

■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110期(決算日:2019年1月21日)
 第111期(決算日:2019年2月20日)
 第112期(決算日:2019年3月20日)
 第113期(決算日:2019年4月22日)
 第114期(決算日:2019年5月20日)
 第115期(決算日:2019年6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6月20日に第115期の決算を行いました。ここに第110期から第115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	金 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
86期(2017年1月20日)	9,352		80		4.3	98.6	2,065
87期(2017年2月20日)	9,328		80		0.6	98.8	2,099
88期(2017年3月21日)	9,356		80		1.2	98.6	2,134
89期(2017年4月20日)	8,839		80		△4.7	99.6	1,982
90期(2017年5月22日)	8,931		80		1.9	99.4	1,977
91期(2017年6月20日)	9,144		80		3.3	99.3	2,005
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

(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	
第110期	(期 首) 2018年12月20日	円 7,716		% -	% 98.5
	12月末	7,431		△3.7	99.5
	(期 末) 2019年1月21日	7,682		△0.4	99.1
第111期	(期 首) 2019年1月21日	7,652		-	99.1
	1月末	7,698		0.6	99.6
	(期 末) 2019年2月20日	7,810		2.1	99.5
第112期	(期 首) 2019年2月20日	7,780		-	99.5
	2月末	7,882		1.3	99.0
	(期 末) 2019年3月20日	7,916		1.7	99.0
第113期	(期 首) 2019年3月20日	7,886		-	99.0
	3月末	7,818		△0.9	99.7
	(期 末) 2019年4月22日	8,031		1.8	99.0
第114期	(期 首) 2019年4月22日	8,001		-	99.0
	4月末	7,786		△2.7	99.2
	(期 末) 2019年5月20日	7,528		△5.9	99.5
第115期	(期 首) 2019年5月20日	7,498		-	99.5
	5月末	7,547		0.7	99.3
	(期 末) 2019年6月20日	7,591		1.2	99.6

(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
86期(2017年1月20日)	4,054		100	6.4	98.1	2,513
87期(2017年2月20日)	4,134		55	3.3	98.1	2,657
88期(2017年3月21日)	4,120		55	1.0	98.5	2,441
89期(2017年4月20日)	3,971		55	△ 2.3	99.2	2,295
90期(2017年5月22日)	3,822		55	△ 2.4	97.8	2,177
91期(2017年6月20日)	3,843		55	2.0	99.0	2,163
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

(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（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	率	
第110期	(期 首) 2018年12月20日	円 2,820		% —	% 98.5
	12月末	2,748		△2.6	98.6
	(期 末) 2019年1月21日	2,919		3.5	99.2
第111期	(期 首) 2019年1月21日	2,899		—	99.2
	1月末	2,947		1.7	99.2
	(期 末) 2019年2月20日	3,013		3.9	99.1
第112期	(期 首) 2019年2月20日	2,993		—	99.1
	2月末	3,015		0.7	99.2
	(期 末) 2019年3月20日	3,011		0.6	99.1
第113期	(期 首) 2019年3月20日	2,991		—	99.1
	3月末	2,846		△4.8	99.1
	(期 末) 2019年4月22日	2,914		△2.6	99.0
第114期	(期 首) 2019年4月22日	2,894		—	99.0
	4月末	2,840		△1.9	98.5
	(期 末) 2019年5月20日	2,741		△5.3	99.5
第115期	(期 首) 2019年5月20日	2,721		—	99.5
	5月末	2,777		2.1	99.7
	(期 末) 2019年6月20日	2,914		7.1	99.9

(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
86期(2017年1月20日)	8,959		40	2.0	98.8	702
87期(2017年2月20日)	9,001		40	0.9	99.0	689
88期(2017年3月21日)	8,999		40	0.4	98.5	675
89期(2017年4月20日)	9,053		40	1.0	99.5	658
90期(2017年5月22日)	9,054		40	0.5	99.0	656
91期(2017年6月20日)	9,121		40	1.2	99.0	646
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

