

■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／内外／資産複合
信託期間	無期限
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	世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③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	毎決算時(原則として毎年10月7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収益分配を行います。 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。 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、必ず分配を行うものではありません。 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。

ドイツ・ETFアロケーション・ファンド (安定型)／(成長型) 愛称：プラチナラップ

第4期 運用報告書(全体版)

決算日 2019年10月7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・ETFアロケーション・ファンド(安定型)／(成長型)(愛称：プラチナラップ)」は、2019年10月7日に第4期の決算を行いました。ここに期中の運用状況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。

【安定型】

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 証券組 入比	純資産 率	純資産 額
		税分	込配	み金 期騰落			
(設定日)	円						百万円
2015年12月11日	10,000			円	—	—	800
1期(2016年10月7日)	10,071			0	0.7	101.0	730
2期(2017年10月10日)	10,313			0	2.4	96.9	549
3期(2018年10月9日)	10,251			0	△0.6	84.4	540
4期(2019年10月7日)	10,505			0	2.5	93.1	559

(注)当ファンドは、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、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	純資産 率
				騰落	率		
	(期首)		円				%
		2018年10月9日	10,251			—	84.4
		10月末	10,096			△1.5	78.5
		11月末	10,125			△1.2	78.6
		12月末	10,018			△2.3	71.6
		2019年1月末	10,177			△0.7	81.6
		2月末	10,284			0.3	84.1
		3月末	10,351			1.0	80.4
		4月末	10,431			1.8	80.7
		5月末	10,330			0.8	72.7
		6月末	10,435			1.8	72.4
		7月末	10,480			2.2	76.7
		8月末	10,486			2.3	78.5
		9月末	10,525			2.7	91.0
	(期末)						
		2019年10月7日	10,505			2.5	93.1

(注)騰落率は期首比です。

【成長型】

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 証券組 入比率	純資産 産額
		税金 分	込 配	み 金 騰 落 率		
(設定日)	円		円		%	百万円
2015年12月11日	10,000		—		—	892
1期(2016年10月7日)	9,289		0	△ 7.1	101.3	669
2期(2017年10月10日)	10,937		0	17.7	99.1	467
3期(2018年10月9日)	11,236		0	2.7	89.4	481
4期(2019年10月7日)	11,124		0	△ 1.0	95.0	525

(注)当ファンドは、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、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

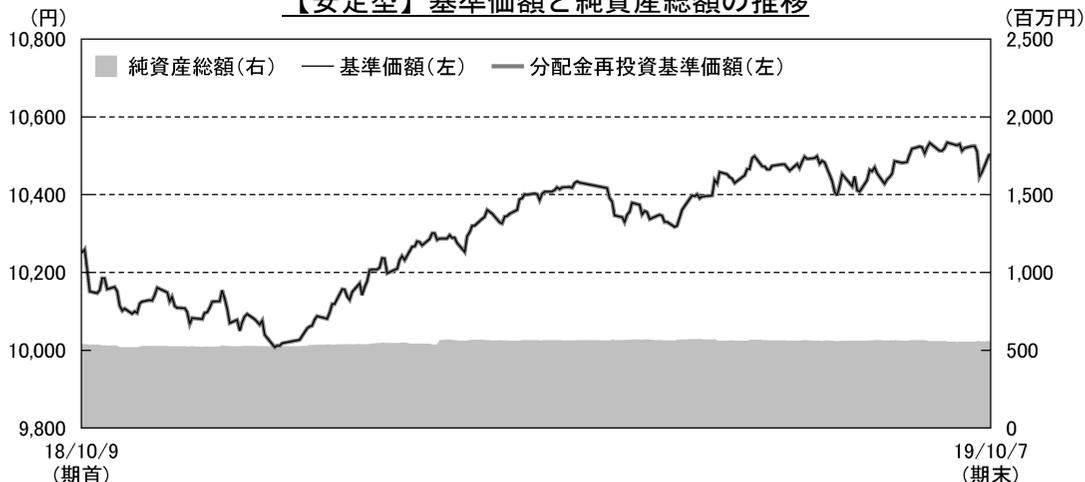
年 月 日	基準 価額	騰 落 率	投資信託 証券組 入比率	純資産 産額
(期首)	円		%	%
2018年10月9日	11,236		—	89.4
10月末	10,714	△4.6		88.2
11月末	10,855	△3.4		87.7
12月末	10,188	△9.3		85.3
2019年1月末	10,679	△5.0		83.6
2月末	10,974	△2.3		83.3
3月末	11,009	△2.0		83.7
4月末	11,244	0.1		84.0
5月末	10,905	△2.9		76.9
6月末	11,149	△0.8		73.5
7月末	11,264	0.2		79.3
8月末	11,034	△1.8		81.6
9月末	11,250	0.1		93.9
(期末)				
2019年10月7日	11,124	△1.0		95.0

