

■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／資産複合
信託期間	2014年10月24日から2019年5月31日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	<p>(Aコース) 主に、欧州諸国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券及び不動産関連株式等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託証券である「ドイツ・欧州リート・マスター・ファンド(円)」に投資を行います。</p> <p>(Bコース) 主に、欧州諸国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券及び不動産関連株式等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わないルクセンブルグ籍円建外国投資信託証券である「ドイツ・欧州リート・マスター・ファンド(現地通貨)」に投資を行います。</p> <p>Aコース、Bコースとも上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイツ・マネー・マザーファンド」にも投資を行います。</p>
組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎月10日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。ただし、第1期の決算時には分配を行いません。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。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。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>

ドイツ・欧州リート・ファンド (毎月分配型)

Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)

償還運用報告書(全体版)

第50期(決算日:2019年2月12日)

第51期(決算日:2019年3月11日)

第52期(決算日:2019年4月10日)

第53期(決算日:2019年5月10日)

第54期(信託終了日:2019年5月31日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ドイツ・欧州リート・ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)」は、2019年5月31日をもちまして繰上償還いたしました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

ドイツ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号:03-5156-5108

受付時間:営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【Aコース（円ヘッジあり）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金				
	円 銭		円		%	%	%	百万円
25期(2017年1月10日)	10,416		50		2.7	—	98.5	79
26期(2017年2月10日)	10,301		50		△0.6	—	98.6	77
27期(2017年3月10日)	10,227		50		△0.2	—	98.6	65
28期(2017年4月10日)	10,480		50		3.0	—	98.6	66
29期(2017年5月10日)	11,205		50		7.4	—	98.7	63
30期(2017年6月12日)	11,120		50		△0.3	—	98.6	60
31期(2017年7月10日)	10,767		50		△2.7	—	98.6	58
32期(2017年8月10日)	10,917		50		1.9	—	98.6	55
33期(2017年9月11日)	10,988		50		1.1	—	98.6	64
34期(2017年10月10日)	10,895		50		△0.4	—	98.6	61
35期(2017年11月10日)	11,021		50		1.6	—	98.6	58
36期(2017年12月11日)	11,216		50		2.2	—	98.6	58
37期(2018年1月10日)	11,510		50		3.1	—	98.5	63
38期(2018年2月13日)	10,866		50		△5.2	—	98.2	62
39期(2018年3月12日)	10,999		50		1.7	—	98.4	63
40期(2018年4月10日)	11,042		50		0.8	—	98.4	67
41期(2018年5月10日)	11,296		50		2.8	—	98.1	78
42期(2018年6月11日)	11,263		50		0.2	—	98.1	114
43期(2018年7月10日)	11,144		50		△0.6	—	98.1	122
44期(2018年8月10日)	11,094		50		0.0	—	98.6	125
45期(2018年9月10日)	10,826		50		△2.0	—	99.0	121
46期(2018年10月10日)	10,451		50		△3.0	—	98.6	123
47期(2018年11月12日)	10,482		50		0.8	—	98.5	111
48期(2018年12月10日)	10,065		50		△3.5	—	98.6	103
49期(2019年1月10日)	9,832		50		△1.8	—	97.1	102
50期(2019年2月12日)	10,329		50		5.6	—	99.0	105
51期(2019年3月11日)	10,302		50		0.2	—	98.9	105
52期(2019年4月10日)	10,339		50		0.8	—	98.0	105
53期(2019年5月10日)	10,435		50		1.4	—	99.4	63
(償還時)	(償還価額)							
54期(2019年5月31日)	10,293.71		—		△1.4	—	—	61

