	9,825	△ 4.8	—	98.7
3 月末	7,052	△ 19.1	10,027	△ 2.8	0.0	98.5
4 月末	7,545	△ 13.4	10,743	4.1	0.0	99.1
(期末) 2024年 5 月23日	7,668	△ 12.0	10,877	5.4	0.0	98.4

(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. 25 ~ 2024. 5. 23)

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・香港株式市況は、当作成期首から、米国の信用格付け大手による中国の国債格付け見通しの引き下げや大規模景気刺激策の見送り、オンラインゲーム規制案の発表などを受けて、さえない展開が続きました。2024年1月も、世界銀行が中国の経済成長率予想を引き下げるなど、中国経済の先行き懸念が重しとなり軟調な動きが継続しましたが、2月は、当局による株価対策などが好感されたことから反発しました。3月から4月にかけては、新興産業への政策期待や米中関係の悪化懸念など好悪材料が入り交じる展開となり、株価はレンジ内での動きとなりましたが、当作成期末にかけては、中国景気の底打ち期待や耐久消費財の買い替え促進などの景気刺激策が好感されたことなどを背景に、上昇に転じました。

当ファンドが投資する中国のヘルスケア関連企業の株価は、米国から中国のヘルスケア企業を締め出すバイオセキュア法案をめぐって米中間の緊張感が高まったことなどを背景に、2024年1月下旬以降、ライフサイエンスツール関連銘柄を中心に大きく下落しました。

為替相場

対円為替相場は、香港ドル、中国・人民元ともに上昇しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の低下や中国景気の先行き懸念などから下落（円高）する局面もあったものの、2024年1月以降は、米国での早期利下げ期待が後退したことや、日銀が緩和姿勢の継続を示したことから円安米ドル高が進行し、香港ドル、中国・人民元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

「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

(2023. 11. 25 ~ 2024. 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。

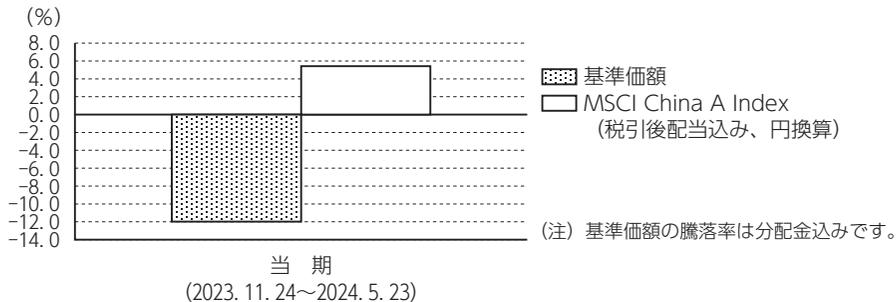
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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、基準価額の水準と経費控除後の配当等収益が計上できなかったことを考慮し、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年11月25日 ～2024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)	197

- (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

「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 (2023. 11. 25～2024. 5. 23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	66円	0. 889%	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7, 426円です。
(投 信 会 社)	(36)	(0. 484)	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)	(29)	(0. 392)	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	66	0. 893	

(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。

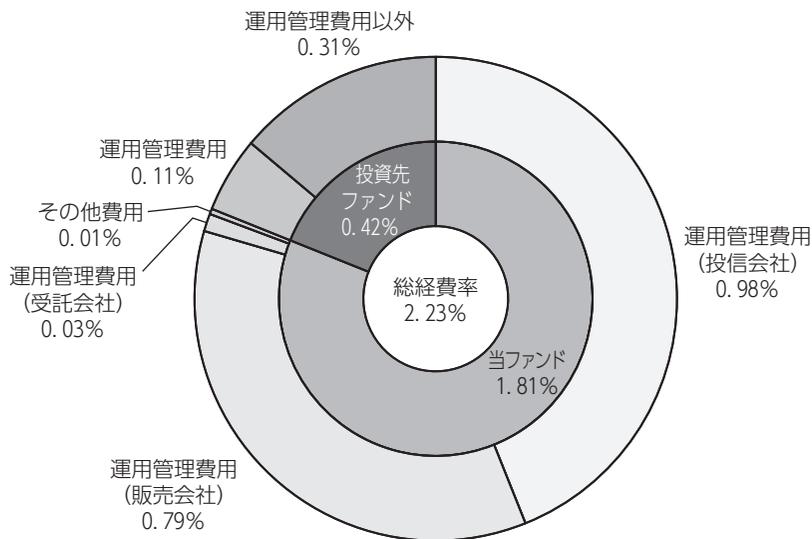
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.23%です。



