

# 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12期

(決算日 2024年11月12日)

(作成対象期間 2024年5月14日～2024年11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	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
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
12 期末(2024年11月12日)	14,563	150	13.8	19,655	14.6	0.0	99.0	4,187

(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。

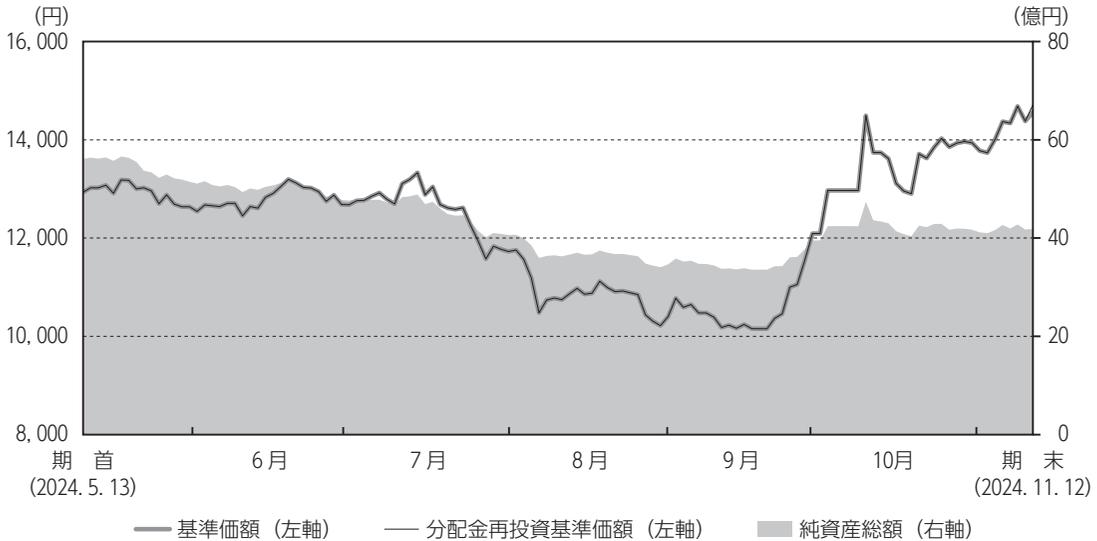
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：12,934円

期末：14,563円 (分配金150円)

騰落率：13.8% (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、為替相場で円高が進行したことはマイナス要因でしたが、株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。当作成期の中国・香港株式市況については「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 (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) 2024年 5月13日	12,934	—	17,150	—	0.0	99.2
5月末	12,639	△ 2.3	16,823	△ 1.9	0.0	99.0
6月末	12,681	△ 2.0	16,520	△ 3.7	0.0	99.0
7月末	11,729	△ 9.3	15,352	△ 10.5	0.0	99.1
8月末	10,402	△ 19.6	14,478	△ 15.6	0.0	99.1
9月末	12,091	△ 6.5	16,395	△ 4.4	0.0	99.4
10月末	13,776	6.5	18,631	8.6	0.0	99.1
(期末) 2024年11月12日	14,713	13.8	19,655	14.6	0.0	99.0

(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

(2024. 5. 14 ~ 2024. 11. 12)

### 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2024年8月初旬にかけて、軟調な経済指標を背景に中国景気への懸念が高まったことや、米国景気への見方を巡り世界的に株式市場の変動性が高まったこと、米中関係への警戒感などから下落しました。その後も、カナダが中国製EV（電気自動車）や鉄鋼などに追加関税を導入する方針を発表したことや、eコマース大手の経営陣が今後の業績に関して悲観的な見方を示したことなどが、相場の重しとなりました。しかし9月下旬に金融緩和や不動産市場・株価対策など、広範な景気対策が発表されると、景気回復期待から急騰しました。当作成期末にかけては、上げ幅を縮小する場面もありましたが、10月のPMI（購買担当者景気指数）の改善や、根強い追加支援策への期待などを背景に、上昇基調で推移しました。

### 為替相場

対円為替相場は、中国・人民元、香港ドルともに小幅に下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、米国金利の低下により日米金利差の縮小が意識されたことなどから下落した後、米国金利の上昇に伴い下落幅を縮小しました。このような環境下で、中国・人民元、香港ドルともに対円で小幅に下落しました。