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ドイツェ・欧州リート・マスター・ファンド(円)及びドイツェ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰落率		債券組入比率	投資信託組入比率
			騰落率	騰落率		
第50期	(期首) 2019年1月10日	円 銭 9,832	% —	% —	% 97.1	
	1月末	10,402	5.8	—	97.7	
	(期末) 2019年2月12日	10,379	5.6	—	99.0	
第51期	(期首) 2019年2月12日	10,329	—	—	99.0	
	2月末	10,217	△1.1	—	98.4	
	(期末) 2019年3月11日	10,352	0.2	—	98.9	
第52期	(期首) 2019年3月11日	10,302	—	—	98.9	
	3月末	10,376	0.7	—	98.4	
	(期末) 2019年4月10日	10,389	0.8	—	98.0	
第53期	(期首) 2019年4月10日	10,339	—	—	98.0	
	4月末	10,523	1.8	—	98.2	
	(期末) 2019年5月10日	10,485	1.4	—	99.4	
第54期	(期首) 2019年5月10日	10,435	—	—	99.4	
	(償還時) 2019年5月31日	(償還価額) 10,293.71	△1.4	—	—	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【Bコース（円ヘッジなし）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 騰 落 率				
	円 銭	円	%		%	%	百万円
25期(2017年1月10日)	8,790	50	2.5		—	98.6	264
26期(2017年2月10日)	8,585	50	△ 1.8		—	98.8	258
27期(2017年3月10日)	8,529	50	△ 0.1		—	98.5	253
28期(2017年4月10日)	8,492	50	0.2		—	98.6	251
29期(2017年5月10日)	9,619	50	13.9		—	98.7	280
30期(2017年6月12日)	9,361	50	△ 2.2		—	98.5	276
31期(2017年7月10日)	9,477	50	1.8		—	98.5	226
32期(2017年8月10日)	9,440	50	0.1		—	98.5	210
33期(2017年9月11日)	9,533	50	1.5		—	98.5	188
34期(2017年10月10日)	9,682	50	2.1		—	98.6	190
35期(2017年11月10日)	9,772	50	1.4		—	98.6	184
36期(2017年12月11日)	10,059	50	3.4		—	98.5	190
37期(2018年1月10日)	10,396	50	3.8		—	98.5	183
38期(2018年2月13日)	9,705	50	△ 6.2		—	98.3	167
39期(2018年3月12日)	9,684	50	0.3		—	98.2	167
40期(2018年4月10日)	9,798	50	1.7		—	98.8	169
41期(2018年5月10日)	9,893	50	1.5		—	98.3	171
42期(2018年6月11日)	9,713	50	△ 1.3		—	98.5	166
43期(2018年7月10日)	9,684	50	0.2		—	98.3	166
44期(2018年8月10日)	9,457	50	△ 1.8		—	98.5	161
45期(2018年9月10日)	9,242	50	△ 1.7		—	98.2	158
46期(2018年10月10日)	9,047	50	△ 1.6		—	98.3	154
47期(2018年11月12日)	9,068	50	0.8		—	98.2	160
48期(2018年12月10日)	8,582	50	△ 4.8		—	98.3	151
49期(2019年1月10日)	8,135	50	△ 4.6		—	98.3	144
50期(2019年2月12日)	8,590	50	6.2		—	98.5	152
51期(2019年3月11日)	8,629	50	1.0		—	98.0	90
52期(2019年4月10日)	8,694	50	1.3		—	98.7	90
53期(2019年5月10日)	8,608	50	△ 0.4		—	100.5	80
(償還時)	(償還価額)						
54期(2019年5月31日)	8,354.93	—	△ 2.9		—	—	75

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ドイツェ・欧州リート・マスター・ファンド(現地通貨)及びドイツェ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第50期	(期 首) 2019年 1 月10日	円 銭 8,135	% —		% —		% 98.3	
	1 月末	8,711	7.1		—		97.9	
	(期 末) 2019年 2 月12日	8,640	6.2		—		98.5	
第51期	(期 首) 2019年 2 月12日	8,590	—		—		98.5	
	2 月末	8,689	1.2		—		97.0	
	(期 末) 2019年 3 月11日	8,679	1.0		—		98.0	
第52期	(期 首) 2019年 3 月11日	8,629	—		—		98.0	
	3 月末	8,687	0.7		—		96.6	
	(期 末) 2019年 4 月10日	8,744	1.3		—		98.7	
第53期	(期 首) 2019年 4 月10日	8,694	—		—		98.7	
	4 月末	8,755	0.7		—		98.0	
	(期 末) 2019年 5 月10日	8,658	△0.4		—		100.5	
第54期	(期 首) 2019年 5 月10日	8,608	—		—		100.5	
	(償還時) 2019年 5 月31日	(償還価額) 8,354.93	△2.9		—		—	