(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 エマージング・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

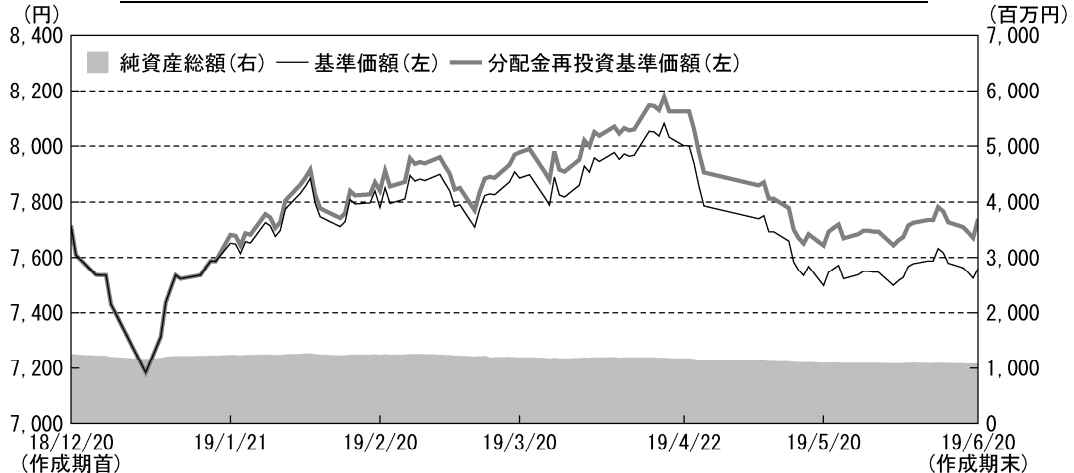
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第110期	(期 首) 2018年12月20日	円 8,170		% -	% 98.5
	12月末	8,133	△0.5		98.6
	(期 末) 2019年1月21日	8,328		1.9	98.9
第111期	(期 首) 2019年1月21日	8,313		-	98.9
	1月末	8,355		0.5	98.9
	(期 末) 2019年2月20日	8,469		1.9	99.2
第112期	(期 首) 2019年2月20日	8,454		-	99.2
	2月末	8,508		0.6	99.3
	(期 末) 2019年3月20日	8,543		1.1	99.6
第113期	(期 首) 2019年3月20日	8,528		-	99.6
	3月末	8,532		0.0	99.6
	(期 末) 2019年4月22日	8,564		0.4	99.1
第114期	(期 首) 2019年4月22日	8,549		-	99.1
	4月末	8,506		△0.5	99.1
	(期 末) 2019年5月20日	8,520		△0.3	99.6
第115期	(期 首) 2019年5月20日	8,505		-	99.6
	5月末	8,521		0.2	99.0
	(期 末) 2019年6月20日	8,701		2.3	99.4

