

■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	2009年9月25日から2024年6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	各ファンドは、主として、新興国の政府及び政府機関等の発行する債券等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則とし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ます。				
	<table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>ブラジルレアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルレアル</td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルレアルコース	豪ドル	ブラジルレアル
	豪ドルコース	ブラジルレアルコース			
豪ドル	ブラジルレアル				
各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブルグ籍ユーロ建外国投資信託である「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド」にも投資を行います。					
組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質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 通貨選択型エマージング・ソブリン・ボンド・ファンド

豪ドルコース(毎月分配型) 愛称:通貨セレクト 豪ドル
 ブラジルレアルコース(毎月分配型) 愛称:通貨セレクト ブラジルレアル
 円コース(毎月分配型) 愛称:通貨セレクト 円

運用報告書(全体版)

第116期(決算日:2019年7月22日)
 第117期(決算日:2019年8月20日)
 第118期(決算日:2019年9月20日)
 第119期(決算日:2019年10月21日)
 第120期(決算日:2019年11月20日)
 第121期(決算日:2019年12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 通貨選択型エマージング・ソブリン・ボンド・ファンド(豪ドルコース(毎月分配型)／ブラジルレアルコース(毎月分配型)／円コース(毎月分配型))」は、2019年12月20日に第121期の決算を行いました。ここに第116期から第121期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。

【豪ドルコース (毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 中 金 騰 落 率		
	円		円	%	%	百万円
92期(2017年7月20日)	9,445		80	4.2	99.6	2,040
93期(2017年8月21日)	9,236		80	△1.4	99.0	2,002
94期(2017年9月20日)	9,604		80	4.9	99.2	2,064
95期(2017年10月20日)	9,470		80	△0.6	99.3	2,038
96期(2017年11月20日)	8,964		80	△4.5	99.0	1,925
97期(2017年12月20日)	9,222		30	3.2	98.0	1,967
98期(2018年1月22日)	9,390		30	2.1	99.0	1,886
99期(2018年2月20日)	8,765		30	△6.3	99.3	1,741
100期(2018年3月20日)	8,426		30	△3.5	99.0	1,638
101期(2018年4月20日)	8,591		30	2.3	99.0	1,640
102期(2018年5月21日)	8,306		30	△3.0	99.0	1,576
103期(2018年6月20日)	7,941		30	△4.0	99.1	1,479
104期(2018年7月20日)	8,267		30	4.5	98.9	1,494
105期(2018年8月20日)	7,873		30	△4.4	99.6	1,392
106期(2018年9月20日)	7,945		30	1.3	99.6	1,388
107期(2018年10月22日)	7,798		30	△1.5	99.0	1,342
108期(2018年11月20日)	7,839		30	0.9	99.1	1,294
109期(2018年12月20日)	7,716		30	△1.2	98.5	1,259
110期(2019年1月21日)	7,652		30	△0.4	99.1	1,236
111期(2019年2月20日)	7,780		30	2.1	99.5	1,240
112期(2019年3月20日)	7,886		30	1.7	99.0	1,192
113期(2019年4月22日)	8,001		30	1.8	99.0	1,173
114期(2019年5月20日)	7,498		30	△5.9	99.5	1,095
115期(2019年6月20日)	7,561		30	1.2	99.6	1,084
116期(2019年7月22日)	7,814		30	3.7	99.3	1,104
117期(2019年8月20日)	7,341		30	△5.7	99.3	1,016
118期(2019年9月20日)	7,454		30	1.9	99.1	1,030
119期(2019年10月21日)	7,510		30	1.2	99.4	1,029
120期(2019年11月20日)	7,477		30	△0.0	99.4	1,005
121期(2019年12月20日)	7,604		30	2.1	99.0	1,006

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS エマーヅング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)及びDWS ユーロ・リザーブ・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。

○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		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第116期	(期 首) 2019年6月20日	円 7,561		% -	% 99.6
	6月末	7,695		1.8	99.3
	(期 末) 2019年7月22日	7,844		3.7	99.3
第117期	(期 首) 2019年7月22日	7,814		-	99.3
	7月末	7,713		△1.3	99.2
	(期 末) 2019年8月20日	7,371		△5.7	99.3
第118期	(期 首) 2019年8月20日	7,341		-	99.3
	8月末	7,317		△0.3	99.3
	(期 末) 2019年9月20日	7,484		1.9	99.1
第119期	(期 首) 2019年9月20日	7,454		-	99.1
	9月末	7,414		△0.5	99.5
	(期 末) 2019年10月21日	7,540		1.2	99.4
第120期	(期 首) 2019年10月21日	7,510		-	99.4
	10月末	7,560		0.7	99.3
	(期 末) 2019年11月20日	7,507		△0.0	99.4
第121期	(期 首) 2019年11月20日	7,477		-	99.4
	11月末	7,468		△0.1	99.0
	(期 末) 2019年12月20日	7,634		2.1	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ブラジルリアルコース (毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 中 騰 落 率		
	円	円	円	%	%	百万円
92期(2017年7月20日)	3,995		55	5.4	99.1	2,242
93期(2017年8月21日)	3,902		55	△ 1.0	99.1	2,153
94期(2017年9月20日)	4,057		55	5.4	99.2	2,211
95期(2017年10月20日)	4,002		55	0.0	99.0	2,141
96期(2017年11月20日)	3,817		55	△ 3.2	99.0	2,033
97期(2017年12月20日)	3,855		30	1.8	98.0	2,041
98期(2018年1月22日)	3,845		30	0.5	99.3	1,939
99期(2018年2月20日)	3,597		30	△ 5.7	99.3	1,779
100期(2018年3月20日)	3,475		30	△ 2.6	99.0	1,700
101期(2018年4月20日)	3,400		30	△ 1.3	98.9	1,646
102期(2018年5月21日)	3,073		30	△ 8.7	99.2	1,447
103期(2018年6月20日)	2,958		30	△ 2.8	98.0	1,374
104期(2018年7月20日)	2,993		30	2.2	99.3	1,378
105期(2018年8月20日)	2,825		30	△ 4.6	99.3	1,260
106期(2018年9月20日)	2,709		30	△ 3.0	97.9	1,201
107期(2018年10月22日)	3,007		20	11.7	99.4	1,326
108期(2018年11月20日)	2,931		20	△ 1.9	99.1	1,278
109期(2018年12月20日)	2,820		20	△ 3.1	98.5	1,222
110期(2019年1月21日)	2,899		20	3.5	99.2	1,251
111期(2019年2月20日)	2,993		20	3.9	99.1	1,278
112期(2019年3月20日)	2,991		20	0.6	99.1	1,271
113期(2019年4月22日)	2,894		20	△ 2.6	99.0	1,214
114期(2019年5月20日)	2,721		20	△ 5.3	99.5	1,134
115期(2019年6月20日)	2,894		20	7.1	99.9	1,196
116期(2019年7月22日)	3,015		20	4.9	99.3	1,227
117期(2019年8月20日)	2,763		20	△ 7.7	99.5	1,093
118期(2019年9月20日)	2,705		20	△ 1.4	99.0	1,065
119期(2019年10月21日)	2,696		20	0.4	99.2	1,053
120期(2019年11月20日)	2,654		20	△ 0.8	99.2	1,019
121期(2019年12月20日)	2,778		20	5.4	99.2	1,035

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS エマーゼン・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (ブラジルリアル) 及びDWS ユーロ・リザーブ・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。