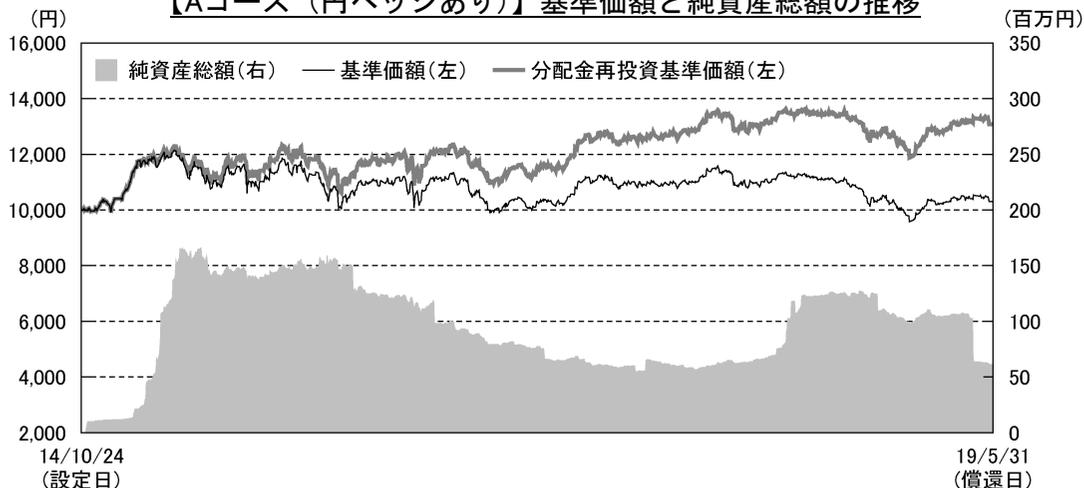
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○設定以来の運用概況

（2014年10月24日～2019年5月31日）

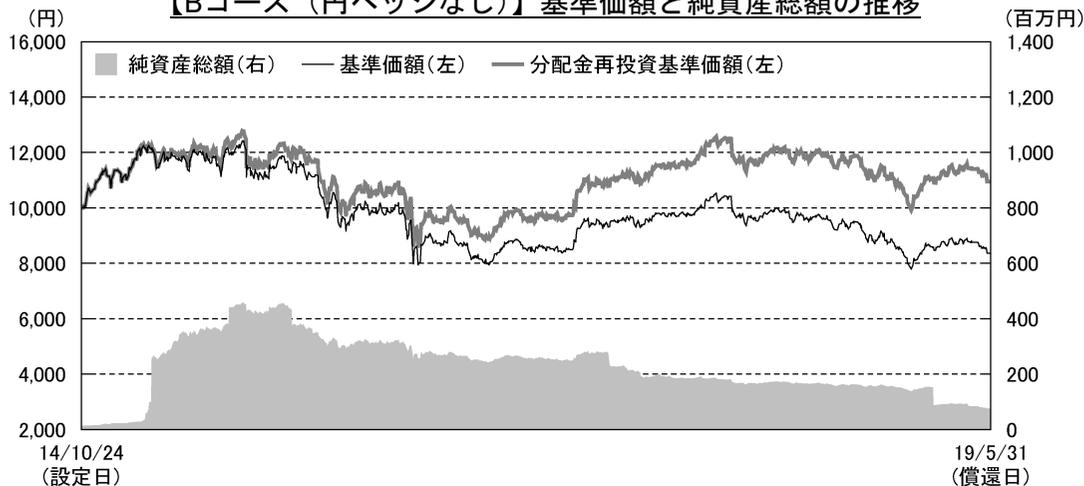
【Aコース（円ヘッジあり）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、設定以来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【Bコース（円ヘッジなし）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、設定以来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

【Aコース（円ヘッジあり）】

当ファンドの基準価額は設定時の10,000円から償還時は10,293円71銭となり、分配金込みでは設定時比30.8%上昇しました。

当ファンドは、主に欧州諸国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券及び不動産関連株式等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

欧州REIT・不動産株式市場が概ね堅調に推移するなか、質が高い資産を保有し、安定的なキャッシュフローが期待できる優良銘柄などに注目した運用を継続したことが基準価額にプラスに寄与しました。

【Bコース（円ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は設定時の10,000円から償還時は8,354円93銭となり、分配金込みでは設定時比9.5%上昇しました。

当ファンドは、主に欧州諸国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券及び不動産関連株式等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

欧州REIT・不動産株式市場が概ね堅調に推移するなか、質が高い資産を保有し、安定的なキャッシュフローが期待できる優良銘柄などに注目した運用を継続したことが基準価額にプラスに寄与しました。一方、為替相場で円高ユーロ安が進んだことはマイナスに影響しました。

◆投資環境

（欧州REIT・不動産株式市場）

設定来の欧州REIT・不動産株式市場は概ね堅調に推移しました。中でも欧州中央銀行（ECB）が金融緩和の強化に動いた局面や欧州域内の政治リスクが後退した局面、欧州の景気回復期待が高まった局面や長期金利が低下した局面における上昇が目立ちました。