(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

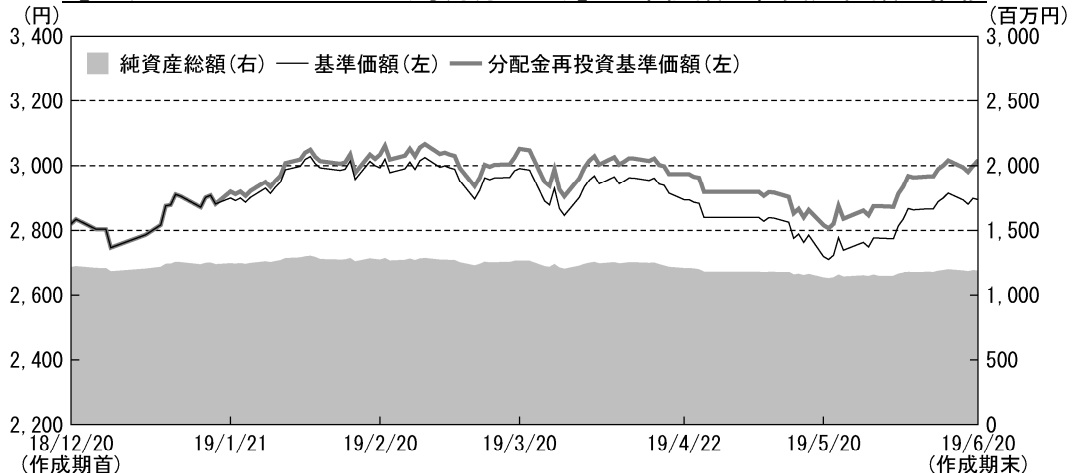
（2018年12月21日～2019年6月20日）

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



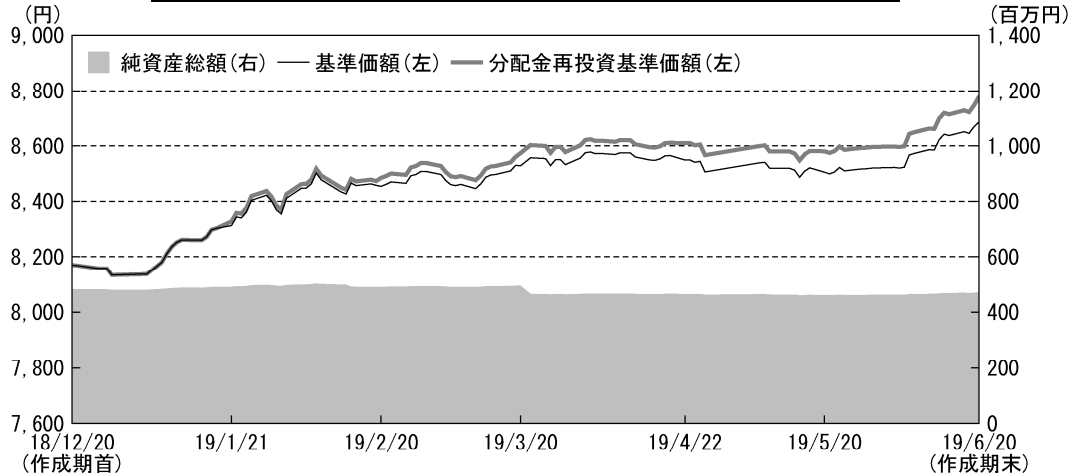
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



- (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います。
- (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。

【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7,561円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比0.3%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。米連邦準備制度理事会（F R B）が緩和的な金融政策姿勢に転じたことを背景に米国金利*が低下したことや、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。一方、豪ドルが対円で下落したことはマイナス要因となりました。

【**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2,894円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.0%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。F R Bが緩和的な金融政策姿勢に転じたことを背景に米国金利が低下したことや、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。

【**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8,686円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比7.4%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。F R Bが緩和的な金融政策姿勢に転じたことを背景に米国金利が低下したことや、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。

*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。

*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、欧州（ドイツ）ともに低下（価格は上昇）しました。米国では、F R Bが利上げの停止、さらに利下げの可能性を示唆したことを受け、米国金利が大きく低下しました。欧州では、欧州中央銀行（E C B）が追加緩和を示唆したことや、英国の欧州連合（E U）離脱交渉を巡る混乱が続きメイ首相が辞任したこと等が、長期金利の低下要因となりました。新興国の債券市場では、米中貿易摩擦への不透明感が続いた一方で、主要先進国の緩和的な金融政策が新興国経済にもプラスとの見方が広がり、新興国の国債を中心に構成される代表的な指標であるJ PモルガンE M B I 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ました。さらに、米国金利が低下したことから、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、米ドルは米国金利が低下したことから、対円で下落しました。新興国通貨は、欧米の金利低下が好感された一方で、米国の通商政策の影響を受けた他、米国との関係悪化が懸念されたトルコ・リラが下落するなど、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】／【ブラジルリアルコース】／【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、中南米、欧州、アフリカ、アジア、中東の順で高位となっています。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。

*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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.391%	30 0.384%	30 0.379%	30 0.374%	30 0.399%	30 0.395%
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	4,665	4,635	4,605	4,575	4,545	4,515