○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		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第116期	(期 首) 2019年6月20日	円 2,894		% —	% 99.9
	6月末	2,902		0.3	99.4
	(期 末) 2019年7月22日	3,035		4.9	99.3
第117期	(期 首) 2019年7月22日	3,015		—	99.3
	7月末	3,016		0.0	99.2
	(期 末) 2019年8月20日	2,783		△7.7	99.5
第118期	(期 首) 2019年8月20日	2,763		—	99.5
	8月末	2,663		△3.6	99.5
	(期 末) 2019年9月20日	2,725		△1.4	99.0
第119期	(期 首) 2019年9月20日	2,705		—	99.0
	9月末	2,694		△0.4	99.3
	(期 末) 2019年10月21日	2,716		0.4	99.2
第120期	(期 首) 2019年10月21日	2,696		—	99.2
	10月末	2,795		3.7	99.7
	(期 末) 2019年11月20日	2,674		△0.8	99.2
第121期	(期 首) 2019年11月20日	2,654		—	99.2
	11月末	2,649		△0.2	99.6
	(期 末) 2019年12月20日	2,798		5.4	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【円コース (毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
92期(2017年7月20日)	9,010		40	△0.8	99.1	634
93期(2017年8月21日)	9,070		40	1.1	99.0	628
94期(2017年9月20日)	9,148		40	1.3	99.1	633
95期(2017年10月20日)	9,118		40	0.1	99.0	629
96期(2017年11月20日)	9,021		40	△0.6	99.1	622
97期(2017年12月20日)	9,110		15	1.2	98.0	623
98期(2018年1月22日)	9,063		15	△0.4	99.0	611
99期(2018年2月20日)	8,867		15	△2.0	99.3	593
100期(2018年3月20日)	8,791		15	△0.7	99.0	583
101期(2018年4月20日)	8,774		15	△0.0	99.2	580
102期(2018年5月21日)	8,519		15	△2.7	99.4	561
103期(2018年6月20日)	8,376		15	△1.5	98.9	549
104期(2018年7月20日)	8,512		15	1.8	99.1	555
105期(2018年8月20日)	8,367		15	△1.5	99.7	535
106期(2018年9月20日)	8,334		15	△0.2	99.1	524
107期(2018年10月22日)	8,289		15	△0.4	99.5	521
108期(2018年11月20日)	8,146		15	△1.5	98.7	504
109期(2018年12月20日)	8,170		15	0.5	98.5	481
110期(2019年1月21日)	8,313		15	1.9	98.9	490
111期(2019年2月20日)	8,454		15	1.9	99.2	490
112期(2019年3月20日)	8,528		15	1.1	99.6	493
113期(2019年4月22日)	8,549		15	0.4	99.1	464
114期(2019年5月20日)	8,505		15	△0.3	99.6	460
115期(2019年6月20日)	8,686		15	2.3	99.4	470
116期(2019年7月22日)	8,805		15	1.5	99.7	476
117期(2019年8月20日)	8,707		15	△0.9	99.0	438
118期(2019年9月20日)	8,718		15	0.3	99.3	428
119期(2019年10月21日)	8,687		15	△0.2	99.9	411
120期(2019年11月20日)	8,676		15	0.0	99.7	410
121期(2019年12月20日)	8,731		15	0.8	99.0	403

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS エマーヅング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド(円)及びDWS ユーロ・リザーブ・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。

○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		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第116期	(期 首) 2019年6月20日	円 8,686		% -	% 99.4
	6月末	8,723		0.4	99.4
	(期 末) 2019年7月22日	8,820		1.5	99.7
第117期	(期 首) 2019年7月22日	8,805		-	99.7
	7月末	8,838		0.4	99.4
	(期 末) 2019年8月20日	8,722		△0.9	99.0
第118期	(期 首) 2019年8月20日	8,707		-	99.0
	8月末	8,747		0.5	99.5
	(期 末) 2019年9月20日	8,733		0.3	99.3
第119期	(期 首) 2019年9月20日	8,718		-	99.3
	9月末	8,706		△0.1	99.1
	(期 末) 2019年10月21日	8,702		△0.2	99.9
第120期	(期 首) 2019年10月21日	8,687		-	99.9
	10月末	8,696		0.1	99.4
	(期 末) 2019年11月20日	8,691		0.0	99.7
第121期	(期 首) 2019年11月20日	8,676		-	99.7
	11月末	8,674		△0.0	99.7
	(期 末) 2019年12月20日	8,746		0.8	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

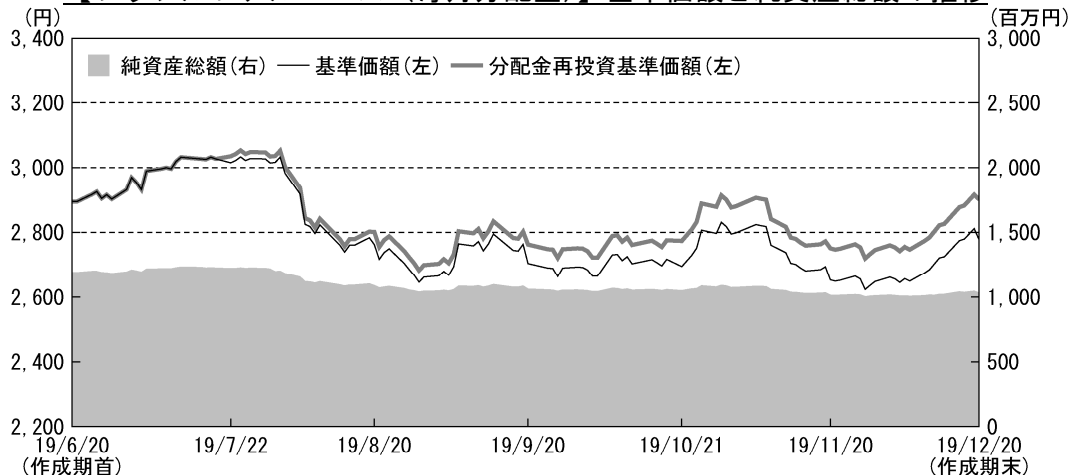
○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2019年6月21日～2019年12月20日）

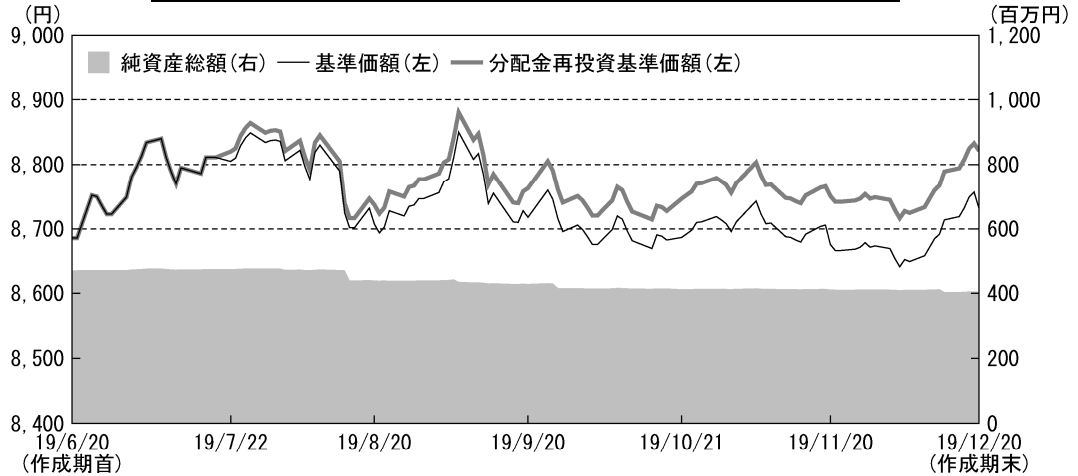
【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



【円コース（毎月分配型）】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**

【**豪ドルコース（毎月分配型）**】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,604円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比3.0%上昇しました。当ファンドは、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・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て運用を行いました。米中貿易交渉への楽観的な見方を背景に新興国債券のスプレッド*が縮小したことから、基準価額は上昇しました。加えて、豪ドルが対円で上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。

【**ブラジルリアルコース（毎月分配型）**】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,778円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.2%上昇しました。当ファンドは、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・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て運用を行いました。米中貿易交渉への楽観的な見方を背景に新興国債券のスプレッドが縮小したことは、基準価額の上昇要因となった一方で、ブラジルリアルが対円で下落したことから、基準価額は小幅な上昇にとどまりました。

【**円コース（毎月分配型）**】

当ファンドの基準価額は作成期末において8,731円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.6%上昇しました。当ファンドは、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・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て運用を行いました。米中貿易交渉への楽観的な見方を背景に新興国債券のスプレッドが縮小したことから、基準価額は上昇しました。