(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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

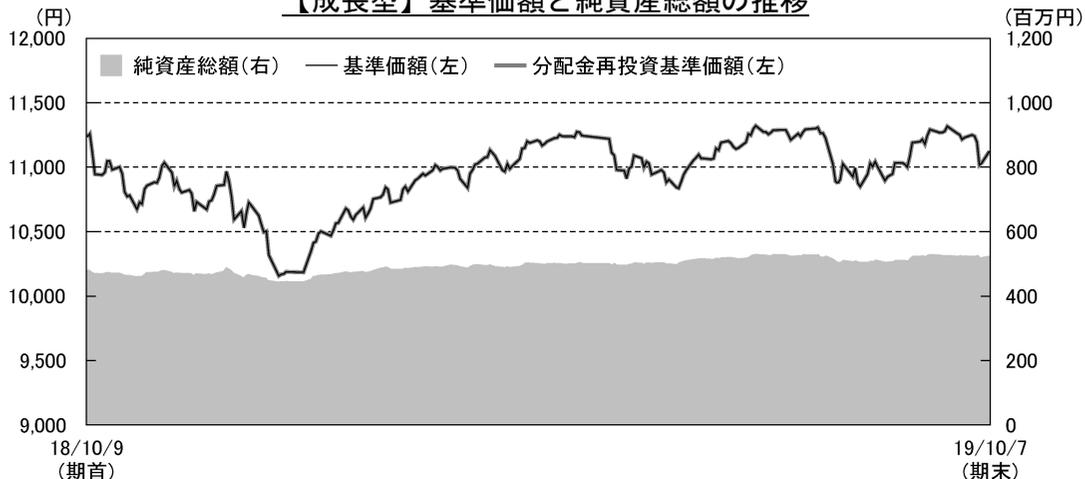
【安定型】基準価額と純資産総額の推移



(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。

【成長型】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

【安定型】

当ファンドの基準価額は期末において10,505円となり、前期末比2.5%上昇しました。当ファンドは、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、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。主要先進国において、株式市場では金融緩和期待や米中貿易協議の進展期待等を背景に株高となったほか、債券市場では金利*が低下(価格は上昇)したこと等を受けて、基準価額は上昇しました。

【成長型】

当ファンドの基準価額は期末において11,124円となり、前期末比1.0%下落しました。当ファンドは、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、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。主要先進国において、株式市場では金融緩和期待や米中貿易協議の進展期待等を背景に株高となったほか、債券市場では金利が低下(価格は上昇)したこと等がプラスに寄与しました。一方、期を通じて米ドルやユーロともに対円で為替ヘッジを機動的に行いましたが、主要通貨に対して円高が進んだことや、日本株のETFを保有したこと等が影響し、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境

【安定型】

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。期初から2018年末にかけては米金利上昇に対する警戒感が高まったことや、世界経済の減速や米中貿易戦争、欧州域内の政治問題に対する懸念が広がったこと等から株価は大きく下落しました。しかし2019年は、5月や8月に米トランプ大統領が対中関税の引き上げを表明し米中貿易戦争の激化懸念から下落する局面もありましたが、欧米の金融緩和や中国の景気刺激策、米中貿易協議や英国の欧州連合(EU)離脱協議の進展への期待等を背景に株価は上昇し、前期末比で株価は上昇しました。地域別では米国株や欧州株が上昇した一方、日本株は下落しました。

当期の世界債券市場で、主要国の10年国債利回り(長期金利)は、米国、欧州(ドイツ)、日本で低下しました(価格は上昇)。各国中央銀行がハト派的な政策姿勢を強める中、世界景気の減速基調が継続したことや、米中貿易摩擦の激化等が市場の変動要因となり、リスク回避的な動きが強まったこと等を受けて、長期金利は軒並み低下しました。

