

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	DWS グローバル公益債券マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	<p>毎決算時(原則として毎月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収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益と売買益(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、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もあります。</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 グローバル公益債券ファンド (毎月分配型)

Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第118期 (決算日：2019年5月20日)
 第119期 (決算日：2019年6月20日)
 第120期 (決算日：2019年7月22日)
 第121期 (決算日：2019年8月20日)
 第122期 (決算日：2019年9月20日)
 第123期 (決算日：2019年10月21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 グローバル公益債券ファンド(毎月分配型) Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)」は、2019年10月21日に第123期の決算を行いました。ここに第118期から第123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。

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

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落				
	円	円	円	%	%	%	百万円	
94期(2017年5月22日)	9,599	40	40	0.4	100.2	△ 8.4	110,088	
95期(2017年6月20日)	9,635	40	40	0.8	97.5	△ 8.5	110,043	
96期(2017年7月20日)	9,587	40	40	△0.1	98.9	△ 8.5	108,457	
97期(2017年8月21日)	9,593	40	40	0.5	95.6	△ 8.2	108,283	
98期(2017年9月20日)	9,523	40	40	△0.3	98.2	△ 8.4	106,783	
99期(2017年10月20日)	9,540	40	40	0.6	97.4	△ 8.4	106,873	
100期(2017年11月20日)	9,483	40	40	△0.2	97.4	△ 8.4	106,090	
101期(2017年12月20日)	9,454	40	40	0.1	98.4	△ 8.4	105,506	
102期(2018年1月22日)	9,394	40	40	△0.2	96.5	△ 8.1	104,897	
103期(2018年2月20日)	9,228	40	40	△1.3	94.1	△11.8	101,996	
104期(2018年3月20日)	9,149	40	40	△0.4	93.6	△ 8.0	99,745	
105期(2018年4月20日)	9,063	40	40	△0.5	97.0	△ 8.3	98,334	
106期(2018年5月21日)	8,932	40	40	△1.0	99.5	△17.1	94,888	
107期(2018年6月20日)	8,911	20	20	△0.0	95.9	△ 7.7	92,557	
108期(2018年7月20日)	8,916	20	20	0.3	97.2	△ 8.2	89,203	
109期(2018年8月20日)	8,909	20	20	0.1	95.5	△ 8.2	86,525	
110期(2018年9月20日)	8,789	20	20	△1.1	98.3	△ 8.3	83,224	
111期(2018年10月22日)	8,689	20	20	△0.9	96.9	△ 8.5	80,800	
112期(2018年11月20日)	8,593	20	20	△0.9	95.7	△ 8.9	77,790	
113期(2018年12月20日)	8,618	20	20	0.5	95.9	△ 9.3	76,167	
114期(2019年1月21日)	8,587	20	20	△0.1	94.8	△ 9.4	72,089	
115期(2019年2月20日)	8,746	20	20	2.1	95.5	△ 1.5	71,831	
116期(2019年3月20日)	8,763	20	20	0.4	99.0	△ 1.5	71,231	
117期(2019年4月22日)	8,857	20	20	1.3	98.7	△ 5.4	70,753	
118期(2019年5月20日)	8,876	20	20	0.4	97.2	△ 5.4	70,130	
119期(2019年6月20日)	9,022	20	20	1.9	95.9	△ 5.5	69,767	
120期(2019年7月22日)	9,106	20	20	1.2	95.5	△ 2.5	68,927	
121期(2019年8月20日)	9,293	20	20	2.3	96.2	△ 2.6	68,716	
122期(2019年9月20日)	9,190	20	20	△0.9	96.5	△ 6.5	67,268	
123期(2019年10月21日)	9,164	20	20	△0.1	97.7	△ 8.9	66,990	

