

★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（2011年12月28日～2016年12月20日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。	
主要投資家	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド（※1）」（以下「香港ハンセン指数ファンド（※1）」といいます。）の受益証券（円建）②ダイワ・マネープール・マザーファンドの受益証券（※1）は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「ブラジルリアルコース」の場合……ブラジルリアルクラス、「豪ドルコース」の場合……豪ドルクラス、「南アフリカランドコース」の場合……南アフリカランドクラス、「資源国通貨コース」の場合……資源国通貨クラス、「香港ドルコース」の場合……香港ドルクラス、「日本円コース」の場合……日本円クラス	
運用方法	香港ドルコース以外	①主として、香港ハンセン指数ファンド（※1）の受益証券を通じて、香港証券取引所上場の株式（上場予定を含みます。）に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えるとともに、香港ドル建資産について為替取引を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行いません。②当ファンドは、香港ハンセン指数ファンド（※1）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、香港ハンセン指数ファンド（※1）への投資割合を高位に維持することを基本とします。③香港ハンセン指数ファンド（※1）では、為替取引を活用して、（※2）で実質的な運用を行いません。また、効率的な運用を行なうため、株価指数先物取引等を活用する場合があります。（※1）は前述。（※2）は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「ブラジルリアルコース」の場合……ブラジル・リアル 「豪ドルコース」の場合……豪ドル 「南アフリカランドコース」の場合……南アフリカ・ランド 「資源国通貨コース」の場合……資源国通貨（ブラジル・リアル、豪ドル、南アフリカ・ランドにおおむね均等） 「日本円コース」の場合……日本円
	香港ドルコース	①主として、香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）の受益証券を通じて、香港証券取引所上場の株式（上場予定を含みます。）に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることにより、信託財産の成長をめざして運用を行いません。②当ファンドは、香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。③香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）では、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。なお、効率的な運用を行なうため、株価指数先物取引等を活用する場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、継続的な分配を行なうことを目標に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、分配を行わないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行いません。	

香港ハンセン指数ファンド (通貨選択型)

ブラジルリアルコース
豪ドルコース
南アフリカランドコース
資源国通貨コース
香港ドルコース
日本円コース

運用報告書(全体版)

第43期	(決算日	2015年7月21日)
第44期	(決算日	2015年8月20日)
第45期	(決算日	2015年9月24日)
第46期	(決算日	2015年10月20日)
第47期	(決算日	2015年11月20日)
第48期	(決算日	2015年12月21日)

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。

さて、「香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）」は、このたび、第48期の決算を行ないました。

ここに、第43期～第48期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 〈3133〉
お問い合わせ先（コールセンター） 〈3134〉
TEL 0120-106212 〈3135〉
(営業日の9:00～17:00) 〈3136〉
<http://www.daiwa-am.co.jp/> 〈3137〉
〈3138〉

★ブラジルリアルコース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			香港ハンセン指数 (香港ドルベース)		ブラジル・リアル 為替レート		公社債 組入 率	投資信託 受益証券 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	(参考指数)	期中 騰落率			
19期末 (2013年7月22日)	円 10,461	円 110	% 4.7	11,467	% 1.8	円 44.50	% 2.7	% 0.1	% 98.7	百万円 753
20期末 (2013年8月20日)	9,968	110	△ 3.7	12,058	5.2	40.49	△ 9.0	0.1	98.7	700
21期末 (2013年9月20日)	11,436	110	15.8	12,616	4.6	45.20	11.6	0.1	98.8	783
22期末 (2013年10月21日)	11,307	110	△ 0.2	12,529	△ 0.7	45.18	△ 0.0	0.1	98.0	710
23期末 (2013年11月20日)	11,176	110	△ 0.2	12,699	1.4	44.11	△ 2.4	0.1	98.8	634
24期末 (2013年12月20日)	10,734	110	△ 3.0	12,287	△ 3.3	44.29	0.4	0.1	97.2	689
25期末 (2014年1月20日)	10,752	110	1.2	12,418	1.1	44.41	0.3	0.1	98.8	722
26期末 (2014年2月20日)	10,148	110	△ 4.6	12,166	△ 2.0	42.72	△ 3.8	0.1	98.5	647
27期末 (2014年3月20日)	9,793	110	△ 2.4	11,578	△ 4.8	43.54	1.9	0.2	98.7	573
28期末 (2014年4月21日)	10,717	110	10.6	12,218	5.5	45.85	5.3	0.2	99.0	371
29期末 (2014年5月20日)	10,758	110	1.4	12,188	△ 0.2	46.00	0.3	0.2	97.4	325
30期末 (2014年6月20日)	11,037	110	3.6	12,436	2.0	45.86	△ 0.3	0.2	97.0	252
31期末 (2014年7月22日)	11,075	110	1.3	12,554	0.9	45.68	△ 0.4	0.3	98.6	235
32期末 (2014年8月20日)	11,836	110	7.9	13,486	7.4	45.83	0.3	0.3	99.1	233
33期末 (2014年9月22日)	11,527	110	△ 1.7	13,047	△ 3.3	46.02	0.4	0.2	99.0	371
34期末 (2014年10月20日)	10,307	110	△ 9.6	12,359	△ 5.3	43.98	△ 4.4	0.2	99.0	367
35期末 (2014年11月20日)	10,847	110	6.3	12,547	1.5	45.96	4.5	0.1	99.4	569
36期末 (2014年12月22日)	10,518	110	△ 2.0	12,409	△ 1.1	44.90	△ 2.3	0.1	99.0	619
37期末 (2015年1月20日)	10,810	110	3.8	12,743	2.7	44.47	△ 1.0	0.1	98.7	647
38期末 (2015年2月20日)	10,307	110	△ 3.6	13,330	4.6	41.53	△ 6.6	0.1	97.9	520
39期末 (2015年3月20日)	8,828	110	△ 13.3	13,135	△ 1.5	36.67	△ 11.7	0.1	99.1	443
40期末 (2015年4月20日)	10,483	110	20.0	14,844	13.0	39.10	6.6	0.1	99.0	472
41期末 (2015年5月20日)	10,670	110	2.8	14,866	0.1	39.80	1.8	0.2	99.1	432
42期末 (2015年6月22日)	10,395	110	△ 1.5	14,365	△ 3.4	39.62	△ 0.5	0.1	99.3	450
43期末 (2015年7月21日)	9,603	110	△ 6.6	13,637	△ 5.1	38.91	△ 1.8	0.2	99.3	362
44期末 (2015年8月20日)	7,961	110	△ 16.0	12,436	△ 8.8	35.45	△ 8.9	0.2	99.0	289
45期末 (2015年9月24日)	6,501	110	△ 17.0	11,435	△ 8.0	28.76	△ 18.9	0.3	99.0	228
46期末 (2015年10月20日)	6,704	110	4.8	12,387	8.3	30.75	6.9	0.3	98.7	232
47期末 (2015年11月20日)	6,956	110	5.4	12,078	△ 2.5	33.05	7.5	0.2	99.1	190
48期末 (2015年12月21日)	6,247	110	△ 8.6	11,678	△ 3.3	30.43	△ 7.9	0.2	98.3	153

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 香港ハンセン指数（香港ドルベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(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。

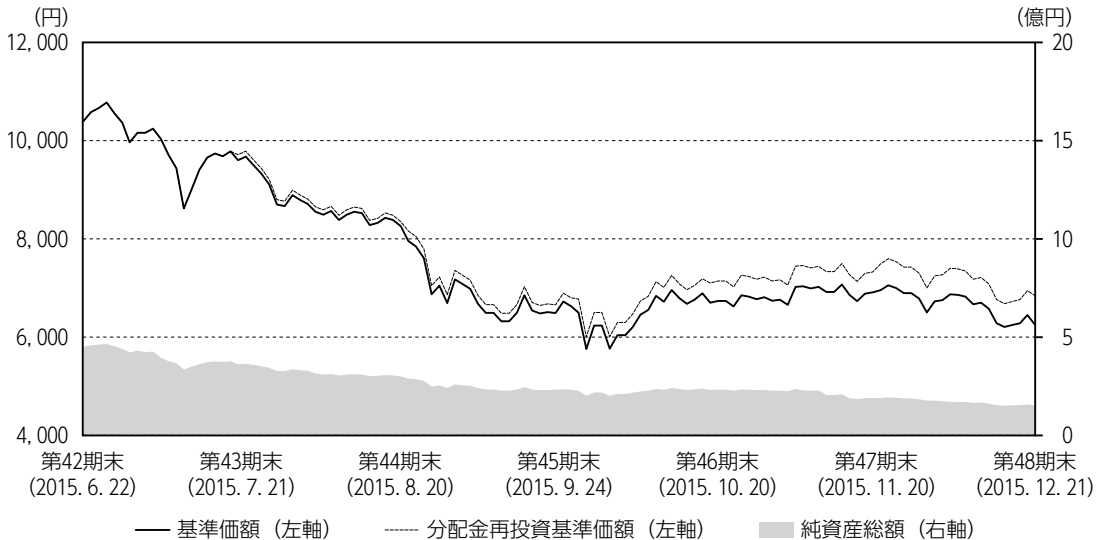
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第43期首：10,395円

第48期末：6,247円（既払分配金660円）

騰落率：△34.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

外国籍投資信託を通じて香港ハンセン指数にほぼ100%投資した結果、香港株式市況および為替相場下落を主因として、基準価額は下落しました。一方、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）は、プラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）ブラジルリアルコース

	年 月 日	基 準 価 額		香港ハンセン指数 (香港ドルベース)		ブラジル・リアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第43期	(期首) 2015年6月22日	円 10,395	% —	14,365	% —	円 39.62	% —	% 0.1	% 99.3
	6月末	9,964	△ 4.1	13,939	△ 3.0	39.27	△ 0.9	0.1	99.4
	(期末) 2015年7月21日	9,713	△ 6.6	13,637	△ 5.1	38.91	△ 1.8	0.2	99.3
第44期	(期首) 2015年7月21日	9,603	—	13,637	—	38.91	—	0.2	99.3
	7月末	8,794	△ 8.4	13,150	△ 3.6	36.78	△ 5.5	0.2	99.2
	(期末) 2015年8月20日	8,071	△ 16.0	12,436	△ 8.8	35.45	△ 8.9	0.2	99.0
第45期	(期首) 2015年8月20日	7,961	—	12,436	—	35.45	—	0.2	99.0
	8月末	7,085	△ 11.0	11,601	△ 6.7	33.82	△ 4.6	0.2	99.0
	(期末) 2015年9月24日	6,611	△ 17.0	11,435	△ 8.0	28.76	△ 18.9	0.3	99.0
第46期	(期首) 2015年9月24日	6,501	—	11,435	—	28.76	—	0.3	99.0
	9月末	5,765	△ 11.3	11,035	△ 3.5	29.53	2.7	0.3	98.9
	(期末) 2015年10月20日	6,814	4.8	12,387	8.3	30.75	6.9	0.3	98.7
第47期	(期首) 2015年10月20日	6,704	—	12,387	—	30.75	—	0.3	98.7
	10月末	6,742	0.6	12,250	△ 1.1	31.39	2.1	0.3	99.2
	(期末) 2015年11月20日	7,066	5.4	12,078	△ 2.5	33.05	7.5	0.2	99.1
第48期	(期首) 2015年11月20日	6,956	—	12,078	—	33.05	—	0.2	99.1
	11月末	6,784	△ 2.5	11,846	△ 1.9	31.93	△ 3.4	0.2	99.2
	(期末) 2015年12月21日	6,357	△ 8.6	11,678	△ 3.3	30.43	△ 7.9	0.2	98.3

(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**○香港株式市況**

香港株式市況は、第43期首から、ギリシャ懸念の再燃や中国A株市場の急落により下落基調となりました。2015年7月中旬には、中国政府部門が市場支援策を強化したため下げ止まりましたが、8月中旬以降は、中国人民銀行が人民元の連続切下げに踏み切ったことや低調な経済指標などを受けて、中国の景気減速は予想以上に深刻との思惑が広がり再び下落に転じました。8月下旬には、中国人民銀行が政策金利と預金準備率の同時引き下げを発表したことなどを受けて下げ止まり、その後は値動きの荒い展開となりました。10月に入ると、投資家の世界的なリスク回避姿勢の緩和、および中国政府の経済成長政策の発表などが好感されてやや値を戻したものの、その後は米国の利上げ観測の高まりもあり、軟調なまま第48期末を迎えました。

○為替相場

ブラジル・リアル相場は、2015年7月から、ギリシャ債務問題の混迷および中国株の急落などによる投資家のリスク回避姿勢の高まりをきっかけとして、下落基調に入りました。その後は、外部環境要因として、中国をはじめとした世界経済の減速懸念が原油などの資源価格の急落を招いたこと、国内要因では、財政状態の悪化、景気の低迷、および政治的不透明感などを受けて下げ幅を拡大しました。9月下旬には、中央銀行および政府金融当局による金融市場安定化への対応を好感して下げ止まり、戻り基調となりましたが、12月に入ってから軟調に転じて第48期末を迎えました。

○短期金利市況

ブラジル中央銀行は、インフレ圧力への対処などのため、合計0.50%ポイントの利上げを実施して政策金利を14.25%としました。

一方、香港では、米国が2015年12月に政策金利の誘導目標を0.25%ポイント引き上げ0.25～0.50%と決定したことを受けて、0.25%ポイントの利上げを実施して政策金利を0.75%にしました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）」（以下「香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）」といいます。）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

ポートフォリオについて

○当ファンド

外国籍投資信託「香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）」と「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないました。

○香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないました。

株式（株式先物取引を含む。）の組入比率は、通常の状態、高位を維持しました。

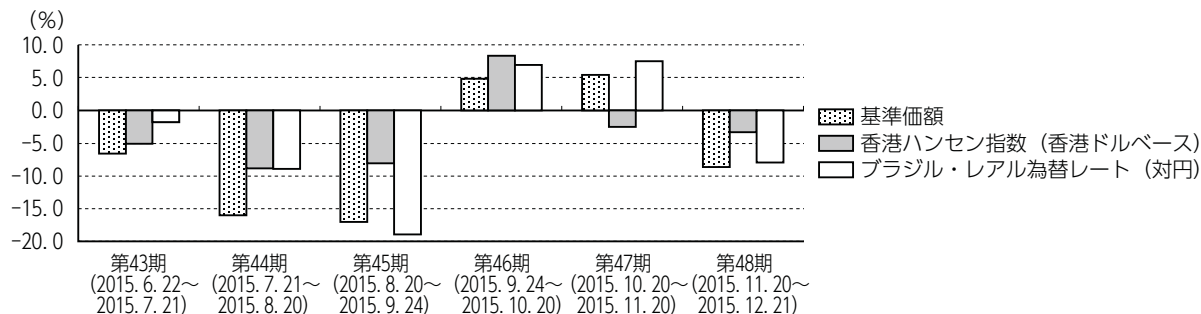
○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

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。参考指数には、香港ハンセン指数（香港ドルベース）とブラジル・リアル為替レート（対円）を掲載しています。



分配金について

第43期から第48期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ110円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8月20日	2015年8月21日 ～2015年9月24日	2015年9月25日 ～2015年10月20日	2015年10月21日 ～2015年11月20日	2015年11月21日 ～2015年12月21日
当期分配金（税込み）（円）	110	110	110	110	110	110
対基準価額比率（%）	1.13	1.36	1.66	1.61	1.56	1.73
当期の収益（円）	110	110	98	80	84	75
当期の収益以外（円）	—	—	11	29	25	34
翌期繰越分配対象額（円）	3,237	3,242	3,230	3,201	3,175	3,140

（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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	122.06円	114.57円	98.72円	80.32円	84.01円	75.49円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3,200.41	3,200.44	3,200.49	3,200.52	3,200.55	3,175.31
(d) 分配準備積立金	25.15	37.18	41.72	30.41	0.73	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,347.63	3,352.21	3,340.94	3,311.26	3,285.30	3,250.81
(f) 分配金	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	3,237.63	3,242.21	3,230.94	3,201.26	3,175.30	3,140.81

(注) 下線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

香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（ブラジルリアルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	(2015. 6. 23～2015. 12. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	46円	0.604%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,548円です。
(投信会社)	(18)	(0.241)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(26)	(0.348)	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
(受託銀行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	46	0.608	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）ブラジルリアルコース

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	254.627	21,380	1,959.836	171,750

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

第 43 期 ～ 第 48 期							
買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				HONG KONG HANG SENG INDEX FUND BRL CLASS (ケイマン諸島)	1,959.836	171,750	87

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第43期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネープール・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 48 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
百万円						
公社債	2	0	27.3	—	—	—
コール・ローン	28	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合61.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第43期～第48期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 48 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) HONG KONG HANG SENG INDEX FUND BRL CLASS	2,136.595	151,038	98.3

(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	第42期末	第 48 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネープール・マザーファンド	701	701	703

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月21日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	151,038	96.5
ダイワ・マネープール・マザーファンド	703	0.4
コール・ローン等、その他	4,762	3.1
投資信託財産総額	156,503	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）ブラジルリアルコース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月21日)、(2015年8月20日)、(2015年9月24日)、(2015年10月20日)、(2015年11月20日)、(2015年12月21日) 現在

