

■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／債券	
信託期間	2008年10月31日から2028年7月20日まで	
運用方針	インカム・ゲインの獲得と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	ベビーファンド	DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎年7月20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。</p> <p>①分配対象額は、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>	

# DWS ブラジル・リアル債券ファンド (年1回決算型)

## 第13期 運用報告書(全体版)

決算日 2021年7月20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、「DWS ブラジル・リアル債券ファンド(年1回決算型)」は、2021年7月20日に第13期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・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。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金 騰 落 中 率			投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	配 金	騰 落		
	円		円	%	%	百万円
9期(2017年7月20日)	16,929		10	25.9	99.3	1,609
10期(2018年7月20日)	14,753		10	△12.8	98.5	1,325
11期(2019年7月22日)	16,817		10	14.1	99.7	1,361
12期(2020年7月20日)	12,709		10	△24.4	99.2	916
13期(2021年7月20日)	12,975		10	2.2	98.7	781

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてDWS ブラジル・ボンド・ファンド及びDWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト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、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年7月20日	円 12,709		% -	% 99.2
7月末	12,783		0.6	99.3
8月末	11,852		△6.7	100.0
9月末	11,546		△9.2	99.3
10月末	11,247		△11.5	97.9
11月末	12,024		△5.4	99.3
12月末	12,501		△1.6	99.2
2021年1月末	12,023		△5.4	99.4
2月末	12,077		△5.0	98.9
3月末	11,415		△10.2	99.2
4月末	12,336		△2.9	99.1
5月末	12,684		△0.2	99.5
6月末	13,613		7.1	99.0
(期 末) 2021年7月20日	円 12,985		% 2.2	% 98.7

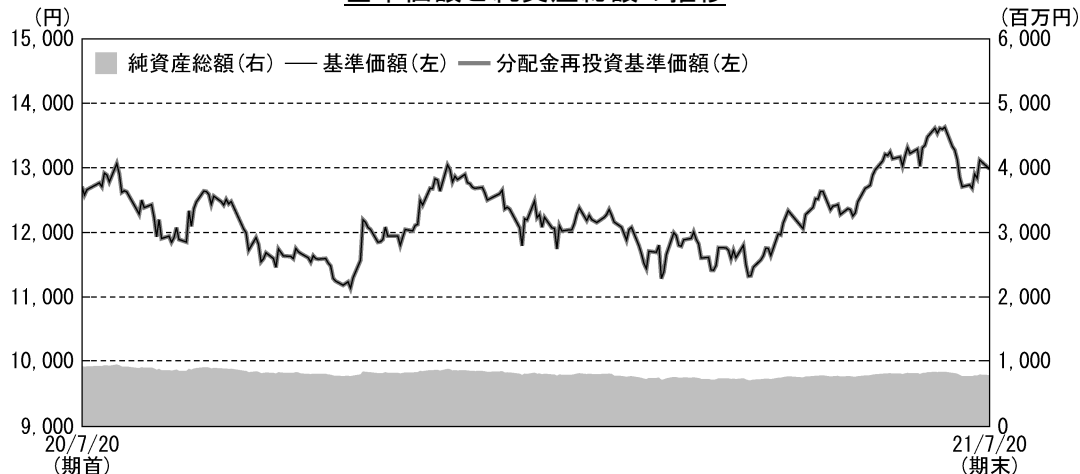
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○当期の運用概況と今後の運用方針

(2020年7月21日～2021年7月20日)

## 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、上記対象期間中の分配金が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

当ファンドの基準価額は期末において12,975円(分配落後)となり、分配金込みでは前期末比2.2%上昇しました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と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。

債券市場では、インフレ率の上昇や利上げを受けて金利\*が上昇(価格は下落)しましたが、為替市場において、対円でブラジル・リアルが上昇したことから、基準価額は上昇しました。