(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 グローバル公益債券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、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うことを基本としております。そのため、ファンドの収益性を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券	債 券
			騰 落	率		
第118期	(期 首) 2019年 4月22日	円		%	%	%
	4月末	8,857	—	98.7	△5.4	
	(期 末) 2019年 5月20日	8,888	0.4	98.4	△5.4	
第119期	(期 首) 2019年 5月20日	8,896		0.4	97.2	△5.4
	5月末	8,876	—	97.2	△5.4	
	(期 末) 2019年 6月20日	8,914	0.4	96.5	△2.7	
第120期	(期 首) 2019年 6月20日	9,042		1.9	95.9	△5.5
	6月末	9,022	—	95.9	△5.5	
	(期 末) 2019年 7月22日	9,085	0.7	96.9	△5.5	
第121期	(期 首) 2019年 7月22日	9,126		1.2	95.5	△2.5
	7月末	9,106	—	95.5	△2.5	
	(期 末) 2019年 8月20日	9,134	0.3	95.5	△2.5	
第122期	(期 首) 2019年 8月20日	9,313		2.3	96.2	△2.6
	8月末	9,293	—	96.2	△2.6	
	(期 末) 2019年 9月20日	9,355	0.7	95.6	△2.6	
第123期	(期 首) 2019年 9月20日	9,210	△0.9	96.5	△6.5	
	9月末	9,190	—	96.5	△6.5	
	(期 末) 2019年10月21日	9,233	0.5	95.9	△6.5	
		9,184	△0.1	97.7	△8.9	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落				
	円		円		%	%	百万円	
94期(2017年5月22日)	10,902		40		4.0	98.2	△ 8.2	20,142
95期(2017年6月20日)	10,945		40		0.8	97.2	△ 8.5	20,169
96期(2017年7月20日)	11,030		40		1.1	97.6	△ 8.4	20,275
97期(2017年8月21日)	10,837		40		△1.4	97.3	△ 8.3	19,543
98期(2017年9月20日)	11,110		40		2.9	96.9	△ 8.3	20,077
99期(2017年10月20日)	11,197		40		1.1	97.6	△ 8.4	20,064
100期(2017年11月20日)	11,072		40		△0.8	97.9	△ 8.5	19,617
101期(2017年12月20日)	11,168		40		1.2	97.1	△ 8.3	19,732
102期(2018年1月22日)	11,030		40		△0.9	96.1	△ 8.1	19,500
103期(2018年2月20日)	10,504		40		△4.4	96.8	△12.1	18,557
104期(2018年3月20日)	10,353		40		△1.1	97.4	△ 8.4	18,085
105期(2018年4月20日)	10,419		40		1.0	95.8	△ 8.2	17,971
106期(2018年5月21日)	10,460		40		0.8	96.3	△16.6	17,897
107期(2018年6月20日)	10,278		40		△1.4	97.0	△ 7.8	17,490
108期(2018年7月20日)	10,523		40		2.8	96.0	△ 8.1	18,032
109期(2018年8月20日)	10,245		40		△2.3	96.8	△ 8.3	17,413
110期(2018年9月20日)	10,362		40		1.5	97.1	△ 8.2	17,473
111期(2018年10月22日)	10,206		40		△1.1	97.3	△ 8.5	16,481
112期(2018年11月20日)	10,083		40		△0.8	95.9	△ 8.9	16,050
113期(2018年12月20日)	10,077		40		0.3	96.1	△ 9.3	15,924
114期(2019年1月21日)	9,798		40		△2.4	97.9	△ 9.7	15,314
115期(2019年2月20日)	10,089		40		3.4	94.9	△ 1.5	15,526
116期(2019年3月20日)	10,202		40		1.5	96.9	△ 1.4	15,417
117期(2019年4月22日)	10,299		40		1.3	96.9	△ 5.3	15,374
118期(2019年5月20日)	10,120		40		△1.3	96.9	△ 5.4	15,136
119期(2019年6月20日)	10,078		40		△0.0	97.3	△ 5.6	14,989
120期(2019年7月22日)	10,174		40		1.3	96.5	△ 2.5	14,907
121期(2019年8月20日)	10,206		40		0.7	97.8	△ 2.6	14,720
122期(2019年9月20日)	10,244		40		0.8	96.5	△ 6.5	15,058
123期(2019年10月21日)	10,312		40		1.1	96.5	△ 8.8	15,018