*スプレッド：主に主要国債（先進国国債など）利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小（価格の上昇要因）し、信用力が低下すればスプレッドは拡大（価格の下落要因）する傾向があります。

◆投資環境

主要先進国の10年国債利回り（以下、長期金利*）は米国では低下（価格は上昇）、欧州（ドイツ）では小幅に上昇しました。米国では米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げや、米中貿易摩擦激化への警戒感から作成期半ばにかけ大きく低下しましたが、その後は米中貿易交渉が合意するとの期待から、下げ幅を縮小しました。欧州でも欧州中央銀行（ECB）による緩和強化への期待を背景に夏場にかけて金利は低下したものの、その後は英国の欧州連合（EU）離脱問題に対する懸念が和らいだこと等を背景に金利は反発しました。新興国の債券市場は、アルゼンチンの信用問題等から変動しましたが、その後は米中貿易交渉への楽観的な見方を受けたリスク選好の流れから堅調となりました。このため、新興国の国債を中心に構成される代表的な指標であるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド指数（米ドル建）のスプレッドは縮小し、トータルリターンはプラスとなりました。

（為替市場）

為替市場では、米ドルは米中貿易摩擦への警戒感の緩和等を受けたリスク選好の流れから、対円で上昇しました。新興国通貨もリスク資産への資金流入を背景に概ね上昇しましたが、アルゼンチンやチリの政治的不透明感の影響が懸念されブラジルレアルが下落するなど、新興国通貨の中でも方向感の分かれる展開となりました。

◆運用状況

【豪ドルコース】／【ブラジルレアルコース】／【円コース】

各ファンドでは当初の運用方針通り、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・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て運用を行いました。

（DWS エマーシング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド）

ポートフォリオの入れ替えに当たっては引き続き経済ファンダメンタルズが好調で比較的流動性の高い銘柄を中心に投資を行いました。地域別の投資比率については、作成期末時点では、欧州を高めとし、アフリカ、中南米、アジアについてもある程度の配分とした一方、中東はやや少なめとしました。個別国については、引き続き政治リスクや経常収支に加え、商品価格の変動による影響等にも着目して組入れを行いました。ポートフォリオの金利リスクにつきましては、デュレーション*は前作成期比から大きく変更せず、金利リスクはやや抑制しています。

（DWS ユーロ・リザーブ・ファンド）

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

*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。

*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

【豪ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも30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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.382%	30 0.407%	30 0.401%	30 0.398%	30 0.400%	30 0.393%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	30	30	30	30	30	30
翌期繰越分配対象額	4,485	4,455	4,425	4,395	4,365	4,335

(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。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.659%	20 0.719%	20 0.734%	20 0.736%	20 0.748%	20 0.715%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	1,428	1,408	1,388	1,368	1,348	1,328

(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。

【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも15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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.170%	0.172%	0.172%	0.172%	0.173%	0.172%
当期の収益	－	－	－	－	－	－
当期の収益以外	15	15	15	15	15	15
翌期繰越分配対象額	2,111	2,096	2,081	2,066	2,051	2,036

（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

【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】／【円コース】

各ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・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て運用を行います。

（DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド）

米国では、米大統領選を睨んだトランプ大統領の政策や、弾劾裁判等の米政治動向に金利が左右される展開の一方で、FRBは緩和的な金融政策姿勢を維持しており、金利上昇の抑制要因となる見通しです。欧州でも、ECBによる包括的な金融緩和策に加え、域内の政治状況等により金利上昇はある程度抑制される見通しです。新興国債券市場は、地政学リスクは変動要因と見られるものの、主要先進国の金利低下を背景に利回りを求める需要が強まっていることは同市場にはプラスと考えられます。運用方針につきましては、各国の政治動向や経常収支、割安度などを注視しながら選択的に投資を行い、保有（キャリア）効果の獲得を狙った戦略をとる予定です。

（DWS ユーロ・リザーブ・ファンド）

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、3ヵ月ユーロLIBIDをベンチマークとして引き続き安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年6月21日～2019年12月20日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	51	0.682	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.220)	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 ）	(33)	(0.440)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
	(2)	(0.022)	
(b) そ の 他 費 用	4	0.050	(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)	(0.050)	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	0.732	
期中の平均基準価額は、7,527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。

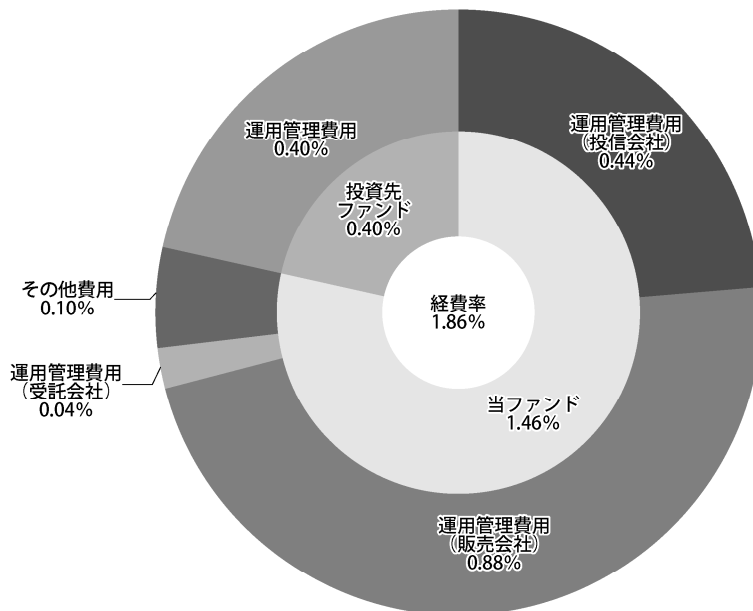
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。)

当作成期中の運用・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。)を作成期中の平均受益権口数に作成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1.86%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.86
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40

(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

(2019年6月21日～2019年12月20日)

投資信託証券

銘 柄		第116期～第121期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 ^(邦建)	DWS エマーヅング・ソプリン・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル）	口 —	千円 —	口 14,895	千円 121,636

(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

(2019年6月21日～2019年12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6月21日～2019年12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

(2019年6月21日～2019年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月20日現在)

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115期末		第121期末		
		口 数	金 額	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	口	千円	%
DWS エマーヅング・ソプリン・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル）		134,372	119,476	996,437	99.0	99.0
合 計		134,372	119,476	996,437	99.0	99.0

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

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	第115期末		第121期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	7	7	1	124	0.0
合計	7	7	1	124	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成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

(2019年12月20日現在)

項目	第121期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 996,562	% 98.2
コール・ローン等、その他	18,764	1.8
投資信託財産総額	1,015,326	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(124千円)の投資信託財産総額(1,015,326千円)に対する比率は0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成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12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=121.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2019年7月22日現在	2019年8月20日現在	2019年9月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在	2019年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,110,535,360	1,024,812,389	1,036,706,635	1,038,685,110	1,021,468,536	1,015,326,383
コール・ローン等	13,827,551	15,164,296	15,531,298	15,202,486	15,489,215	11,163,269
投資信託受益証券(評価額)	1,096,707,809	1,009,648,093	1,021,175,337	1,023,482,624	999,745,251	996,562,054
未収入金	—	—	—	—	6,234,070	7,601,060
(B) 負債	5,653,196	8,031,159	5,882,791	8,803,552	15,754,179	8,899,217
未払収益分配金	4,242,194	4,155,280	4,149,001	4,114,112	4,035,100	3,970,674
未払解約金	23,475	2,577,050	301,160	3,167,524	10,131,267	3,289,774
未払信託報酬	1,291,093	1,118,854	1,165,625	1,168,727	1,150,296	1,119,220
未払利息	37	41	42	41	42	30
その他未払費用	96,397	179,934	266,963	353,148	437,474	519,519
(C) 純資産総額(A-B)	1,104,882,164	1,016,781,230	1,030,823,844	1,029,881,558	1,005,714,357	1,006,427,166
元本	1,414,064,694	1,385,093,443	1,383,000,441	1,371,370,702	1,345,033,629	1,323,558,243
次期繰越損益金	△ 309,182,530	△ 368,312,213	△ 352,176,597	△ 341,489,144	△ 339,319,272	△ 317,131,077
(D) 受益権総口数	1,414,064,694口	1,385,093,443口	1,383,000,441口	1,371,370,702口	1,345,033,629口	1,323,558,243口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,814円	7,341円	7,454円	7,510円	7,477円	7,604円