\*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

## ◆投資環境

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染拡大が長期化したものの、世界的なワクチン接種の進展や経済回復への期待が高まったことや、資源価格の上昇を受け、経済は回復へと向かいました。インフレ率は2020年半ばにかけ大きく低下していましたが、その後は経済回復や資源高等の影響から上昇しました。ブラジル中央銀行は8月まで利下げを行い、その後金利を据え置いていましたが、インフレ上昇圧力の強まりを受け2021年3月に利上げへと転じました。政治動向については、コロナ対策を巡り大統領や政府への批判が強まった一方、税制改革への取り組みでは進展が見られました。債券市場では、インフレ上昇や大幅な利上げを受け、利回りは上昇しました。為替市場においては、政治的不透明感の変動要因となりましたが、経済回復期待や、利上げによって高金利通貨としての魅力が強まるとの見方等からブラジル・リアルは対円で上昇しました。

## ◆運用状況

### (当ファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と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。

### (DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド)

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

### (DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ポートフォリオの組入れについては、期を通してリアル建国債のみの組入れとし、国際機関債の組入れは行いませんでした。金利リスクについては、インフレ率の上昇が続いたことや利上げが予想されたことから抑え目としており、ポートフォリオのデュレーション\*は前期末からほぼ変わらずとしました。

### (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

\*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

## ◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、10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す。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第13期
	2020年7月21日～ 2021年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.077%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	20,777

(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。

## ◆今後の運用方針

## (当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジル国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

## (DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド)

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、引き続き、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保つ予定とします。

## (DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染状況に収束が見られていないものの、資源価格の上昇などを受け、経済回復傾向は続くと思込まれます。政治動向に関しては、税制改革への取り組みが進んでいることは好感される一方、大統領への批判が強まるなど政治的不透明感がブラジル市場の変動要因になると見られます。債券市場については、インフレ率の上昇や追加利上げが予想され短期的には債券価格にマイナスとなることも考えられる一方、利上げは中長期的には高めの利金収入に繋がることに加え、税制改革等に一段の進展が見られれば市場にはプラスとみられます。為替市場では、政治的不透明や新型コロナウイルスの感染状況が変動要因となる一方、国内外の経済回復期待や、資源価格の上昇、利上げ継続観測等はサポート材料になると見られます。運用方針については、ブラジルの金融・財政政策や、欧米の金融政策の影響も見極めつつ、ポートフォリオ全体のデュレーションを調整する予定です。

## (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1ヶ月ユーロLIBIDをベンチマークとして安定的な収益の確保を目指します。

## ○ 1万口当たりの費用明細

（2020年7月21日～2021年7月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 159	% 1.309	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 54)	(0.440)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(100)	(0.825)	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 ）	( 5)	(0.044)	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	12	0.101	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.000)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 12)	(0.100)	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	171	1.410	
期中の平均基準価額は、12,175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みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

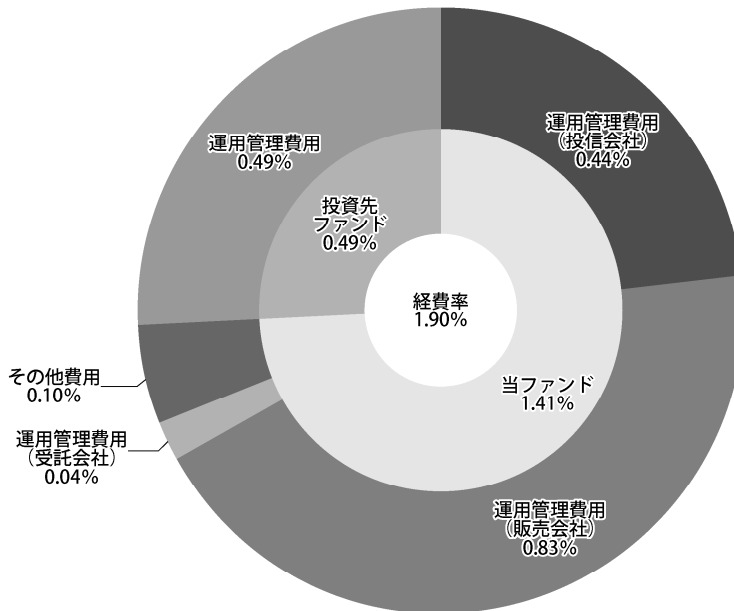
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 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。