(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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.685%	20 0.664%	20 0.664%	20 0.686%	20 0.730%	20 0.686%
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	1,548	1,528	1,508	1,488	1,468	1,448

(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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.180%	0.177%	0.176%	0.175%	0.176%	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	2,201	2,186	2,171	2,156	2,141	2,126

(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 エマーシング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド)

米国では、経済は幾分鈍化しつつも成長は継続していますが、FRBは予防的な利下げに踏み切ることも想定されます。欧州では、ECBによる追加緩和の可能性や英国のEU離脱問題が、金利を低位に抑制する要因になりそうです。新興国の債券市場については、米中貿易摩擦や欧州政治に対する不透明感は重石となる一方で、欧米中銀の金融緩和姿勢は支えになる見通しです。国別では、米国の通商政策や商品価格による影響が異なることから、引き続き新興国の間でもパフォーマンスが分かれる可能性が高いと考えています。

(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

（2018年12月21日～2019年6月20日）

項 目	第110期～第115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 ）	(17)	(0.215)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(33)	(0.431)	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	55	0.718	
期中の平均基準価額は、7,693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。

○売買及び取引の状況

（2018年12月21日～2019年6月20日）

投資信託証券

銘 柄	第110期～第115期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 幣 債 国 建 DWS エマーシング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル）	口 —	千円 —	口 21,497	千円 175,435

(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12月21日～2019年6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 (2018年12月21日～2019年6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

(2018年12月21日～2019年6月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年6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109期末		第115期末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (豪ドル)		口	口	千円	千円	%
		155,869	134,372	1,079,951	1,079,951	99.6
合 計		155,869	134,372	1,079,951	1,079,951	99.6

(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109期末		第115期末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				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6月20日現在)

項 目	第115期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,080,076	98.9
コール・ローン等、その他	11,919	1.1
投資信託財産総額	1,091,995	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(1,091,995千円)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6月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=121.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2019年1月21日現在	2019年2月20日現在	2019年3月20日現在	2019年4月22日現在	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,243,123,909	1,247,618,071	1,210,677,929	1,184,146,256	1,104,072,143	1,091,995,736
コール・ローン等	17,900,021	13,425,666	12,564,181	7,631,785	14,557,677	11,919,623
投資信託受益証券(評価額)	1,225,223,888	1,234,192,405	1,181,359,448	1,162,602,443	1,089,514,466	1,080,076,113
未収入金	—	—	16,754,300	13,912,028	—	—
(B) 負債	6,378,763	6,887,307	17,912,809	10,150,403	8,538,968	7,376,703
未払収益分配金	4,848,818	4,784,008	4,537,778	4,401,661	4,383,021	4,303,433
未払解約金	—	525,016	11,808,000	3,905,305	2,497,440	1,245,465
未払信託報酬	1,423,599	1,369,683	1,264,052	1,433,445	1,161,753	1,238,583
未払利息	49	36	34	20	39	32
その他未払費用	106,297	208,564	302,945	409,972	496,715	589,190
(C) 純資産総額(A-B)	1,236,745,146	1,240,730,764	1,192,765,120	1,173,995,853	1,095,533,175	1,084,619,033
元本	1,616,272,673	1,594,669,458	1,512,592,668	1,467,220,611	1,461,007,328	1,434,477,730
次期繰越損益金	△ 379,527,527	△ 353,938,694	△ 319,827,548	△ 293,224,758	△ 365,474,153	△ 349,858,697
(D) 受益権総口数	1,616,272,673口	1,594,669,458口	1,512,592,668口	1,467,220,611口	1,461,007,328口	1,434,477,730口
1万円当たり基準価額(C/D)	7,652円	7,780円	7,886円	8,001円	7,498円	7,561円

(注) 第110期首元本額は1,632,118,033円、第110～115期中追加設定元本額は252,027円、第110～115期中一部解約元本額は197,892,330円です。