(注) 第116期首元本額は1,434,477,730円、第116～121期中追加設定元本額は248,098円、第116～121期中一部解約元本額は111,167,585円です。

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 488	△ 486	△ 621	△ 662	△ 580	△ 548
支払利息	△ 488	△ 486	△ 621	△ 662	△ 580	△ 548
(B) 有価証券売買損益	41,327,210	△ 60,105,971	20,981,400	13,095,705	881,740	21,942,958
売買益	41,769,395	425,692	21,001,899	13,130,710	1,004,287	22,017,363
売買損	△ 442,185	△ 60,531,663	△ 20,499	△ 35,005	△ 122,547	△ 74,405
(C) 信託報酬等	△ 1,387,490	△ 1,202,391	△ 1,252,654	△ 1,254,912	△ 1,234,622	△ 1,201,265
(D) 当期損益金(A+B+C)	39,939,232	△ 61,308,848	19,728,125	11,840,131	△ 353,462	20,741,145
(E) 前期繰越損益金	△354,458,772	△312,222,443	△377,104,961	△358,475,332	△344,003,172	△342,818,970
(F) 追加信託差損益金	9,579,204	9,374,358	9,349,240	9,260,169	9,072,462	8,917,422
(配当等相当額)	(249,233,855)	(244,137,674)	(243,779,510)	(241,740,037)	(237,107,583)	(233,332,008)
(売買損益相当額)	(△239,654,651)	(△234,763,316)	(△234,430,270)	(△232,479,868)	(△228,035,121)	(△224,414,586)
(G) 計(D+E+F)	△304,940,336	△364,156,933	△348,027,596	△337,375,032	△335,284,172	△313,160,403
(H) 収益分配金	△ 4,242,194	△ 4,155,280	△ 4,149,001	△ 4,114,112	△ 4,035,100	△ 3,970,674
次期繰越損益金(G+H)	△309,182,530	△368,312,213	△352,176,597	△341,489,144	△339,319,272	△317,131,077
追加信託差損益金	9,579,204	9,374,358	9,349,240	9,260,169	9,072,462	8,917,422
(配当等相当額)	(249,233,855)	(244,137,674)	(243,779,510)	(241,740,037)	(237,107,583)	(233,332,008)
(売買損益相当額)	(△239,654,651)	(△234,763,316)	(△234,430,270)	(△232,479,868)	(△228,035,121)	(△224,414,586)
分配準備積立金	385,056,956	373,002,359	368,278,962	361,057,365	350,077,864	340,507,457
繰越損益金	△703,818,690	△750,688,930	△729,804,799	△711,806,678	△698,469,598	△666,555,956

(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116期(2019年6月21日～2019年7月22日) 第119期(2019年9月21日～2019年10月21日)
 第117期(2019年7月23日～2019年8月20日) 第120期(2019年10月22日～2019年11月20日)
 第118期(2019年8月21日～2019年9月20日) 第121期(2019年11月21日～2019年12月20日)

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
a. 配当等収益 (費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	249,233,855	244,137,674	243,779,510	241,740,037	237,107,583	233,332,008
d. 信託約款に定める配準備積立金	389,299,150	377,157,639	372,427,963	365,171,477	354,112,964	344,478,131
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	638,533,005	621,295,313	616,207,473	606,911,514	591,220,547	577,810,139
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	4,515	4,485	4,455	4,425	4,395	4,365
g. 分配金	4,242,194	4,155,280	4,149,001	4,114,112	4,035,100	3,970,674
h. 分配金 (1万口当たり)	30	30	30	30	30	30

○分配金のお知らせ

	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
1万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30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附加され、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。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年6月21日～2019年12月20日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.682	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.220)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.440)	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)	(0.022)	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	1	0.050	(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 ）	(1)	(0.050)	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	20	0.732	
期中の平均基準価額は、2,786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。

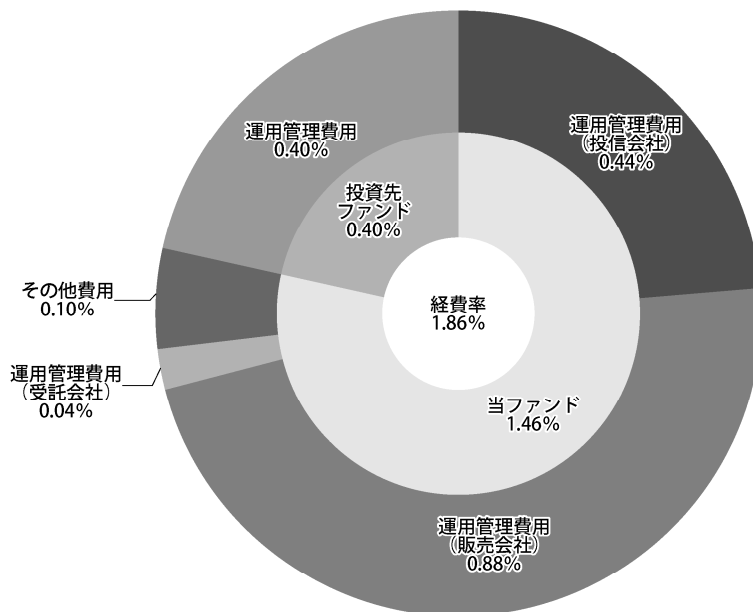
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。)

当作成期中の運用・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。)を作成期中の平均受益権口数に作成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1.86%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.86
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40

(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

(2019年6月21日～2019年12月20日)

投資信託証券

銘		柄		第116期～第121期							
				買		付		売		付	
				口	数	金	額	口	数	金	額
外国(邦貨建)	DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (ブラジルリアル)		口		千円		口		千円		
			—		—		71,235		176,881		

(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

(2019年6月21日～2019年12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6月21日～2019年12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

(2019年6月21日～2019年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月20日現在)

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115期末		第121期末		比	率
				口	数	口	数		
			口		口		千円		%
DWS	エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (ブラジルリアル)		478,822		407,586		1,026,302		99.2
	合		478,822		407,586		1,026,302		99.2

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

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	第115期末		第121期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	7	7	1	124	0.0
合計	7	7	1	124	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成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

(2019年12月20日現在)

項目	第121期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,026,426	% 97.9
コール・ローン等、その他	21,957	2.1
投資信託財産総額	1,048,383	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(124千円)の投資信託財産総額(1,048,383千円)に対する比率は0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成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12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=121.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2019年7月22日現在	2019年8月20日現在	2019年9月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在	2019年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,237,023,875	1,108,295,635	1,075,213,206	1,064,466,768	1,030,722,105	1,048,383,318
コール・ローン等	18,888,192	19,910,246	19,759,117	19,379,512	19,272,530	18,818,047
投資信託受益証券(評価額)	1,218,135,683	1,088,385,389	1,055,454,089	1,045,087,256	1,011,449,575	1,026,426,641
未収入金	-	-	-	-	-	3,138,630
(B) 負債	9,806,498	14,916,182	9,567,342	10,870,386	11,457,672	13,302,532
未払収益分配金	8,140,657	7,915,004	7,879,401	7,815,634	7,682,046	7,452,503
未払解約金	136,096	5,568,002	176,697	1,459,423	2,117,315	4,158,093
未払信託報酬	1,423,415	1,234,659	1,221,526	1,215,950	1,191,585	1,141,532
未払利息	51	54	54	53	52	51
その他未払費用	106,279	198,463	289,664	379,326	466,674	550,353
(C) 純資産総額(A-B)	1,227,217,377	1,093,379,453	1,065,645,864	1,053,596,382	1,019,264,433	1,035,080,786
元本	4,070,328,985	3,957,502,108	3,939,700,583	3,907,817,462	3,841,023,254	3,726,251,829
次期繰越損益金	△2,843,111,608	△2,864,122,655	△2,874,054,719	△2,854,221,080	△2,821,758,821	△2,691,171,043
(D) 受益権総口数	4,070,328,985口	3,957,502,108口	3,939,700,583口	3,907,817,462口	3,841,023,254口	3,726,251,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,015円	2,763円	2,705円	2,696円	2,654円	2,778円