## (参考情報)

## ○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.90%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.41
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド		千口 7,842	千円 11,364	千口 116,220	千円 167,849

(注)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年7月21日～2021年7月20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 (2020年7月21日～2021年7月20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

(2020年7月21日～2021年7月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021年7月20日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド		千口 613,626	千口 505,249	千円 781,266

(注)単位未満は切捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド	781,266	99.2
コール・ローン等、その他	5,973	0.8
投資信託財産総額	787,239	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(5,612,525千円)の投資信託財産総額(5,660,635千円)に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年7月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.57円、1ユーロ=129.26円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	787,239,871
コール・ローン等	3,501
DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド(評価額)	781,266,836
未収入金	5,969,534
(B) 負債	5,980,154
未払収益分配金	602,121
未払解約金	7,119
未払信託報酬	4,989,777
その他未払費用	381,137
(C) 純資産総額(A-B)	781,259,717
元本	602,121,211
次期繰越損益金	179,138,506
(D) 受益権総口数	602,121,211口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,975円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 721,389,938円

期中追加設定元本額 10,388,065円

期中一部解約元本額 129,656,792円

## ○損益の状況 (2020年7月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	28,011,888
売買益	35,271,163
売買損	△ 7,259,275
(B) 信託報酬等	△ 11,375,851
(C) 当期損益金(A+B)	16,636,037
(D) 前期繰越損益金	△ 168,902,916
(E) 追加信託差損益金	332,007,506
(配当等相当額)	( 1,049,247,942)
(売買損益相当額)	(△ 717,240,436)
(F) 計(C+D+E)	179,740,627
(G) 収益分配金	△ 602,121
次期繰越損益金(F+G)	179,138,506
追加信託差損益金	332,007,506
(配当等相当額)	( 1,049,250,201)
(売買損益相当額)	(△ 717,242,695)
分配準備積立金	201,795,768
繰越損益金	△ 354,664,768

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

(注2) (B) 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3) (E) 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

(2020年7月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
a. 配当等収益（費用控除後）	1,516,038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
c. 信託約款に定める収益調整金	1,049,250,201
d. 信託約款に定める分配準備積立金	200,881,851
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	1,251,648,090
f. 分配対象収益（1万口当たり）	20,787
g. 分配金	602,121
h. 分配金（1万口当たり）	10

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	10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

お手続きり分配金は、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「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額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一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、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。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。

## 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

# DWS ブラジル・リアル債券マザーファンド

## 運用報告書

### 《第13期》

決算日：2021年7月20日

(計算期間：2020年7月21日～2021年7月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	インカム・ゲインの獲得と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	主として、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組入制限	株式への直接投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		投資信託 証券組入比率	純資産額
		騰落	中率		
	円		%	%	百万円
9期(2017年7月20日)	19,056		27.8	98.7	14,846
10期(2018年7月20日)	16,880		△11.4	98.5	11,545
11期(2019年7月22日)	19,497		15.5	99.5	11,288
12期(2020年7月20日)	14,941		△23.4	99.2	6,909
13期(2021年7月20日)	15,463		3.5	98.7	5,620

(注)当ファンドは、DWS ブラジル・ボンド・ファンド及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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。