主要国の投資適格社債市場は、相対的に高い利回りに対する資金需要等を受けて、上昇基調となりました。

【成長型】

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。期初から2018年末にかけては米金利上昇に対する警戒感が高まったことや、世界経済の減速や米中貿易戦争、欧州域内の政治問題に対する懸念が広がったこと等から株価は大きく下落しました。しかし2019年は、5月や8月に米トランプ大統領が対中関税の引き上げを表明し米中貿易戦争の激化懸念から下落する局面もありましたが、欧米の金融緩和や中国の景気刺激策、米中貿易協議や英国のEU離脱協議の進展への期待等を背景に株価は上昇し、前期末比で株価は上昇しました。地域別では米国株や欧州株が上昇した一方、日本株は下落しました。

当期の世界債券市場で、主要国の10年国債利回り(長期金利)は、米国、欧州(ドイツ)、日本で低下しました(価格は上昇)。各国中央銀行がハト派的な政策姿勢を強める中、世界景気の減速基調が継続したことや、米中貿易摩擦の激化等が市場の変動要因となり、リスク回避的な動きが強まったこと等を受けて、長期金利は軒並み低下しました。

主要国の投資適格社債市場は、相対的に高い利回りに対する資金需要等を受けて、上昇基調となりました。

*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。

◆運用状況

【安定型】

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、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。

主にETFへの投資を通じて、先進国の株式、国債および投資適格社債を実質的な投資対象とし、分散されたポートフォリオの構築を行いました。資産クラス別では、期を通して先進国国債や投資適格社債等の配分を高めとしつつ、米中貿易戦争や世界景気の減速に対する懸念等が高まった局面ではリスク削減のため株式の割合を削減しました。

【成長型】

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、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。

主にETFへの投資を通じて、先進国の株式、国債および投資適格社債を実質的な投資対象とし、分散されたポートフォリオの構築を行いました。資産クラス別では、期を通して先進国株式の配分を高めとしつつも、期半ばの株式相場の調整局面では配分を削減する等しました。また、米ドル、ユーロともに対円で為替ヘッジを機動的に行い、期を通じて約7-9割の範囲でヘッジしました。

◆収益分配金

【安定型】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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4期
	2018年10月10日～ 2019年10月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	505

(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。

【成長型】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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4期
	2018年10月10日～ 2019年10月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,123

(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**【安定型】**

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

株式市場については、低金利環境が下支えになると考えているものの、マクロ経済指標や英国のEU離脱等のイベント、株価指標等からすれば上昇余地は限定的と見られ、レンジ内の推移になると考えています。今後、米中間の貿易問題に進展が見られれば、株価は上昇すると見ていますが、足元では慎重なスタンスを維持する方針です。国債市場は、低金利環境の長期化が見込まれるなか相対的に高い利回りへの需要が続くと見ていることや、米国では市場の期待どおり利下げが行われると見ていることから、地域別ではドイツ国債よりも米国債を選好する方針です。運用方針につきましては、引き続き債券の比率を高めとした資産配分を継続する予定です。また、主要経済指標や地政学リスクを注視しつつ各資産の組み入れ比率を機動的に変更する方針です。

【成長型】

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

株式市場については、低金利環境が下支えになると考えているものの、マクロ経済指標や英国のEU離脱等のイベント、株価指標等からすれば上昇余地は限定的と見られ、レンジ内の推移になると考えています。今後、米中間の貿易問題に進展が見られれば、株価は上昇すると見ていますが、足元では慎重なスタンスを維持する方針です。国債市場は、低金利環境の長期化が見込まれるなか相対的に高い利回りへの需要が続くと見ていることや、米国では市場の期待どおり利下げが行われると見ていることから、地域別ではドイツ国債よりも米国債を選好する方針です。また、バリュエーション面での割安感等から米ドルやユーロ建て新興国債にも投資妙味があると考えています。運用方針につきましては、引き続き先進国株式の比率を高めとした資産配分を継続する予定です。また、主要経済指標や地政学リスクを注視し、各資産の組み入れ比率を変更しつつ、外貨建資産の対円での為替ヘッジを機動的に行う方針です。

【安定型】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	65	0.634	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.301)	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 ）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	14	0.135	(c) 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 ）	(4)	(0.034)	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 ）	(10)	(0.101)	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	79	0.769	
期中の平均基準価額は、10,311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。