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 930	△ 777	△ 719	△ 694	△ 808	△ 784
支払利息	△ 930	△ 777	△ 719	△ 694	△ 808	△ 784
(B) 有価証券売買損益	△ 3,988,405	26,772,359	21,791,318	22,952,000	△ 67,858,437	14,614,233
売買益	245,611	26,939,329	22,243,695	23,395,829	173,097	14,765,865
売買損	△ 4,234,016	△ 166,970	△ 452,377	△ 443,829	△ 68,031,534	△ 151,632
(C) 信託報酬等	△ 1,529,896	△ 1,471,950	△ 1,358,433	△ 1,540,472	△ 1,248,496	△ 1,331,058
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 5,519,231	25,299,632	20,432,166	21,410,834	△ 69,107,741	13,282,391
(E) 前期繰越損益金	△380,170,769	△385,306,857	△346,008,062	△320,203,684	△301,902,980	△368,567,415
(F) 追加信託差損益金	11,011,291	10,852,539	10,286,126	9,969,753	9,919,589	9,729,760
(配当等相当額)	(284,797,950)	(281,005,541)	(266,552,668)	(258,567,119)	(257,482,422)	(252,817,541)
(売買損益相当額)	(△273,786,659)	(△270,153,002)	(△256,266,542)	(△248,597,366)	(△247,562,833)	(△243,087,781)
(G) 計 (D + E + F)	△374,678,709	△349,154,686	△315,289,770	△288,823,097	△361,091,132	△345,555,264
(H) 収益分配金	△ 4,848,818	△ 4,784,008	△ 4,537,778	△ 4,401,661	△ 4,383,021	△ 4,303,433
次期繰越損益金 (G + H)	△379,527,527	△353,938,694	△319,827,548	△293,224,758	△365,474,153	△349,858,697
追加信託差損益金	11,011,291	10,852,539	10,286,126	9,969,753	9,919,589	9,729,760
(配当等相当額)	(284,797,950)	(281,005,541)	(266,552,668)	(258,567,119)	(257,482,422)	(252,817,541)
(売買損益相当額)	(△273,786,659)	(△270,153,002)	(△256,266,542)	(△248,597,366)	(△247,562,833)	(△243,087,781)
分配準備積立金	469,287,310	458,216,363	430,084,937	412,772,152	406,630,829	394,933,038
繰越損益金	△859,826,128	△823,007,596	△760,198,611	△715,966,663	△782,024,571	△754,521,495

(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110期(2018年12月21日～2019年1月21日) 第113期(2019年3月21日～2019年4月22日)
 第111期(2019年1月22日～2019年2月20日) 第114期(2019年4月23日～2019年5月20日)
 第112期(2019年2月21日～2019年3月20日) 第115期(2019年5月21日～2019年6月20日)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115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	284,797,950	281,005,541	266,552,668	258,567,119	257,482,422	252,817,541
d. 信託約款に定める分配準備積立金	474,136,128	463,000,371	434,622,715	417,173,813	411,013,850	399,236,471
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	758,934,078	744,005,912	701,175,383	675,740,932	668,496,272	652,054,012
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	4,695	4,665	4,635	4,605	4,575	4,545
g. 分配金	4,848,818	4,784,008	4,537,778	4,401,661	4,383,021	4,303,433
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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115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。

【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

（2018年12月21日～2019年6月20日）

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.668	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.215)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.431)	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	0.718	
期中の平均基準価額は、2,862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。

○売買及び取引の状況

（2018年12月21日～2019年6月20日）

投資信託証券

銘 柄	第110期～第115期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 幣 債 国 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 41,598	千円 101,923

(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12月21日～2019年6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（2018年12月21日～2019年6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

(2018年12月21日～2019年6月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年6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109期末		第115期末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
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）		520,420	478,822	1,194,661	千円	99.8 %
合 計		520,420	478,822	1,194,661		99.8

(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109期末		第115期末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				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6月20日現在）