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資産	388,758,876円	298,395,603円	239,963,319円	237,442,731円	199,095,319円	160,303,968円
コール・ローン等	1,917,388	2,518,739	5,567,961	5,524,762	1,329,323	962,717
投資信託受益証券（評価額）	359,938,372	286,973,678	225,892,243	229,214,853	188,662,810	151,038,065
ダイワ・マネーパール・マザーファンド（評価額）	703,116	703,186	703,116	703,116	703,186	703,186
未収入金	26,200,000	8,200,000	7,799,999	2,000,000	8,400,000	7,600,000
(B) 負債	26,384,777	8,435,312	11,757,266	5,303,278	8,660,678	6,694,807
未払金	13,100,000	4,100,000	3,900,000	1,000,000	4,200,000	3,800,000
未払収益分配金	4,150,930	4,006,685	3,861,525	3,809,195	3,011,429	2,704,926
未払解約金	8,740,463	—	3,702,399	292,333	1,211,379	—
未払信託報酬	390,805	323,915	286,745	193,883	228,503	179,340
その他未払費用	2,579	4,712	6,597	7,867	9,367	10,541
(C) 純資産総額（A－B）	362,374,099	289,960,291	228,206,053	232,139,453	190,434,641	153,609,161
元本	377,357,284	364,244,096	351,047,811	346,290,485	273,766,327	245,902,420
次期繰越損益金	△ 14,983,185	△ 74,283,805	△ 122,841,758	△ 114,151,032	△ 83,331,686	△ 92,293,259
(D) 受益権総口数	377,357,284口	364,244,096口	351,047,811口	346,290,485口	273,766,327口	245,902,420口
1万口当り基準価額（C/D）	9,603円	7,961円	6,501円	6,704円	6,956円	6,247円

*第42期末における元本額は433,235,369円、当作成期間（第43期～第48期）中における追加設定元本額は2,723,253円、同解約元本額は190,056,202円です。

*第48期末の計算口数当りの純資産額は6,247円です。

*第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は92,293,259円です。

■損益の状況

第43期 自2015年6月23日 至2015年7月21日 第45期 自2015年8月21日 至2015年9月24日 第47期 自2015年10月21日 至2015年11月20日
 第44期 自2015年7月22日 至2015年8月20日 第46期 自2015年9月25日 至2015年10月20日 第48期 自2015年11月21日 至2015年12月21日

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配当等収益	4,999,491円	4,499,318円	3,754,451円	2,831,526円	2,353,427円	2,036,985円
受取配当金	4,999,237	4,499,137	3,754,291	2,831,445	2,353,116	2,036,837
受取利息	254	181	160	81	311	148
(B) 有価証券売買損益	△ 30,326,204	△ 59,987,866	△ 50,853,450	8,198,787	7,801,177	△ 16,594,461
売買益	1,926,515	1,294,208	1,544,175	8,322,202	9,258,429	776,112
売買損	△ 32,252,719	△ 61,282,074	△ 52,397,625	△ 123,415	△ 1,457,252	△ 17,370,573
(C) 信託報酬等	△ 393,384	△ 326,048	△ 288,630	△ 195,153	△ 230,003	△ 180,514
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 25,720,097	△ 55,814,596	△ 47,387,629	10,835,160	9,924,601	△ 14,737,990
(E) 前期繰越損益金	△ 28,858,132	△ 56,640,884	△ 112,128,266	△ 160,979,188	△ 121,571,308	△ 102,167,108
(F) 追加信託差損益金	43,745,974	42,178,360	40,535,662	39,802,191	31,326,450	27,316,765
（配当等相当額）	(120,770,061)	(116,574,458)	(112,352,644)	(110,831,252)	(87,620,368)	(78,081,761)
（売買損益相当額）	(△ 77,024,087)	(△ 74,396,098)	(△ 71,816,982)	(△ 71,029,061)	(△ 56,293,918)	(△ 50,764,996)
(G) 合計（D+E+F）	△ 10,832,255	△ 70,277,120	△ 118,980,233	△ 110,341,837	△ 80,320,257	△ 89,588,333
(H) 収益分配金	△ 4,150,930	△ 4,006,685	△ 3,861,525	△ 3,809,195	△ 3,011,429	△ 2,704,926
次期繰越損益金（G+H）	△ 14,983,185	△ 74,283,805	△ 122,841,758	△ 114,151,032	△ 83,331,686	△ 92,293,259
追加信託差損益金	43,745,974	42,178,360	40,535,662	39,802,191	30,635,350	26,468,345
（配当等相当額）	(120,770,061)	(116,574,458)	(112,352,644)	(110,831,252)	(86,929,268)	(77,233,341)
（売買損益相当額）	(△ 77,024,087)	(△ 74,396,098)	(△ 71,816,982)	(△ 71,029,061)	(△ 56,293,918)	(△ 50,764,996)
分派準備積立金	1,404,470	1,521,196	1,068,931	25,511	—	—
繰越損益金	△ 60,133,629	△ 117,983,361	△ 164,446,351	△ 153,978,734	△ 113,967,036	△ 118,761,604

(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。

(注3) 収益分配金の計算過程は12ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,606,145円	4,173,352円	3,465,868円	2,781,466円	2,300,183円	1,856,506円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	120,770,061	116,574,458	112,352,644	110,831,252	87,620,368	78,081,761
(d) 分配準備積立金	949,255	1,354,529	1,464,588	1,053,240	20,146	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	126,325,461	122,102,339	117,283,100	114,665,958	89,940,697	79,938,267
(f) 分配金	4,150,930	4,006,685	3,861,525	3,809,195	3,011,429	2,704,926
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	122,174,531	118,095,654	113,421,575	110,856,763	86,929,268	77,233,341
(h) 受益権総口数	377,357,284口	364,244,096口	351,047,811口	346,290,485口	273,766,327口	245,902,420口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
		110円	110円	110円	110円	110円
(単 価)	(9,603円)	(7,961円)	(6,501円)	(6,704円)	(6,956円)	(6,247円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

★豪ドルコース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			香港ハンセン指数 (香港ドルベース)		豪ドル 為替レート		公社債 組入率	投資信託 受益証券 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	(参考指数)	期中 騰落率			
19期末 (2013年7月22日)	円 12,035	円 60	% 3.6	11,467	% 1.8	円 92.14	% 2.7	% 0.2	% 98.3	百万円 111
20期末 (2013年8月20日)	12,216	60	2.0	12,058	5.2	89.10	△ 3.3	0.3	91.7	90
21期末 (2013年9月20日)	13,356	60	9.8	12,616	4.6	94.09	5.6	0.2	98.4	99
22期末 (2013年10月21日)	13,221	60	△ 0.6	12,529	△ 0.7	94.59	0.5	0.3	98.3	84
23期末 (2013年11月20日)	13,346	60	1.4	12,699	1.4	94.44	△ 0.2	0.4	97.8	67
24期末 (2013年12月20日)	12,547	60	△ 5.5	12,287	△ 3.3	92.53	△ 2.0	0.2	98.5	59
25期末 (2014年1月20日)	12,530	60	0.3	12,418	1.1	91.16	△ 1.5	0.2	99.0	59
26期末 (2014年2月20日)	12,295	60	△ 1.4	12,166	△ 2.0	92.12	1.1	0.1	98.4	54
27期末 (2014年3月20日)	11,702	60	△ 4.3	11,578	△ 4.8	92.33	0.2	0.2	98.4	50
28期末 (2014年4月21日)	12,667	60	8.8	12,218	5.5	95.79	3.7	0.2	98.5	51
29期末 (2014年5月20日)	12,511	60	△ 0.8	12,188	△ 0.2	94.56	△ 1.3	0.2	98.4	47
30期末 (2014年6月20日)	13,000	60	4.4	12,436	2.0	95.85	1.4	0.3	98.5	32
31期末 (2014年7月22日)	13,048	60	0.8	12,554	0.9	95.07	△ 0.8	0.3	98.7	28
32期末 (2014年8月20日)	13,973	60	7.5	13,486	7.4	95.79	0.8	0.2	98.9	19
33期末 (2014年9月22日)	13,716	60	△ 1.4	13,047	△ 3.3	97.42	1.7	0.1	98.8	22
34期末 (2014年10月20日)	12,358	60	△ 9.5	12,359	△ 5.3	94.00	△ 3.5	0.1	99.2	16
35期末 (2014年11月20日)	13,416	60	9.0	12,547	1.5	101.78	8.3	0.1	92.9	31
36期末 (2014年12月22日)	12,580	60	△ 5.8	12,409	△ 1.1	97.28	△ 4.4	0.0	99.7	49
37期末 (2015年1月20日)	12,907	60	3.1	12,743	2.7	96.56	△ 0.7	0.0	99.3	50
38期末 (2015年2月20日)	12,693	60	△ 1.2	13,330	4.6	92.81	△ 3.9	0.1	98.8	51
39期末 (2015年3月20日)	12,373	60	△ 2.0	13,135	△ 1.5	92.55	△ 0.3	0.1	99.1	52
40期末 (2015年4月20日)	13,907	60	12.9	14,844	13.0	93.01	0.5	0.1	98.6	42
41期末 (2015年5月20日)	14,266	60	3.0	14,866	0.1	95.63	2.8	0.1	98.1	46
42期末 (2015年6月22日)	13,718	60	△ 3.4	14,365	△ 3.4	95.31	△ 0.3	0.1	99.6	60
43期末 (2015年7月21日)	12,515	60	△ 8.3	13,637	△ 5.1	91.69	△ 3.8	0.1	99.2	55
44期末 (2015年8月20日)	11,271	60	△ 9.5	12,436	△ 8.8	91.13	△ 0.6	0.1	99.2	49
45期末 (2015年9月24日)	10,134	60	△ 9.6	11,435	△ 8.0	84.23	△ 7.6	0.1	99.0	45
46期末 (2015年10月20日)	10,526	60	4.5	12,387	8.3	86.87	3.1	0.1	99.0	42
47期末 (2015年11月20日)	10,389	60	△ 0.7	12,078	△ 2.5	88.42	1.8	0.1	99.1	41
48期末 (2015年12月21日)	9,781	60	△ 5.3	11,678	△ 3.3	86.81	△ 1.8	0.1	99.3	32

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 香港ハンセン指数（香港ドルベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(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。

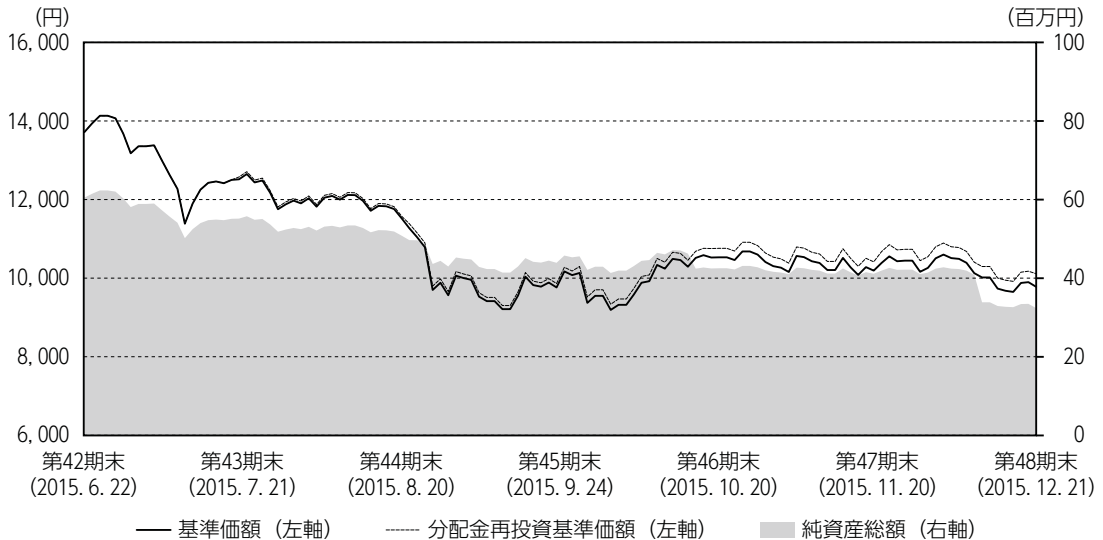
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第43期首：13,718円

第48期末：9,781円（既払分配金360円）

騰落率：△26.3%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

外国籍投資信託を通じて香港ハンセン指数にほぼ100%投資した結果、香港株式市況および為替相場の下落を主因として、基準価額は下落しました。一方、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）は、プラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）豪ドルコース

	年 月 日	基 準 価 額		香港ハンセン指数 (香港ドルベース)		豪 為 替 レ ー ト		公 社 債 入 率 組 比	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第43期	(期首) 2015年6月22日	円 13,718	% —	14,365	% —	円 95.31	% —	% 0.1	% 99.6
	6月末	13,179	△ 3.9	13,939	△ 3.0	93.93	△ 1.4	0.1	99.6
	(期末) 2015年7月21日	12,575	△ 8.3	13,637	△ 5.1	91.69	△ 3.8	0.1	99.2
第44期	(期首) 2015年7月21日	12,515	—	13,637	—	91.69	—	0.1	99.2
	7月末	11,906	△ 4.9	13,150	△ 3.6	90.61	△ 1.2	0.1	99.2
	(期末) 2015年8月20日	11,331	△ 9.5	12,436	△ 8.8	91.13	△ 0.6	0.1	99.2
第45期	(期首) 2015年8月20日	11,271	—	12,436	—	91.13	—	0.1	99.2
	8月末	10,007	△ 11.2	11,601	△ 6.7	86.55	△ 5.0	0.1	97.0
	(期末) 2015年9月24日	10,194	△ 9.6	11,435	△ 8.0	84.23	△ 7.6	0.1	99.0
第46期	(期首) 2015年9月24日	10,134	—	11,435	—	84.23	—	0.1	99.0
	9月末	9,192	△ 9.3	11,035	△ 3.5	84.06	△ 0.2	0.1	98.9
	(期末) 2015年10月20日	10,586	4.5	12,387	8.3	86.87	3.1	0.1	99.0
第47期	(期首) 2015年10月20日	10,526	—	12,387	—	86.87	—	0.1	99.0
	10月末	10,309	△ 2.1	12,250	△ 1.1	85.97	△ 1.0	0.2	99.0
	(期末) 2015年11月20日	10,449	△ 0.7	12,078	△ 2.5	88.42	1.8	0.1	99.1
第48期	(期首) 2015年11月20日	10,389	—	12,078	—	88.42	—	0.1	99.1
	11月末	10,163	△ 2.2	11,846	△ 1.9	88.12	△ 0.3	0.1	99.1
	(期末) 2015年12月21日	9,841	△ 5.3	11,678	△ 3.3	86.81	△ 1.8	0.1	99.3

(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**○香港株式市況**

香港株式市況は、第43期首から、ギリシャ懸念の再燃や中国A株市場の急落により下落基調となりました。2015年7月中旬には、中国政府部門が市場支援策を強化したため下げ止まりましたが、8月中旬以降は、中国人民銀行が人民元の連続切下げに踏み切ったことや低調な経済指標などを受けて、中国の景気減速は予想以上に深刻との思惑が広がり再び下落に転じました。8月下旬には、中国人民銀行が政策金利と預金準備率の同時引き下げを発表したことなどを受けて下げ止まり、その後は値動きの荒い展開となりました。10月に入ると、投資家の世界的なリスク回避姿勢の緩和、および中国政府の経済成長政策の発表などが好感されてやや値を戻したものの、その後は米国の利上げ観測の高まりもあり、軟調なまま第48期末を迎えました。

○為替相場

豪ドル相場は、2015年7月から、ギリシャ債務問題の混迷および中国株の急落などによる投資家のリスク回避姿勢の高まりをきっかけとして、下落基調に入りました。特に、中国をはじめとした世界経済の減速懸念による原油などの資源価格の急落や、中国との資源輸出入を通じた経済的な結びつきの深さが嫌気されて下落幅が拡大しました。その後、9月には世界的な投資家のリスク回避の動きはやや落ち着きを取り戻し、振れ幅の大きいまま徐々に戻り基調に転じました。11月に入ると、堅調な国内経済指標が発表される中でオーストラリアの利下げ観測が徐々に後退したことを受けて上昇基調となりましたが、12月には反落して第48期末を迎えました。

○短期金利市況

RBA（オーストラリア準備銀行）は、政策金利を2.00%に据え置きました。

一方、香港では、米国が2015年12月に政策金利の誘導目標を0.25%ポイント引き上げ0.25～0.50%と決定したことを受けて、0.25%ポイントの利上げを実施して政策金利を0.75%にしました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）」（以下「香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）」といいます。）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

ポートフォリオについて

○当ファンド

外国籍投資信託「香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）」と「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないました。