(注) 第116期首元本額は4,133,856,622円、第116～121期中追加設定元本額は9,170,860円、第116～121期中一部解約元本額は416,775,653円です。

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 494	△ 626	△ 538	△ 679	△ 543	△ 608
支払利息	△ 494	△ 626	△ 538	△ 679	△ 543	△ 608
(B) 有価証券売買損益	58,731,875	△ 90,573,540	△ 13,596,419	5,696,657	△ 7,360,858	54,943,079
売買益	59,049,012	586,033	237,792	5,721,683	395,562	55,548,913
売買損	△ 317,137	△ 91,159,573	△ 13,834,211	△ 25,026	△ 7,756,420	△ 605,834
(C) 信託報酬等	△ 1,529,694	△ 1,326,843	△ 1,312,727	△ 1,305,612	△ 1,278,933	△ 1,225,211
(D) 当期損益金(A+B+C)	57,201,687	△ 91,901,009	△ 14,909,684	4,390,366	△ 8,640,334	53,717,260
(E) 前期繰越損益金	△1,665,453,374	△1,571,367,131	△1,662,087,843	△1,670,958,529	△1,645,479,630	△1,610,881,980
(F) 追加信託差損益金	△1,226,719,264	△1,192,939,511	△1,189,177,791	△1,179,837,283	△1,159,956,811	△1,126,553,820
(配当等相当額)	(102,466,613)	(99,691,926)	(99,676,004)	(98,944,482)	(97,327,887)	(94,739,416)
(売買損益相当額)	(△1,329,185,877)	(△1,292,631,437)	(△1,288,853,795)	(△1,278,781,765)	(△1,257,284,698)	(△1,221,293,236)
(G) 計(D+E+F)	△2,834,970,951	△2,856,207,651	△2,866,175,318	△2,846,405,446	△2,814,076,775	△2,683,718,540
(H) 収益分配金	△ 8,140,657	△ 7,915,004	△ 7,879,401	△ 7,815,634	△ 7,682,046	△ 7,452,503
次期繰越損益金(G+H)	△2,843,111,608	△2,864,122,655	△2,874,054,719	△2,854,221,080	△2,821,758,821	△2,691,171,043
追加信託差損益金	△1,226,719,264	△1,192,939,511	△1,189,177,791	△1,179,837,283	△1,159,956,811	△1,126,553,820
(配当等相当額)	(102,466,613)	(99,691,926)	(99,676,004)	(98,944,482)	(97,327,887)	(94,739,416)
(売買損益相当額)	(△1,329,185,877)	(△1,292,631,437)	(△1,288,853,795)	(△1,278,781,765)	(△1,257,284,698)	(△1,221,293,236)
分配準備積立金	478,865,799	457,611,809	447,241,888	435,731,686	420,527,793	400,189,708
繰越損益金	△2,095,258,143	△2,128,794,953	△2,132,118,816	△2,110,115,483	△2,082,329,803	△1,964,806,931

(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116期(2019年6月21日～2019年7月22日) 第119期(2019年9月21日～2019年10月21日)
 第117期(2019年7月23日～2019年8月20日) 第120期(2019年10月22日～2019年11月20日)
 第118期(2019年8月21日～2019年9月20日) 第121期(2019年11月21日～2019年12月20日)

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
a. 配当等収益 (費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	102,466,613	99,691,926	99,676,004	98,944,482	97,327,887	94,739,416
d. 信託約款に定める分配準備積立金	487,006,456	465,526,813	455,121,289	443,547,320	428,209,839	407,642,211
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	589,473,069	565,218,739	554,797,293	542,491,802	525,537,726	502,381,627
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,448	1,428	1,408	1,388	1,368	1,348
g. 分配金	8,140,657	7,915,004	7,879,401	7,815,634	7,682,046	7,452,503
h. 分配金 (1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
1万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

【円コース (毎月分配型)】

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年6月21日～2019年12月20日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.682	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.220)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(38)	(0.440)	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)	(2)	(0.022)	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	0.050	(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)	(0.050)	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	64	0.732	
期中の平均基準価額は、8,730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。

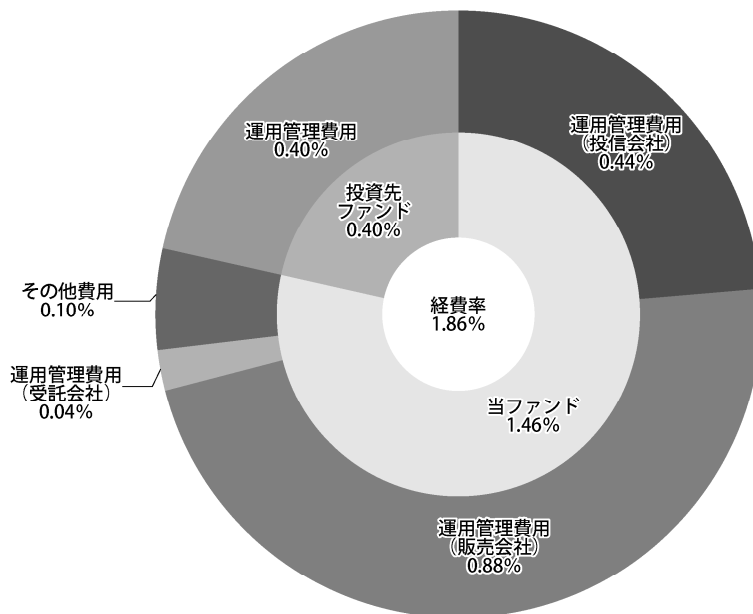
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。)

当作成期中の運用・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。)を作成期中の平均受益権口数に作成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1.86%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.86
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40

(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

(2019年6月21日～2019年12月20日)

投資信託証券

銘 柄		第116期～第121期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国(邦貨建)	DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)	口 —	千円 —	口 8,981	千円 77,376

(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

(2019年6月21日～2019年12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6月21日～2019年12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

(2019年6月21日～2019年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月20日現在)

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115期末		第121期末		
		口 数	金 額	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	口	千円	%
	DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)	54,949	45,968	45,968	399,881	99.0
	合 計	54,949	45,968	45,968	399,881	99.0

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

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	第115期末		第121期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	7	7	1	124	0.0
合計	7	7	1	124	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成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

(2019年12月20日現在)

項目	第121期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 400,006	% 98.7
コール・ローン等、その他	5,227	1.3
投資信託財産総額	405,233	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(124千円)の投資信託財産総額(405,233千円)に対する比率は0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成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12月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=121.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2019年7月22日現在	2019年8月20日現在	2019年9月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在	2019年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	477,924,275	439,971,155	429,504,033	415,459,282	412,514,733	405,233,670
コール・ローン等	2,759,288	5,923,006	4,483,257	4,177,306	2,967,281	4,401,299
投資信託受益証券(評価額)	475,164,987	434,048,149	425,020,776	411,281,976	409,547,452	400,006,001
未収入金	—	—	—	—	—	826,370
(B) 負債	1,409,196	1,332,644	1,345,860	3,771,906	1,652,850	1,369,108
未払収益分配金	811,768	755,683	736,698	710,843	710,337	693,831
未払解約金	—	—	—	2,431,240	296,701	—
未払信託報酬	555,921	498,250	493,609	478,957	461,151	457,111
未払利息	7	16	12	11	8	12
その他未払費用	41,500	78,695	115,541	150,855	184,653	218,154
(C) 純資産総額(A-B)	476,515,079	438,638,511	428,158,173	411,687,376	410,861,883	403,864,562
元本	541,178,857	503,788,994	491,132,355	473,895,702	473,558,323	462,554,001
次期繰越損益金	△ 64,663,778	△ 65,150,483	△ 62,974,182	△ 62,208,326	△ 62,696,440	△ 58,689,439
(D) 受益権総口数	541,178,857口	503,788,994口	491,132,355口	473,895,702口	473,558,323口	462,554,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,805円	8,707円	8,718円	8,687円	8,676円	8,731円