（為替市場）

為替市場では、ECBによる金融緩和の強化や英国の欧州連合（EU）離脱の決定を背景に第54期期初以降円高ユーロ安傾向が続きました。その後、ECBによる量的緩和の縮小観測が高まったこと等から円安に転じましたが、信託期間の終盤は、欧州の政情不安や景気を巡る不透明感、世界経済の減速や米中貿易問題に対する懸念等を背景に円高ユーロ安が進みました。

◆運用状況

【Aコース（円ヘッジあり）】

当ファンドは、主に欧州諸国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券及び不動産関連株式等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

【Bコース（円ヘッジなし）】

当ファンドは、主に欧州諸国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されてい

ドイツ・欧州リート・ファンド（毎月分配型）

る不動産投資信託証券及び不動産関連株式等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

（ドイツ・欧州リート・マスター・ファンド）

信託期間を通じて各銘柄の成長期待の高さやバリュエーションなど個別の要素に注目し、銘柄入れ替えを実施しました。銘柄選択については、質が高い資産を保有し、安定的なキャッシュフローが期待できる優良銘柄などに注目しました。

（ドイツ・マネー・マザーファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆収益分配金

【Aコース（円ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも50円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきました。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第50期	第51期	第52期	第53期
	2019年1月11日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月10日	2019年4月11日～ 2019年5月10日
当期分配金	50	50	50	50
（対基準価額比率）	0.482%	0.483%	0.481%	0.477%
当期の収益	—	—	—	44
当期の収益以外	50	50	50	5
翌期繰越分配対象額	1,306	1,290	1,280	1,293

(注1) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税込み）と一致しない場合があります。

【Bコース（円ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも50円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきました。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第50期	第51期	第52期	第53期
	2019年1月11日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月10日	2019年4月11日～ 2019年5月10日
当期分配金	50	50	50	50
（対基準価額比率）	0.579%	0.576%	0.572%	0.578%
当期の収益	43	37	40	34
当期の収益以外	6	12	9	15
翌期繰越分配対象額	1,267	1,273	1,263	1,251

（注1）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税込み）と一致しない場合があります。

当ファンドをご愛顧いただきましたことをここに厚く御礼申し上げます。

【Aコース（円ヘッジあり）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年1月11日～2019年5月31日）

項 目	第50期～第54期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.492	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.188)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.292)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.038	(b) 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 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(4)	(0.038)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	55	0.530	
期中の平均基準価額は、10,379円です。			

(注1) 期中において発生した費用（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、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当た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。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2019年1月11日～2019年5月31日)

投資信託証券

銘柄		第50期～第54期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^邦 国 ^債 建	ドイツ・欧州リート・マスター・ファンド(円)	口 268	千円 2,887	口 9,722	千円 108,362

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第50期～第54期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	ドイツ・マネー・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 221	千円 221

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月11日～2019年5月31日)

該当事項はございません。

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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年1月11日～2019年5月31日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年1月11日～2019年5月31日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年5月31日現在)

2019年5月31日現在、有価証券等の組入れはございません。

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

銘	柄	第49期末	
		口	数
ドイツ・欧州リート・マスター・ファンド（円）			口 9,453
合	計		9,453

(注)単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	第49期末	
		口	数
ドイツ・マネー・マザーファンド			千口 221

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月31日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他		千円 61,559	% 100.0
投資信託財産総額		61,559	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	償 還 時
	2019年2月12日現在	2019年3月11日現在	2019年4月10日現在	2019年5月10日現在	2019年5月31日現在
	円	円	円	円	円
(A) 資産	108,937,281	106,151,222	106,600,937	64,096,280	61,559,890
コール・ローン等	2,760,368	1,755,854	1,616,997	1,052,968	61,559,890
投資信託受益証券(評価額)	104,897,594	104,160,035	103,747,066	62,811,166	—
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	221,347	221,325	221,302	221,280	—
未収入金	1,000,000	—	1,000,000	—	—
その他未収収益	57,972	14,008	15,572	10,866	—
(B) 負債	3,006,186	823,481	768,112	897,749	96,360
未払収益分配金	512,799	511,184	511,810	302,826	—
未払解約金	2,360,701	196,008	118,786	473,656	11,117
未払信託報酬	123,034	98,889	111,387	88,224	47,941
未払利息	7	4	4	2	505
その他未払費用	9,645	17,396	26,125	33,041	36,797
(C) 純資産総額(A-B)	105,931,095	105,327,741	105,832,825	63,198,531	61,463,530
元本	102,559,856	102,236,885	102,362,136	60,565,225	59,709,817
次期繰越損益金	3,371,239	3,090,856	3,470,689	2,633,306	—
償還差益金	—	—	—	—	1,753,713
(D) 受益権総口数	102,559,856口	102,236,885口	102,362,136口	60,565,225口	59,709,817口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,329円	10,302円	10,339円	10,435円	—
1万円当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	10,293円71銭