項 目	第115期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,194,785	99.0
コール・ローン等、その他	12,381	1.0
投資信託財産総額	1,207,166	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(1,207,166千円)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6月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=121.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2019年1月21日現在	2019年2月20日現在	2019年3月20日現在	2019年4月22日現在	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,263,663,117	1,290,503,959	1,282,490,837	1,234,530,844	1,145,066,272	1,207,166,182
コール・ローン等	22,072,485	11,622,311	22,433,883	5,364,408	16,364,032	12,380,449
投資信託受益証券(評価額)	1,241,590,632	1,267,219,935	1,260,056,954	1,202,577,888	1,128,702,240	1,194,785,733
未収入金	—	11,661,713	—	26,588,548	—	—
(B) 負債	12,356,968	12,201,108	10,719,241	19,958,097	10,623,612	10,621,828
未払収益分配金	8,631,313	8,541,402	8,504,564	8,393,874	8,339,221	8,267,713
未払解約金	2,178,430	2,044,250	599,815	9,638,445	558,853	417,600
未払信託報酬	1,439,671	1,403,164	1,305,095	1,503,780	1,212,944	1,325,005
未払利息	60	31	61	14	44	33
その他未払費用	107,494	212,261	309,706	421,984	512,550	611,477
(C) 純資産総額(A-B)	1,251,306,149	1,278,302,851	1,271,771,596	1,214,572,747	1,134,442,660	1,196,544,354
元本	4,315,656,764	4,270,701,371	4,252,282,194	4,196,937,071	4,169,610,731	4,133,856,622
次期繰越損益金	△3,064,350,615	△2,992,398,520	△2,980,510,598	△2,982,364,324	△3,035,168,071	△2,937,312,268
(D) 受益権総口数	4,315,656,764口	4,270,701,371口	4,252,282,194口	4,196,937,071口	4,169,610,731口	4,133,856,622口
1万円当たり基準価額(C/D)	2,899円	2,993円	2,991円	2,894円	2,721円	2,894円

(注) 第110期首元本額は4,335,528,890円、第110～115期中追加設定元本額は41,373,335円、第110～115期中一部解約元本額は243,045,603円です。

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,539	△ 956	△ 801	△ 1,013	△ 1,051	△ 762
支払利息	△ 1,539	△ 956	△ 801	△ 1,013	△ 1,051	△ 762
(B) 有価証券売買損益	44,570,365	50,088,551	8,893,904	△ 30,637,173	△ 62,578,928	81,484,280
売買益	44,722,799	50,597,523	9,049,684	240,832	80,522	81,718,206
売買損	△ 152,434	△ 508,972	△ 155,780	△ 30,878,005	△ 62,659,450	△ 233,926
(C) 信託報酬等	△ 1,547,165	△ 1,507,931	△ 1,402,540	△ 1,616,058	△ 1,303,510	△ 1,423,932
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	43,021,661	48,579,664	7,490,563	△ 32,254,244	△ 63,883,489	80,059,586
(E) 前期繰越損益金	△1,809,698,866	△1,750,819,139	△1,702,780,582	△1,681,344,386	△1,710,557,581	△1,763,456,422
(F) 追加信託差損益金	△1,289,042,097	△1,281,617,643	△1,276,716,015	△1,260,371,820	△1,252,387,780	△1,245,647,719
(配当等相当額)	(105,092,881)	(105,900,729)	(105,642,905)	(104,353,304)	(103,740,889)	(104,002,128)
(売買損益相当額)	(△1,394,134,978)	(△1,387,518,372)	(△1,382,358,920)	(△1,364,725,124)	(△1,356,128,669)	(△1,349,649,847)
(G) 計(D+E+F)	△3,055,719,302	△2,983,857,118	△2,972,006,034	△2,973,970,450	△3,026,828,850	△2,929,044,555
(H) 収益分配金	△ 8,631,313	△ 8,541,402	△ 8,504,564	△ 8,393,874	△ 8,339,221	△ 8,267,713
次期繰越損益金(G+H)	△3,064,350,615	△2,992,398,520	△2,980,510,598	△2,982,364,324	△3,035,168,071	△2,937,312,268
追加信託差損益金	△1,289,042,097	△1,281,617,643	△1,276,716,015	△1,260,371,820	△1,252,387,780	△1,245,647,719
(配当等相当額)	(105,092,881)	(105,900,729)	(105,642,905)	(104,353,304)	(103,740,889)	(104,002,128)
(売買損益相当額)	(△1,394,134,978)	(△1,387,518,372)	(△1,382,358,920)	(△1,364,725,124)	(△1,356,128,669)	(△1,349,649,847)
分配準備積立金	563,066,370	546,757,785	535,696,362	520,243,839	508,449,930	494,671,041
繰越損益金	△2,338,374,888	△2,257,538,662	△2,239,490,945	△2,242,236,343	△2,291,230,221	△2,186,335,590