(注) 第116期首元本額は541,175,451円、第116～121期中追加設定元本額は144,245円、第116～121期中一部解約元本額は78,765,695円です。

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 229	△ 205	△ 294	△ 321	△ 202	△ 142
支払利息	△ 229	△ 205	△ 294	△ 321	△ 202	△ 142
(B) 有価証券売買損益	7,857,563	△ 3,662,742	1,806,218	△ 218,782	673,087	3,734,595
売買益	7,857,818	265,289	1,913,758	10,103	674,513	3,752,275
売買損	△ 255	△ 3,928,031	△ 107,540	△ 228,885	△ 1,426	△ 17,680
(C) 信託報酬等	△ 597,421	△ 535,445	△ 530,455	△ 514,271	△ 494,949	△ 490,612
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,259,913	△ 4,198,392	1,275,469	△ 733,374	177,936	3,243,841
(E) 前期繰越損益金	△ 57,177,124	△ 47,224,058	△ 50,854,270	△ 48,549,329	△ 49,957,585	△ 49,316,424
(F) 追加信託差損益金	△ 13,934,799	△ 12,972,350	△ 12,658,683	△ 12,214,780	△ 12,206,454	△ 11,923,025
(配当等相当額)	(29,497,934)	(27,460,449)	(26,790,119)	(25,850,436)	(25,832,564)	(25,232,579)
(売買損益相当額)	(△ 43,432,733)	(△ 40,432,799)	(△ 39,448,802)	(△ 38,065,216)	(△ 38,039,018)	(△ 37,155,604)
(G) 計(D+E+F)	△ 63,852,010	△ 64,394,800	△ 62,237,484	△ 61,497,483	△ 61,986,103	△ 57,995,608
(H) 収益分配金	△ 811,768	△ 755,683	△ 736,698	△ 710,843	△ 710,337	△ 693,831
次期繰越損益金(G+H)	△ 64,663,778	△ 65,150,483	△ 62,974,182	△ 62,208,326	△ 62,696,440	△ 58,689,439
追加信託差損益金	△ 13,934,799	△ 12,972,350	△ 12,658,683	△ 12,214,780	△ 12,206,454	△ 11,923,025
(配当等相当額)	(29,497,934)	(27,460,449)	(26,790,119)	(25,850,436)	(25,832,564)	(25,232,579)
(売買損益相当額)	(△ 43,432,733)	(△ 40,432,799)	(△ 39,448,802)	(△ 38,065,216)	(△ 38,039,018)	(△ 37,155,604)
分配準備積立金	84,795,842	78,181,518	75,461,202	72,101,527	71,339,326	68,987,321
繰越損益金	△135,524,821	△130,359,651	△125,776,701	△122,095,073	△121,829,312	△115,753,735

(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116期(2019年6月21日～2019年7月22日) 第119期(2019年9月21日～2019年10月21日)
 第117期(2019年7月23日～2019年8月20日) 第120期(2019年10月22日～2019年11月20日)
 第118期(2019年8月21日～2019年9月20日) 第121期(2019年11月21日～2019年12月20日)

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
a. 配当等収益 (費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	29,497,934	27,460,449	26,790,119	25,850,436	25,832,564	25,232,579
d. 信託約款に定める配準備積立金	85,607,610	78,937,201	76,197,900	72,812,370	72,049,663	69,681,152
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	115,105,544	106,397,650	102,988,019	98,662,806	97,882,227	94,913,731
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	2,126	2,111	2,096	2,081	2,066	2,051
g. 分配金	811,768	755,683	736,698	710,843	710,337	693,831
h. 分配金 (1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

○分配金のお知らせ

	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
1万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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附加され、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 エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド(※)はDWS 通貨選択型エマージング・ソブリン・ボンド・ファンド(豪ドルコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／円コース(毎月分配型))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2018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	円
運用の基本方針	主に新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等に投資し、高水準のインカム・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。なお、実質的に保有する米ドル建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、ブラジルリアルクラスでは各通貨クラスにおける通貨で為替取引を行います。
主な投資対象	新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行いません。 ・米ドル建以外の資産への投資は、原則として、ファンド資産の20%以内とします。ただし、この場合は当該米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを原則とします。 ・ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として、エマージング債券市場平均^{※1}に対して±2.0年の範囲とします。 ・ポートフォリオの平均格付は、原則として、B-格相当以上とします。^{※2}
投資運用会社	DWS インベストメントGmbH

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

豪ドルコース	ブラジルリアルコース	円コース
豪ドル	ブラジルリアル	円

※1 J P モルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドの数値を使用します。当該指数はファンドのベンチマークではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。J P モルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドとは、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表し、米ドル建の新興国国債及び国債に準じる債券を対象として指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。

※2 格付が公表されていない場合は、発行体の財務内容等を分析して適切と判断した格付を用います。また、複数の格付機関により異なる格付が付与されている場合は、原則として上位の格付を採用します。

(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(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(A)収	益	5,111,016.44米ドル
受取利息		5,048,131.63
受取利息		70,880.00
源泉徴収税		△7,995.19
(B)費	用	△507,872.46
支払利息		△291.41
委託者報酬		△430,580.28
保管銀行費用		△2,295.53
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用		△15,761.21
申込税		△9,038.17
その他費用		△49,905.86
(C)投資純利益		4,603,143.98

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額は、すべてのクラス(豪ドル、ブラジルレアル、円)を合算した数字を記載しています。

■投資有価証券の明細(2018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
			ユーロ	米ドル	
Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR	5.625	2,000,000	2,081,312.89	
Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	4.75	540,000	562,783.98	
Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.125	1,000,000	1,101,894.46	
			米ドル		
1MDB Global Investments Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4.40	2,500,000	2,251,475.00	
Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	9.50	1,000,000	1,053,620.00	
Angolan Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	9.375	750,000	703,665.00	
Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2017/2026	USD	7.50	1,000,000	797,440.00	
Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	5.00	2,000,000	1,892,650.00	
Brazilian Government International Bond (MTN) 2016/2026	USD	6.00	1,000,000	1,065,620.00	
China National Chemical Corporation (MTN) 2017/2022	USD	3.50	950,000	925,604.00	
China National Chemical Corporation (MTN) 2018/2025	USD	4.875	890,000	897,832.00	
Chinalco Capital Holdings Ltd (MTN) 2016/2021	USD	4.00	1,000,000	965,580.00	
Colombia Government International Bond (MTN) 2013/2023	USD	2.625	1,000,000	943,760.00	
Colombia Government International Bond 2009/2041	USD	6.125	1,500,000	1,622,160.00	
Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	3.625	1,500,000	1,426,965.00	
Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	4.25	1,000,000	928,660.00	
Costa Rica Government International Bond -Reg- 2013/2043	USD	5.625	1,000,000	761,000.00	
Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	4.125	2,000,000	1,945,820.00	
Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	6.00	500,000	499,545.00	
Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2022	USD	10.75	2,000,000	2,024,380.00	
Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	7.875	1,000,000	815,090.00	
Egypt Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	7.903	1,000,000	865,010.00	
Export-Import Bank of India (MTN) 2013/2023	USD	4.00	1,000,000	993,060.00	
Export-Import Bank of India (MTN) 2016/2021	USD	3.125	1,000,000	981,730.00	
Georgian Railway LLC (MTN) 2012/2022	USD	7.75	2,000,000	2,073,440.00	
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	5.71	290,000	295,692.70	
Instituto Costarricense de Electricidad -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	6.95	2,000,000	1,911,120.00	
Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2015/2028	USD	6.375	1,000,000	900,810.00	

DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	米ドル	米ドル
KazAgro National Management Holding JSC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4.625	3,000,000	2,882,325.00
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	4.85	1,500,000	1,451,040.00
Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	7.25	1,000,000	895,890.00
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia (MTN) 2017/2024	USD	3.875	1,000,000	953,330.00
Mexico Government International Bond 2015/2046	USD	4.60	1,000,000	887,430.00
Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	5.25	1,000,000	899,610.00
Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2047	USD	7.625	1,000,000	844,030.00
Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	7.143	1,000,000	887,570.00
Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2031	USD	8.747	1,200,000	1,167,480.00
Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	5.375	1,500,000	1,320,540.00
Oman Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	6.50	1,000,000	813,840.00
Pakistan Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	8.25	1,000,000	1,012,840.00
Pakistan Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	6.875	1,000,000	910,110.00
Panama Government International Bond 2017/2047	USD	4.50	1,000,000	976,250.00
Papua New Guinea Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	8.375	500,000	505,460.00
Pertamina Persero PT -Reg- 2012/2042	USD	6.00	1,000,000	995,930.00
Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2018/2048	USD	6.15	1,000,000	1,007,500.00
Petroleos del Peru SA -Reg- 2017/2032	USD	4.75	1,500,000	1,441,485.00
Philippine Government International Bond (MTN) 2018/2028	USD	3.00	1,000,000	946,600.00
Republic of Armenia International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	7.15	2,000,000	2,107,000.00
Republic of South Africa Government International Bond 2016/2028	USD	4.30	1,000,000	893,000.00
Republic of South Africa Government International Bond 2018/2048	USD	6.30	1,000,000	950,516.00
Saudi Government International Bond (MTN) 2017/2047	USD	4.625	1,000,000	916,700.00
Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	6.25	1,000,000	974,880.00
Senegal Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	6.75	1,000,000	831,430.00
Southern Gas Corridor C/JSC -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	6.875	1,500,000	1,625,505.00
Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	6.25	1,200,000	1,160,124.00
Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	5.875	1,000,000	939,990.00
Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	5.75	1,000,000	926,680.00
Turkey Government International Bond 2013/2043	USD	4.875	1,500,000	1,118,076.00
Turkey Government International Bond 2045/2022	USD	5.125	1,500,000	1,464,735.00
Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	9.75	2,500,000	2,354,700.00
United States Treasury Note/Bond 2018/2048	USD	3.00	1,000,000	994,492.19
Uruguay Government International Bond 2006/2036	USD	7.625	1,500,000	1,958,430.00
Vietnam Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	4.80	500,000	505,375.00
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2010/2020	USD	6.902	3,000,000	3,069,780.00
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	6.80	1,000,000	1,027,980.00
Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4.50	750,000	767,632.50
Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	5.50	2,000,000	1,990,000.00
Kazakhstan Governmet International Bond -Reg- 2015/2045	USD	6.50	1,000,000	1,201,740.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2017/2023	USD	4.625	1,000,000	936,540.00
Petroleos Mexicanos 2014/2045	USD	6.375	1,000,000	807,250.00
State Oil Co., of the Azerbaijan Republic (MTN) 2013/2023	USD	4.75	1,000,000	1,000,560.00
Transnet Ltd -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	4.00	2,000,000	1,877,620.00
合 計	—	—	—	86,487,715.72

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(豪ドル、ブラジルレアル、円)を合算した数字を記載しています。

DWS ユーロ・リザーブ・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・リザーブ・ファンドは、DWS 通貨選択型エマージング・ソブリン・ボンド・ファンド（豪ドルコース（毎月分配型）／ブラジルリアルコース（毎月分配型）／円コース（毎月分配型））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2018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	3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（2018年1月1日から2018年12月31日まで）

(A) 収益	576,215.99ユーロ
受取利金	540,873.02
受取利息	210.38
貸付有価証券と現 先取引からの収益	22,380.28
その他収益	12,752.31
(B) 費用	△1,496,244.86
支払利息	△346,074.43
委託者報酬	△1,079,215.66
その他費用	△70,954.77
(C) 投資純利益	△920,028.87

(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) 有価証券とは、債券またはそれに準ずる有価証券を指します。
(注4) 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(2018年12月31日現在)

(1) 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
3M 15/15.05.20 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,500,345.00
A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN	EUR	0.0830	5,500	5,511,440.00
ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN	EUR	0.4840	1,600	1,601,936.00
ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN	EUR	0.1050	3,200	3,207,392.00
ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN	EUR	0.1820	1,500	1,500,255.00
ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN	EUR	0.0840	3,170	3,170,538.90
Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN	EUR	0.1840	5,000	5,033,950.00
Bank of America 14/19.06.19 MTN	EUR	0.4890	5,000	5,015,400.00
Bank of America 16/26.07.19 MTN	EUR	0.1830	4,000	4,006,000.00
Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	0.1910	4,000	4,017,680.00
Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN	EUR	0.1820	2,000	2,010,850.00
Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN	EUR	0.1890	2,000	2,005,960.00
Bank of Nova Scotia 14/30.04.19 MTN	EUR	0.1320	4,500	4,505,760.00
Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN	EUR	0.0620	1,500	1,503,720.00
Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,503,810.00
Banque Fédérative Crédit Mu.14/20.03.19 MTN	EUR	0.4090	2,000	2,002,420.00
Banque Fédérative Crédit Mu.15/20.03.20 MTN	EUR	0.0390	1,500	1,503,975.00
Banque Fédérative Crédit Mu.16/03.06.20 MTN	EUR	0.1540	4,000	4,011,440.00
Banque Fédérative Crédit Mu.16/14.06.19 MTN	EUR	0.2500	3,500	3,506,335.00
Barclays Bank 17/05.07.19 MTN	EUR	0.1320	1,500	1,501,815.00
Barclays Bank 17/13.03.19 MTN	EUR	0.0880	2,000	2,000,580.00
Barclays Bank 17/14.09.20 MTN	EUR	0.1380	1,900	1,904,921.00
Barclays Bank 18/17.01.20 MTN	EUR	0.1320	6,000	6,004,080.00
BASF 17/15.11.19 MTN	EUR	0.0000	5,880	5,887,585.20
BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN	EUR	0.0330	1,500	1,501,800.00
BMW Finance 16/15.07.19 MTN	EUR	0.3320	1,500	1,503,510.00
BMW Finance 18/19.11.20 MTN	EUR	0.0000	5,000	4,974,750.00
BNP Paribas 14/20.05.19 MTN	EUR	0.2340	3,500	3,506,125.00
BNP Paribas 15/15.01.20 MTN	EUR	0.0820	4,500	4,508,550.00
BNP Paribas 15/28.08.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,105.00
BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,504,635.00
BPCE 14/12.02.19 MTN	EUR	0.4240	1,500	1,501,215.00
Bundesimmobiliengesellschaft 17/13.09.19 MTN	EUR	0.0380	1,000	1,001,340.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN	EUR	0.2890	2,000	2,018,710.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN	EUR	0.1900	2,000	2,009,600.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN	EUR	0.1840	2,000	2,004,460.00
Citigroup 04/02.08.19 MTN	EUR	5.0000	3,000	3,089,130.00
Citigroup 09/04.09.19 MTN	EUR	7.3750	5,000	5,251,500.00
Coca-Cola 15/09.09.19	EUR	0.0000	4,530	4,533,669.30