(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。

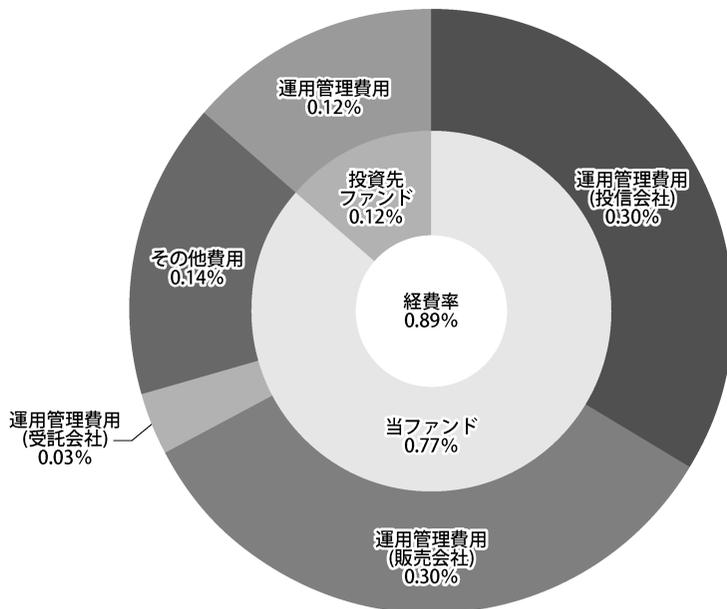
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

（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0.89%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	0.89
①当ファンドの費用の比率	0.77
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.12

(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、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	11,646	582	7,877	391
	Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF	555	92	926	158
	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	3,798	854	—	—
	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	242	10	231	10
	UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5	—	—	9,666	135
	ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	634	21	161	5
	ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM	—	—	797	30
	ISH EDGE MSCI WLD SIZE	—	—	811	25
	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF	—	—	17,382	260
小計	16,875	1,561	37,851	1,017	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM	142	35	207	47
	小計	142	35	207	47
	ルクセンブルグ				
	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2,132	102	3,900	194
	Xtrackers II Eurozone Government Bond	781	197	—	—
	Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS	1,108	225	684	143
	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	5,001	184	5,633	211
	小計	9,022	710	10,217	549
ユーロ小計	9,164	745	10,424	596	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

（2018年10月10日～2019年10月7日）

投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	口	千円		口	千円
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF(アメリカ)	3,798	92,181	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF(アメリカ)	7,877	43,482
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF(アメリカ)	11,646	62,924	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF(アメリカ)	17,382	28,920
Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS(ユーロ・ルクセンブルグ)	1,108	28,149	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF(ユーロ・ルクセンブルグ)	5,633	26,317
Xtrackers II Eurozone Government Bond(ユーロ・ルクセンブルグ)	781	23,273	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF(ユーロ・ルクセンブルグ)	3,900	24,475
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF(ユーロ・ルクセンブルグ)	5,001	22,889	Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF(アメリカ)	926	17,118
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF(ユーロ・ルクセンブルグ)	2,132	12,867	Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS(ユーロ・ルクセンブルグ)	684	16,929
Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF(アメリカ)	555	10,465	UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5(アメリカ)	9,666	15,339
AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM(ユーロ・フランス)	142	4,266	AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM(ユーロ・フランス)	207	5,908
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR(アメリカ)	634	2,416	ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM(アメリカ)	797	3,445
ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL(アメリカ)	242	1,222	ISH EDGE MSCI WLD SIZE(アメリカ)	811	2,902
			ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL(アメリカ)	231	1,152
			ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR(アメリカ)	161	614

(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

（2018年10月10日～2019年10月7日）

利害関係人との取引状況

区 分	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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 260	百万円 70	% 26.9	百万円 186	百万円 -	% -

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（2018年10月10日～2019年10月7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