## 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

(2024. 5. 14 ~ 2024. 11. 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）

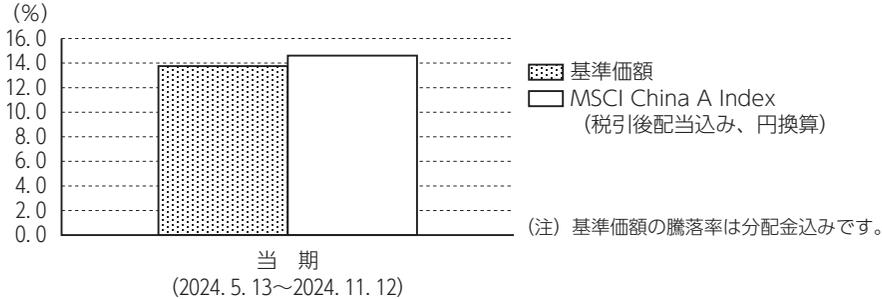
主として、中国のイノベーション関連企業の株式への投資を通し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。市場別では深センA株市場、上海A株市場、香港市場、業種別では資本財・サービス、情報技術、一般消費財・サービスの銘柄を中心としたポートフォリオ構成としました。

### ■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	
	2024年5月14日 ～2024年11月12日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>150</b>
対基準価額比率	(%)	1.02
当期の収益	(円)	0
当期の収益以外	(円)	149
翌期繰越分配対象額	(円)	6,529

- (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。

### 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	✓	0.15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		6,134.55
(d) 分配準備積立金	✓	545.08
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		6,679.79
(f) 分配金		150.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		6,529.79

- (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 (2024. 5. 14～2024. 11. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	76円	0.620%	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12,311円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.193)	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)	(0.414)	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	0.624	

(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。

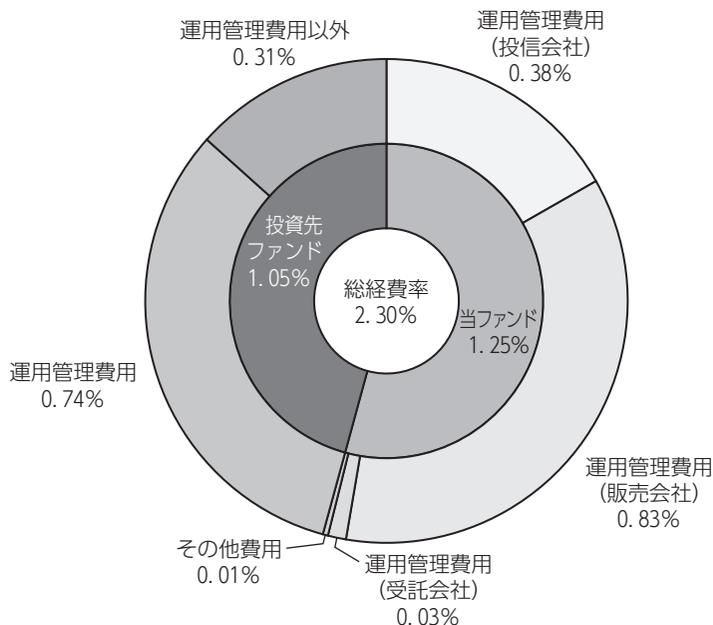
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.30%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.30%
①当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	0.74%
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

(2024年5月14日から2024年11月12日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 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 107.207674	千円 1,946,000

(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 (ケイマン諸島) VALUE PARTNERS CHINA A-SHARE INNOVATION FUND SP - CLASS Z (ACC) (JPY) SHARES	千口 199.576338	千円 4,147,395	% 99.0

(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	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 1	千口 1	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 4,147,395	% 95.8
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	182,371	4.2
投資信託財産総額	4,329,769	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11月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,386,169,628円
コール・ローン等	125,971,776
投資証券 (評価額)	4,147,395,880
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額)	1,973
未収入金	112,799,999
(B) 負債	198,644,006
未払金	56,400,000
未払収益分配金	43,132,217
未払解約金	72,108,032
未払信託報酬	26,825,017
その他未払費用	178,740
(C) 純資産総額 (A - B)	4,187,525,622
元本	2,875,481,135
次期繰越損益金	1,312,044,487
(D) 受益権総口数	2,875,481,135口
1万口当り基準価額 (C / D)	14,563円