○香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行ないました。

株式（株式先物取引を含む。）の組入比率は、通常の状態、高位を維持しました。

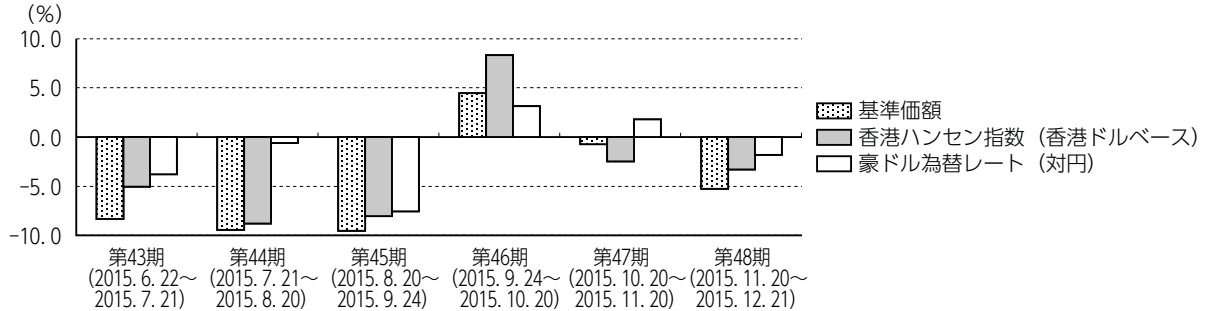
○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

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。参考指数には、香港ハンセン指数（香港ドルベース）と豪ドル為替レート（対円）を掲載しています。



分配金について

第43期から第48期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ60円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8月20日	2015年8月21日 ～2015年9月24日	2015年9月25日 ～2015年10月20日	2015年10月21日 ～2015年11月20日	2015年11月21日 ～2015年12月21日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（%）	0.48	0.53	0.59	0.57	0.57	0.61
当期の収益（円）	38	36	32	38	29	31
当期の収益以外（円）	21	23	27	21	30	28
翌期繰越分配対象額（円）	4,296	4,272	4,245	4,224	4,194	4,165

（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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	38.52円	36.04円	32.78円	38.74円	29.85円	31.67円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3,968.55	3,968.56	3,974.39	3,974.41	3,974.42	3,974.45
(d) 分配準備積立金	349.52	328.04	298.26	271.04	249.77	219.62
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	4,356.60	4,332.65	4,305.44	4,284.20	4,254.05	4,225.76
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	4,296.60	4,272.65	4,245.44	4,224.20	4,194.05	4,165.76

(注) 下線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

香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（豪ドルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	(2015. 6. 23～2015. 12. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	66円	0.605%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,886円です。
(投信会社)	(26)	(0.241)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(38)	(0.348)	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
(受託銀行)	(2)	(0.016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	0.608	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）豪ドルコース

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ~ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国（邦貨建）	千口 15.281	千円 1,748	千口 119.339	千円 13,400

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

第 43 期 ~ 第 48 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
HONG KONG HANG SENG INDEX FUND AUD CLASS (ケイマン諸島)	千口 5.484	千円 600	円 109	HONG KONG HANG SENG INDEX FUND AUD CLASS (ケイマン諸島)	千口 119.339	千円 13,400	円 112

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第43期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネープール・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

区 分	第 43 期 ~ 第 48 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
公社債	百万円 2	百万円 0	% 27.3	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	28	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合6.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第43期～第48期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 48 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) HONG KONG HANG SENG INDEX FUND AUD CLASS	298.725	32,183	99.3

(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	第42期末	第 48 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネープール・マザーファンド	70	70	71

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月21日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	32,183	96.5
ダイワ・マネープール・マザーファンド	71	0.2
コール・ローン等、その他	1,082	3.3
投資信託財産総額	33,337	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）豪ドルコース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月21日)、(2015年8月20日)、(2015年9月24日)、(2015年10月20日)、(2015年11月20日)、(2015年12月21日) 現在

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資産	56,005,983円	50,318,886円	45,883,070円	47,498,938円	42,481,183円	34,037,449円
コール・ローン等	184,015	365,382	718,001	5,347,556	345,228	382,909
投資信託受益証券（評価額）	54,750,877	49,282,405	45,093,977	42,080,290	41,564,856	32,183,442
ダイワ・マネープール・マザーファンド（評価額）	71,092	71,099	71,092	71,092	71,099	71,099
未収入金	999,999	600,000	—	—	500,000	1,399,999
(B) 負債	820,265	618,360	323,089	5,005,225	537,209	1,640,472
未払金	500,000	300,000	—	—	250,000	700,000
未払収益分配金	264,580	264,587	269,751	242,225	242,235	198,737
未払解約金	—	—	—	4,723,728	—	699,631
未払信託報酬	55,330	53,082	52,317	38,008	43,431	40,304
その他未払費用	355	691	1,021	1,264	1,543	1,800
(C) 純資産総額（A－B）	55,185,718	49,700,526	45,559,981	42,493,713	41,943,974	32,396,977
元本	44,096,824	44,097,844	44,958,659	40,370,989	40,372,532	33,122,982
次期繰越損益金	11,088,894	5,602,682	601,322	2,122,724	1,571,442	△ 726,005
(D) 受益権総口数	44,096,824口	44,097,844口	44,958,659口	40,370,989口	40,372,532口	33,122,982口
1万口当り基準価額（C/D）	12,515円	11,271円	10,134円	10,526円	10,389円	9,781円

*第42期末における元本額は44,095,897円、当作成期間（第43期～第48期）中における追加設定元本額は867,470円、同解約元本額は11,840,385円です。

*第48期末の計算口数当りの純資産額は9,781円です。

*第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は726,005円です。

■損益の状況

第43期 自2015年6月23日 至2015年7月21日 第45期 自2015年8月21日 至2015年9月24日 第47期 自2015年10月21日 至2015年11月20日
 第44期 自2015年7月22日 至2015年8月20日 第46期 自2015年9月25日 至2015年10月20日 第48期 自2015年11月21日 至2015年12月21日

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配当等収益	225,559円	212,372円	200,043円	159,690円	164,234円	145,490円
受取配当金	225,559	212,371	199,979	159,681	164,225	145,441
受取利息	—	1	64	9	9	49
(B) 有価証券売買損益	△ 5,210,950	△ 5,380,835	△ 4,988,414	1,703,546	△ 429,652	△ 1,921,468
売買益	—	8	1	1,756,002	7	194,586
売買損	△ 5,210,950	△ 5,380,843	△ 4,988,415	△ 52,456	△ 429,659	△ 2,116,054
(C) 信託報酬等	△ 55,685	△ 53,418	△ 52,647	△ 38,251	△ 43,710	△ 40,561
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 5,041,076	△ 5,221,881	△ 4,841,018	1,824,985	△ 309,128	△ 1,816,539
(E) 前期繰越損益金	△ 559,055	△ 5,864,711	△ 11,351,179	△ 14,781,671	△ 13,198,911	△ 11,280,810
(F) 追加信託差損益金	16,953,605	16,953,861	17,063,270	15,321,635	15,321,716	12,570,081
（配当等相当額）	（ 17,500,078）	（ 17,500,516）	（ 17,868,329）	（ 16,045,109）	（ 16,045,761）	（ 13,164,583）
（売買損益相当額）	（△ 546,473）	（△ 546,655）	（△ 805,059）	（△ 723,474）	（△ 724,045）	（△ 594,502）
(G) 合計（D+E+F）	11,353,474	5,867,269	871,073	2,364,949	1,813,677	△ 527,268
(H) 収益分配金	△ 264,580	△ 264,587	△ 269,751	△ 242,225	△ 242,235	△ 198,737
次期繰越損益金（G+H）	11,088,894	5,602,682	601,322	2,122,724	1,571,442	△ 726,005
追加信託差損益金	16,953,605	16,953,861	17,063,270	15,321,635	15,321,716	12,570,081
（配当等相当額）	（ 17,500,078）	（ 17,500,516）	（ 17,868,329）	（ 16,045,109）	（ 16,045,761）	（ 13,164,583）
（売買損益相当額）	（△ 546,473）	（△ 546,655）	（△ 805,059）	（△ 723,474）	（△ 724,045）	（△ 594,502）
分配準備積立金	1,446,598	1,340,972	1,218,620	1,008,423	886,719	633,662
繰越損益金	△ 7,311,309	△ 12,692,151	△ 17,680,568	△ 14,207,334	△ 14,636,993	△ 13,929,748

(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。

(注3) 収益分配金の計算過程は24ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	169,876円	158,961円	147,399円	156,413円	120,531円	104,930円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	17,500,078	17,500,516	17,868,329	16,045,109	16,045,761	13,164,583
(d) 分配準備積立金	1,541,302	1,446,598	1,340,972	1,094,235	1,008,423	727,469
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	19,211,256	19,106,075	19,356,700	17,295,757	17,174,715	13,996,982
(f) 分配金	264,580	264,587	269,751	242,225	242,235	198,737
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	18,946,676	18,841,488	19,086,949	17,053,532	16,932,480	13,798,245
(h) 受益権総口数	44,096,824口	44,097,844口	44,958,659口	40,370,989口	40,372,532口	33,122,982口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	(単 価)	60円	60円	60円	60円	60円
	(12,515円)	(11,271円)	(10,134円)	(10,526円)	(10,389円)	(9,781円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

★南アフリカランドコース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			香港ハンセン指数 (香港ドルベース)		南アフリカ・ランド 為替レート		公社債 組入率	投資信託 受益証券 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	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
19期末 (2013年 7月22日)	10,901	70	8.2	11,467	1.8	10.19	7.6	0.3	98.5	95
20期末 (2013年 8月20日)	10,782	70	△ 0.4	12,058	5.2	9.58	△ 6.0	0.3	98.5	94
21期末 (2013年 9月20日)	12,012	70	12.1	12,616	4.6	10.24	6.9	0.2	98.6	105
22期末 (2013年10月21日)	11,534	70	△ 3.4	12,529	△ 0.7	10.02	△ 2.1	0.3	98.5	101
23期末 (2013年11月20日)	11,489	70	0.2	12,699	1.4	9.82	△ 2.0	0.3	98.5	100
24期末 (2013年12月20日)	11,255	70	△ 1.4	12,287	△ 3.3	10.01	1.9	0.2	98.6	98
25期末 (2014年 1月20日)	10,875	70	△ 2.8	12,418	1.1	9.55	△ 4.6	0.2	98.9	92
26期末 (2014年 2月20日)	10,302	70	△ 4.6	12,166	△ 2.0	9.27	△ 2.9	0.2	98.8	88
27期末 (2014年 3月20日)	9,868	70	△ 3.5	11,578	△ 4.8	9.42	1.6	0.3	98.8	84
28期末 (2014年 4月21日)	10,674	70	8.9	12,218	5.5	9.79	3.9	0.2	98.9	91
29期末 (2014年 5月20日)	10,677	70	0.7	12,188	△ 0.2	9.79	0.0	0.1	98.8	91
30期末 (2014年 6月20日)	10,741	70	1.3	12,436	2.0	9.48	△ 3.2	0.2	98.8	91
31期末 (2014年 7月22日)	10,822	70	1.4	12,554	0.9	9.56	0.8	0.2	98.8	92
32期末 (2014年 8月20日)	11,747	70	9.2	13,486	7.4	9.68	1.3	0.1	98.8	100
33期末 (2014年 9月22日)	11,495	70	△ 1.5	13,047	△ 3.3	9.84	1.7	0.1	98.8	98
34期末 (2014年10月20日)	10,577	70	△ 7.4	12,359	△ 5.3	9.67	△ 1.7	0.1	98.9	90
35期末 (2014年11月20日)	11,750	70	11.8	12,547	1.5	10.68	10.4	0.3	99.1	23
36期末 (2014年12月22日)	11,193	70	△ 4.1	12,409	△ 1.1	10.33	△ 3.3	0.2	99.1	22
37期末 (2015年 1月20日)	11,418	70	2.6	12,743	2.7	10.13	△ 1.9	0.2	99.2	22
38期末 (2015年 2月20日)	11,707	70	3.1	13,330	4.6	10.21	0.8	0.2	98.8	23
39期末 (2015年 3月20日)	11,055	70	△ 5.0	13,135	△ 1.5	9.83	△ 3.7	0.2	98.9	22
40期末 (2015年 4月20日)	12,448	70	13.2	14,844	13.0	9.87	0.4	0.2	99.1	25
41期末 (2015年 5月20日)	12,728	70	2.8	14,866	0.1	10.15	2.8	0.2	98.8	26
42期末 (2015年 6月22日)	12,352	70	△ 2.4	14,365	△ 3.4	10.10	△ 0.5	0.2	99.1	26
43期末 (2015年 7月21日)	11,689	70	△ 4.8	13,637	△ 5.1	10.00	△ 1.0	0.2	99.3	24
44期末 (2015年 8月20日)	10,119	70	△ 12.8	12,436	△ 8.8	9.62	△ 3.8	0.2	99.0	21
45期末 (2015年 9月24日)	9,022	70	△ 10.1	11,435	△ 8.0	8.67	△ 9.9	0.3	99.3	19
46期末 (2015年10月20日)	9,334	70	4.2	12,387	8.3	9.00	3.8	0.2	99.0	20
47期末 (2015年11月20日)	8,778	70	△ 5.2	12,078	△ 2.5	8.77	△ 2.6	0.2	99.2	18
48期末 (2015年12月21日)	7,727	70	△ 11.2	11,678	△ 3.3	8.04	△ 8.3	0.2	99.1	16

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 香港ハンセン指数（香港ドルベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(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。

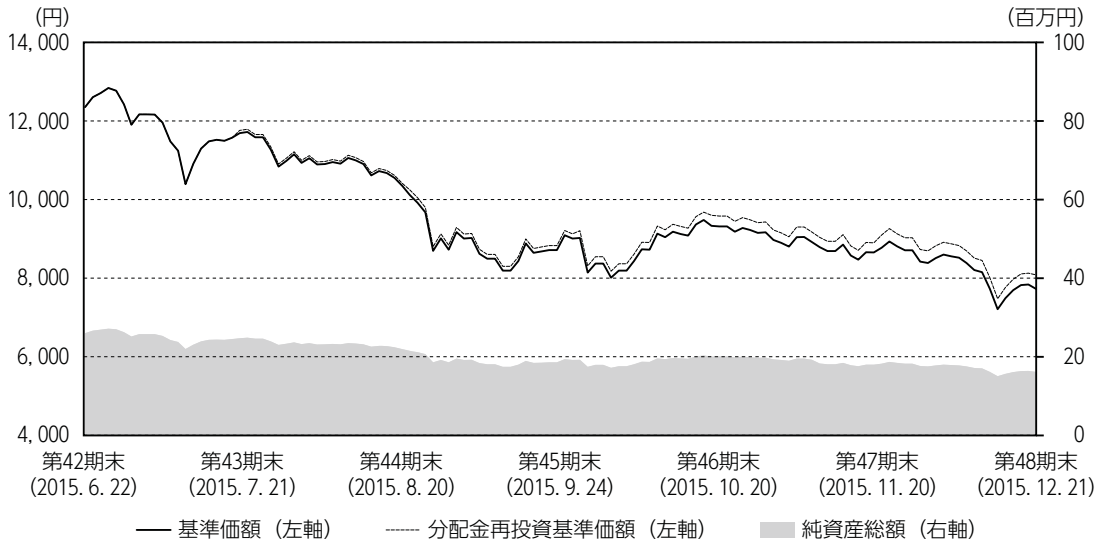
(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第43期首：12,352円

第48期末：7,727円（既払分配金420円）

騰落率：△34.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

外国籍投資信託を通じて香港ハンセン指数にほぼ100%投資した結果、香港株式市況および為替相場の下落を主因として、基準価額は下落しました。一方、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）は、プラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）南アフリカランドコース

	年 月 日	基 準 価 額		香港ハンセン指数 (香港ドルベース)		南アフリカ・ランド 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 率	投資信託 受益証券 組入比率
		円	%	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第43期	(期首) 2015年6月22日	12,352	—	14,365	—	10.10	—	0.2	99.1
	6月末	11,907	△ 3.6	13,939	△ 3.0	10.00	△ 1.0	0.2	98.7
	(期末) 2015年7月21日	11,759	△ 4.8	13,637	△ 5.1	10.00	△ 1.0	0.2	99.3
第44期	(期首) 2015年7月21日	11,689	—	13,637	—	10.00	—	0.2	99.3
	7月末	10,933	△ 6.5	13,150	△ 3.6	9.78	△ 2.2	0.2	98.8
	(期末) 2015年8月20日	10,189	△ 12.8	12,436	△ 8.8	9.62	△ 3.8	0.2	99.0
第45期	(期首) 2015年8月20日	10,119	—	12,436	—	9.62	—	0.2	99.0
	8月末	9,008	△ 11.0	11,601	△ 6.7	9.10	△ 5.4	0.3	98.5
	(期末) 2015年9月24日	9,092	△ 10.1	11,435	△ 8.0	8.67	△ 9.9	0.3	99.3
第46期	(期首) 2015年9月24日	9,022	—	11,435	—	8.67	—	0.3	99.3
	9月末	8,012	△ 11.2	11,035	△ 3.5	8.60	△ 0.8	0.3	98.6
	(期末) 2015年10月20日	9,404	△ 4.2	12,387	8.3	9.00	3.8	0.2	99.0
第47期	(期首) 2015年10月20日	9,334	—	12,387	—	9.00	—	0.2	99.0
	10月末	8,974	△ 3.9	12,250	△ 1.1	8.74	△ 2.9	0.3	98.4
	(期末) 2015年11月20日	8,848	△ 5.2	12,078	△ 2.5	8.77	△ 2.6	0.2	99.2
第48期	(期首) 2015年11月20日	8,778	—	12,078	—	8.77	—	0.2	99.2
	11月末	8,422	△ 4.1	11,846	△ 1.9	8.54	△ 2.6	0.2	98.5
	(期末) 2015年12月21日	7,797	△ 11.2	11,678	△ 3.3	8.04	△ 8.3	0.2	99.1