(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 グローバル公益債券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、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うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第118期	(期 首) 2019年 4 月22日	円 10,299	% -		% 96.9	% △5.3
	4 月末	10,290	△0.1		97.0	△5.3
	(期 末) 2019年 5 月20日	10,160	△1.3		96.9	△5.4
第119期	(期 首) 2019年 5 月20日	10,120	-		96.9	△5.4
	5 月末	10,079	△0.4		96.7	△2.7
	(期 末) 2019年 6 月20日	10,118	△0.0		97.3	△5.6
第120期	(期 首) 2019年 6 月20日	10,078	-		97.3	△5.6
	6 月末	10,173	0.9		98.1	△5.6
	(期 末) 2019年 7 月22日	10,214	1.3		96.5	△2.5
第121期	(期 首) 2019年 7 月22日	10,174	-		96.5	△2.5
	7 月末	10,235	0.6		95.4	△2.5
	(期 末) 2019年 8 月20日	10,246	0.7		97.8	△2.6
第122期	(期 首) 2019年 8 月20日	10,206	-		97.8	△2.6
	8 月末	10,258	0.5		97.2	△2.6
	(期 末) 2019年 9 月20日	10,284	0.8		96.5	△6.5
第123期	(期 首) 2019年 9 月20日	10,244	-		96.5	△6.5
	9 月末	10,250	0.1		96.0	△6.5
	(期 末) 2019年10月21日	10,352	1.1		96.5	△8.8

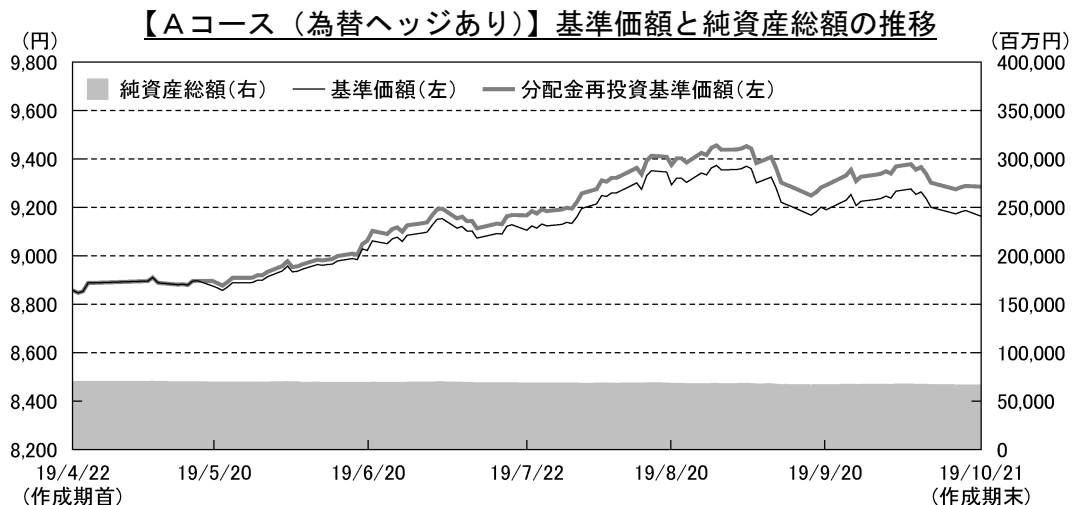
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

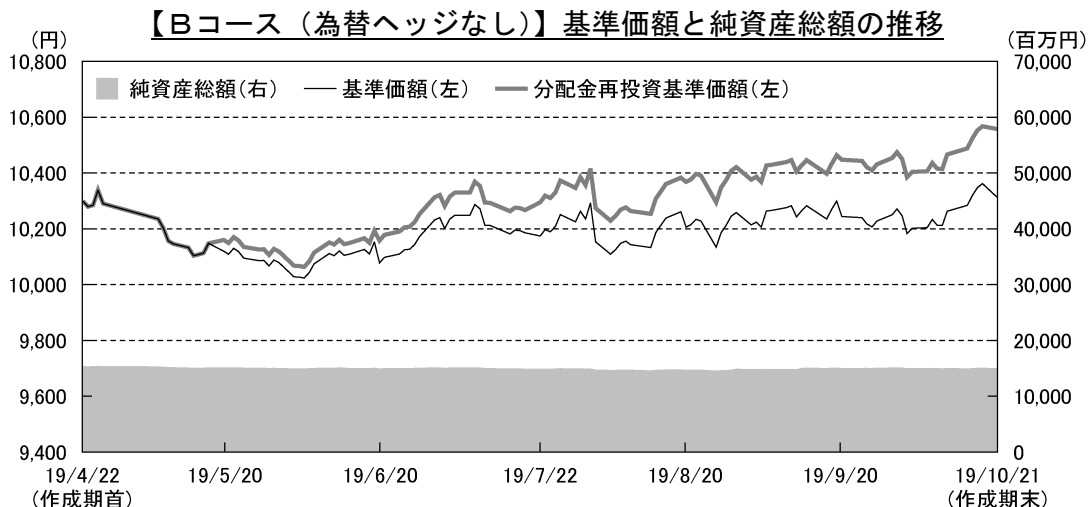
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2019年4月23日～2019年10月21日）