\* 期首における元本額は4,336,548,357円、当作成期間中における追加設定元本額は20,641,779円、同解約元本額は1,481,709,001円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,563円です。

■損益の状況

当期 自 2024年 5月14日 至 2024年11月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	46,541円
受取利息	46,541
(B) 有価証券売買損益	538,351,122
売買益	638,560,263
売買損	△ 100,209,141
(C) 信託報酬等	△ 27,003,757
(D) 当期損益金 (A + B + C)	511,393,906
(E) 前期繰越損益金	△ 920,198,136
(F) 追加信託差損益金	1,763,980,934
(配当等相当額)	( 1,059,288,315)
(売買損益相当額)	( 704,692,619)
(G) 合計 (D + E + F)	1,355,176,704
(H) 収益分配金	△ 43,132,217
次期繰越損益金 (G + H)	1,312,044,487
追加信託差損益金	1,763,980,934
(配当等相当額)	( 1,059,288,315)
(売買損益相当額)	( 704,692,619)
分配準備積立金	113,649,099
繰越損益金	△ 565,585,546

(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。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	43,841円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,763,980,934
(d) 分配準備積立金	156,737,475
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,920,762,250
(f) 分配金	43,132,217
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,877,630,033
(h) 受益権総口数	2,875,481,135口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)

150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。

《お知らせ》

■購入申込みおよび換金申込みの受付停止日変更について

2024年8月7日付で購入申込みおよび換金申込みの受付停止日を以下のとおり削減しました。

【変更前】

- ①香港の銀行または中国の銀行のいずれかの休業日
- ②香港の銀行の休業日（土曜日および日曜日を除きます。）の前営業日
- ③上記①、②のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

【変更後】

- ①香港の銀行または中国の銀行のいずれかの休業日
- ②香港の銀行の休業日（土曜日、日曜日および委託会社の休業日を除きます。）の前営業日
- ③上記①、②のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

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  
2024年3月31日

	米ドル
<b>資産</b>	
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）	36,313,373
未収配当金、未収利息、その他未収金	118
現金および現金同等物	1,830,222
<b>資産合計</b>	<u>38,143,713</u>
<b>負債</b>	
ブローカーに対する未払金	403,350
株式償還による未払金	190,854
未払運用会社報酬	20,581
未払金、その他未払費用	37,832
<b>負債合計（償還可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）</b>	<u>652,617</u>
<b>償還可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産</b>	<u>37,491,096</u>
<b>負債合計</b>	<u>38,143,713</u>
<b>償還可能資本参加型受益証券1口当り純資産</b>	
クラスA（米ドル建）9,829口	85.96
クラスZ（円建）321,417口	114.01

損益計算書

2024年3月31日に終了した会計年度

	米ドル
<b>収益</b>	
配当収益	700,642
受取利息	32,008
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）に係る純実現損益	(7,834,308)
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）に係る評価損益の変動	(3,159,786)
外国為替純損益	(95,599)
	<u>(10,357,043)</u>
<b>費用</b>	
運用会社報酬	363,137
管理会社報酬および保管会社報酬	80,132
取引費用	291,390
創業費	12,781
監査報酬	31,701
弁護士費用および専門家報酬	19,229
その他の営業費用	55,661
	<u>854,031</u>
<b>税引前損失</b>	(11,211,074)
源泉徴収税	62,009
<b>運用の結果による償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産の増減</b>	<u>(11,273,083)</u>