(注) 第50期首元本額は104,760,510円、第50～54期中追加設定元本額は4,702,874円、第50～54期中一部解約元本額は49,753,567円です。

○損益の状況

項 目	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2019年1月11日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月10日	2019年4月11日～ 2019年5月10日	2019年5月11日～ 2019年5月31日
	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	462,306	451,620	460,273	302,895	250,299
受取配当金	417,899	420,552	418,990	279,380	245,188
受取利息	—	—	—	—	1
その他収益金	44,645	31,160	41,390	23,826	5,986
支払利息	△ 238	△ 92	△ 107	△ 311	△ 876
(B) 有価証券売買損益	5,228,181	△ 100,628	540,049	561,061	△ 1,044,995
売買益	5,435,983	12,134	547,100	609,029	3,096
売買損	△ 207,802	△ 112,762	△ 7,051	△ 47,968	△ 1,048,091
(C) 信託報酬等	△ 132,679	△ 106,640	△ 120,116	△ 95,140	△ 51,697
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,557,808	244,352	880,206	768,816	△ 846,393
(E) 前期繰越損益金	△ 8,502,274	△ 2,912,133	△ 2,644,468	△ 927,704	△ 416,509
(F) 追加信託差損益金	6,828,504	6,269,821	5,746,761	3,095,020	3,016,615
(配当等相当額)	(9,466,076)	(8,957,816)	(8,503,666)	(4,744,271)	(4,663,002)
(売買損益相当額)	(△ 2,637,572)	(△ 2,687,995)	(△ 2,756,905)	(△ 1,649,251)	(△ 1,646,387)
(G) 計(D+E+F)	3,884,038	3,602,040	3,982,499	2,936,132	—
(H) 収益分配金	△ 512,799	△ 511,184	△ 511,810	△ 302,826	—
次期繰越損益金(G+H)	3,371,239	3,090,856	3,470,689	2,633,306	—
償還差益金(D+E+F+H)	—	—	—	—	1,753,713
追加信託差損益金	6,315,705	5,758,637	5,234,951	3,061,721	—
(配当等相当額)	(8,953,277)	(8,446,632)	(7,991,856)	(4,710,972)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 2,637,572)	(△ 2,687,995)	(△ 2,756,905)	(△ 1,649,251)	(—)
分配準備積立金	4,443,938	4,747,217	5,116,311	3,123,846	—
繰越損益金	△ 7,388,404	△ 7,414,998	△ 6,880,573	△ 3,552,261	—

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第50期(2019年1月11日～2019年2月12日) 第52期(2019年3月12日～2019年4月10日)
第51期(2019年2月13日～2019年3月11日) 第53期(2019年4月11日～2019年5月10日)

項 目	第50期	第51期	第52期	第53期
a. 配当等収益(費用控除後)	451,515円	344,967円	404,992円	269,527円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	9,466,076	8,957,816	8,503,666	4,744,271
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,992,423	4,402,250	4,711,319	3,123,846
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,910,014	13,705,033	13,619,977	8,137,644
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,356	1,340	1,330	1,343
g. 分配金	512,799	511,184	511,810	302,826
h. 分配金(1万口当たり)	50	50	50	50