（2018年10月10日～2019年10月7日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年10月7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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	9,253	13,022	703	75,072	13.4
Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF	1,201	830	142	15,234	2.7
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	479	4,277	977	104,325	18.7
ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	718	729	37	3,956	0.7
UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5	42,640	32,974	485	51,837	9.3
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	488	961	35	3,793	0.7
ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM	797	—	—	—	—
ISH EDGE MSCI WLD SIZE	811	—	—	—	—
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF	17,382	—	—	—	—
小 計	73,769	52,793	2,381	254,219	45.5
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM	347	282	68	7,981	1.4
小 計	347	282	68	7,981	1.4
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	4,618	2,850	155	18,231	3.3
Xtrackers II Eurozone Government Bond	—	781	198	23,234	4.2
Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS	2,392	2,816	590	69,265	12.4
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS	1,156	1,156	185	21,750	3.9
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	4,391	3,759	148	17,440	3.1
Xtrackers II Japan Government Bond UCITS	23,772	23,772	291	34,219	6.1
小 計	36,329	35,134	1,570	184,141	32.9
(ユーロ…アイルランド)					
ISHARES EURO CORP 1-5YR	5,655	5,655	631	74,036	13.2
小 計	5,655	5,655	631	74,036	13.2
ユ ー ロ 計	42,331	41,071	2,270	266,158	47.6
合 計	116,100	93,864	—	520,377	93.1

(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。

(注4) ー印は組入れなし。

○組入上位ETFの保有銘柄の明細

Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF

組入上位10銘柄 (2018年12月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	United States Treasury Bond 3.125% 18 - 15.11.28	アメリカ	アメリカ・ドル	1.1%
2	United States Treasury Bond 2.75% 14 - 15.02.24	アメリカ	アメリカ・ドル	0.8%
3	United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.08.28	アメリカ	アメリカ・ドル	0.8%
4	United States Treasury Bond 2.75% 13 - 15.11.23	アメリカ	アメリカ・ドル	0.8%
5	United States Treasury Bond 3.375% 18 - 15.11.48	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
6	United States Treasury Bond 3.625% 10 - 15.02.20	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
7	United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.02.28	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
8	United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.05.28	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
9	United States Treasury Bond 2.375% 17 - 15.05.27	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
10	United States Treasury Bond 2.25% 15 - 15.11.25	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
組入銘柄数			264銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF

組入上位10銘柄 (2018年12月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	Microsoft Corp.	アメリカ	アメリカ・ドル	4.7%
2	Alphabet Inc. - C -	アメリカ	アメリカ・ドル	3.6%
3	Johnson & Johnson	アメリカ	アメリカ・ドル	3.5%
4	Mastercard Inc. - A -	アメリカ	アメリカ・ドル	2.9%
5	Pfizer Inc.	アメリカ	アメリカ・ドル	2.5%
6	Fast Retailing Co. Ltd.	日本	日本円	2.4%
7	Procter & Gamble Co.	アメリカ	アメリカ・ドル	1.8%
8	Phillips 66	アメリカ	アメリカ・ドル	1.8%
9	Coca-Cola Co.	アメリカ	アメリカ・ドル	1.7%
10	McDonald's Corp.	アメリカ	アメリカ・ドル	1.7%
組入銘柄数			321銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

(注)当ETFは、対象指数を構成する銘柄に直接投資を行わず、スワップ取引を用いて、対象指数に連動した投資成果を目指します。

ISHARES EURO CORP 1-5YR

組入上位10銘柄 (2018年6月30日現在)

	銘柄名	クーポン	償還日	国名	通貨名	比率
1	RABOBANK NEDERLAND NV	4.1250%	14/01/2020	オランダ	ユーロ	0.4%
2	ALLIANZ FINANCE II BV MTN RegS	5.7500%	08/07/2041	ドイツ	ユーロ	0.3%
3	ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA MTN RegS	5.0000%	14/09/2022	イタリア	ユーロ	0.3%
4	RABOBANK NEDERLAND NV MTN RegS	4.7500%	06/06/2022	オランダ	ユーロ	0.3%
5	TOTAL SA MTN RegS	2.2500%	31/12/2049	フランス	ユーロ	0.3%
6	CITIGROUP INC MTN RegS	5.0000%	02/08/2019	アメリカ	ユーロ	0.3%
7	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNS MTN RegS	1.2500%	14/04/2022	スイス	ユーロ	0.3%
8	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-B MTN RegS	4.1250%	12/01/2021	オランダ	ユーロ	0.2%
9	ING BANK NV MTN RegS	4.5000%	21/02/2022	オランダ	ユーロ	0.2%
10	DNB BANK ASA MTN RegS	4.3750%	24/02/2021	ノルウェー	ユーロ	0.2%
組入銘柄数				1,123銘柄		