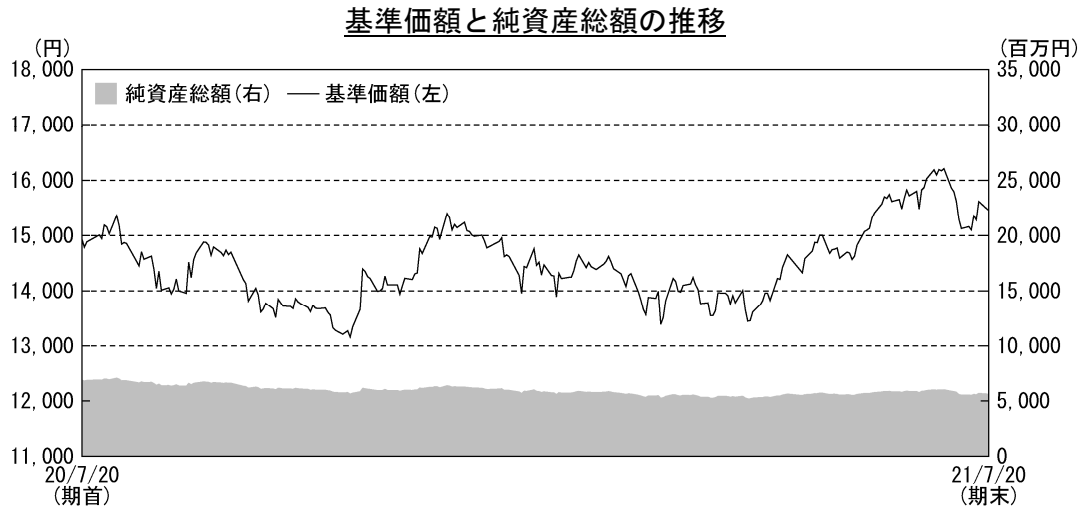
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		投資信託 証券組入比率
		騰落	率	
(期首) 2020年7月20日	円		%	%
7月末	14,941		—	99.2
7月末	15,034		0.6	99.2
8月末	13,959		△6.6	99.0
9月末	13,611		△8.9	98.8
10月末	13,280		△11.1	97.5
11月末	14,207		△4.9	98.6
12月末	14,778		△1.1	98.6
2021年1月末	14,225		△4.8	99.0
2月末	14,313		△4.2	98.5
3月末	13,548		△9.3	98.9
4月末	14,653		△1.9	98.7
5月末	15,075		0.9	97.9
6月末	16,191		8.4	98.4
(期末) 2021年7月20日	15,463		3.5	98.7

(注)騰落率は期首比です。

## ○当期の運用概況と今後の運用方針

(2020年7月21日～2021年7月20日)



## ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において15,463円となり、前期末比3.5%上昇しました。

当ファンドは、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と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。

債券市場では、インフレ率の上昇や利上げを受けて金利\*が上昇(価格は下落)しましたが、為替市場において、対円でブラジル・リアルが上昇したことから、基準価額は上昇しました。

\*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

### ◆投資環境

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染拡大が長期化したものの、世界的なワクチン接種の進展や経済回復への期待が高まったことや、資源価格の上昇を受け、経済は回復へと向かいました。インフレ率は2020年半ばにかけ大きく低下していましたが、その後は経済回復や資源高等の影響から上昇しました。ブラジル中央銀行は8月まで利下げを行い、その後金利を据え置いていましたが、インフレ上昇圧力の強まりを受け2021年3月に利上げへと転じました。政治動向については、コロナ対策を巡り大統領や政府への批判が強まった一方、税制改革への取り組みでは進展が見られました。債券市場では、インフレ上昇や大幅な利上げを受け、利回りは上昇しました。為替市場においては、政治的不透明感の変動要因となりましたが、経済回復期待や、利上げによって高金利通貨としての魅力が強まるとの見方等からブラジル・リアルは対円で上昇しました。

### ◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主としてブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と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。

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

#### (DWS ブラジル・ボンド・ファンド)

ポートフォリオの組入れについては、期を通してリアル建国債のみの組入れとし、国際機関債の組入れは行いませんでした。金利リスクについては、インフレ率の上昇が続いたことや利上げが予想されたことから抑え目としており、ポートフォリオのデュレーション\*は前期末からほぼ変わらずとしました。