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年10月24日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年5月31日		資産総額	61,559,890円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	96,360円
				純資産総額	61,463,530円
受益権口数	495,177口	59,709,817口	59,214,640口	受益権口数	59,709,817口
元本額	495,177円	59,709,817円	59,214,640円	1万円当たり償還金	10,293円71銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	11,682,626円	12,502,689円	10,702円	－円	－%
第2期	20,711,916	23,860,104	11,520	50	0.5
第3期	50,030,721	58,024,840	11,598	50	0.5
第4期	113,833,421	137,250,263	12,057	50	0.5
第5期	142,979,022	158,908,826	11,114	50	0.5
第6期	143,511,889	157,435,200	10,970	50	0.5
第7期	129,800,490	142,049,308	10,944	50	0.5
第8期	128,178,598	148,022,646	11,548	50	0.5
第9期	128,032,304	141,253,679	11,033	50	0.5
第10期	127,166,155	143,898,905	11,316	50	0.5
第11期	126,696,498	145,425,558	11,478	50	0.5
第12期	132,012,684	149,054,221	11,291	50	0.5
第13期	141,478,584	153,805,609	10,871	50	0.5
第14期	145,304,062	146,227,212	10,064	50	0.5
第15期	121,579,053	127,773,567	10,510	50	0.5
第16期	113,527,809	125,176,196	11,026	50	0.5
第17期	110,613,041	123,228,322	11,140	50	0.5
第18期	110,734,264	124,030,748	11,201	50	0.5
第19期	104,379,693	107,896,544	10,337	50	0.5
第20期	88,283,901	98,050,557	11,106	50	0.5
第21期	83,914,230	93,451,863	11,137	50	0.5
第22期	83,937,803	88,474,189	10,540	50	0.5
第23期	79,575,298	81,416,907	10,231	50	0.5
第24期	79,528,524	81,073,827	10,194	50	0.5
第25期	76,082,010	79,250,179	10,416	50	0.5
第26期	75,444,672	77,717,956	10,301	50	0.5
第27期	63,655,436	65,099,885	10,227	50	0.5
第28期	63,569,920	66,618,633	10,480	50	0.5
第29期	56,952,175	63,812,068	11,205	50	0.5
第30期	54,510,640	60,616,992	11,120	50	0.5
第31期	54,242,559	58,404,373	10,767	50	0.5

ドイツェ・欧州リート・ファンド（毎月分配型）【Aコース（円ヘッジあり）】

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	50,872,475円	55,535,585円	10,917円	50円	0.5%
第33期	58,627,227	64,418,286	10,988	50	0.5
第34期	56,877,645	61,969,468	10,895	50	0.5
第35期	53,161,047	58,589,932	11,021	50	0.5
第36期	52,412,170	58,788,054	11,216	50	0.5
第37期	54,762,777	63,030,161	11,510	50	0.5
第38期	57,470,112	62,447,116	10,866	50	0.5
第39期	58,146,693	63,954,021	10,999	50	0.5
第40期	60,920,050	67,270,442	11,042	50	0.5
第41期	69,552,781	78,564,017	11,296	50	0.5
第42期	101,257,563	114,042,264	11,263	50	0.5
第43期	110,163,723	122,764,578	11,144	50	0.5
第44期	113,511,128	125,924,841	11,094	50	0.5
第45期	112,195,663	121,459,746	10,826	50	0.5
第46期	118,498,997	123,846,019	10,451	50	0.5
第47期	105,964,248	111,066,766	10,482	50	0.5
第48期	103,327,988	103,995,848	10,065	50	0.5
第49期	104,760,510	102,996,516	9,832	50	0.5
第50期	102,559,856	105,931,095	10,329	50	0.5
第51期	102,236,885	105,327,741	10,302	50	0.5
第52期	102,362,136	105,832,825	10,339	50	0.5
第53期	60,565,225	63,198,531	10,435	50	0.5

○分配金のお知らせ

	第50期	第51期	第52期	第53期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

* 少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

* 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。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	10,293円71銭
----------------	------------

償還時の個別元本超過額については、原則として20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率で源泉徴収されません。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【Bコース（円ヘッジなし）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年 1 月11日～2019年 5 月31日）

項 目	第50期～第54期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.492	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.188)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(0.292)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.038	(b) 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 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(3)	(0.038)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	46	0.530	
期中の平均基準価額は、8,710円です。			

(注1) 期中において発生した費用（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、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当た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。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2019年1月11日～2019年5月31日)

投資信託証券

銘柄		第50期～第54期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^邦 国 ^債 建	ドイツ・欧州リート・マスター・ファンド（現地通貨）	300	2,815千円	16,453	150,711千円

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第50期～第54期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	ドイツ・マネー・マザーファンド	—	—千円	760	761千円

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月11日～2019年5月31日)

該当事項はございません。

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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年1月11日～2019年5月31日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年1月11日～2019年5月31日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年5月31日現在)

2019年5月31日現在、有価証券等の組入れはございません。

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

銘	柄	第49期末	
		口	数
ドイツ・欧州リート・マスター・ファンド（現地通貨）			口
			16,153
合	計		16,153

(注)単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	第49期末	
		口	数
ドイツ・マネー・マザーファンド			千口
			760