総経費率 (① + ② + ③)	2.23%
①当ファンドの費用の比率	1.81%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.11%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.31%

(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

(2023年11月25日から2024年5月23日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	VALUE PARTNERS HEALTH CARE FUND (CLASS X) (JPY UNHEDGED) (アイルランド)	千口	千円	千口	千円
		—	—	4,006.7623003	3,791,000

(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		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資証券 (アイルランド) VALUE PARTNERS HEALTH CARE FUND (CLASS X) (JPY UNHEDGED)	千口	千円	%
	8,462.9500717	8,227,849	98.4

(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	
	口 数	口 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	千口	千円
	9	9	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円	%
	8,227,849	93.0
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	619,683	7.0
投資信託財産総額	8,847,542	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23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,159,842,750円
コール・ローン等	307,383,443
投資証券 (評価額)	8,227,849,319
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	9,989
未収入金	624,599,999
(B) 負債	801,644,790
未払金	312,300,000
未払解約金	399,689,141
未払信託報酬	89,246,357
その他未払費用	409,292
(C) 純資産総額 (A - B)	8,358,197,960
元本	10,899,706,925
次期繰越損益金	△ 2,541,508,965
(D) 受益権総口数	10,899,706,925口
1万口当り基準価額 (C / D)	7,668円

* 期首における元本額は15,875,793,809円、当作成期間中における追加設定元本額は125,197,314円、同解約元本額は5,101,284,198円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,668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2,541,508,965円です。

■損益の状況

当期 自 2023年11月25日 至 2024年 5月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	21,054円
受取利息	29,360
支払利息	△ 8,306
(B) 有価証券売買損益	△ 1,043,842,080
売買益	499,191,430
売買損	△ 1,543,033,510
(C) 信託報酬等	△ 89,655,649
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,133,476,675
(E) 前期繰越損益金	△ 1,695,952,897
(F) 追加信託差損益金	287,920,607
(配当等相当額)	(215,468,922)
(売買損益相当額)	(72,451,685)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 2,541,508,965
次期繰越損益金 (G)	△ 2,541,508,965
追加信託差損益金	287,920,607
(配当等相当額)	(215,468,922)
(売買損益相当額)	(72,451,685)
繰越損益金	△ 2,829,429,572

- (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：28,219,082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	215,468,922
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	215,468,922
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	215,468,922
(h) 受益権総口数	10,899,706,925口

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) 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12月31日

	米ドル
流動資産:	
金融資産 (損益通算後の公正価値による評価額)	108, 148, 888
現金および現金同等物	668, 049
ブローカーからの未収金	487, 721
投資証券保有者からの未収入金	3, 247
	<hr/>
資産合計	109, 307, 905
	<hr/>
負債:	
金融負債 (損益通算後の公正価値による評価額)	(3)
投資証券保有者に対する未払金	(2, 705)
未払運用会社報酬	(33, 214)
未払管理会社報酬	(27, 443)
未払預託報酬	(5, 937)
未払名義書換代理人報酬	(2, 000)
未払監査報酬	(18, 263)
その他未払報酬	(88, 604)
	<hr/>
負債合計 (償還可能資本参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く)	(178, 169)
	<hr/>
償還可能資本参加型投資証券保有者に帰属する純資産	109, 129, 736
	<hr/>
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)	2, 431, 533
クラス X (円建て、為替ヘッジなし)	11, 669, 772
クラス A (中国人民元建て、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)	374, 773
クラス A (米ドル建て、為替ヘッジなし)	1, 868, 256
クラス RDR (米ドル建て、為替ヘッジなし)	1, 000

1口当たり純資産

クラス A (ユーロ建て、為替ヘッジなし)	EUR6.62
クラス A (香港ドル建て、為替ヘッジなし)	HKD11.57
クラス X (円建て、為替ヘッジなし)	JPY981.99
クラス A (中国人民幣建て、為替ヘッジなし)	CNH6.74
クラス A (シンガポール・ドル建て、為替ヘッジあり)	SGD5.89
クラス A (シンガポール・ドル建て、為替ヘッジなし)	SGD8.35
クラス A (米ドル建て、為替ヘッジなし)	USD11.82
クラス RDR (米ドル建て、為替ヘッジなし)	USD9.79