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

○投資信託財産の構成

(2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,981	1.4
投資証券	512,396	88.1
コール・ローン等、その他	61,195	10.5
投資信託財産総額	581,572	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(526,549千円)の投資信託財産総額(581,572千円)に対する比率は90.5%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、2019年10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.74円、1ユーロ=117.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月7日現在)

○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,047,047,105
コール・ローン等	56,158,714
投資信託受益証券(評価額)	7,981,089
投資証券(評価額)	512,396,401
未収入金	470,510,901
(B) 負債	487,985,451
未払金	485,956,650
未払信託報酬	1,749,652
未払利息	80
その他未払費用	279,069
(C) 純資産総額(A-B)	559,061,654
元本	532,162,508
次期繰越損益金	26,899,146
(D) 受益権総口数	532,162,508口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,505円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,140,981
受取配当金	3,246,881
受取利息	3,535
支払利息	△ 109,435
(B) 有価証券売買損益	13,742,132
売買益	60,750,429
売買損	△47,008,297
(C) 信託報酬等	△ 4,167,167
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,715,946
(E) 前期繰越損益金	6,027,947
(F) 追加信託差損益金	8,155,253
(配当等相当額)	(7,641,346)
(売買損益相当額)	(513,907)
(G) 計(D+E+F)	26,899,146
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	26,899,146
追加信託差損益金	8,155,253
(配当等相当額)	(7,641,346)
(売買損益相当額)	(513,907)
分配準備積立金	18,743,893

<注記事項>

期首元本額 527,670,417円

期中追加設定元本額 145,638,680円

期中一部解約元本額 141,146,589円

(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) (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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,365,888円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	7,782,235
c. 信託約款に定める収益調整金	8,155,253
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,595,770
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	26,899,146
f. 分配対象収益(1万口当たり)	505
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0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

お手持り分配金は、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。

【成長型】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月10日～2019年10月7日)

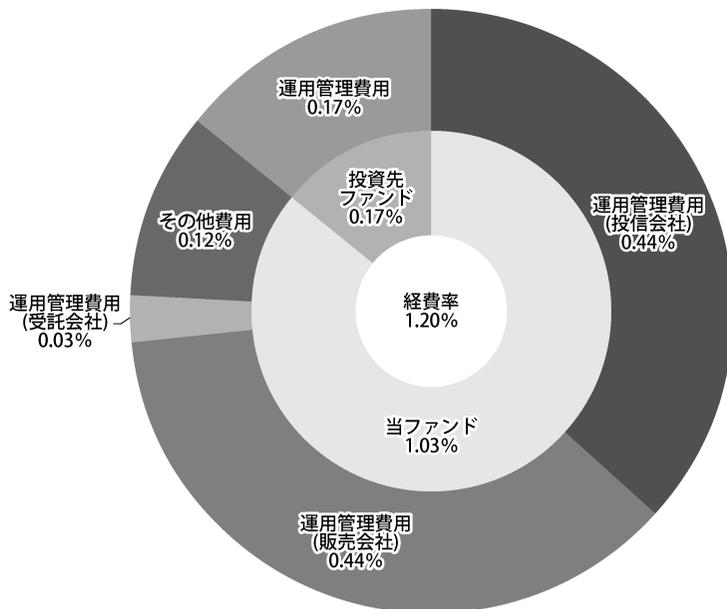
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	99	0.908	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.438)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(48)	(0.438)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	14	0.124	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.023)	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 ）	(11)	(0.101)	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	113	1.032	
期中の平均基準価額は、10,938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。
- (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。
- (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。

（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1.20%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.20
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.17

(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、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ				
	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap	4,405	195	—	—
	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	4,973	263	908	45
	Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF	—	—	574	98
	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	2,692	607	—	—
	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	1,210	53	—	—
	Xtrackers USD High Yield Corporate Bond	—	—	3,542	51
	Xtrackers II USD Emerging Markets Bond U	17,639	240	—	—
	ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	1,698	57	—	—
	ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM	—	—	1,598	60
	ISH EDGE MSCI WLD SIZE	—	—	1,739	54
	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF	—	—	3,487	50
	小 計	32,617	1,418	11,848	360
国	ユーロ				
	フランス				
	AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM	178	43	175	41
	小 計	178	43	175	41
	ルクセンブルグ				
	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	—	—	2,509	128
	Xtrackers II Eurozone Government Bond	701	177	—	—
	Xtrackers II USD Emerging Markets Bond	—	—	711	211
	Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	—	—	825	39
	Xtrackers DB Bloomberg Commodity Opyield	—	—	4,299	63
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	538	21	—	—	
小 計	1,239	198	8,344	443	
ユ ー ロ 計	1,417	242	8,519	484	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