(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**○香港株式市況**

香港株式市況は、第43期首から、ギリシャ懸念の再燃や中国A株市場の急落により下落基調となりました。2015年7月中旬には、中国政府部門が市場支援策を強化したため下げ止まりましたが、8月中旬以降は、中国人民銀行が人民元の連続切下げに踏み切ったことや低調な経済指標などを受けて、中国の景気減速は予想以上に深刻との思惑が広がり再び下落に転じました。8月下旬には、中国人民銀行が政策金利と預金準備率の同時引き下げを発表したことなどを受けて下げ止まり、その後は値動きの荒い展開となりました。10月に入ると、投資家の世界的なリスク回避姿勢の緩和、および中国政府の経済成長政策の発表などが好感されてやや値を戻したものの、その後は米国の利上げ観測の高まりもあり、軟調なまま第48期末を迎えました。

○為替相場

南アフリカ・ランド相場は、2015年7月から、ギリシャ債務問題の混迷および中国株の急落などによる投資家のリスク回避姿勢の高まりをきっかけとして、下落基調に入りました。特に、中国をはじめとした世界経済の減速懸念による原油などの資源価格の急落が嫌気されて下落幅が拡大しました。その後、9月には世界的な投資家のリスク回避の動きはやや落ち着きを取り戻し振れ幅の大きいまま推移しましたが、10月下旬からは下落基調になり、12月上旬には、大統領による財務相の解任問題を契機として南アフリカの財政再建に対する懸念が高まり、一時急落しました。その後、新たな財務相が決まりやや値を戻したものの、軟調なまま第48期末を迎えました。

○短期金利市況

南アフリカ準備銀行は、インフレ圧力への対処などのため、合計0.50%ポイントの利上げを実施して政策金利を6.25%としました。

一方、香港では、米国が2015年12月に政策金利の誘導目標を0.25%ポイント引き上げ0.25～0.50%と決定したことを受けて、0.25%ポイントの利上げを実施して政策金利を0.75%にしました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）」（以下「香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）」といいます。）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

ポートフォリオについて

○当ファンド

外国籍投資信託「香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）」と「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないました。

○香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行ないました。

株式（株式先物取引を含む。）の組入比率は、通常の状態、高位を維持しました。

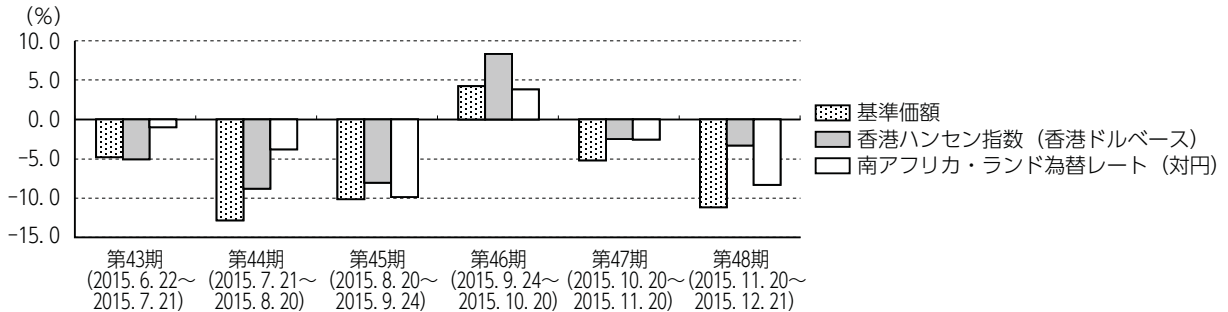
○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

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。参考指数には、香港ハンセン指数（香港ドルベース）と南アフリカ・ランド為替レート（対円）を掲載しています。



分配金について

第43期から第48期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ70円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8月20日	2015年8月21日 ～2015年9月24日	2015年9月25日 ～2015年10月20日	2015年10月21日 ～2015年11月20日	2015年11月21日 ～2015年12月21日
当期分配金（税込み）（円）	70	70	70	70	70	70
対基準価額比率（%）	0.60	0.69	0.77	0.74	0.79	0.90
当期の収益（円）	69	67	64	57	52	53
当期の収益以外（円）	0	2	5	12	17	16
翌期繰越分配対象額（円）	2,263	2,260	2,254	2,655	2,224	2,208

（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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	69.32円	67.18円	64.05円	57.93円	52.20円	53.87円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,606.71	1,609.81	1,613.40	2,030.52	1,621.11	1,625.11
(d) 分配準備積立金	657.51	653.78	647.38	637.47	621.65	599.87
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,333.54	2,330.79	2,324.84	2,725.92	2,294.98	2,278.85
(f) 分配金	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,263.54	2,260.79	2,254.84	2,655.92	2,224.98	2,208.86

(注) 下線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

香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（南アフリカランドクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	(2015. 6. 23～2015. 12. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	58円	0.604%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,590円です。
（投信会社）	(23)	(0.241)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(33)	(0.348)	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
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	58	0.608	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ~ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国（邦貨建）	千口 8.788	千円 886	千口 10.027	千円 960

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

第 43 期 ~ 第 48 期							
買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				HONG KONG HANG SENG INDEX FUND ZAR CLASS (ケイマン諸島)	10.027	960	95

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第43期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネープール・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ~ 第 48 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B/A		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D/C	
			B/A			D/C
公社債	百万円 2	百万円 0	% 27.3	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	28	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合4.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第43期～第48期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 48 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) HONG KONG HANG SENG INDEX FUND ZAR CLASS	193.177	16,033	99.1

(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	第42期末	第 48 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネープール・マザーファンド	56	56	56

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月21日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	16,033	98.1
ダイワ・マネープール・マザーファンド	56	0.3
コール・ローン等、その他	245	1.6
投資信託財産総額	16,336	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）南アフリカランドコース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月21日)、(2015年8月20日)、(2015年9月24日)、(2015年10月20日)、(2015年11月20日)、(2015年12月21日) 現在

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資産	24,909,256円	21,785,184円	19,413,143円	20,197,755円	18,585,041円	16,386,008円
コール・ローン等	296,793	238,394	240,286	308,513	109,393	195,833
投資信託受益証券（評価額）	24,555,668	21,289,990	19,116,062	19,832,447	18,118,847	16,033,374
ダイワ・マネープール・マザーファンド（評価額）	56,795	56,801	56,795	56,795	56,801	56,801
未収入金	—	199,999	—	—	300,000	100,000
(B) 負債	172,519	272,524	171,963	166,976	316,098	215,179
未払金	—	100,000	—	—	150,000	50,000
未払収益分配金	148,131	148,822	149,284	150,213	145,678	146,484
未払信託報酬	24,243	23,410	22,250	16,240	19,777	17,949
その他未払費用	145	292	429	523	643	746
(C) 純資産総額（A－B）	24,736,737	21,512,660	19,241,180	20,030,779	18,268,943	16,170,829
元本	21,161,702	21,260,398	21,326,333	21,459,077	20,811,245	20,926,376
次期繰越損益金	3,575,035	252,262	△ 2,085,153	△ 1,428,298	△ 2,542,302	△ 4,755,547
(D) 受益権総口数	21,161,702口	21,260,398口	21,326,333口	21,459,077口	20,811,245口	20,926,376口
1万口当り基準価額（C/D）	11,689円	10,119円	9,022円	9,334円	8,778円	7,727円

*第42期末における元本額は21,075,102円、当作成期間（第43期～第48期）中における追加設定元本額は703,759円、同解約元本額は852,485円です。

*第48期末の計算口数当りの純資産額は7,727円です。

*第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,755,547円です。

■損益の状況

第43期 自2015年6月23日 至2015年7月21日 第45期 自2015年8月21日 至2015年9月24日 第47期 自2015年10月21日 至2015年11月20日
 第44期 自2015年7月22日 至2015年8月20日 第46期 自2015年9月25日 至2015年10月20日 第48期 自2015年11月21日 至2015年12月21日

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配当等収益	171,087円	166,395円	158,991円	126,795円	128,540円	130,793円
受取配当金	171,086	166,394	158,990	126,795	128,538	130,793
受取利息	1	1	1	—	2	—
(B) 有価証券売買損益	△ 1,399,695	△ 3,332,067	△ 2,325,520	709,590	△ 1,120,084	△ 2,165,432
売買益	—	6	7,393	709,590	35,347	827
売買損	△ 1,399,695	△ 3,332,073	△ 2,332,913	—	△ 1,155,431	△ 2,166,259
(C) 信託報酬等	△ 24,388	△ 3,232,557	△ 22,387	△ 16,334	△ 19,897	△ 18,052
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 1,252,996	△ 3,189,229	△ 2,188,916	820,051	△ 1,011,441	△ 2,052,691
(E) 前期繰越損益金	611,895	△ 789,232	△ 4,117,252	△ 6,455,452	△ 5,577,339	△ 6,726,939
(F) 追加信託差損益金	4,364,267	4,379,545	4,370,299	4,357,316	4,192,156	4,170,567
（配当等相当額）	(3,400,074)	(3,422,539)	(3,440,809)	(3,470,739)	(3,373,751)	(3,400,770)
（売買損益相当額）	(964,193)	(957,006)	(929,490)	(886,577)	(818,405)	(769,797)
(G) 合計（D+E+F）	3,723,166	401,084	△ 1,935,869	△ 1,278,085	△ 2,396,624	△ 4,609,063
(H) 収益分配金	△ 148,131	△ 148,822	△ 149,284	△ 150,213	△ 185,678	△ 146,484
次期繰越損益金（G+H）	3,575,035	252,262	△ 2,085,153	△ 1,428,298	△ 2,542,302	△ 4,755,547
追加信託差損益金	4,364,267	4,379,545	4,370,299	4,357,316	4,192,156	4,170,567
（配当等相当額）	(3,400,074)	(3,422,539)	(3,440,809)	(3,470,739)	(3,373,751)	(3,400,770)
（売買損益相当額）	(964,193)	(957,006)	(929,490)	(886,577)	(818,405)	(769,797)
分配準備積立金	1,389,974	1,383,995	1,367,954	1,342,061	1,256,719	1,221,574
繰越損益金	△ 2,179,206	△ 5,511,278	△ 7,823,406	△ 7,127,675	△ 7,991,177	△ 10,147,688

(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し、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36ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	146,701円	142,843円	136,607円	124,320円	108,648円	112,742円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,400,074	3,422,539	3,440,809	4,357,316	3,373,751	3,400,770
(d) 分配準備積立金	1,391,404	1,389,974	1,380,631	1,367,954	1,293,749	1,255,316
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	4,938,179	4,955,356	4,958,047	5,849,590	4,776,148	4,768,828
(f) 分配金	148,131	148,822	149,284	150,213	145,678	146,484
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	4,790,048	4,806,534	4,808,763	5,699,377	4,630,470	4,622,344
(h) 受益権総口数	21,161,702口	21,260,398口	21,326,333口	21,459,077口	20,811,245口	20,926,376口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
		70円	70円	70円	70円	70円
(単 価)	(11,689円)	(10,119円)	(9,022円)	(9,334円)	(8,778円)	(7,727円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

★資源国通貨コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			香港ハンセン指数 (香港ドルベース)		公社債 組比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
19期末 (2013年7月22日)	11,201	80	5.3	11,467	1.8	0.3	98.4	77
20期末 (2013年8月20日)	11,041	80	△ 0.7	12,058	5.2	0.4	98.2	52
21期末 (2013年9月20日)	12,350	80	12.6	12,616	4.6	0.4	98.3	52
22期末 (2013年10月21日)	12,107	80	△ 1.3	12,529	△ 0.7	0.5	98.1	43
23期末 (2013年11月20日)	12,087	80	0.5	12,699	1.4	0.6	98.0	39
24期末 (2013年12月20日)	11,602	80	△ 3.4	12,287	△ 3.3	0.2	98.7	35
25期末 (2014年1月20日)	11,473	80	△ 0.4	12,418	1.1	0.2	98.9	33
26期末 (2014年2月20日)	10,990	80	△ 3.5	12,166	△ 2.0	0.2	98.8	29
27期末 (2014年3月20日)	10,528	80	△ 3.5	11,578	△ 4.8	0.3	98.9	27
28期末 (2014年4月21日)	11,480	80	9.8	12,218	5.5	0.2	98.8	29
29期末 (2014年5月20日)	11,453	80	0.5	12,188	△ 0.2	0.2	98.9	29
30期末 (2014年6月20日)	11,729	80	3.1	12,436	2.0	0.2	98.8	34
31期末 (2014年7月22日)	11,788	80	1.2	12,554	0.9	0.3	98.8	22
32期末 (2014年8月20日)	12,688	80	8.3	13,486	7.4	0.2	99.1	30
33期末 (2014年9月22日)	12,402	80	△ 1.6	13,047	△ 3.3	0.1	99.1	19
34期末 (2014年10月20日)	11,204	80	△ 9.0	12,359	△ 5.3	0.1	99.2	17
35期末 (2014年11月20日)	12,181	80	9.4	12,547	1.5	0.1	75.2	30
36期末 (2014年12月22日)	11,659	80	△ 3.6	12,409	△ 1.1	0.0	99.6	80
37期末 (2015年1月20日)	11,949	80	3.2	12,743	2.7	0.0	99.6	82
38期末 (2015年2月20日)	11,801	80	△ 0.6	13,330	4.6	0.0	99.0	81
39期末 (2015年3月20日)	10,926	80	△ 6.7	13,135	△ 1.5	0.1	99.0	75
40期末 (2015年4月20日)	12,513	80	15.3	14,844	13.0	0.1	98.9	90
41期末 (2015年5月20日)	12,792	80	2.9	14,866	0.1	0.2	92.8	58
42期末 (2015年6月22日)	12,443	80	△ 2.1	14,365	△ 3.4	0.1	99.4	27
43期末 (2015年7月21日)	11,543	80	△ 6.6	13,637	△ 5.1	0.2	99.1	19
44期末 (2015年8月20日)	10,012	80	△ 12.6	12,436	△ 8.8	0.2	98.9	17
45期末 (2015年9月24日)	8,702	80	△ 12.3	11,435	△ 8.0	0.2	99.0	15
46期末 (2015年10月20日)	9,010	80	4.5	12,387	8.3	0.2	99.0	16
47期末 (2015年11月20日)	8,907	80	△ 0.3	12,078	△ 2.5	0.1	99.2	15
48期末 (2015年12月21日)	8,088	80	△ 8.3	11,678	△ 3.3	0.2	99.2	13

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 香港ハンセン指数（香港ドルベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

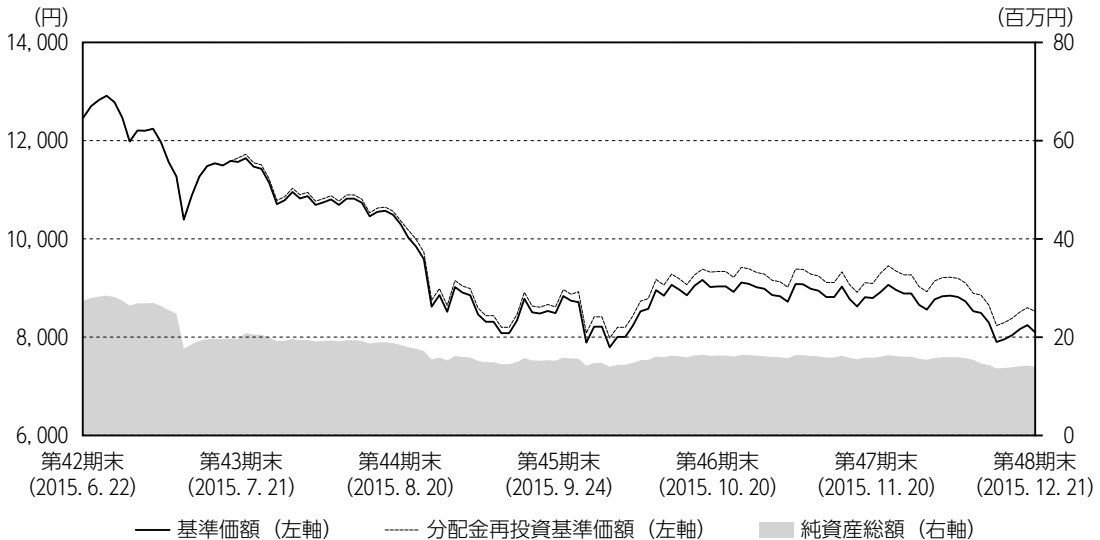
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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5) 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第43期首：12,443円

第48期末：8,088円（既払分配金480円）

騰落率：△31.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

外国籍投資信託を通じて香港ハンセン指数にほぼ100%投資した結果、香港株式市況および為替相場の下落を主因として、基準価額は下落しました。一方、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）は、プラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）資源国通貨コース