#### (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

\*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

**◆今後の運用方針**

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主としてブラジル国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ブラジル・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、引き続き、ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等を主要投資対象とするDWS ブラジル・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保つ予定とします。

**(DWS ブラジル・ボンド・ファンド)**

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染状況に収束が見られていないものの、資源価格の上昇などを受け、経済回復傾向は続くと思込まれます。政治動向に関しては、税制改革への取り組みが進んでいることは好感される一方、大統領への批判が強まるなど政治的不透明感がブラジル市場の変動要因になると見られます。債券市場については、インフレ率の上昇や追加利上げが予想され短期的には債券価格にマイナスとなることも考えられる一方、利上げは中長期的には高めの利金収入に繋がることに加え、税制改革等に一段の進展が見られれば市場にはプラスとみられます。為替市場では、政治的不透明や新型コロナウイルスの感染状況が変動要因となる一方、国内外の経済回復期待や、資源価格の上昇、利上げ継続観測等はサポート材料になると見られます。運用方針については、ブラジルの金融・財政政策や、欧米の金融政策の影響も見極めつつ、ポートフォリオ全体のデュレーションを調整する予定です。

**(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)**

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1ヶ月ユーロLIBIDをベンチマークとして安定的な収益の確保を目指します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年7月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,406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。

(a) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2020年7月21日～2021年7月20日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	DWS ブラジル・ボンド・ファンド	8,653	194	604,216	13,600

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年7月21日～2021年7月20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。



## ○組入資産の明細

(2021年7月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DWS ブラジル・ボンド・ファンド	2,749,312	2,153,748	50,290	5,510,278	98.0
小 計	2,749,312	2,153,748	50,290	5,510,278	98.0
(ユーロ…ルクセンブルグ)			千ユーロ		
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	2,083	2,083	274	35,434	0.6
ユ ー ロ 計	2,083	2,083	274	35,434	0.6
合 計	2,751,395	2,155,831	—	5,545,712	98.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,545,712	% 98.0
コール・ローン等、その他	114,923	2.0
投資信託財産総額	5,660,635	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(5,612,525千円)の投資信託財産総額(5,660,635千円)に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年7月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.57円、1ユーロ=129.26円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,726,373,611
コール・ローン等	113,852,031
投資信託受益証券(評価額)	5,545,712,935
未収入金	65,738,100
その他未収収益	1,070,545
(B) 負債	106,078,051
未払金	65,741,400
未払解約金	40,336,520
未払利息	131
(C) 純資産総額(A-B)	5,620,295,560
元本	3,634,587,787
次期繰越損益金	1,985,707,773
(D) 受益権総口数	3,634,587,787口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,463円

## 〈注記事項〉

- ①期首元本額 4,624,092,637円  
 期中追加設定元本額 114,612,402円  
 期中一部解約元本額 1,104,117,252円
- ②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 DWS ブラジル・リアル債券ファンド(毎月分配型) 3,129,338,588円  
 DWS ブラジル・リアル債券ファンド(年1回決算型) 505,249,199円

## ○損益の状況 (2020年7月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	21,006,216
その他収益金	21,062,621
支払利息	△ 56,405
(B) 有価証券売買損益	118,411,435
売買益	206,577,555
売買損	△ 88,166,120
(C) 保管費用等	△ 5,940
(D) 当期損益金(A+B+C)	139,411,711
(E) 前期繰越損益金	2,284,926,648
(F) 追加信託差損益金	52,121,161
(G) 解約差損益金	△ 490,751,747
(H) 計(D+E+F+G)	1,985,707,773
次期繰越損益金(H)	1,985,707,773

(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期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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。

(注4) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## DWS ブラジル・ボンド・ファンドの運用状況

DWS ブラジル・ボンド・ファンドは、DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドが組入れている外国投資信託です。作成時点において入手可能な直前の計算期末である2020年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