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月31日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		75,905	100.0
投資信託財産総額		75,905	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	償 還 時
	2019年2月12日現在	2019年3月11日現在	2019年4月10日現在	2019年5月10日現在	2019年5月31日現在
	円	円	円	円	円
(A) 資産	153,573,707	91,204,286	91,892,592	82,819,403	75,905,680
コール・ローン等	2,592,454	2,097,582	1,599,333	1,392,540	75,905,680
投資信託受益証券(評価額)	150,138,192	88,733,381	89,418,563	81,051,481	—
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	761,369	361,332	361,296	361,260	—
未収入金	—	—	500,000	—	—
その他未収収益	81,692	11,991	13,400	14,122	—
(B) 負債	1,075,930	634,368	1,284,421	2,207,944	282,592
未払収益分配金	887,598	524,778	521,115	468,218	—
未払解約金	2,425	—	638,408	1,614,520	182,374
未払信託報酬	172,383	89,086	96,807	90,056	59,768
未払利息	7	5	4	3	622
その他未払費用	13,517	20,499	28,087	35,147	39,828
(C) 純資産総額(A-B)	152,497,777	90,569,918	90,608,171	80,611,459	75,623,088
元本	177,519,678	104,955,703	104,223,173	93,643,606	90,513,174
次期繰越損益金	△ 25,021,901	△ 14,385,785	△ 13,615,002	△ 13,032,147	—
償還差損金	—	—	—	—	△ 14,890,086
(D) 受益権総口数	177,519,678口	104,955,703口	104,223,173口	93,643,606口	90,513,174口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,590円	8,629円	8,694円	8,608円	—
1万円当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	8,354円93銭

(注) 第50期首元本額は177,257,101円、第50～54期中追加設定元本額は3,715,678円、第50～54期中一部解約元本額は90,459,605円です。

○損益の状況

項 目	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2019年1月11日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月10日	2019年4月11日～ 2019年5月10日	2019年5月11日～ 2019年5月31日
	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	790,651	445,604	456,821	420,339	374,496
受取配当金	726,491	421,311	421,714	388,580	368,328
受取利息	—	—	1	1	—
その他収益金	64,367	24,796	35,258	31,841	7,270
支払利息	△ 207	△ 503	△ 152	△ 83	△ 1,102
(B) 有価証券売買損益	8,367,940	374,715	822,844	△ 678,953	△ 2,611,639
売買益	8,370,636	476,375	850,754	49,394	23,661
売買損	△ 2,696	△ 101,660	△ 27,910	△ 728,347	△ 2,635,300
(C) 信託報酬等	△ 185,900	△ 96,068	△ 104,395	△ 97,116	△ 64,449
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,972,691	724,251	1,175,270	△ 355,730	△ 2,301,592
(E) 前期繰越損益金	△38,737,631	△17,633,232	△16,979,139	△14,503,934	△14,632,725
(F) 追加信託差損益金	5,630,637	3,047,974	2,709,982	2,295,735	2,044,231
(配当等相当額)	(10,009,220)	(5,955,880)	(5,872,907)	(5,208,150)	(4,909,056)
(売買損益相当額)	(△ 4,378,583)	(△ 2,907,906)	(△ 3,162,925)	(△ 2,912,415)	(△ 2,864,825)
(G) 計(D+E+F)	△24,134,303	△13,861,007	△13,093,887	△12,563,929	—
(H) 収益分配金	△ 887,598	△ 524,778	△ 521,115	△ 468,218	—
次期繰越損益金(G+H)	△25,021,901	△14,385,785	△13,615,002	△13,032,147	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	△14,890,086
追加信託差損益金	5,517,581	2,916,593	2,608,394	2,150,715	—
(配当等相当額)	(9,896,164)	(5,824,499)	(5,771,319)	(5,063,130)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 4,378,583)	(△ 2,907,906)	(△ 3,162,925)	(△ 2,912,415)	(—)
分配準備積立金	12,601,000	7,537,046	7,401,974	6,651,880	—
繰越損益金	△43,140,482	△24,839,424	△23,625,370	△21,834,742	—

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第50期(2019年1月11日～2019年2月12日) 第52期(2019年3月12日～2019年4月10日)
第51期(2019年2月13日～2019年3月11日) 第53期(2019年4月11日～2019年5月10日)

項 目	第50期	第51期	第52期	第53期
a. 配当等収益(費用控除後)	774,542円	393,397円	419,527円	323,198円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	10,009,220	5,955,880	5,872,907	5,208,150
d. 信託約款に定める分配準備積立金	12,601,000	7,537,046	7,401,974	6,651,880
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,384,762	13,886,323	13,694,408	12,183,228
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,317	1,323	1,313	1,301
g. 分配金	887,598	524,778	521,115	468,218
h. 分配金(1万口当たり)	50	50	50	50