組入明細表  
2024年3月31日現在

保有銘柄	保有数	公正価値による 評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
<b>金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）</b>			
<b>上場株式</b>			
<b>中国</b>			
Aier Eye Hospital Group Co Ltd A SHARES (SZHK)	220,860	391,228	1.04
Amlogic Shanghai Co Ltd A SHARES (SHHK)	79,794	530,322	1.41
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd A SHARES (SHHK)	27,400	533,594	1.42
East Money Information Co Ltd A SHARES (SZHK)	213,100	378,070	1.01
Eastern Air Logistics Co Ltd A SHARES (SHHK)	84,000	191,144	0.51
Foxconn Industrial Internet Co Ltd A SHARES (SHHK)	626,100	2,022,362	5.39
JCET Group Co Ltd A SHARES (SHHK)	160,900	643,392	1.72
Jiangsu Zhongtian Technology Co Ltd A SHARES (SHHK)	736,300	1,425,977	3.80
Luxshare Precision Industry Co Ltd A SHARES (SZHK)	9,980	40,897	0.11
Maxscend Microelectronics Co Ltd A SHARES (SZHK)	234,649	3,247,661	8.66
NARI Technology Co Ltd A SHARES (SHHK)	286,904	952,810	2.54
NAURA Technology Group Co Ltd A SHARES (SZHK)	32,100	1,356,054	3.62
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd A SHARES (SHHK)	89,200	541,723	1.44
Ningbo Tuopu Group Co Ltd A SHARES (SHHK)	420,058	3,700,753	9.87
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd A SHARES (SZHK)	317,272	2,632,188	7.02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd A SHARES (SZHK)	35,648	1,374,342	3.67
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd A SHARES (SZHK)	46,700	194,523	0.52
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai A SHARES (SHHK)	28,300	383,968	1.02
Xuji Electric Co Ltd A SHARES (SZHK)	59,900	198,763	0.53
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd A SHARES (SZHK)	1,016,371	3,361,374	8.97
Zhongji Innolight Co Ltd A SHARES (SZHK)	33,400	711,674	1.90
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd H SHARES	59,200	187,647	0.50
		25,000,466	66.68
<b>香港 - その他</b>			
FIT Hon Teng Ltd	1,477,000	377,554	1.01
Lenovo Group Ltd	114,000	132,154	0.35
Meituan	79,300	981,108	2.62
NetEase Inc	43,100	896,809	2.39
New Oriental Education & Technology Group Inc	189,600	1,651,477	4.40
Techtronic Industries Co Ltd	13,500	183,070	0.49
Xiaomi Corp	514,200	981,863	2.62
		5,204,036	13.88

保有銘柄	保有数	公正価値による 評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
<b>P ノート</b>			
<b>インド</b>			
CICC Financial Trading Ltd (Centre Testing International Group Co Ltd A SHARES) P-note 1/4/2027	1,461,829	2,547,968	6.80
<b>米国預託証券</b>			
<b>中国</b>			
PDD Holdings inc ADR	15,572	1,810,245	4.83
TAL Education Group ADR	103,820	1,178,357	3.14
Tencent Music Entertainment Group ADR	51,144	572,301	1.53
		3,560,903	9.50
<b>金融資産合計 (損益通算後の公正価値による評価額)</b>		36,313,373	96.85
現金および現金同等物		1,830,222	4.88
その他負債		(652,499)	(1.74)
<b>純資産</b>		37,491,096	100

## 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（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11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

#### 公 社 債

（2024年5月14日から2024年11月12日まで）

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
1258国庫短期証券 2024/12/23	179,982		
1239国庫短期証券 2024/9/24	149,999		
1247国庫短期証券 2024/11/5	59,988		
1266国庫短期証券 2025/2/10	49,998		
1245国庫短期証券 2024/10/21	39,996		

（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11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（319,241千円）の内容です。

#### (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2024年11月12日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 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 230,000	千円 229,990	%	%	%	%	%
			72.2	—	—	—	72.2

（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11月12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	1258国庫短期証券	—	千円 180,000	千円 179,991	2024/12/23	
	1266国庫短期証券	—	50,000	49,998	2025/02/10	
合 計	銘 柄 数	2銘柄				
	金 額			230,000	229,990	

（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

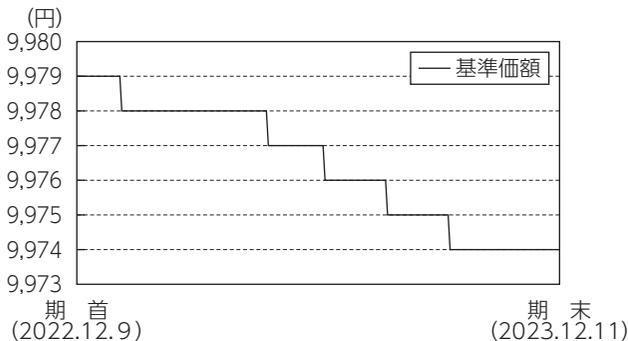
## 大和アセットマネジメント

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/>

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## ■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
コール・ローン等、その他	千円 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。

■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。