### ■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	米ドル
運用の基本方針	主にブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等に投資を行い、インカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。
主な投資対象	ブラジルの国債及びリアル建の国際機関債等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・リアル建以外の資産へ投資を行う場合は、当該リアル以外の通貨売り、リアル買いの為替取引を行うことを原則とします。</li> </ul>
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

※ブラジル国内の債券投資については、非居住者に対して金融取引税が課される場合があります。ただし、関係法令等の改正により変更される場合があります。

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### ■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(A) 収 益	4,786,794.84米ドル
受 取 利 金	4,785,964.59
受 取 利 息	830.25
(B) 費 用	△493,550.12
支 払 利 息	△667.27
委 託 者 報 酬	△487,610.09
そ の 他 費 用	△5,272.76
(C) 投 資 純 利 益	4,293,244.72

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額はファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

## ■ 投資有価証券の明細 (2020年12月31日現在)

## 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	ブラジルレアル	米ドル
Brazil 10/01.01.21 S.F	BRL	10.0000	20,000	4,025,591.73
Brazil 12/01.01.23 S.NTNF	BRL	10.0000	45,000	9,961,376.46
Brazil 14/01.01.25 S.NTNF	BRL	10.0000	43,000	9,938,965.64
Brazil 16/01.01.27 S.NTNF	BRL	10.0000	45,000	10,628,493.42
Brazil 17/01.07.21	BRL	0.0000	10,000	1,899,663.58
Brazil 18/01.01.22 S.LTN	BRL	0.0000	10,000	1,866,111.87
Brazil 18/01.01.29 S.NTNF	BRL	10.0000	35,000	8,413,817.66
Brazil 19/01.07.23	BRL	0.0000	40,000	6,800,630.02
Republic of Brazil 18/01.07.22	BRL	0.0000	15,000	2,724,136.16
合 計	—	—	—	56,258,786.54

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

## DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトは、DWS ブラジル・リアル債券マザーファンドが組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2020年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

### ■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	ユーロ
運用の基本方針	1ヵ月ユーロLIBIDをベンチマークとし、安定的な収益の確保を目指します。
主な投資対象	ユーロ建の短期金融商品等
主な投資制限	1発行体への投資の合計額はファンド資産の10%を超えません。
投資運用会社	DWS インベストメントGmbH

(注) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### ■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(A) 収益	783,529.10ユーロ
受取利息	771,515.47
受取利息	7,572.37
貸付有価証券と現 先取引からの収益	4,441.26
(B) 費用	△1,909,357.38
支払利息	△935,240.68
委託者報酬	△922,391.49
その他費用	△51,725.21
(C) 投資純利益	△1,125,828.28

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。  
(注2) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。  
(注3) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含まれます。