	年 月 日	基 準 価 額		香 港 ハ ン セ ン 指 数 (香港ドルベース)		公 社 債 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第43期	(期首) 2015年6月22日	円	%	14,365	%	%	%
	6月末	12,443	—	13,939	—	0.1	99.4
	(期末) 2015年7月21日	11,959	△ 3.9	13,637	△ 3.0	0.1	99.3
第44期	(期首) 2015年7月21日	11,623	△ 6.6	13,637	△ 5.1	0.2	99.1
	7月末	11,543	—	13,637	—	0.2	99.1
	(期末) 2015年8月20日	10,805	△ 6.4	13,150	△ 3.6	0.2	99.2
第45期	(期首) 2015年8月20日	10,092	△ 12.6	12,436	△ 8.8	0.2	98.9
	8月末	10,012	—	12,436	—	0.2	98.9
	(期末) 2015年9月24日	8,896	△ 11.1	11,601	△ 6.7	0.2	98.6
第46期	(期首) 2015年9月24日	8,782	△ 12.3	11,435	△ 8.0	0.2	99.0
	9月末	8,702	—	11,435	—	0.2	99.0
	(期末) 2015年10月20日	7,785	△ 10.5	11,035	△ 3.5	0.3	98.7
第47期	(期首) 2015年10月20日	9,090	4.5	12,387	8.3	0.2	99.0
	10月末	9,010	—	12,387	—	0.2	99.0
	(期末) 2015年11月20日	8,847	△ 1.8	12,250	△ 1.1	0.2	98.9
第48期	(期首) 2015年11月20日	8,987	△ 0.3	12,078	△ 2.5	0.1	99.2
	11月末	8,907	—	12,078	—	0.1	99.2
	(期末) 2015年12月21日	8,648	△ 2.9	11,846	△ 1.9	0.1	99.0
		8,168	△ 8.3	11,678	△ 3.3	0.2	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**○香港株式市況**

香港株式市況は、第43期首から、ギリシャ懸念の再燃や中国A株市場の急落により下落基調となりました。2015年7月中旬には、中国政府部門が市場支援策を強化したため下げ止まりましたが、8月中旬以降は、中国人民銀行が人民元の連続切下げに踏み切ったことや低調な経済指標などを受けて、中国の景気減速は予想以上に深刻との思惑が広がり再び下落に転じました。8月下旬には、中国人民銀行が政策金利と預金準備率の同時引き下げを発表したことなどを受けて下げ止まり、その後は値動きの荒い展開となりました。10月に入ると、投資家の世界的なリスク回避姿勢の緩和、および中国政府の経済成長政策の発表などが好感されてやや値を戻したものの、その後は米国の利上げ観測の高まりもあり、軟調なまま第48期末を迎えました。

○為替相場

資源国通貨相場は、2015年7月から、ギリシャ債務問題の混迷および中国株の急落などによる投資家のリスク回避姿勢の高まりをきっかけとして、下落基調に入りました。特に、中国をはじめとした世界経済の減速懸念による原油などの資源価格の急落が嫌気されて下落幅が拡大しました。ブラジルでは、国内要因として財政状態の悪化、景気の低迷、および政治的不透明感などの悪条件が重なりました。また、豪ドルは、中国との資源輸出入を通じた経済的な結びつきの深さが影響しました。

ブラジル・レアル相場は、9月下旬には、中央銀行および政府金融当局による金融市場安定化への対応を好感して下げ止まり戻り基調となりましたが、12月に入ってから軟調に転じて第48期末を迎えました。

豪ドル相場は、9月には世界的な投資家のリスク回避の動きはやや落ち着きを取り戻し、振れ幅の大きいまま徐々に戻り基調に転じました。11月に入ると、堅調な国内経済指標が発表される中でオーストラリアの利下げ観測が徐々に後退したことを受けて上昇基調となりましたが、12月には反落して第48期末を迎えました。

南アフリカ・ランド相場は、9月には世界的な投資家のリスク回避の動きはやや落ち着きを取り戻し、振れ幅の大きいまま推移しましたが、10月下旬からは下落基調になり、12月上旬には、大統領による財務相の解任問題を契機として、南アフリカの財政再建に対する懸念が高まり一時急落しました。その後、新たな財務相が決まりやや値を戻したものの、軟調なまま第48期末を迎えました。

○短期金利市況

ブラジル中央銀行は、インフレ圧力への対処などのため、合計0.50%ポイントの利上げを実施して政策金利を14.25%としました。

RBA（オーストラリア準備銀行）は、政策金利を2.00%に据え置きました。

南アフリカ準備銀行は、インフレ圧力への対処などのため、合計0.50%ポイントの利上げを実施して政策金利を6.25%としました。

一方、香港では、米国が2015年12月に政策金利の誘導目標を0.25%ポイント引き上げ0.25～0.50%と決定したことを受けて、0.25%ポイントの利上げを実施して政策金利を0.75%にしました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）」（以下「香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）」といいます。）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／資源国通貨（※）買いの為替取引を行ないます。

※ブラジル・リアル、豪ドル、南アフリカ・ランド

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

ポートフォリオについて

○当ファンド

外国籍投資信託「香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）」と「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないました。

○香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／資源国通貨買いの為替取引を行ないました。

株式（株式先物取引を含む。）の組入比率は、通常の状態でも高位を維持しました。

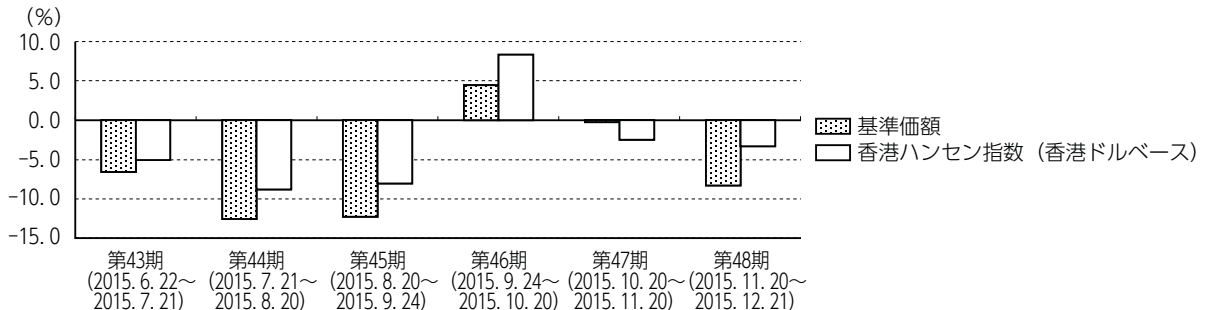
○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

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。参考指数には、香港ハンセン指数（香港ドルベース）を掲載しています。



分配金について

第43期から第48期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ80円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8月20日	2015年8月21日 ～2015年9月24日	2015年9月25日 ～2015年10月20日	2015年10月21日 ～2015年11月20日	2015年11月21日 ～2015年12月21日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（%）	0.69	0.79	0.91	0.88	0.89	0.98
当期の収益（円）	80	79	72	64	59	59
当期の収益以外（円）	—	0	7	15	20	20
翌期繰越分配対象額（円）	3,754	3,753	3,746	3,730	3,710	3,690

（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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	84.39円	79.54円	72.37円	64.85円	59.49円	59.75円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	3,327.88	3,348.33	3,348.88	3,349.51	3,350.09	3,350.65
(d) 分配準備積立金	421.91	405.85	404.84	396.59	380.86	359.80
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,834.19	3,833.73	3,826.10	3,810.96	3,790.46	3,770.22
(f) 分配金	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	3,754.19	3,753.73	3,746.10	3,730.96	3,710.46	3,690.22

（注）下線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

香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（資源国通貨クラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／資源国通貨買いの為替取引を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	(2015. 6. 23～2015. 12. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	58円	0.604%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,544円です。
（投信会社）	(23)	(0.241)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(33)	(0.348)	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
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	58	0.607	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	16.985	1,885	62.242	7,040

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

第 43 期 ～ 第 48 期							
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		千口	千円	円
HONG KONG HANG SENG INDEX FUND CMC CLASS (ケイマン諸島)	8.207	1,000	121	HONG KONG HANG SENG INDEX FUND CMC CLASS (ケイマン諸島)	62.242	7,040	113

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第43期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネープール・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 48 期						
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	
百万円		百万円	%			百万円	百万円
公社債	2	0	27.3	—	—	—	—
コール・ローン	28	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合3.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第43期～第48期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 48 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) HONG KONG HANG SENG INDEX FUND CMC CLASS	159.728	13,805	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	第42期末	第 48 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネープール・マザーファンド	40	40	40

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月21日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,805	98.1
ダイワ・マネープール・マザーファンド	40	0.3
コール・ローン等、その他	227	1.6
投資信託財産総額	14,073	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

(2015年7月21日)、(2015年8月20日)、(2015年9月24日)、(2015年10月20日)、(2015年11月20日)、(2015年12月21日) 現在

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資産	19,781,369円	18,239,369円	15,822,048円	16,293,124円	16,245,998円	14,193,791円
コール・ローン等	290,488	120,382	182,562	275,783	144,097	107,480
投資信託受益証券（評価額）	19,450,213	17,678,315	15,398,818	15,976,673	15,841,230	13,805,640
ダイワ・マネープール・マザーファンド（評価額）	40,668	40,672	40,668	40,668	40,672	40,672
未収入金	—	400,000	200,000	—	219,999	239,999
(B) 負債	159,106	362,437	261,693	156,905	270,555	274,038
未払金	—	200,000	100,000	—	110,000	120,000
未払収益分配金	135,995	142,848	143,043	143,269	143,489	137,688
未払信託報酬	22,971	19,329	18,285	13,193	16,530	15,721
その他未払費用	140	260	365	443	536	629
(C) 純資産総額（A－B）	19,622,263	17,876,932	15,560,355	16,136,219	15,975,443	13,919,753
元本	16,999,420	17,856,095	17,880,423	17,908,634	17,936,133	17,211,059
次期繰越損益金	2,622,843	20,837	△ 2,320,068	△ 1,772,415	△ 1,960,690	△ 3,291,306
(D) 受益権総口数	16,999,420口	17,856,095口	17,880,423口	17,908,634口	17,936,133口	17,211,059口
1万口当り基準価額（C/D）	11,543円	10,012円	8,702円	9,010円	8,907円	8,088円

*第42期末における元本額は21,972,739円、当作成期間（第43期～第48期）中における追加設定元本額は980,899円、同解約元本額は5,742,579円です。

*第48期末の計算口数当りの純資産額は8,088円です。

*第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,291,306円です。

■損益の状況

第43期 自2015年6月23日 至2015年7月21日 第45期 自2015年8月21日 至2015年9月24日 第47期 自2015年10月21日 至2015年11月20日
 第44期 自2015年7月22日 至2015年8月20日 第46期 自2015年9月25日 至2015年10月20日 第48期 自2015年11月21日 至2015年12月21日

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配当等収益	166,574円	161,478円	147,794円	118,367円	123,336円	118,666円
受取配当金	166,538	161,477	147,794	118,367	123,336	118,662
受取利息	36	1	—	—	—	4
(B) 有価証券売買損益	△ 1,538,108	△ 2,733,371	△ 2,327,295	589,488	△ 148,776	△ 1,375,043
売買益	490,971	4	1	589,490	4	32,559
売買損	△ 2,029,079	△ 2,733,375	△ 2,327,296	△ 2	△ 148,780	△ 1,407,602
(C) 信託報酬等	△ 23,111	△ 19,449	△ 18,390	△ 13,271	△ 16,623	△ 15,814
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 1,394,645	△ 2,591,342	△ 2,197,891	694,584	△ 42,063	△ 1,272,191
(E) 前期繰越損益金	132,019	△ 1,398,621	△ 4,132,811	△ 6,473,745	△ 5,922,430	△ 5,851,905
(F) 追加信託差損益金	4,021,464	4,153,648	4,153,677	4,150,015	4,147,292	3,970,478
（配当等相当額）	（ 5,657,206）	（ 5,978,820）	（ 5,987,952）	（ 5,998,520）	（ 6,008,779）	（ 5,766,838）
（売買損益相当額）	（△ 1,635,742）	（△ 1,825,172）	（△ 1,834,275）	（△ 1,848,505）	（△ 1,861,487）	（△ 1,796,360）
(G) 合計（D+E+F）	2,758,838	163,685	△ 2,177,025	△ 1,629,146	△ 1,817,201	△ 3,153,618
(H) 収益分配金	△ 135,995	△ 142,848	△ 143,043	△ 143,269	△ 143,489	△ 137,688
次期繰越損益金（G+H）	2,622,843	20,837	△ 2,320,068	△ 1,772,415	△ 1,960,690	△ 3,291,306
追加信託差損益金	4,021,464	4,153,648	4,153,677	4,150,015	4,147,292	3,970,478
（配当等相当額）	（ 5,657,206）	（ 5,978,820）	（ 5,987,952）	（ 5,998,520）	（ 6,008,779）	（ 5,766,838）
（売買損益相当額）	（△ 1,635,742）	（△ 1,825,172）	（△ 1,834,275）	（△ 1,848,505）	（△ 1,861,487）	（△ 1,796,360）
分配準備積立金	724,703	723,887	710,249	683,129	646,356	584,422
繰越損益金	△ 2,123,324	△ 4,856,698	△ 7,183,994	△ 6,605,559	△ 6,754,338	△ 7,846,206

（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。

（注3） 収益分配金の計算過程は49ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	143,463円	142,032円	129,405円	116,149円	106,716円	102,852円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	5,657,206	5,978,820	5,987,952	5,998,520	6,008,779	5,766,838
(d) 分配準備積立金	717,235	724,703	723,887	710,249	683,129	619,258
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	6,517,904	6,845,555	6,841,244	6,824,918	6,798,624	6,488,948
(f) 分配金	135,995	142,848	143,043	143,269	143,489	137,688
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	6,381,909	6,702,707	6,698,201	6,681,649	6,655,135	6,351,260
(h) 受益権総口数	16,999,420口	17,856,095口	17,880,423口	17,908,634口	17,936,133口	17,211,059口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
		80円	80円	80円	80円	80円
(単 価)	(11,543円)	(10,012円)	(8,702円)	(9,010円)	(8,907円)	(8,088円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

★香港ドルコース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			香港ハンセン指数 (円換算)		公社債 組比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率			
19期末 (2013年7月22日)	円 13,575	円 20	% 7.0	14,766	% 5.6	% 0.4	% 98.2	百万円 8
20期末 (2013年8月20日)	13,862	20	2.3	15,178	2.8	0.4	98.2	8
21期末 (2013年9月20日)	14,719	20	6.3	16,183	6.6	0.7	97.6	5
22期末 (2013年10月21日)	14,288	20	△ 2.8	15,833	△ 2.2	0.7	97.7	5
23期末 (2013年11月20日)	14,822	20	3.9	16,391	3.5	0.7	98.0	5
24期末 (2013年12月20日)	15,005	20	1.4	16,521	0.8	0.1	98.3	168
25期末 (2014年1月20日)	15,085	20	0.7	16,636	0.7	0.1	99.2	202
26期末 (2014年2月20日)	14,456	20	△ 4.0	16,031	△ 3.6	0.1	99.0	206
27期末 (2014年3月20日)	13,650	20	△ 5.4	15,244	△ 4.9	0.2	99.0	193
28期末 (2014年4月21日)	14,464	20	6.1	16,160	6.0	0.1	98.8	201
29期末 (2014年5月20日)	14,298	20	△ 1.0	15,938	△ 1.4	0.1	99.0	199
30期末 (2014年6月20日)	14,784	20	3.5	16,337	2.5	0.3	98.8	58
31期末 (2014年7月22日)	14,899	20	0.9	16,417	0.5	0.4	97.9	18
32期末 (2014年8月20日)	16,085	20	8.1	17,905	9.1	0.3	98.1	4
33期末 (2014年9月22日)	16,529	20	2.9	18,326	2.4	0.1	98.7	13
34期末 (2014年10月20日)	15,231	20	△ 7.7	17,050	△ 7.0	0.1	99.2	12
35期末 (2014年11月20日)	16,834	20	10.7	19,102	12.0	0.0	95.7	100
36期末 (2014年12月22日)	16,858	20	0.3	19,103	0.0	0.1	99.2	131
37期末 (2015年1月20日)	17,215	20	2.2	19,362	1.4	0.1	99.3	135
38期末 (2015年2月20日)	17,800	20	3.5	20,441	5.6	0.1	98.0	120
39期末 (2015年3月20日)	17,794	20	0.1	20,417	△ 0.1	0.1	99.0	93
40期末 (2015年4月20日)	19,616	20	10.4	22,763	11.5	0.1	90.6	127
41期末 (2015年5月20日)	19,845	20	1.3	23,167	1.8	0.1	98.9	165
42期末 (2015年6月22日)	19,598	20	△ 1.1	22,717	△ 1.9	0.1	99.1	277
43期末 (2015年7月21日)	18,841	20	△ 3.8	21,866	△ 3.7	0.1	99.4	266
44期末 (2015年8月20日)	17,133	20	△ 9.0	19,841	△ 9.3	0.1	99.3	235
45期末 (2015年9月24日)	15,680	20	△ 8.4	17,718	△ 10.7	0.1	99.0	210
46期末 (2015年10月20日)	16,295	20	4.0	19,081	7.7	0.1	98.6	210
47期末 (2015年11月20日)	16,241	20	△ 0.2	19,149	0.4	0.1	99.0	203
48期末 (2015年12月21日)	15,386	20	△ 5.1	18,258	△ 4.6	0.1	99.3	131