（2018年10月10日～2019年10月7日）

投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	口	千円		口	千円
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF(アメリカ)	2,692	65,420	Xtrackers II USD Emerging Markets Bond(ユーロ・リンクセプ・リンク)	711	27,315
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF(アメリカ)	4,973	28,249	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF(ユーロ・リンクセプ・リンク)	2,509	15,651
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond U(アメリカ)	17,639	27,331	Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF(アメリカ)	574	10,611
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap(アメリカ)	4,405	21,189	Xtrackers DB Bloomberg Commodity Opyield(ユーロ・リンクセプ・リンク)	4,299	8,008
Xtrackers II Eurozone Government Bond(ユーロ・リンクセプ・リンク)	701	20,904	ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM(アメリカ)	1,598	6,853
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR(アメリカ)	1,698	6,471	ISH EDGE MSCI WLD SIZE(アメリカ)	1,739	6,201
ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL(アメリカ)	1,210	6,110	Xtrackers USD High Yield Corporate Bond(アメリカ)	3,542	5,589
AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM(ユーロ・フランス)	178	5,307	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF(アメリカ)	3,487	5,561
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF(ユーロ・リンクセプ・リンク)	538	2,641	AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM(ユーロ・フランス)	175	5,040
			Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF(アメリカ)	908	4,897
			Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF(ユーロ・リンクセプ・リンク)	825	4,858

(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

（2018年10月10日～2019年10月7日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 49	% 26.8		百万円 —	% —	

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（2018年10月10日～2019年10月7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

（2018年10月10日～2019年10月7日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年10月7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		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
Xtrackers MSCI EM Latin America Swap		1,453	1,453	66	7,090	1.3
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap		2,317	6,722	281	30,027	5.7
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF		23,012	27,077	1,462	156,099	29.7
Xtrackers II US Treasuries 1-3 UCITS ETF		881	307	52	5,634	1.1
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF		418	3,110	710	75,859	14.4
ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL		1,975	3,185	161	17,283	3.3
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond		3,542	—	—	—	—
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond U		—	17,639	275	29,450	5.6
UBS ETF B. US LIQ. CORP. 1-5		8,737	8,737	128	13,735	2.6
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR		2,500	4,198	155	16,570	3.2
ISH EDGE MSCI WLD MOMENTUM		1,598	—	—	—	—
ISH EDGE MSCI WLD SIZE		1,739	—	—	—	—
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF		3,487	—	—	—	—
小 計		51,659	72,428	3,295	351,753	66.9
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM		472	475	114	13,443	2.6
小 計		472	475	114	13,443	2.6
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF		8,893	6,384	348	40,837	7.8
Xtrackers II Eurozone Government Bond		—	701	177	20,854	4.0
Xtrackers II Eurozone Gov Bond 3-5 UCITS		77	77	16	1,893	0.4
Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked		249	249	57	6,724	1.3
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond		711	—	—	—	—
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF		4,466	3,641	184	21,650	4.1
Xtrackers DB Bloomberg Commodity Opyield		4,299	—	—	—	—
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS		245	245	39	4,609	0.9
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF		4,010	4,548	179	21,101	4.0
Xtrackers II Japan Government Bond UCITS		2,378	2,378	29	3,423	0.7
小 計		25,328	18,223	1,032	121,095	23.0
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES EURO CORP 1-5YR		1,002	1,002	111	13,118	2.5
小 計		1,002	1,002	111	13,118	2.5
ユ ー ロ 計		26,802	19,700	1,259	147,657	28.1
合 計		78,461	92,128	—	499,410	95.0