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年10月24日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年5月31日		資産総額	75,905,680円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	282,592円
				純資産総額	75,623,088円
受益権口数	12,823,234口	90,513,174口	77,689,940口	受益権口数	90,513,174口
元本額	12,823,234円	90,513,174円	77,689,940円	1万円当たり償還金	8,354円93銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	20,517,142円	22,932,081円	11,177円	－円	－%
第2期	23,164,680	27,465,519	11,857	50	0.5
第3期	222,435,856	259,941,333	11,686	50	0.5
第4期	255,125,294	303,713,071	11,904	50	0.5
第5期	296,929,995	336,494,766	11,332	50	0.5
第6期	309,698,043	361,769,101	11,681	50	0.5
第7期	314,491,318	355,685,126	11,310	50	0.5
第8期	369,058,145	449,054,277	12,168	50	0.5
第9期	377,069,093	429,717,943	11,396	50	0.5
第10期	383,142,232	440,592,839	11,499	50	0.5
第11期	383,666,132	441,333,702	11,503	50	0.5
第12期	326,048,509	371,084,763	11,381	50	0.5
第13期	313,866,159	325,092,639	10,358	50	0.5
第14期	313,467,334	298,139,663	9,511	50	0.5
第15期	316,676,465	302,166,014	9,542	50	0.5
第16期	316,992,612	311,181,692	9,817	50	0.5
第17期	317,423,049	316,681,079	9,977	50	0.5
第18期	318,538,241	313,145,904	9,831	50	0.5
第19期	319,537,193	256,494,699	8,027	50	0.5
第20期	307,372,814	268,139,281	8,724	50	0.5
第21期	305,556,777	273,577,209	8,953	50	0.5
第22期	304,876,406	252,515,015	8,283	50	0.5
第23期	303,272,378	242,857,189	8,008	50	0.5
第24期	304,766,168	262,861,512	8,625	50	0.5
第25期	300,889,878	264,493,180	8,790	50	0.5
第26期	301,153,195	258,537,007	8,585	50	0.5
第27期	296,972,998	253,285,300	8,529	50	0.5
第28期	296,059,160	251,412,039	8,492	50	0.5
第29期	292,051,910	280,934,236	9,619	50	0.5
第30期	295,858,871	276,952,147	9,361	50	0.5
第31期	238,676,965	226,201,633	9,477	50	0.5

ドイツェ・欧州リート・ファンド（毎月分配型）【Bコース（円ヘッジなし）】

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	223,066,380円	210,564,501円	9,440円	50円	0.5%
第33期	198,228,674	188,970,169	9,533	50	0.5
第34期	196,404,743	190,152,040	9,682	50	0.5
第35期	189,056,896	184,745,320	9,772	50	0.5
第36期	189,747,809	190,874,117	10,059	50	0.5
第37期	176,316,790	183,304,112	10,396	50	0.5
第38期	172,160,365	167,075,419	9,705	50	0.5
第39期	173,226,292	167,757,355	9,684	50	0.5
第40期	172,583,218	169,093,863	9,798	50	0.5
第41期	173,785,580	171,924,265	9,893	50	0.5
第42期	171,116,425	166,204,291	9,713	50	0.5
第43期	171,690,336	166,259,195	9,684	50	0.5
第44期	170,867,047	161,587,519	9,457	50	0.5
第45期	171,629,843	158,623,994	9,242	50	0.5
第46期	170,690,804	154,418,913	9,047	50	0.5
第47期	177,055,586	160,545,586	9,068	50	0.5
第48期	176,979,741	151,890,675	8,582	50	0.5
第49期	177,257,101	144,195,523	8,135	50	0.5
第50期	177,519,678	152,497,777	8,590	50	0.5
第51期	104,955,703	90,569,918	8,629	50	0.5
第52期	104,223,173	90,608,171	8,694	50	0.5
第53期	93,643,606	80,611,459	8,608	50	0.5

○分配金のお知らせ

	第50期	第51期	第52期	第53期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

* 少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

* 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。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	8,354円93銭
----------------	-----------

償還時の個別元本超過額については、原則として20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率で源泉徴収されません。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者(投資家)に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者(投資家)に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金がその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 (特 別 分 配 金)	受益者(投資家)が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金(特別分配金)」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用(信託報酬)の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績(基準価額の推移の動向)を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり(または値下がり)したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等