(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110期(2018年12月21日～2019年1月21日) 第113期(2019年3月21日～2019年4月22日)
 第111期(2019年1月22日～2019年2月20日) 第114期(2019年4月23日～2019年5月20日)
 第112期(2019年2月21日～2019年3月20日) 第115期(2019年5月21日～2019年6月20日)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115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	105,092,881	105,900,729	105,642,905	104,353,304	103,740,889	104,002,128
d. 信託約款に定める分配準備積立金	571,697,683	555,299,187	544,200,926	528,637,713	516,789,151	502,938,754
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	676,790,564	661,199,916	649,843,831	632,991,017	620,530,040	606,940,882
f. 分配対象収益（1万口当たり）	1,568	1,548	1,528	1,508	1,488	1,468
g. 分配金	8,631,313	8,541,402	8,504,564	8,393,874	8,339,221	8,267,713
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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115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。

【円コース (毎月分配型)】

○1万口当たりの費用明細

(2018年12月21日～2019年6月20日)

項 目	第110期～第115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)	(18)	(0.215)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(36)	(0.431)	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	60	0.718	
期中の平均基準価額は、8,425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。

○売買及び取引の状況

(2018年12月21日～2019年6月20日)

投資信託証券

銘 柄	第110期～第115期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 幣 債 国 建 DWS エマーシング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)	口 —	千円 —	口 5,516	千円 45,552

(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12月21日～2019年6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 (2018年12月21日～2019年6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

(2018年12月21日～2019年6月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年6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109期末		第115期末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
DWS エマージング・ソブリン・ボンド・マスター・ファンド (円)		60,465	54,949	467,183	千円	99.4 %
合 計		60,465	54,949	467,183		99.4

(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109期末		第115期末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				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6月20日現在)

項 目	第115期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	467,307	99.0
コール・ローン等、その他	4,832	1.0
投資信託財産総額	472,139	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(472,139千円)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6月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=121.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2019年1月21日現在	2019年2月20日現在	2019年3月20日現在	2019年4月22日現在	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	491,809,901	491,504,815	495,493,793	465,927,129	462,391,337	472,139,572
コール・ローン等	7,048,602	5,286,365	3,566,829	2,219,879	3,436,578	4,832,150
投資信託受益証券(評価額)	484,761,299	486,218,450	491,926,964	460,008,240	458,954,759	467,307,422
未収入金	—	—	—	3,699,010	—	—
(B) 負債	1,526,232	1,497,817	1,494,899	1,541,160	1,484,988	2,075,607
未払収益分配金	884,630	869,412	868,873	814,794	812,849	811,763
未払解約金	31,570	92	414	—	96	500,338
未払信託報酬	567,634	545,216	504,831	563,519	473,819	526,010
未払利息	19	14	9	6	9	13
その他未払費用	42,379	83,083	120,772	162,841	198,215	237,483
(C) 純資産総額(A-B)	490,283,669	490,006,998	493,998,894	464,385,969	460,906,349	470,063,965
元本	589,753,600	579,608,160	579,249,064	543,196,456	541,899,722	541,175,451
次期繰越損益金	△ 99,469,931	△ 89,601,162	△ 85,250,170	△ 78,810,487	△ 80,993,373	△ 71,111,486
(D) 受益権総口数	589,753,600口	579,608,160口	579,249,064口	543,196,456口	541,899,722口	541,175,451口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,313円	8,454円	8,528円	8,549円	8,505円	8,686円