- (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。



- (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

【Aコース（為替ヘッジあり）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,164円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比4.8%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。米国で利下げが行われたことや、欧州においても金融緩和策が強化されたことから、米国や欧州（ドイツ）の長期金利*が低下（価格は上昇）したこと等から基準価額は上昇しました。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は作成期末において10,312円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.5%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。米国で利下げが行われたことや、欧州においても金融緩和策が強化されたことから、米国や欧州（ドイツ）の長期金利が低下（価格は上昇）したこと等から基準価額は上昇しました。

◆投資環境

【Aコース（為替ヘッジあり）】／【Bコース（為替ヘッジなし）】

主要国債券市場において米国、欧州ともに長期金利は低下しました。米国では、米中貿易摩擦が激化し世界経済減速への警戒感が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げに踏み切ったことを受けて、金利低下が進みました。欧州では、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和策の強化や、低調なドイツの経済指標の発表、英国の欧州連合（EU）離脱への不透明感等が長期金利の低下要因となりました。社債市場では、欧米の金融緩和は好感された一方で、米中貿易摩擦の激化に対する警戒感等から変動し、世界の投資適格社債の代表的な指数であるブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（除く日本）・社債インデックスのスプレッド*は作成期末比でほぼ変わらずとなりました。一方、主要国債金利低下の恩恵から、円ヘッジベースのリターンはプラスとなりました。

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

*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。

◆運用状況

【Aコース（為替ヘッジあり）】 / 【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

(DWS グローバル公益債券マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

幅広い地域や銘柄を組み入れることで、分散されたポートフォリオとしました。投資行動としては、魅力的な水準で発行された新発債等を購入した一方、価格が上昇した銘柄等を売却する等しました。国別では、相対的に景気が強めと見ていた米国の配分を高め維持した一方で、EU離脱の不透明感がある英国の配分は引き続き抑え目としました。また、その他の国についても地政学リスクによる影響、財政や経済動向などを勘案し、選択的な投資を行いました。金利戦略につきましては、保有債券のデュレーション*が長めとなっていることや中長期的に金利が上昇するリスクを勘案して米国国債先物の一部売り建てを継続しました。もっとも、米国では金利の大幅な上昇リスクは低下したこともあり売り建て割合の調整を行いました。

◆収益分配金

【Aコース（為替ヘッジあり）】

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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	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
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.225%	20 0.221%	20 0.219%	20 0.215%	20 0.217%	20 0.218%
当期の収益	20	20	20	20	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	4	4
翌期繰越分配対象額	859	865	871	876	872	868

(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。

*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。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも40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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	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
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.394%	40 0.395%	40 0.392%	40 0.390%	40 0.389%	40 0.386%
当期の収益	17	18	30	24	26	27
当期の収益以外	22	21	9	15	13	12
翌期繰越分配対象額	3,641	3,619	3,610	3,595	3,581	3,569

(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

【Aコース(為替ヘッジあり)】 / 【Bコース(為替ヘッジなし)】

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

(DWS グローバル公益債券マザーファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。

国債市場では、米国ではFRBが予防的な利下げを2回実施したこと等を受け金利は低下しています。貿易摩擦への不透明感やFRBの緩和的な政策姿勢から金利は低水準での推移が続くと見込まれますが、FRBメンバーの今後の政策金利予想にはばらつきがあり、先行きの金融政策に対する憶測次第で変動することも考えられます。欧州では、ECBが追加緩和を行ったことや、欧州経済が低調となっていること等から、低金利環境は継続するものと想定しています。また、英国のEU離脱に関連した動向等も市場の変動要因になるものと思われます。