## ■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

上場有価証券  
債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,012,930.00
ABN AMRO Bank 19/15.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,480.00
American Express Credit 16/22.11.21	EUR	0.6250	3,000	3,022,620.00
ANZ New Zealand (Intl) 16/01.06.21 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,012,780.00
AstraZeneca 16/12.05.21 MTN	EUR	0.2500	4,000	4,002,160.00
Bank of America 14/10.09.21 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,037,230.00
Bank of America 17/07.02.22 MTN	EUR	0.2830	4,000	4,001,720.00
Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	0.0070	3,000	3,010,560.00
Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,014,160.00
Bank of Montreal 18/17.11.21 MTN	EUR	0.2500	2,530	2,545,458.30
Bank of Montreal 19/22.03.21 MTN	EUR	0.0130	3,000	3,000,990.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 13/24.02.21 MTN	EUR	2.6250	2,000	2,008,400.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 18/08.02.21 MTN	EUR	0.1000	3,000	3,005,370.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 19/28.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,001,050.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 18/30.08.21 MTN	EUR	0.1250	3,000	3,011,280.00
Barclays Bank 14/24.02.21 MTN	EUR	2.1250	1,750	1,755,792.50
Berkshire Hathaway 17/17.01.21	EUR	0.2500	4,000	4,000,160.00
BMW Finance 18/29.11.21 MTN	EUR	0.1250	2,867	2,879,242.09
BMW Finance 19/16.08.21 MTN	EUR	0.0000	2,000	2,004,780.00
BMW Finance 20/18.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,010,740.00
BNP Paribas 14/13.01.21 MTN	EUR	2.2500	2,922	2,923,636.32
BNP Paribas Home Loan SFH 10/11.01.21 MTN PF	EUR	3.7500	3,000	3,002,190.00
BPCE 14/16.07.21 MTN	EUR	0.2390	2,000	2,005,860.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN	EUR	0.0590	2,000	2,002,600.00
Citigroup 14/27.10.21 MTN	EUR	1.3750	3,750	3,805,087.50
Citigroup 16/24.05.21 MTN	EUR	0.3020	3,000	3,009,150.00
Coca-Cola 19/08.03.21	EUR	0.0000	2,010	2,011,025.10
Cooperat Rabobank 20/19.03.21 MTN	EUR	0.0200	3,000	2,999,970.00
Coöperatieve Rabobank 11/12.01.21 MTN	EUR	4.1250	3,300	3,303,168.00
Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN	EUR	0.1810	3,000	3,009,630.00
Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN	EUR	0.0430	3,000	3,014,940.00
Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN	EUR	0.4280	2,650	2,681,588.00
Credit Suisse (London Branch) 20/27.08.21 MTN	EUR	0.0740	4,110	4,124,878.20
Daimler 13/25.06.21 MTN	EUR	2.0000	1,600	1,617,216.00
Daimler 16/12.01.21 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,000,180.00
Daimler International Finance 18/09.08.21 MTN	EUR	0.2500	4,300	4,314,405.00
DNB Bank 11/24.02.21 MTN	EUR	4.3750	3,000	3,020,040.00
DNB Bank 19/25.07.22 MTN	EUR	0.2390	2,300	2,323,322.00
DZ BANK 19/27.09.21 MTN	EUR	0.1590	2,000	2,006,600.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS	EUR	0.4900	3,000	3,030,960.00
Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN	EUR	0.0000	5,100	5,104,335.00
European Stability Mechanism 04.02.21	EUR	0.0000	15,000	15,000,600.00
European Stability Mechanism 14/04.03.21 MTN	EUR	1.3750	7,575	7,598,255.25
European Stability Mechanism 20/07.01.21	EUR	0.0000	5,000	5,000,450.00
Fédérat.caiss.Desjard Québec 18/27.09.21 MTN	EUR	0.2500	4,000	4,020,520.00
France 20/10.02.21	EUR	0.0000	10,000	10,008,100.00
France 20/13.01.21	EUR	0.0000	10,000	10,002,500.00
GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN	EUR	0.0680	4,440	4,452,432.00
Goldman Sachs Group 14/18.10.21 MTN	EUR	2.5000	4,000	4,091,800.00
Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN	EUR	0.4880	3,000	3,015,360.00
HSBC Bank 19/07.06.21 MTN	EUR	0.0730	5,000	5,011,100.00
HSBC Bank 20/14.09.22 MTN	EUR	0.9540	3,000	3,069,450.00
ING Bank 16/22.02.21 MTN	EUR	0.7500	2,000	2,003,100.00
ING Bank 18/26.11.21 MTN	EUR	0.0000	3,700	3,715,910.00
Ing Bank 19/08.04.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,003,780.00
Ing Bank 19/08.04.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,017,910.00
International Business Machines 16/07.09.21	EUR	0.5000	3,800	3,822,116.00
JPMorgan Chase & Co. 13/23.04.21 MTN	EUR	2.6250	2,000	2,018,220.00
JPMorgan Chase & Co. 14/16.09.21 MTN	EUR	1.3750	4,000	4,051,760.00
JPMorgan Chase Bank 19/18.06.21 MTN	EUR	0.2130	1,000	1,003,290.00
LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN	EUR	0.1330	3,000	3,007,890.00
Lloyds Bank 14/16.04.21 MTN PF	EUR	1.3750	2,300	2,311,316.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN	EUR	0.0000	2,200	2,206,556.00
Morgan Stanley 14/31.03.21 MTN	EUR	2.3750	2,150	2,163,975.00
Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN	EUR	0.1880	2,000	2,001,100.00
Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN	EUR	0.0000	3,780	3,786,690.60
National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR	0.0630	4,000	4,006,280.00
NatWest Markets 18/27.09.21 MTN	EUR	0.3580	2,910	2,925,190.20
NatWest Markets 19/18.06.21 MTN	EUR	0.1800	3,000	3,007,470.00
Netherlands 25.05.21	EUR	0.0000	10,000	10,012,000.00
Nordea Bank 17/27.09.21 MTN	EUR	0.0000	3,250	3,262,057.50
Nordea Bank 18/07.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,015,600.00
Nordea Mortgage Bank 11/10.02.21 MTN PF	EUR	4.0000	4,000	4,018,680.00
NRW.BANK 16/18.01.21 MTN IHS A.2DY	EUR	0.1250	1,800	1,800,108.00
OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN	EUR	0.5370	3,000	3,045,090.00
OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN	EUR	0.0000	3,630	3,636,933.30
Oracle 13/10.07.21	EUR	2.2500	2,500	2,500,800.00
Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN	EUR	0.0000	2,700	2,701,215.00
Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN	EUR	0.0930	2,830	2,830,735.80
Royal Bank of Canada 19/25.01.21 MTN	EUR	0.2390	3,000	3,001,320.00
SAP 18/13.03.21 MTN	EUR	0.0000	1,000	1,000,570.00
SBAB Bank 16/11.05.21 MTN	EUR	0.5000	3,000	3,009,600.00

## DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Siemens Financieringsmaatsch. 13/12.03.21 MTN	EUR	1.7500	520	521,180.40
Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN	EUR	0.1560	3,500	3,514,525.00
Skandin. Enskilda Banken 14/19.02.21 MTN	EUR	2.0000	3,000	3,008,370.00
Société Générale 11/02.03.21 MTN	EUR	4.7500	2,800	2,822,232.00
Société Générale 16/19.02.21 MTN	EUR	0.7500	3,000	3,004,290.00
Société Générale 19/06.09.21 MTN	EUR	0.1230	2,900	2,911,368.00
Société Générale 19/14.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,360.00
Svenska Handelsbanken 11/20.10.21 MTN	EUR	4.3750	4,000	4,153,520.00
The Bank of Nova Scotia 19/18.01.21 MTN	EUR	0.0000	1,800	1,800,468.00
Toyota Finance Australia 19/09.04.21 MTN	EUR	0.0000	2,463	2,465,536.89
Toyota Motor Crecit 17/21.07.21 MTN	EUR	0.0000	1,000	1,002,050.00
Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN	EUR	0.1890	2,000	2,005,300.00
UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN	EUR	0.1250	3,690	3,705,830.10
UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,004,280.00
Vattenfall 09/17.03.21 MTN	EUR	6.2500	3,490	3,532,996.80
Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN	EUR	0.0000	1,700	1,701,343.00
Volkswagen Financial Services 20/16.09.21 MTN	EUR	0.1070	500	500,855.00
Volkswagen Int. Finance 13/26.03.21 MTN	EUR	2.0000	2,757	2,768,662.11
Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,000,270.00
Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN	EUR	0.1090	5,000	5,008,800.00
Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,011,430.00
Westpac Banking 15/16.02.21 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,004,740.00
合 計	—	—	—	345,254,921.96

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。



## ■〈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。
ベビーファンドとマザーファンド	受益者(投資家)のみなさまが取得する投資信託(ファンド)を「ベビーファンド」といい、ベビーファンドの資金をまとめて実質的に運用するためのファンドを「マザーファンド」といいます。マザー(親)ファンドとベビー(子)ファンドによって構成されているため、ファミリーファンド方式と呼ばれています。
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