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Coca-Cola 17/08.03.19	EUR	0.0000	1,310	1,310,563.30
Coöperatieve Rabobank 14/20.03.19 MTN	EUR	0.1890	500	500,510.00
Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN	EUR	0.0000	5,301	5,313,775.41
Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN	EUR	0.1720	1,000	1,000,410.00
Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,504,755.00
Coöperatieve Rabobank 18/15.01.20 MTN	EUR	0.1820	2,000	2,008,920.00
Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN	EUR	0.1820	1,000	1,004,360.00
Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN	EUR	0.4100	3,000	3,018,180.00
Credit Suisse (Guer. Br.) 14/12.03.19 MTN PF	EUR	1.0000	2,475	2,481,039.00
Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN	EUR	0.1320	2,000	2,004,700.00
Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,041,370.00
Credit Suisse (London Branch) 16/11.04.19 MTN	EUR	0.3750	5,000	5,005,950.00
CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN	EUR	0.0830	6,000	6,011,520.00
Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN	EUR	0.2850	1,000	1,002,000.00
Daimler Canada Finance 18/13.11.20 MTN	EUR	0.0840	2,500	2,492,125.00
Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN	EUR	0.2820	1,500	1,503,660.00
Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN	EUR	0.2840	1,400	1,403,738.00
Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN	EUR	0.1820	1,000	1,002,020.00
Danske Bank 17/24.05.19 MTN	EUR	0.4340	2,000	2,003,480.00
Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19	EUR	0.0000	1,500	1,500,612.00
Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN	EUR	0.2840	1,000	1,001,060.00
DNB Bank 14/28.01.19 MTN	EUR	0.2630	2,000	2,000,980.00
DNB Bank 15/13.01.20 MTN	EUR	0.0020	5,000	5,007,050.00
DNB Bank 15/17.08.20 MTN	EUR	0.0340	3,200	3,207,808.00
DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,960.00
Equinor 15/19.08.19 MTN	EUR	0.0000	2,850	2,851,881.00
Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN	EUR	0.0850	4,100	4,110,168.00
Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN	EUR	0.0830	3,200	3,207,488.00
GlaxoSmithKline Capital 14/02.12.19 MTN	EUR	0.6250	6,000	6,040,980.00
Goldman Sachs Group 09/23.10.19 MTN	EUR	5.1250	1,500	1,561,170.00
Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN	EUR	0.4330	1,500	1,503,900.00
Goldman Sachs Group 16/10.05.19 MTN	EUR	0.7500	3,000	3,008,100.00
Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN	EUR	0.3830	2,368	2,371,315.20
HSBC Bank 18/09.03.20 MTN	EUR	0.1350	5,400	5,414,148.00
HSBC Bank 18/22.05.20 MTN	EUR	0.1340	3,000	3,010,035.00
HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS	EUR	0.0000	600	600,558.00
ING Bank 12/03.04.19 MTN	EUR	3.2500	2,000	2,018,900.00
ING Bank 14/13.12.19 MTN	EUR	1.2500	3,000	3,039,810.00
ING Bank 14/20.11.19 MTN	EUR	0.0940	1,500	1,503,075.00
ING Bank 18/02.09.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,300.00
ING Bank 18/26.11.21 MTN	EUR	0.1040	3,700	3,704,292.00
International Business Machines 12/19.11.19	EUR	1.3750	5,000	5,068,000.00
John Deere Bank 14/19.03.19 MTN	EUR	0.1690	470	470,117.50

DWS ユーロ・リザーブ・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN	EUR	0.2820	5,000	5,007,600.00
JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.20 MTN	EUR	0.2330	4,500	4,518,090.00
LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN	EUR	0.0220	1,500	1,501,395.00
LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787	EUR	0.0830	2,000	2,000,360.00
LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN	EUR	0.1830	3,000	3,012,870.00
Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN	EUR	0.1350	3,035	3,039,249.00
Lloyds Bank 15/04.02.20 MTN	EUR	0.1020	5,000	5,007,000.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,300.00
Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN	EUR	0.2900	1,000	998,000.00
Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN	EUR	0.3840	5,000	5,020,550.00
Münchener Hypothekenbk. 11/08.07.19 IHS MTN	EUR	0.2410	1,500	1,499,077.50
National Australia Bank 14/25.03.19 MTN	EUR	0.1900	1,500	1,501,410.00
National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR	0.2520	7,000	7,034,720.00
National Australia Bank 18/27.03.20 MTN	EUR	0.1900	1,500	1,505,070.00
National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN	EUR	0.1820	1,500	1,503,615.00
National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN	EUR	0.1820	4,000	4,014,600.00
Nordea Bank 15/05.06.20 MTN	EUR	0.0000	5,500	5,507,975.00
Nordea Bank 16/22.02.19 MTN	EUR	0.1340	1,979	1,979,949.92
Nordea Bank 17/27.09.21 MTN	EUR	0.1900	6,250	6,268,062.50
OP Yrityspankki 14/17.06.19 MTN	EUR	1.1250	4,862	4,891,512.34
OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN	EUR	0.0000	4,500	4,505,670.00
OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN	EUR	0.1840	4,630	4,645,603.10
Orange 13/02.10.19 MTN	EUR	1.8750	2,000	2,030,440.00
Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN	EUR	0.1340	2,000	2,001,820.00
Pfizer 17/06.03.19	EUR	0.0000	4,000	4,001,480.00
Royal Bank of Canada 14/27.03.19 MTN	EUR	0.1400	1,500	1,501,470.00
Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN	EUR	0.1120	4,682	4,699,089.30
Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN	EUR	0.2820	1,830	1,843,670.10
Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN	EUR	0.1830	3,000	3,014,970.00
Sanofi 15/22.03.19 MTN	EUR	0.0000	1,200	1,200,516.00
Santander UK 13/14.01.19 MTN	EUR	2.0000	1,500	1,500,675.00
Santander UK 14/13.08.19 MTN	EUR	0.3840	1,540	1,543,326.40
Santander UK 14/22.05.19 MTN	EUR	0.3090	3,000	3,001,500.00
SAP 15/01.04.20 MTN	EUR	0.0000	4,375	4,378,543.75
SAP 18/10.12.20	EUR	0.0000	5,400	5,407,290.00
SBAB Bank 17/15.08.19 MTN	EUR	0.1840	5,000	5,012,050.00
Scania CV 17/13.02.19 MTN	EUR	0.0340	1,500	1,500,135.00
Shell International Finance 15/15.09.19 MTN	EUR	0.0890	1,500	1,503,075.00
Skandin. Enskilda Banken 12/14.11.19 MTN	EUR	1.8750	1,683	1,712,991.06
Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN	EUR	0.1590	3,960	3,977,067.60
Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN	EUR	0.2840	5,305	5,335,026.30
Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN	EUR	0.1840	4,300	4,306,708.00
Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,507,635.00

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN	EUR	0.1820	5,000	5,019,650.00
Swedbank 15/18.08.20 MTN	EUR	0.1840	4,000	4,017,840.00
Swedbank 16/11.03.19 MTN	EUR	0.4350	1,800	1,802,160.00
Swedbank 17/10.01.20 MTN	EUR	0.6320	1,200	1,209,432.00
Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN	EUR	0.1650	2,000	2,009,560.00
Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN	EUR	0.1820	4,000	4,018,040.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN	EUR	0.0330	1,500	1,501,860.00
UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN	EUR	0.1840	1,520	1,523,313.60
UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN	EUR	0.1820	3,740	3,749,574.40
UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN	EUR	0.1830	4,000	3,997,240.00
Vodafone Group 16/25.02.19 MTN	EUR	0.6340	1,500	1,500,360.00
Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN	EUR	0.0320	1,400	1,399,986.00
Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN	EUR	0.2820	1,000	999,760.00
Volkswagen Int. Finance 17/30.03.19	EUR	0.0310	3,000	2,999,820.00
Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN	EUR	0.1330	1,500	1,501,215.00
Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN	EUR	0.1040	3,300	3,303,663.00
Westpac Banking 18/04.12.20 MTN	EUR	0.1840	5,940	5,958,948.60
合計	—	—	—	409,106,651.28

(注1) 計算日はルクセンブルク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。

(2) 非上場有価証券 債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Bayerische Landesbank 20.05.19	EUR	0.0000	4,000	4,005,040.00
Berlin Hyp 08.05.19	EUR	0.0000	5,000	5,005,335.00
BMW Finance 26.07.19	EUR	0.0000	5,000	5,005,680.00
DekaBank DGZ 06.05.19	EUR	0.0000	6,000	6,006,942.00
DH Europe Finance 25.02.19	EUR	0.0000	4,000	4,002,108.00
Honeywell International 14.02.19	EUR	0.0000	3,000	3,001,416.00
International Endesa 04.03.19	EUR	0.0000	3,000	3,001,362.00
Orange 11.03.19.	EUR	0.0000	5,000	5,003,510.00
Vattenfall 31.01.19	EUR	0.0000	3,000	3,000,738.00
Volkswagen Group America Finance 28.02.19	EUR	0.0000	1,000	1,000,338.00
合計	—	—	—	39,032,469.00

(注1) 計算日はルクセンブルク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。
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