社債市場は、米中貿易摩擦や英国のEU離脱問題への不透明感等が同市場の重石になる可能性があります。一方で、国債市場の利回り低下を受けて社債の相対的に高い利回りへの需要が続くと見られます。運用方針としましては、魅力的な水準で取引されている債券の組み入れを検討します。また、金利戦略につきましては、ポートフォリオの金利リスクを中長期的にある程度抑えるためデュレーションを調整していく方針です。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年4月23日～2019年10月21日）

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.788	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.383)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(35)	(0.383)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.013	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.008)	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	73	0.802	
期中の平均基準価額は、9,101円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

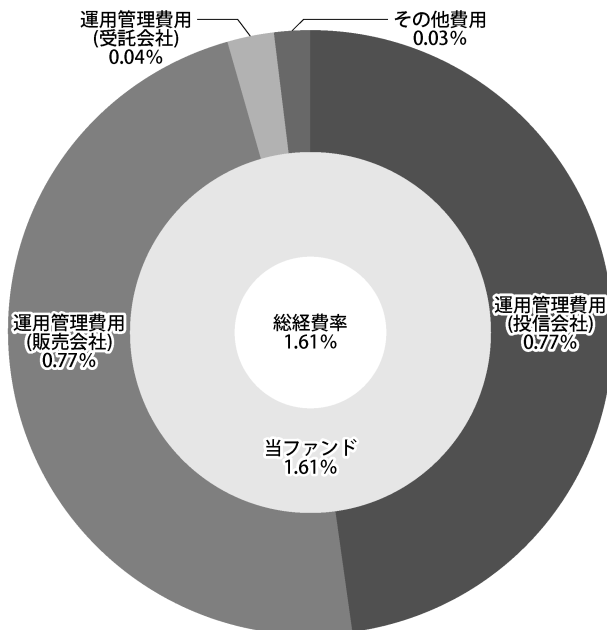
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

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総経費率(年率)は1.61%です。



(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)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ます。

(注5)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4月23日～2019年10月21日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第118期～第123期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
DWS グローバル公益債券マザーファンド	1,197,056	2,275,642	4,645,258	8,760,795

(注) 単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

（2019年4月23日～2019年10月21日）

●DWS グローバル公益債券マザーファンド

公社債

第118期～第123期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
EDF FRN PERPETUAL(アメリカ)	531,371	ENAPHO 1.659% 04/26/24(ユーロ・その他)	702,302
OKE 3.4% 09/01/29(アメリカ)	531,351	NGGLN 0.75% 02/11/22(ユーロ・その他)	630,496
POWFIN 3.9% 09/16/29(アメリカ)	440,325	ENELIM 6.8% 09/15/37(アメリカ)	622,513
ENBW 6.125% 07/07/39(ユーロ・オランダ)	358,435	SSELN 8.375% 11/20/28(イギリス)	613,864
IGIM 0.875% 04/24/30(ユーロ・イタリア)	332,953	EDPPL 2.625% 01/18/22(ユーロ・オランダ)	582,902
TVOYFH 1.125% 03/09/26(ユーロ・フィンランド)	324,873	IBESM 3.5% 02/01/21(ユーロ・オランダ)	558,601
TENN 1.5% 06/03/39(ユーロ・オランダ)	315,975	SSELN 1.375% 09/04/27(ユーロ・その他)	554,112
ENAPHO 2.045% 10/09/28(ユーロ・その他)	306,433	SSELN FRN PERPETUAL(イギリス)	520,643
ORSTED 2.125% 05/17/27(イギリス)	290,637	SPPDIS 2.625% 06/23/21(ユーロ・その他)	500,649
ENEXIS 0.75% 07/02/31(ユーロ・オランダ)	284,165	TAQAUH 6.25% 09/16/19(アメリカ)	491,617

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2019年10月21日)

利害関係人との取引状況

<DWS グローバル公益債券ファンド（毎月分配型）Aコース（為替ヘッジあり）>

該当事項はございません。

<DWS グローバル公益債券マザーファンド>

区 分	第118期～第123期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,093	百万円 —	% —	百万円 11,016	百万円 558	% 5.1