損益計算書

2023年12月31日に終了した会計年度

	米ドル
投資収益	
受取利息	18,770
配当収益	2,497,861
その他収益	58,993
金融資産および負債（損益通算後の公正価値による評価額）に係る純損益	(9,110,371)
投資損益合計	(6,534,747)
費用	
投資運用会社報酬	(459,072)
運用会社報酬	(41,597)
管理会社報酬	(140,250)
預託費用	(29,726)
名義書換代理人報酬	(15,650)
弁護士費用および専門家報酬	(203,560)
監査報酬	(18,105)
取引費用	(130,855)
役員報酬	(21,497)
保管報酬および銀行手数料	(21,442)
その他費用	(148,850)
営業費用合計	(1,230,604)
源泉徴収税	(161,513)
運用の結果による償還可能資本参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増減	(7,926,864)

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 (米ドル)	純資産比 (%)
公認の株式取引所の上場または規制市場での取引が認められた譲渡可能な証券			
株式 - 94.33% (2022年12月31日時点: 94.75%)			
中国 - 37.70% (2022年12月31日時点: 45.28%)			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd A SHARES (SZHK)	1,289,377	2,862,166	2.62%
Beijing Tiantan Biological Products Corp Ltd A SHARES (SHHK)	738,487	3,206,060	2.94%
Beijing Tongrentang Co Ltd A SHARES (SHHK)	169,976	1,280,768	1.17%
China National Accord Medicines Corp Ltd A SHARES (SZHK)	374,722	1,524,284	1.40%
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd A SHARES (SZHK)	147,000	1,025,756	0.94%
DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd A SHARES (SHHK)	548,389	1,916,005	1.76%
Huadong Medicine Co Ltd A SHARES (SZHK)	273,474	1,590,940	1.46%
Hualan Biological Engineering Inc A SHARES (SZHK)	834,586	2,591,558	2.37%
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd A SHARES (SHHK)	927,562	5,886,783	5.39%
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co Ltd A SHARES (SHHK)	92,600	161,507	0.15%
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd A SHARES (SZHK)	244,684	9,977,222	9.14%
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd A SHARES (SZHK)	77,100	314,274	0.29%
Tianjin Pharmaceutical Da Re Tang Group Corp Ltd A SHARES (SHHK)	245,512	1,159,221	1.06%
WuXi AppTec Co Ltd A SHARES (SHHK)	486,872	4,970,682	4.55%
Yunnan Baiyao Group Co Ltd A SHARES (SZHK)	295,625	2,038,793	1.87%
Zhejiang NHU Co Ltd A SHARES (SZHK)	269,590	641,561	0.59%
		41,147,580	37.70%
香港 - 56.63% (2022年12月31日時点: 49.25%)			
Akeso Inc	668,000	3,966,446	3.63%
Alibaba Health Information Technology Ltd	1,392,000	755,287	0.69%
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd H SHARES	88,740	1,033,399	0.95%
BeiGene Ltd	244,000	3,437,829	3.15%
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	5,347,000	8,306,843	7.61%
Broncus Holding Corp	884,000	89,369	0.08%
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	535,000	351,219	0.32%
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	5,546,080	5,152,642	4.72%
Genscript Biotech Corp	114,000	289,729	0.27%
Innovent Biologics Inc	1,536,000	8,403,002	7.70%
Jinxin Fertility Group Ltd	737,500	316,165	0.29%
Keymed Biosciences Inc	90,500	568,640	0.52%
Pharmaron Beijing Co Ltd H SHARES	497,650	1,007,483	0.92%
RemeGen Co Ltd H SHARES	216,000	1,035,172	0.95%
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd H SHARES	1,840,000	1,791,883	1.64%
Shanghai Junshi Biosciences Co Ltd H SHARES	508,000	1,263,767	1.16%
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd H SHARES	1,403,300	2,050,802	1.88%

保有銘柄	保有数	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
Sino Biopharmaceutical Ltd	11,182,500	4,965,644	4.55%
Sinopharm Group Co Ltd H SHARES	2,034,800	5,325,032	4.88%
SSY Group Ltd	3,928,000	2,483,165	2.28%
The United Laboratories International Holdings Ltd	2,350,000	2,108,109	1.93%
WuXi AppTec Co Ltd H SHARES	427,520	4,346,678	3.98%
Wuxi Biologics Cayman Inc	570,500	2,160,999	1.98%
Zai Lab Ltd	216,700	596,217	0.55%
		<u>61,805,521</u>	<u>56.63%</u>

株式合計 102,953,101 94.33%

P ノート - 4.76% (2022年12月31日時点: 4.46%)

中国 - 4.76% (2022年12月31日時点: 4.46%)

Beijing Tongrentang Co Ltd	687,000	<u>5,195,603</u>	<u>4.76%</u>
----------------------------	---------	------------------	--------------