(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。

(注4) ー印は組入れなし。

○組入上位ETFの保有銘柄の明細

Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 組入上位10銘柄 (2018年12月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	Microsoft Corp.	アメリカ	アメリカ・ドル	4.7%
2	Alphabet Inc. - C -	アメリカ	アメリカ・ドル	3.6%
3	Johnson & Johnson	アメリカ	アメリカ・ドル	3.5%
4	Mastercard Inc. - A -	アメリカ	アメリカ・ドル	2.9%
5	Pfizer Inc.	アメリカ	アメリカ・ドル	2.5%
6	Fast Retailing Co. Ltd.	日本	日本円	2.4%
7	Procter & Gamble Co.	アメリカ	アメリカ・ドル	1.8%
8	Phillips 66	アメリカ	アメリカ・ドル	1.8%
9	Coca-Cola Co.	アメリカ	アメリカ・ドル	1.7%
10	McDonald's Corp.	アメリカ	アメリカ・ドル	1.7%
組入銘柄数			321銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

(注)当ETFは、対象指数を構成する銘柄に直接投資を行わず、スワップ取引を用いて、対象指数に連動した投資成果を目指します。

Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 組入上位10銘柄 (2018年12月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	United States Treasury Bond 3.125% 18 - 15.11.28	アメリカ	アメリカ・ドル	1.1%
2	United States Treasury Bond 2.75% 14 - 15.02.24	アメリカ	アメリカ・ドル	0.8%
3	United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.08.28	アメリカ	アメリカ・ドル	0.8%
4	United States Treasury Bond 2.75% 13 - 15.11.23	アメリカ	アメリカ・ドル	0.8%
5	United States Treasury Bond 3.375% 18 - 15.11.48	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
6	United States Treasury Bond 3.625% 10 - 15.02.20	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
7	United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.02.28	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
8	United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.05.28	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
9	United States Treasury Bond 2.375% 17 - 15.05.27	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
10	United States Treasury Bond 2.25% 15 - 15.11.25	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
組入銘柄数			264銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 組入上位10銘柄 (2018年12月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	Toyota Motor Corp.	日本	日本円	4.3%
2	Sony Corp.	日本	日本円	2.0%
3	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	日本	日本円	1.9%
4	SoftBank Group Corp.	日本	日本円	1.8%
5	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	日本	日本円	1.6%
6	Keyence Corp.	日本	日本円	1.6%
7	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	日本	日本円	1.4%
8	Honda Motor Co. Ltd.	日本	日本円	1.4%
9	KDDI Corp.	日本	日本円	1.4%
10	Mizuho Financial Group Inc.	日本	日本円	1.2%
組入銘柄数			322銘柄	

(注)比率は純資産総額に対する割合です。

○投資信託財産の構成

(2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,443	2.5
投資証券	485,967	89.3
コール・ローン等、その他	44,769	8.2
投資信託財産総額	544,179	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(505,292千円)の投資信託財産総額(544,179千円)に対する比率は92.9%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、2019年10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.74円、1ユーロ=117.24円、1英ポンド=131.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月7日現在)

○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	898,055,207
コール・ローン等	41,066,617
投資信託受益証券(評価額)	13,443,324
投資証券(評価額)	485,967,072
未収入金	357,578,194
(B) 負債	372,281,343
未払金	369,352,796
未払解約金	384,544
未払信託報酬	2,288,850
未払利息	53
その他未払費用	255,100
(C) 純資産総額(A-B)	525,773,864
元本	472,651,921
次期繰越損益金	53,121,943
(D) 受益権総口数	472,651,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,124円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,887,199
受取配当金	1,970,401
受取利息	3,155
支払利息	△ 86,357
(B) 有価証券売買損益	1,294,799
売買益	41,030,497
売買損	△39,735,698
(C) 信託報酬等	△ 5,029,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,847,402
(E) 前期繰越損益金	28,151,455
(F) 追加信託差損益金	26,817,890
(配当等相当額)	(22,924,517)
(売買損益相当額)	(3,893,373)
(G) 計(D+E+F)	53,121,943
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	53,121,943
追加信託差損益金	26,817,890
(配当等相当額)	(22,924,517)
(売買損益相当額)	(3,893,373)
分準備積立金	28,151,455
繰越損益金	△ 1,847,402

<注記事項>

期首元本額	428,092,495円
期中追加設定元本額	143,556,576円
期中一部解約元本額	98,997,150円

(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) (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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	0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	24,970,488
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,151,455
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	53,121,943
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,123
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0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

お手持り分配金は、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。