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 香港ハンセン指数(円換算)は、香港ハンセン指数(香港ドルベース)を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

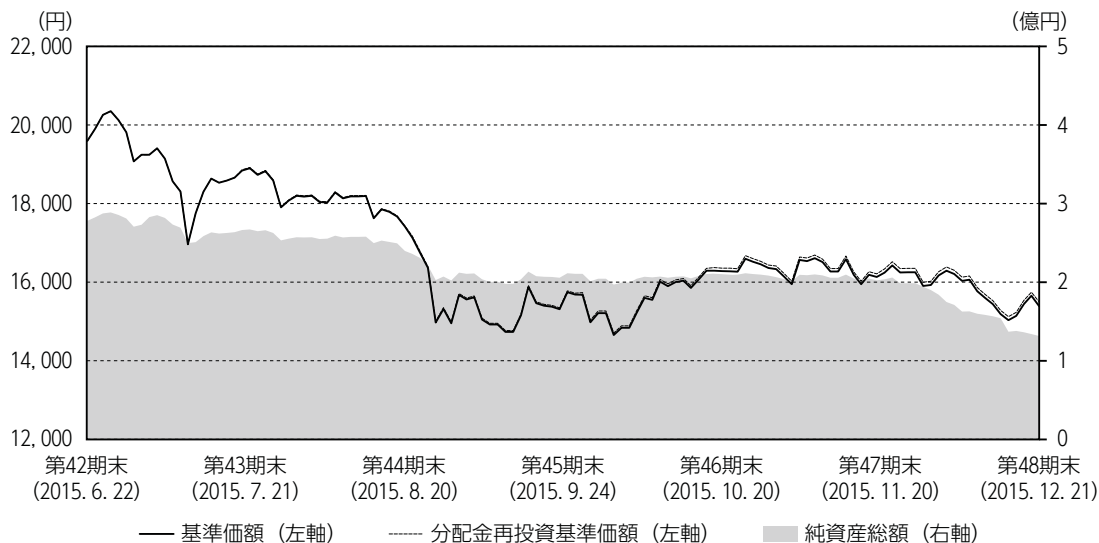
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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5) 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第43期首：19,598円

第48期末：15,386円（既払分配金120円）

騰落率：△20.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

外国籍投資信託を通じて香港ハンセン指数にほぼ100%投資した結果、香港株式市況および為替相場の下落を主因として、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。

	年 月 日	基 準 価 額		香 港 ハ ン セ ン 指 数 (円換算)		公 社 債 入 率 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第43期	(期首) 2015年 6月22日	円 19,598	% —	22,717	% —	% 0.1	% 99.1
	6月末	19,074	△ 2.7	21,988	△ 3.2	0.1	99.0
	(期末) 2015年 7月21日	18,861	△ 3.8	21,866	△ 3.7	0.1	99.4
第44期	(期首) 2015年 7月21日	18,841	—	21,866	—	0.1	99.4
	7月末	18,177	△ 3.5	21,020	△ 3.9	0.1	99.4
	(期末) 2015年 8月20日	17,153	△ 9.0	19,841	△ 9.3	0.1	99.3
第45期	(期首) 2015年 8月20日	17,133	—	19,841	—	0.1	99.3
	8月末	15,563	△ 9.2	18,126	△ 8.6	0.1	99.2
	(期末) 2015年 9月24日	15,700	△ 8.4	17,718	△ 10.7	0.1	99.0
第46期	(期首) 2015年 9月24日	15,680	—	17,718	—	0.1	99.0
	9月末	14,656	△ 6.5	17,065	△ 3.7	0.1	99.0
	(期末) 2015年10月20日	16,315	4.0	19,081	7.7	0.1	98.6
第47期	(期首) 2015年10月20日	16,295	—	19,081	—	0.1	98.6
	10月末	16,333	0.2	19,090	0.0	0.1	99.0
	(期末) 2015年11月20日	16,261	△ 0.2	19,149	0.4	0.1	99.0
第48期	(期首) 2015年11月20日	16,241	—	19,149	—	0.1	99.0
	11月末	15,904	△ 2.1	18,757	△ 2.0	0.1	96.8
	(期末) 2015年12月21日	15,406	△ 5.1	18,258	△ 4.6	0.1	99.3

(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

○香港株式市況

香港株式市況は、第43期首から、ギリシャ懸念の再燃や中国A株市場の急落により下落基調となりました。2015年7月中旬には、中国政府部門が市場支援策を強化したため下げ止まりましたが、8月中旬以降は、中国人民銀行が人民元の連続切下げに踏み切ったことや低調な経済指標などを受けて、中国の景気減速は予想以上に深刻との思惑が広がり再び下落に転じました。8月下旬には、中国人民銀行が政策金利と預金準備率の同時引き下げを発表したことなどを受けて下げ止まり、その後は値動きの荒い展開となりました。10月に入ると、投資家の世界的なリスク回避姿勢の緩和、および中国政府の経済成長政策の発表などが好感されてやや値を戻したものの、その後は米国の利上げ観測の高まりもあり、軟調なまま第48期末を迎えました。

○為替相場

香港ドル相場は、2015年8月中旬に、中国をはじめとした世界経済の減速懸念、それによる原油などの資源価格の急落が嫌気されて大きく下落しました。10月下旬以降は、世界的な投資家のリスク回避の動きはやや落ち着きを取り戻し上昇に転じましたが、12月に入ると軟調に転じて第48期末を迎えました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）」（以下「香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）」といいます。）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

ポートフォリオについて

○当ファンド

外国籍投資信託「香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）」と「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないました。

○香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行ないました。

株式（株式先物取引を含む。）の組入比率は、通常の状態、高位を維持しました。

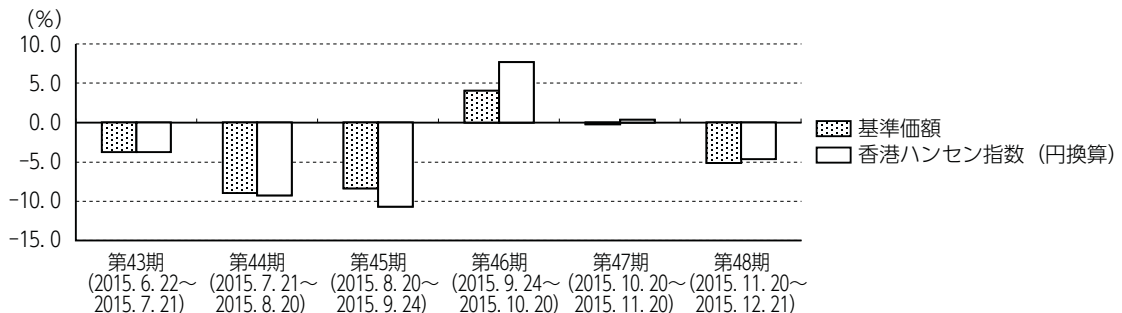
○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

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。参考指数には、香港ハンセン指数（円換算）を掲載しています。



分配金について

第43期から第48期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8月20日	2015年8月21日 ～2015年9月24日	2015年9月25日 ～2015年10月20日	2015年10月21日 ～2015年11月20日	2015年11月21日 ～2015年12月21日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.11	0.12	0.13	0.12	0.12	0.13
当期の収益（円）	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	9,291	8,331	8,590	10,072	10,017	9,221

（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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	26.30円	27.24円	27.21円	42.88円	26.53円	25.94円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	8,845.77	7,879.86	8,131.12	9,590.92	9,529.66	8,727.97
(d) 分配準備積立金	439.62	444.63	451.75	458.85	481.61	488.04
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	9,311.70	8,351.74	8,610.09	10,092.65	10,037.81	9,241.95
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	9,291.70	8,331.74	8,590.09	10,072.65	10,017.81	9,221.95

（注）下線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

香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（香港ドルクラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	(2015. 6. 23～2015. 12. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	101円	0.605%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,704円です。
(投信会社)	(40)	(0.241)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(58)	(0.348)	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
(受託銀行)	(3)	(0.016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	102	0.609	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国（邦貨建）	千口 75.641	千円 14,106	千口 626.439	千円 100,200

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

第 43 期 ～ 第 48 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
HONG KONG HANG SENG INDEX FUND HKD CLASS (ケイマン諸島)	千口 54.522	千円 10,600	円 194	HONG KONG HANG SENG INDEX FUND HKD CLASS (ケイマン諸島)	千口 626.439	千円 100,200	円 159

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第43期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネープール・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

区 分	第 43 期 ～ 第 48 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
公社債	百万円 2	百万円 0	% 27.3	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	28	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合20.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第43期～第48期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 48 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) HONG KONG HANG SENG INDEX FUND HKD CLASS	852.665	130,762	99.3

(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	第42期末	第 48 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネープール・マザーファンド	238	238	239

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月21日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	130,762	93.0
ダイワ・マネープール・マザーファンド	239	0.2
コール・ローン等、その他	9,641	6.8
投資信託財産総額	140,642	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

(2015年7月21日)、(2015年8月20日)、(2015年9月24日)、(2015年10月20日)、(2015年11月20日)、(2015年12月21日) 現在

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資産	267,567,199円	242,867,947円	211,550,009円	212,212,185円	205,979,942円	140,842,917円
コール・ローン等	1,209,888	7,723,345	1,911,497	2,192,278	3,527,455	9,441,437
投資信託受益証券（評価額）	264,618,063	234,305,329	208,599,263	207,780,659	201,713,214	130,762,208
ダイワ・マネープール・マザーファンド（評価額）	239,249	239,273	239,249	239,249	239,273	239,273
未収入金	1,499,999	600,000	800,000	1,999,999	500,000	399,999
(B) 負債	1,297,306	6,877,397	918,992	1,442,249	2,304,964	9,155,880
未払金	750,000	300,000	400,000	1,000,000	250,000	200,000
未払収益分配金	282,653	275,478	268,669	258,687	250,809	171,178
未払解約金	—	6,041,189	—	—	1,581,935	8,597,455
未払信託報酬	262,920	257,304	245,289	177,362	214,609	178,467
その他未払費用	1,733	3,426	5,034	6,200	7,611	8,780
(C) 純資産総額（A－B）	266,269,893	235,990,550	210,631,017	210,769,936	203,674,978	131,687,037
元本	141,326,960	137,739,485	134,334,798	129,343,973	125,404,883	85,589,167
次期繰越損益金	124,942,933	98,251,065	76,296,219	81,425,963	78,270,095	46,097,870
(D) 受益権総口数	141,326,960口	137,739,485口	134,334,798口	129,343,973口	125,404,883口	85,589,167口
1万口当り基準価額（C/D）	18,841円	17,133円	15,680円	16,295円	16,241円	15,386円

* 第42期末における元本額は141,848,913円、当作成期間（第43期～第48期）中における追加設定元本額は5,916,044円、同解約元本額は62,175,790円です。

* 第48期末の計算口数当りの純資産額は15,386円です。

■損益の状況

第43期 自2015年6月23日 至2015年7月21日 第45期 自2015年8月21日 至2015年9月24日 第47期 自2015年10月21日 至2015年11月20日
 第44期 自2015年7月22日 至2015年8月20日 第46期 自2015年9月25日 至2015年10月20日 第48期 自2015年11月21日 至2015年12月21日

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配当等収益	636,397円	634,259円	612,436円	566,687円	548,800円	401,707円
受取配当金	636,251	634,182	612,294	566,563	548,680	401,348
受取利息	146	77	142	124	120	359
(B) 有価証券売買損益	△ 10,615,407	△ 23,590,887	△ 19,623,146	7,834,881	△ 758,058	△ 7,372,868
売買益	1,505,719	456,626	290,183	7,963,177	24,716	1,796,254
売買損	△ 12,121,126	△ 24,047,513	△ 19,913,329	△ 128,296	△ 782,774	△ 9,169,122
(C) 信託報酬等	△ 264,653	△ 258,997	△ 246,897	△ 178,528	△ 216,020	△ 179,636
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 10,243,663	△ 23,215,625	△ 19,257,607	8,223,040	△ 425,278	△ 7,150,797
(E) 前期繰越損益金	△ 160,813	△ 10,385,594	△ 33,029,999	△ 50,591,235	△ 41,318,510	△ 28,655,003
(F) 追加信託差損益金	135,630,062	132,127,762	128,852,494	124,052,845	120,264,692	82,074,848
（配当等相当額）	(90,947,450)	(88,658,022)	(86,468,287)	(83,257,215)	(80,723,155)	(55,095,034)
（売買損益相当額）	(44,682,612)	(43,469,740)	(42,384,207)	(40,795,630)	(39,541,537)	(26,979,814)
(G) 合計（D+E+F）	125,225,586	98,526,543	76,564,888	81,684,650	78,520,904	46,269,048
(H) 収益分配金	△ 282,653	△ 275,478	△ 268,669	△ 258,687	△ 250,809	△ 171,178
次期繰越損益金（G+H）	124,942,933	98,251,065	76,296,219	81,425,963	78,270,095	46,097,870
追加信託差損益金	135,630,062	132,127,762	128,852,494	124,052,845	120,264,692	82,074,848
（配当等相当額）	(90,947,450)	(88,658,022)	(86,468,287)	(83,257,215)	(80,723,155)	(55,095,034)
（売買損益相当額）	(44,682,612)	(43,469,740)	(42,384,207)	(40,795,630)	(39,541,537)	(26,979,814)
分配準備積立金	6,302,159	6,224,153	6,165,471	6,230,907	6,121,653	4,228,009
繰越損益金	△ 16,989,288	△ 40,100,850	△ 58,721,746	△ 48,857,789	△ 48,116,250	△ 40,204,987

(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。

(注3) 収益分配金の計算過程は61ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	371,754円	375,287円	365,551円	554,645円	332,804円	222,079円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	125,014,645	108,536,850	109,229,336	124,052,845	119,506,610	74,701,972
(d) 分配準備積立金	6,213,058	6,124,344	6,068,589	5,934,949	6,039,658	4,177,108
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	131,599,457	115,036,481	115,663,476	130,542,439	125,879,072	79,101,159
(f) 分配金	282,653	275,478	268,669	258,687	250,809	171,178
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	131,316,804	114,761,003	115,394,807	130,283,752	125,628,263	78,929,981
(h) 受益権総口数	141,326,960口	137,739,485口	134,334,798口	129,343,973口	125,404,883口	85,589,167口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	(単 価)	20円	20円	20円	20円	20円
	(18,841円)	(17,133円)	(15,680円)	(16,295円)	(16,241円)	(15,386円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

★日本円コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			香港ハンセン指数 (香港ドルベース)		公社債 組入率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
19期末 (2013年7月22日)	10,655	20	1.3	11,467	1.8	0.5	98.2	31
20期末 (2013年8月20日)	11,139	20	4.7	12,058	5.2	0.5	98.2	33
21期末 (2013年9月20日)	11,652	20	4.8	12,616	4.6	0.6	98.0	24
22期末 (2013年10月21日)	11,507	20	△ 1.1	12,529	△ 0.7	1.2	97.0	12
23期末 (2013年11月20日)	11,648	20	1.4	12,699	1.4	0.8	97.8	7
24期末 (2013年12月20日)	11,216	20	△ 3.5	12,287	△ 3.3	0.3	98.7	12
25期末 (2014年1月20日)	11,324	20	1.1	12,418	1.1	0.1	98.6	27
26期末 (2014年2月20日)	11,049	20	△ 2.3	12,166	△ 2.0	0.1	98.7	26
27期末 (2014年3月20日)	10,516	20	△ 4.6	11,578	△ 4.8	0.2	98.6	24
28期末 (2014年4月21日)	11,029	20	5.1	12,218	5.5	0.1	98.5	25
29期末 (2014年5月20日)	11,008	20	△ 0.0	12,188	△ 0.2	0.1	98.6	25
30期末 (2014年6月20日)	11,301	20	2.8	12,436	2.0	0.2	98.4	20
31期末 (2014年7月22日)	11,439	20	1.4	12,554	0.9	0.6	98.4	5
32期末 (2014年8月20日)	12,182	20	6.7	13,486	7.4	0.3	98.6	6
33期末 (2014年9月22日)	11,738	20	△ 3.5	13,047	△ 3.3	0.1	98.7	6
34期末 (2014年10月20日)	11,040	20	△ 5.8	12,359	△ 5.3	0.1	98.8	5
35期末 (2014年11月20日)	11,244	20	2.0	12,547	1.5	0.1	99.4	13
36期末 (2014年12月22日)	11,025	20	△ 1.8	12,409	△ 1.1	0.0	99.4	17
37期末 (2015年1月20日)	11,415	20	3.7	12,743	2.7	0.0	99.4	18
38期末 (2015年2月20日)	11,636	20	2.1	13,330	4.6	0.0	98.8	18
39期末 (2015年3月20日)	11,446	20	△ 1.5	13,135	△ 1.5	0.1	99.3	18
40期末 (2015年4月20日)	12,709	20	11.2	14,844	13.0	0.1	89.6	34
41期末 (2015年5月20日)	12,692	20	0.0	14,866	0.1	0.0	99.2	37
42期末 (2015年6月22日)	12,339	20	△ 2.6	14,365	△ 3.4	0.1	99.1	34
43期末 (2015年7月21日)	11,762	20	△ 4.5	13,637	△ 5.1	0.1	99.3	32
44期末 (2015年8月20日)	10,664	20	△ 9.2	12,436	△ 8.8	0.2	99.2	27
45期末 (2015年9月24日)	10,137	20	△ 4.8	11,435	△ 8.0	0.2	99.1	26
46期末 (2015年10月20日)	10,562	20	4.4	12,387	8.3	0.3	98.7	15
47期末 (2015年11月20日)	10,238	20	△ 2.9	12,078	△ 2.5	0.1	99.1	6
48期末 (2015年12月21日)	9,792	20	△ 4.2	11,678	△ 3.3	0.1	99.4	5