P ノート合計 5,195,603 4.76%

店頭金融デリバティブ商品

先渡契約* - 0.00% (2022年12月31日時点: 0.00%)

決済日	発行通貨	契約金額	決済通貨	受渡金額	評価益	純資産比 (%)
31 Jan 24	SGD	25,421	USD	(25,421)	184	0.00%
					<u>184</u>	<u>0.00%</u>

金融資産 (損益通算後の公正価値による評価額)

(投資簿価: USD170,617,444)

108,148,888 99.09%

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

規制市場において取引される金融デリバティブ商品

先渡契約 * - 0.00% (2022年12月31日時点: なし)

決済日	発行通貨	契約金額	決済通貨	受渡金額	評価益	純資産比 (%)
31 Jan 24	USD	736	SGD	(736)	(1)	(0.00%)
31 Jan 24	SGD	931	USD	(931)	(2)	(0.00%)
					(3)	(0.00%)
金融負債 (損益通算後の公正価値による評価額)					(3)	(0.00%)
現金および現金同等物					668,049	0.61%
純流動資産					312,802	0.30%
償還可能資本参加型投資証券保有者に帰属する純資産					109,129,736	100.00%

*2023年12月31日現在、フォワード契約のカウンターパーティである HSBC 銀行のムーディーズによる格付けは A1 です (2022年12月31日: HSBC 銀行の格付けは A1 でした)。

<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（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
公 社 債

(2023年11月25日から2024年5月23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 32,999,307		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（58,257,548千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2024年5月23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 33,000,000	千円 32,999,773	% 56.6	% —	% —	% —	% 56.6

(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）

区 分	2024年5月23日現在					
	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 33,000,000	千円 32,999,773	2024/06/24	

(注) 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

運用報告書 第15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。

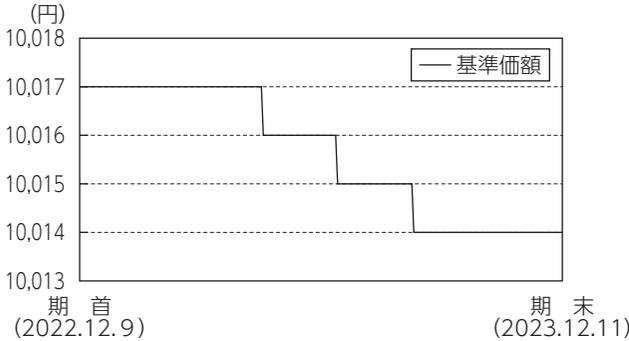
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	
(期首)2022年12月9日	円	%	%
12月末	10,017	0.0	-
2023年1月1日	10,017	0.0	-
2月末	10,017	0.0	-
3月末	10,017	0.0	-
4月末	10,016	△0.0	-
5月末	10,016	△0.0	-
6月末	10,015	△0.0	-
7月末	10,015	△0.0	-
8月末	10,014	△0.0	-
9月末	10,014	△0.0	-
10月末	10,014	△0.0	-
11月末	10,014	△0.0	-
(期末)2023年12月11日	10,014	△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：10,017円 期末：10,014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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 62,664,638	% 100.0
投資信託財産総額	62,664,638	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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	62,664,638,644円
コール・ローン等	62,664,638,644
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	62,664,638,644
元本	62,579,567,123
次期繰越損益金	85,071,521
(D) 受益権総口数	62,579,567,123口
1万口当り基準価額(C / D)	10,014円

* 期首における元本額は44,855,160,815円、当作成期間中における追加設定元本額は94,438,728,484円、同解約元本額は76,714,322,176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：

ダイワモデル・ブルファンド (適格機関投資家専用)	394,341,311円
ダイワモデル・ベアファンド (適格機関投資家専用)	7,178,107,283円
ダイワ・マネーポートフォリオ (F O F 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)	905,310,638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)	1,518,511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)	1,993,906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	930,471,926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
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ターゲットリスクリイト戦略ファンド (適格機関投資家専用)	7,916,611,556円
ダイワJGBベア・ファンド2 (適格機関投資家専用)	45,246,139,138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 - U S T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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,014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	△ 25,212,071円
受取利息	17,750
支払利息	△ 25,229,821
(B) その他費用	△ 16,282
(C) 当期損益金(A + B)	△ 25,228,353
(D) 前期繰越損益金	78,288,990
(E) 解約差損益金	△121,056,632
(F) 追加信託差損益金	153,067,516
(G) 合計(C + D + E + F)	85,071,521
次期繰越損益金(G)	85,071,521

(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。