(注) 第110期首元本額は589,798,160円、第110～115期中追加設定元本額は374,391円、第110～115期中一部解約元本額は48,997,100円です。

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 573	△ 467	△ 267	△ 201	△ 326	△ 293
支払利息	△ 573	△ 467	△ 267	△ 201	△ 326	△ 293
(B) 有価証券売買損益	9,972,763	9,611,598	5,707,145	2,554,442	△ 1,048,649	11,150,975
売買益	9,976,855	9,730,972	5,708,514	2,557,911	3,838	11,161,215
売買損	△ 4,092	△ 119,374	△ 1,369	△ 3,469	△ 1,052,487	△ 10,240
(C) 信託報酬等	△ 610,013	△ 585,920	△ 542,520	△ 605,588	△ 509,193	△ 565,278
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,362,177	9,025,211	5,164,358	1,948,653	△ 1,558,168	10,585,404
(E) 前期繰越損益金	△ 92,813,442	△ 82,834,960	△ 74,632,447	△ 65,958,890	△ 64,669,880	△ 66,950,791
(F) 追加信託差損益金	△ 15,134,036	△ 14,922,001	△ 14,913,208	△ 13,985,456	△ 13,952,476	△ 13,934,336
(配当等相当額)	(32,083,374)	(31,589,466)	(31,570,464)	(29,606,129)	(29,535,998)	(29,497,174)
(売買損益相当額)	(△ 47,217,410)	(△ 46,511,467)	(△ 46,483,672)	(△ 43,591,585)	(△ 43,488,474)	(△ 43,431,510)
(G) 計(D+E+F)	△ 98,585,301	△ 88,731,750	△ 84,381,297	△ 77,995,693	△ 80,180,524	△ 70,299,723
(H) 収益分配金	△ 884,630	△ 869,412	△ 868,873	△ 814,794	△ 812,849	△ 811,763
次期繰越損益金(G+H)	△ 99,469,931	△ 89,601,162	△ 85,250,170	△ 78,810,487	△ 80,993,373	△ 71,111,486
追加信託差損益金	△ 15,134,036	△ 14,922,001	△ 14,913,208	△ 13,985,456	△ 13,952,476	△ 13,934,336
(配当等相当額)	(32,083,374)	(31,589,466)	(31,570,464)	(29,606,129)	(29,535,998)	(29,497,174)
(売買損益相当額)	(△ 47,217,410)	(△ 46,511,467)	(△ 46,483,672)	(△ 43,591,585)	(△ 43,488,474)	(△ 43,431,510)
分配準備積立金	97,776,699	95,167,145	94,238,742	87,558,128	86,535,719	85,607,648
繰越損益金	△182,112,594	△169,846,306	△164,575,704	△152,383,159	△153,576,616	△142,784,798

(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110期(2018年12月21日～2019年1月21日) 第113期(2019年3月21日～2019年4月22日)
 第111期(2019年1月22日～2019年2月20日) 第114期(2019年4月23日～2019年5月20日)
 第112期(2019年2月21日～2019年3月20日) 第115期(2019年5月21日～2019年6月20日)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115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	32,083,374	31,589,466	31,570,464	29,606,129	29,535,998	29,497,174
d. 信託約款に定める配準備積立金	98,661,329	96,036,557	95,107,615	88,372,922	87,348,568	86,419,411
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	130,744,703	127,626,023	126,678,079	117,979,051	116,884,566	115,916,585
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	2,216	2,201	2,186	2,171	2,156	2,141
g. 分配金	884,630	869,412	868,873	814,794	812,849	811,763
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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115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

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が附加され、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「N I S A (ニーサ)」、「ジュニアN I S A」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
受取利金		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	

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

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
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

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

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
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