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 香港ハンセン指数 (香港ドルベース) は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

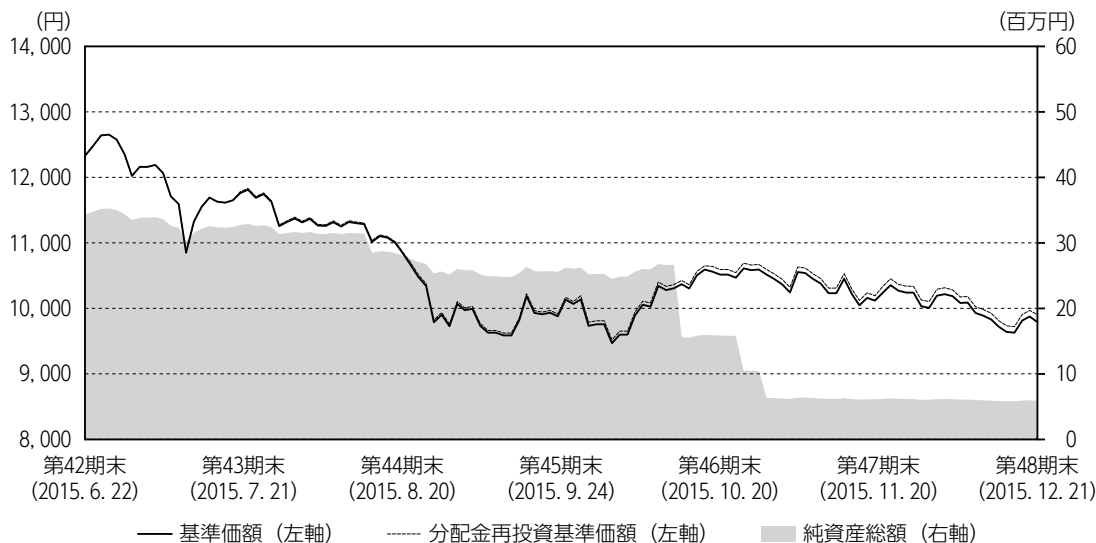
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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5) 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第43期首：12,339円

第48期末：9,792円（既払分配金120円）

騰落率：△19.7%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

外国籍投資信託を通じて香港ハンセン指数にほぼ100%投資した結果、香港株式市況の下落等によ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。

香港ハンセン指数ファンド (通貨選択型) 日本円コース

	年 月 日	基 準 価 額		香 港 ハ ン セ ン 指 数 (香港ドルベース)		公 社 債 入 率 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第43期	(期首) 2015年 6月22日	円 12,339	% —	14,365	% —	% 0.1	% 99.1
	6月末	12,023	△ 2.6	13,939	△ 3.0	0.1	99.1
	(期末) 2015年 7月21日	11,782	△ 4.5	13,637	△ 5.1	0.1	99.3
第44期	(期首) 2015年 7月21日	11,762	—	13,637	—	0.1	99.3
	7月末	11,313	△ 3.8	13,150	△ 3.6	0.1	99.3
	(期末) 2015年 8月20日	10,684	△ 9.2	12,436	△ 8.8	0.2	99.2
第45期	(期首) 2015年 8月20日	10,664	—	12,436	—	0.2	99.2
	8月末	9,974	△ 6.5	11,601	△ 6.7	0.2	99.2
	(期末) 2015年 9月24日	10,157	△ 4.8	11,435	△ 8.0	0.2	99.1
第46期	(期首) 2015年 9月24日	10,137	—	11,435	—	0.2	99.1
	9月末	9,469	△ 6.6	11,035	△ 3.5	0.2	99.0
	(期末) 2015年10月20日	10,582	△ 4.4	12,387	△ 8.3	0.3	98.7
第47期	(期首) 2015年10月20日	10,562	—	12,387	—	0.3	98.7
	10月末	10,446	△ 1.1	12,250	△ 1.1	0.1	97.4
	(期末) 2015年11月20日	10,258	△ 2.9	12,078	△ 2.5	0.1	99.1
第48期	(期首) 2015年11月20日	10,238	—	12,078	—	0.1	99.1
	11月末	10,033	△ 2.0	11,846	△ 1.9	0.1	99.1
	(期末) 2015年12月21日	9,812	△ 4.2	11,678	△ 3.3	0.1	99.4

(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

○香港株式市況

香港株式市況は、第43期首から、ギリシャ懸念の再燃や中国A株市場の急落により下落基調となりました。2015年7月中旬には、中国政府部門が市場支援策を強化したため下げ止まりましたが、8月中旬以降は、中国人民銀行が人民元の連続切下げに踏み切ったことや低調な経済指標などを受けて、中国の景気減速は予想以上に深刻との思惑が広がり再び下落に転じました。8月下旬には、中国人民銀行が政策金利と預金準備率の同時引き下げを発表したことなどを受けて下げ止まり、その後は値動きの荒い展開となりました。10月に入ると、投資家の世界的なリスク回避姿勢の緩和、および中国政府の経済成長政策の発表などが好感されてやや値を戻したものの、その後は米国の利上げ観測の高まりもあり、軟調なまま第48期末を迎えました。

○短期金利市況

日銀は、2014年10月の金融政策決定会合で決定した、量的・質的金融緩和政策の拡大を維持しました。

一方、香港では、米国が2015年12月に政策金利の誘導目標を0.25%ポイント引き上げ0.25～0.50%と決定したことを受けて、0.25%ポイントの利上げを実施して政策金利を0.75%にしました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）」（以下「香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）」といいます。）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

ポートフォリオについて

○当ファンド

外国籍投資信託「香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）」と「ダイワ・マネープール・マザーファンド」に投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないました。

○香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行ないました。

株式（株式先物取引を含む。）の組入比率は、通常の状態を維持しました。

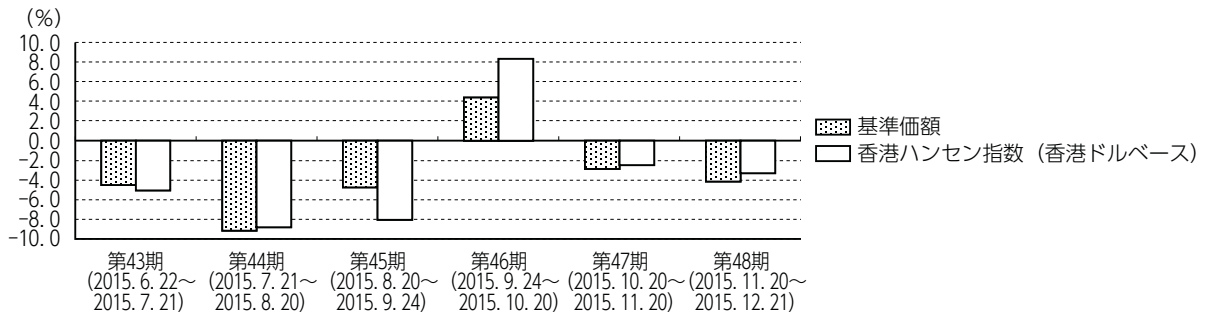
○ダイワ・マネープール・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

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。参考指数には、香港ハンセン指数（香港ドルベース）を掲載しています。



分配金について

第43期から第48期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8月20日	2015年8月21日 ～2015年9月24日	2015年9月25日 ～2015年10月20日	2015年10月21日 ～2015年11月20日	2015年11月21日 ～2015年12月21日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.17	0.19	0.20	0.19	0.19	0.20
当期の収益（円）	14	16	14	20	11	16
当期の収益以外（円）	5	3	5	-	8	3
翌期繰越分配対象額（円）	3,135	3,131	3,126	3,133	3,125	3,121

（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	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	14.81円	16.03円	14.75円	26.98円	11.44円	16.02円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,589.03	2,589.19	2,589.37	2,589.57	2,589.88	2,589.95
(d) 分配準備積立金	552.00	546.67	542.53	537.10	543.78	535.15
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,155.85	3,151.90	3,146.66	3,153.67	3,145.10	3,141.13
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	3,135.85	3,131.90	3,126.66	3,133.67	3,125.10	3,121.13

（注）下線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

香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）とダイワ・マネープール・マザーファンドに投資を行ない、通常の状態、香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）への投資割合を高位に維持することで、信託財産の成長をめざした運用を行ないます。

○香港ハンセン指数ファンド（日本円クラス）

主として、香港証券取引所上場の株式に投資し、香港ハンセン指数の値動きをおおむね捉えることを目標に運用を行なうとともに、香港ドル建資産について、香港ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行ないます。

○ダイワ・マネープール・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	(2015. 6. 23～2015. 12. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬	64円	0.605%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,600円です。
（投信会社）	(26)	(0.241)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(37)	(0.348)	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
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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	64	0.608	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	3,842	408	217,097	23,010

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
 (注2) 金額は受渡し代金。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 48 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・マネープール・マザーファンド	—	—	39	40

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

第 43 期 ～ 第 48 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
HONG KONG HANG SENG INDEX FUND JPY CLASS (ケイマン諸島)	0.88	90	102	HONG KONG HANG SENG INDEX FUND JPY CLASS (ケイマン諸島)	217,097	23,010	105

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第43期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第43期～第48期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

(2) ダイワ・マネープール・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 48 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	
B/A		%	D/C		%	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	2	0	27.3	—	—	—
コール・ローン	28	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合3.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 48 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) HONG KONG HANG SENG INDEX FUND JPY CLASS	59.341	5,880	99.4

(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	第42期末	第 48 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネープール・マザーファンド	50	10	10

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月21日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,880	99.0
ダイワ・マネープール・マザーファンド	10	0.2
コール・ローン等、その他	46	0.8
投資信託財産総額	5,937	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

(2015年7月21日)、(2015年8月20日)、(2015年9月24日)、(2015年10月20日)、(2015年11月20日)、(2015年12月21日) 現在

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資産	32,838,060円	27,668,993円	26,412,494円	15,970,994円	6,208,232円	5,937,187円
コール・ローン等	266,979	248,970	175,237	205,903	66,332	46,291
投資信託受益証券 (評価額)	32,520,649	27,369,586	25,986,826	15,714,659	6,131,467	5,880,463
ダイワ・マネープール・マザーファンド (評価額)	50,432	50,437	50,432	50,432	10,433	10,433
未収入金	—	—	199,999	—	—	—
(B) 負債	88,037	83,184	182,457	51,101	21,615	19,115
未払金	—	—	100,000	—	—	—
未払収益分配金	55,689	51,736	51,753	30,144	12,086	12,087
未払信託報酬	32,149	31,060	30,137	20,272	8,798	6,266
その他未払費用	199	388	567	685	731	762
(C) 純資産総額 (A - B)	32,750,023	27,585,809	26,230,037	15,919,893	6,186,617	5,918,072
元本	27,844,742	25,868,178	25,876,677	15,072,095	6,043,026	6,043,850
次期繰越損益金	4,905,281	1,717,631	353,360	847,798	143,591	△ 125,778
(D) 受益権総口数	27,844,742口	25,868,178口	25,876,677口	15,072,095口	6,043,026口	6,043,850口
1万口当り基準価額 (C/D)	11,762円	10,664円	10,137円	10,562円	10,238円	9,792円

*第42期末における元本額は27,837,430円、当作成期間 (第43期～第48期) 中における追加設定元本額は41,881円、同解約元本額は21,835,461円です。

*第48期末の計算口数当りの純資産額は9,792円です。

*第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は125,778円です。

■損益の状況

第43期 自2015年6月23日 至2015年7月21日 第45期 自2015年8月21日 至2015年9月24日 第47期 自2015年10月21日 至2015年11月20日
 第44期 自2015年7月22日 至2015年8月20日 第46期 自2015年9月25日 至2015年10月20日 第48期 自2015年11月21日 至2015年12月21日

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配当等収益	73,602円	72,735円	68,498円	41,909円	15,758円	15,980円
受取配当金	73,601	72,720	68,498	41,837	15,703	15,980
受取利息	1	15	—	72	55	—
(B) 有価証券売買損益	△ 1,592,032	△ 2,829,207	△ 1,351,264	650,604	△ 191,152	△ 266,984
売買益	—	91,058	—	745,317	45,415	—
売買損	△ 1,592,032	△ 2,920,265	△ 1,351,264	△ 94,713	△ 236,567	△ 266,984
(C) 信託報酬等	△ 32,348	△ 31,249	△ 30,316	△ 20,390	△ 8,844	△ 6,297
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,550,778	△ 2,787,721	△ 1,313,082	672,123	△ 184,238	△ 257,301
(E) 前期繰越損益金	568,503	△ 964,020	△ 3,803,477	△ 3,009,313	△ 948,619	△ 1,144,943
(F) 追加信託差損益金	5,943,245	5,521,108	5,521,672	3,215,132	1,288,534	1,288,553
(配当等相当額)	(7,209,107)	(6,697,771)	(6,700,432)	(3,903,039)	(1,565,074)	(1,565,331)
(売買損益相当額)	(△ 1,265,862)	(△ 1,176,663)	(△ 1,178,760)	(△ 687,907)	(△ 276,540)	(△ 276,778)
(G) 合計 (D + E + F)	4,960,970	1,769,367	405,113	877,942	155,677	△ 113,691
(H) 収益分配金	△ 55,689	△ 51,736	△ 51,753	△ 30,144	△ 12,086	△ 12,087
次期繰越損益金 (G + H)	4,905,281	1,717,631	353,360	847,798	143,591	△ 125,778
追加信託差損益金	5,943,245	5,521,108	5,521,672	3,215,132	1,288,534	1,288,553
(配当等相当額)	(7,209,107)	(6,697,771)	(6,700,432)	(3,903,039)	(1,565,074)	(1,565,331)
(売買損益相当額)	(△ 1,265,862)	(△ 1,176,663)	(△ 1,178,760)	(△ 687,907)	(△ 276,540)	(△ 276,778)
分配準備積立金	1,522,613	1,403,896	1,390,327	820,066	323,438	321,034
繰越損益金	△ 2,560,577	△ 5,207,373	△ 6,558,639	△ 3,187,400	△ 1,468,381	△ 1,735,365

(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。

(注3) 収益分配金の計算過程は73ページの「収益分配金の計算過程 (総額)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	41,255円	41,489円	38,184円	40,675円	6,914円	9,683円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	7,209,107	6,697,771	6,700,432	3,903,039	1,565,074	1,565,331
(d) 分配準備積立金	1,537,047	1,414,143	1,403,896	809,535	328,610	323,438
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	8,787,409	8,153,403	8,142,512	4,753,249	1,900,598	1,898,452
(f) 分配金	55,689	51,736	51,753	30,144	12,086	12,087
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	8,731,720	8,101,667	8,090,759	4,723,105	1,888,512	1,886,365
(h) 受益権総口数	27,844,742口	25,868,178口	25,876,677口	15,072,095口	6,043,026口	6,043,850口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	(単 価)	20円	20円	20円	20円	20円
	(11,762円)	(10,664円)	(10,137円)	(10,562円)	(10,238円)	(9,792円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド
ブラジルリアルクラス／豪ドルクラス／南アフリカランドクラス／
資源国通貨クラス／香港ドルクラス／日本円クラス

当ファンド（香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド ブラジルリアルクラス／豪ドルクラス／南アフリカランドクラス／資源国通貨クラス／香港ドルクラス／日本円クラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2015年12月21日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（香港ドル建て）

貸借対照表
2015年5月29日

資産		
投資、時価（費用41,897,153ドル）	ドル	45,793,691
現金		66
為替先渡契約による評価益		336
未収：		
発行済み受益証券		862,012
配当		79,252
金融デリバティブ商品の未収追加証拠金		4,739,800
資産合計		51,475,157
負債		
為替先渡契約による評価損		1,710,985
未払：		
資産保管報酬		381,196
専門家報酬		322,152
買戻し済みの受益証券		318,570
会計および管理会社報酬		167,835
受託会社報酬		40,291
名義書換代理会社報酬		31,849
投資運用会社報酬		12,770
為替仲介会社報酬		3,123
その他負債		71
負債合計		2,988,842
純資産	ドル	48,486,315

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）

クラス A - ブラジルリアルクラス	ドル	26,349,793
クラス B - 豪ドルクラス		2,835,651
クラス C - 南アフリカランドクラス		1,655,493
クラス D - 資源国通貨クラス		1,722,655
クラス E - 香港ドルクラス		13,751,550
クラス F - 日本円クラス		2,171,173
	ドル	48,486,315

発行済み受益証券数

クラス A - ブラジルリアルクラス	3,621,257
クラス B - 豪ドルクラス	297,237
クラス C - 南アフリカランドクラス	193,211
クラス D - 資源国通貨クラス	204,275
クラス E - 香港ドルクラス	1,084,709
クラス F - 日本円クラス	272,025

1口当りの純資産価額

クラス A - ブラジルリアルクラス	ドル	7.28
クラス B - 豪ドルクラス	ドル	9.54
クラス C - 南アフリカランドクラス	ドル	8.57
クラス D - 資源国通貨クラス	ドル	8.43
クラス E - 香港ドルクラス	ドル	12.68
クラス F - 日本円クラス	ドル	7.98

損益計算書

2015年5月29日に終了した年度

投資収益

利息収入	ドル	489
配当収入 (源泉税50,905ドル控除後)		1,006,276
投資収益合計		1,006,765

費用

資産保管報酬		861,714
専門家報酬		356,353
会計および管理会社報酬		312,469
投資運用会社報酬		137,223
受託会社報酬		72,590
名義書換代理会社報酬		66,959
為替仲介会社報酬		3,973
登録料		758
費用合計		1,812,039

純投資損失 (805,274)

実現益および評価益 (実現損および評価損) :

実現益 (損) :

有価証券投資		2,785,267
先物取引		1,970,465
外国為替取引および為替先渡契約		(8,022,001)
純実現損		(3,266,269)

評価益 (損) の純変動 :

有価証券投資		3,597,478
先物取引		(259,050)
外国為替換算および為替先渡契約		(1,333,468)
評価益の純変動		2,004,960

純実現損および純評価損 (1,261,309)

業務活動の結果生じた純資産の純減 ドル (2,066,583)

香港ハンセン指数ファンド (通貨選択型)

(香港ドル建て)

投資明細表
2015年5月29日

株数	有価証券の明細	純資産に 占める割合	公正価値	株数	有価証券の明細	純資産に 占める割合	公正価値
	普通株 (62.7%)				インターネット (6.0%)		
	中国 (27.5%)			18,500	Tencent Holdings, Ltd.		2,887,850
	銀行 (11.0%)				石油・ガス (4.0%)		
262,000	Bank of China, Ltd. Class H		ドル 1,346,680	84,000	China Petroleum & Chemical Corp. Class H		573,720
29,000	Bank of Communications Co., Ltd. Class H		214,020	59,000	CNOOC, Ltd.		715,080
277,000	China Construction Bank Corp. Class H		2,143,980	70,000	Petrochina Co., Ltd. Class H		642,600
243,000	Industrial & Commercial Bank of China Class H		1,640,250				1,931,400
			5,344,930		中国合計 (費用 10,662,835ドル)		13,322,710
	石炭 (0.4%)				香港 (27.5%)		
11,000	China Shenhua Energy Co., Ltd. Class H		209,220		航空 (0.2%)		
				4,000	Cathay Pacific Airways, Ltd.		79,360
	コンピューター (0.6%)				銀行 (1.9%)		
24,000	Lenovo Group, Ltd.		296,640	4,600	Bank of East Asia, Ltd.		160,540
	食品 (1.1%)			12,000	BOC Hong Kong Holdings, Ltd.		383,400
5,000	China Mengniu Dairy Co., Ltd.		220,750	2,500	Hang Seng Bank, Ltd.		388,500
6,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.		98,760				932,440
24,000	Want Want China Holdings, Ltd.		209,760		流通 / 卸売 (0.3%)		
			529,270	20,000	Li & Fung, Ltd.		134,200
	ヘルスケア製品 (0.5%)				総合金融サービス (2.3%)		
2,500	Hengan International Group Co., Ltd.		222,750	3,700	Hong Kong Exchanges and Clearing, Ltd.		1,102,600
	保険 (3.9%)				電力 (1.8%)		
25,000	China Life Insurance Co., Ltd. Class H		932,500	6,000	China Resources Power Holdings Co., Ltd.		129,600
8,500	Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. Class H		968,150	6,000	CLP Holdings, Ltd.		406,800
			1,900,650				

香港ハンセン指数ファンド (通貨選択型)

株数	有価証券の明細	純資産に 占める割合	公正価値	株数	有価証券の明細	純資産に 占める割合	公正価値
4,500	Power Assets Holdings, Ltd.		334,125	17,000	New World Development Co., Ltd.		174,760
			870,525	12,000	Sino Land Co., Ltd.		158,880
	ガス (0.8%)			5,000	Sun Hung Kai Properties, Ltd.		656,000
21,000	Hong Kong & China Gas Co., Ltd.		392,280				2,155,173
	多角的企業 (2.8%)				不動産投資信託 (0.7%)		
4,000	China Merchants Holdings International Co., Ltd.		136,400	7,500	Link REIT		338,625
7,000	Hutchison Whampoa, Ltd.		805,000		小売 (0.6%)		
2,000	Swire Pacific, Ltd. Class A		208,000	15,000	Belle International Holdings, Ltd.		148,500
4,000	Wharf Holdings, Ltd.		214,200	6,000	China Resources Enterprise, Ltd.		138,900
			1,363,600				287,400
	保険 (4.1%)				通信 (4.8%)		
39,600	AIA Group, Ltd.		2,017,620	20,000	China Mobile, Ltd.		2,048,000
	投資会社 (1.1%)			20,000	China Unicom Hong Kong, Ltd.		262,000
4,500	CK Hutchison Holdings Ltd.		542,700				2,310,000
	鉄鋼 (0.5%)				運輸 (0.4%)		
16,000	Citic Pacific, Ltd.		239,360	5,000	MTR Corp., Ltd.		186,000
	宿泊施設 (0.6%)				香港合計 (費用 11,567,086ドル)		13,332,783
8,000	Galaxy Entertainment Group, Ltd.		296,800		マカオ (0.5%)		
	石油・ガス (0.2%)				宿泊施設 (0.5%)		
10,000	Kunlun Energy Co., Ltd.		84,100	8,000	Sands China, Ltd.		240,000
	不動産 (4.4%)				マカオ合計 (費用428,105ドル)		240,000
4,500	Cheung Kong Property Holdings, Ltd.		211,950		英国 (7.2%)		
14,000	China Overseas Land & Investment, Ltd.		392,000		銀行 (7.2%)		
8,222	China Resources Land, Ltd.		203,083	47,200	HSBC Holdings PLC		3,502,240
7,000	Hang Lung Properties, Ltd.		171,150		英国合計 (費用 3,843,169ドル)		3,502,240
3,000	Henderson Land Development Co., Ltd.		187,350		普通株合計 (費用 26,501,195ドル)		ドル 30,397,733

香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）

元本価格	有価証券の明細	純資産に 占める割合	公正価値
	短期投資 (31.8%)		
	グランド・ケイマン (0.0%)		
	定期預金 (0.0%)		
	Brown Brothers Harriman & Co.		
JPY	6 0.01% due 06/01/15		—
			—
	グランド・ケイマン合計 (費用0ドル)		— (1)
	英国 (31.8%)		
	定期預金 (31.8%)		
	HSBC Bank		
HKD 15,395,958	0.01% due 06/01/15		15,395,958
			15,395,958
	英国合計 (費用15,395,958ドル)		15,395,958
	短期投資合計 (費用15,395,958ドル)		15,395,958
	投資合計 (費用41,897,153ドル)	94.5%	ドル 45,793,691
	現金その他資産の負債超 過分	5.5	2,692,624
	純資産	100.0%	ドル 48,486,315

(1) 1ドル未満

先物取引残高 (2015年5月29日現在)

ポジション	明細	満期月	数量	評価 (損)
Long	Hang Seng Index Future	2015年6月	13	ドル (259,900)

ファンド・レベルの為替先渡契約 (2015年5月29日現在)

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)
JPY	Citibank N. A.	5,100,000	2015年6月2日	HKD	318,234	ドル 336	ドル —	ドル 336

クラス A - ブラジルリアルクラスの為替先渡契約 (2015年5月29日現在)

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)
BRL	Citibank N. A.	10,531,116	2015年6月29日	HKD	26,754,933	ドル —	ドル (1,437,859)	ドル (1,437,859)

クラス B - 豪ドルクラスの為替先渡契約 (2015年5月29日現在)

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)
AUD	Citibank N. A.	475,094	2015年6月29日	HKD	2,914,937	ドル —	ドル (100,068)	ドル (100,068)

クラス C - 南アフリカランドクラスの為替先渡契約 (2015年5月29日現在)

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)
ZAR	Citibank N. A.	2,676,070	2015年6月29日	HKD	1,727,992	ドル —	ドル (30,938)	ドル (30,938)

クラス D - 資源国通貨クラスの為替先渡契約 (2015年5月29日現在)

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)
AUD	Citibank N. A.	95,207	2015年6月29日	HKD	588,046	ドル —	ドル (23,963)	ドル (23,963)
BRL	Citibank N. A.	226,928	2015年6月29日	HKD	580,442	ドル —	ドル (34,939)	ドル (34,939)
ZAR	Citibank N. A.	907,224	2015年6月29日	HKD	583,525	ドル —	ドル (8,191)	ドル (8,191)
						ドル —	ドル (67,093)	ドル (67,093)

クラス F - 日本円クラスの為替先渡契約 (2015年5月29日現在)

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 (損)
JPY	Citibank N. A.	35,713,174	2015年6月29日	HKD	2,306,840	ドル —	ドル (75,027)	ドル (75,027)

通貨の略称：

- AUD - 豪ドル
- BRL - ブラジル・リアル
- HKD - 香港ドル
- JPY - 日本円
- ZAR - 南アフリカ・ランド

【注記】

ハンセン指数は、ハンセン・データ・サービス・リミテッドからライセンスを得たハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドにより算出および公表されています。ハンセン指数という商標および名称は、ハンセン・データ・サービス・リミテッドが独占的に所有しています。ハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドおよびハンセン・データ・サービス・リミテッドは、大和証券投資信託委託株式会社が「香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型）」およびその投資対象ファンドである「ケイマン籍の外国投資信託ダイワ・グローバル・トラストー香港ハンセン指数ファンド」（以下、「本商品」）に関連してハンセン指数を使用することおよび参照することに同意していますが、ハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドおよびハンセン・データ・サービス・リミテッドは、本商品のブローカーもしくは保有者またはその他の者に対し、（i）ハンセン指数およびその算定またはそれに関連する情報の正確性または完全性、または（ii）ハンセン指数、ハンセン指数構成銘柄またはハンセン指数に含まれるデータの目的適合性もしくは適当性、または（iii）ハンセン指数、ハンセン指数構成銘柄またはハンセン指数に含まれるデータをいかなる目的のためであれ、ある者が使用したことにより結果を得ることにつき、保証、表明または確約するものではなく、ハンセン指数に関していかなる種類の保証、表明または確約を明示的にも黙示的にも行なうものではありません。

ハンセン指数の算定および編集の手順および基準ならびに関係する一または複数の計算式、構成銘柄および構成要素は、いつでもハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドにより通知なしに変更または修正されることがあります。適用法令により許容される範囲で、（i）本商品に関連して大和証券投資信託委託株式会社がハンセン指数を使用したことおよび／もしくは参照したことに関して、または（ii）ハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドによるハンセン指数の算定における不正確性、欠落、過誤もしくは誤謬に対し、または（iii）第三者から提供されるハンセン指数の算定に関連して使用される情報の不正確性、欠落、過誤、誤謬もしくは不完全性に対し、または（iv）上記のいずれかの結果、本商品のブローカーもしくは保有者または本商品を取扱うその他の者が直接または間接的に被る可能性のある経済的またはその他の損失に対し、ハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドまたはハンセン・データ・サービス・リミテッドは何らの責任または債務を負うものではなく、また、ブローカー、保有者または本商品を取扱うその他の者は、いかなる方法でも本商品に関連してハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドおよび／またはハンセン・データ・サービス・リミテッドに対して請求、訴訟または法的手続きを行なうことはできません。したがって、ブローカー、保有者または本商品を取扱うその他の者は、かかる免責条項を十分に認識した上で本商品を取扱うものとし、ハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドおよびハンセン・データ・サービス・リミテッドに依拠することはできません。誤解がないように付言すると、かかる免責条項により、ブローカー、保有者またはその他の者とハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドおよび／またはハンセン・データ・サービス・リミテッドとの間に契約上のまたは準契約上の関係が生じるものではなく、また、かかる関係が生じたとは解してはなりません。

<補足情報>

当ファンド（香港ハンセン指数ファンド（通貨選択型））が投資対象としている「ダイワ・マネープール・マザーファンド」の決算日（2015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、2015年12月21日現在におけるダイワ・マネープール・マザーファンドの組入資産の内容等を82ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネープール・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年6月23日から2015年12月21日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
334 2年国債 0.1% 2015/11/15	1,000		
336 2年国債 0.1% 2016/1/15	600		
335 2年国債 0.1% 2015/12/15	600		

(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、2015年12月21日現在におけるダイワ・マネープール・マザーファンド（1,118千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年12月21日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB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 600	千円 600	% 53.5	% —	% —	% —	% 53.5

(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。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2015年12月21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	336 2年国債	% 0.1000	千円 600	千円 600	2016/01/15	

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネープール・マザーファンド

運用報告書 第5期 (決算日 2015年12月9日)

(計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日)

ダイワ・マネープール・マザーファンドの第5期にかかる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
運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

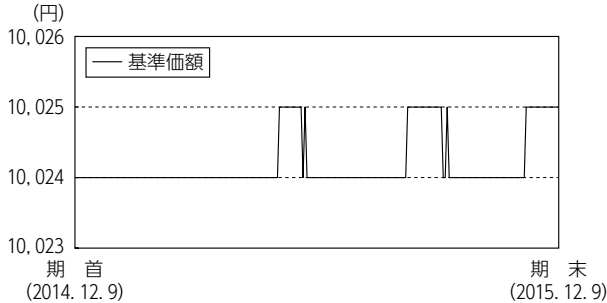
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



年月日	基準価額		公社債組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2014年12月9日	10,024	—	77.1
12月末	10,024	0.0	77.1
2015年1月末	10,024	0.0	62.7
2月末	10,024	0.0	86.1
3月末	10,024	0.0	86.1
4月末	10,024	0.0	86.1
5月末	10,025	0.0	86.1
6月末	10,024	0.0	86.1
7月末	10,024	0.0	86.1
8月末	10,025	0.0	86.1
9月末	10,024	0.0	86.1
10月末	10,024	0.0	89.2
11月末	10,025	0.0	53.5
(期末) 2015年12月9日	10,025	0.0	53.5

(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：10,025円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11～0.02%程度で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆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》

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

■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) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公社債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

国	買付額	売付額
内	千円 3,600	千円 — (7,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) ()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3) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネープール・マザーファンド

■主要な売買銘柄

公社債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

当 期		期 末	
買 付	売 付	買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
331 2年国債 0.1% 2015/8/15	1,000		
328 2年国債 0.1% 2015/5/15	1,000		
334 2年国債 0.1% 2015/11/15	1,000		
335 2年国債 0.1% 2015/12/15	600		

(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

(1) 国内(邦貨建) 公社債(種類別)

作成期	当 期			期 末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	組入比率	
区 分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	600	600	53.5	—	—	—	53.5

(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。

(2) 国内(邦貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	当 期		期 末		
	銘 柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	335 2年国債	0.1000	600	600	2015/12/15

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	600	53.5
コール・ローン等、その他	521	46.5
投資信託財産総額	1,121	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

2015年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,121,437円
コール・ローン等	521,155
公社債(評価額)	600,006
未収利息	23
前払費用	253
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	1,121,437
元本	1,118,670
次期繰越損益金	2,767
(D) 受益権総口数	1,118,670口
1万口当り基準価額(C/D)	10,025円

* 期首における元本額は5,176,176円、当期中における追加設定元本額は438,951円、同解約元本額は4,496,457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、香港ハンセン指数ファンド(通貨選択型)ブラジルリアルコース701,433円、香港ハンセン指数ファンド(通貨選択型)豪ドルコース70,922円、香港ハンセン指数ファンド(通貨選択型)南アフリカランドコース56,660円、香港ハンセン指数ファンド(通貨選択型)資源国通貨コース40,571円、香港ハンセン指数ファンド(通貨選択型)香港ドルコース238,677円、香港ハンセン指数ファンド(通貨選択型)日本円コース10,407円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,025円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,452円
受取利息	1,452
(B) 有価証券売買損益	△
売却損	△
(C) 当期損益金(A+B)	156
(D) 前期繰越損益金	12,356
(E) 解約差損益金	△
(F) 追加信託差損益金	1,049
(G) 合計(C+D+E+F)	2,767
次期繰越損益金(G)	2,767

(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。