平均保有割合 63.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<DWS グローバル公益債券マザーファンド>

種 類	第118期～第123期	
	買	付 額
公社債		百万円 219

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4月23日～2019年10月21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4月23日～2019年10月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年10月21日現在)

親投資信託残高

銘柄	柄	第117期末		第123期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
DWS グローバル公益債券マザーファンド			38,507,457		35,059,255	68,267,381

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年10月21日現在)

項 目	第123期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DWS グローバル公益債券マザーファンド	68,267,381	100.0
コール・ローン等、その他	29,968	0.0
投資信託財産総額	68,297,349	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)DWS グローバル公益債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(108,155,395千円)の投資信託財産総額(108,248,600千円)に対する比率は99.9%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10月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.52円、1ユーロ=121.12円、1英ポンド=140.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在	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
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	144,274,564,377	139,690,357,194	141,318,062,598	137,053,936,414	137,748,285,568	135,305,467,404
コール・ローン等	12,468,527	83,632,164	3,556,475	20,013,249	48,954,115	29,967,585
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	70,694,810,831	69,182,657,410	68,784,803,611	68,122,780,373	67,720,898,065	68,267,381,575
未収入金	73,567,285,019	70,424,067,620	72,529,702,512	68,911,142,792	69,978,433,388	67,008,118,244
(B) 負債	74,143,795,942	69,922,814,081	72,390,793,979	68,337,746,776	70,480,013,335	68,314,480,441
未払金	73,644,705,326	69,421,149,524	71,646,037,325	67,824,874,353	70,011,299,360	67,859,087,353
未払収益分配金	158,020,165	154,665,677	151,387,805	147,885,883	146,402,429	146,209,750
未払解約金	256,452,820	253,647,311	496,774,639	277,640,148	229,653,684	215,074,807
未払信託報酬	84,076,986	92,217,774	94,850,750	85,055,984	89,790,030	90,124,698
未払利息	34	229	9	54	134	82
その他未払費用	540,611	1,133,566	1,743,451	2,290,354	2,867,698	3,983,751
(C) 純資産総額(A-B)	70,130,768,435	69,767,543,113	68,927,268,619	68,716,189,638	67,268,272,233	66,990,986,963
元本	79,010,082,801	77,332,838,943	75,693,902,529	73,942,941,514	73,201,214,516	73,104,875,251
次期繰越損益金	△ 8,879,314,366	△ 7,565,295,830	△ 6,766,633,910	△ 5,226,751,876	△ 5,932,942,283	△ 6,113,888,288
(D) 受益権総口数	79,010,082,801口	77,332,838,943口	75,693,902,529口	73,942,941,514口	73,201,214,516口	73,104,875,251口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,876円	9,022円	9,106円	9,293円	9,190円	9,164円

(注)第118期首元本額は79,886,156,553円、第118～123期中追加設定元本額は4,375,623,677円、第118～123期中一部解約元本額は11,156,904,979円です。

○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	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
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 314	△ 1,320	△ 1,668	△ 1,369	△ 2,788	△ 2,818
支払利息	△ 314	△ 1,320	△ 1,668	△ 1,369	△ 2,788	△ 2,818
(B) 有価証券売買損益	395,009,682	1,369,009,512	880,905,309	1,613,345,182	△ 522,797,783	44,635,634
売買益	1,305,600,043	1,970,327,470	1,108,833,979	2,537,382,799	602,416,501	1,233,090,967
売買損	△ 910,590,361	△ 601,317,958	△ 227,928,670	△ 924,037,617	△ 1,125,214,284	△ 1,188,455,333
(C) 信託報酬等	△ 84,617,597	△ 92,810,729	△ 95,460,635	△ 85,613,687	△ 90,367,374	△ 91,240,751
(D) 当期損益金(A+B+C)	310,391,771	1,276,197,463	785,443,006	1,527,730,126	△ 613,167,945	△ 46,607,935
(E) 前期繰越損益金	△ 998,132,123	△ 821,136,056	291,505,454	899,004,222	2,214,143,544	1,431,357,452
(F) 追加信託差損益金	△ 8,033,553,849	△ 7,865,691,560	△ 7,692,194,565	△ 7,505,600,341	△ 7,387,515,453	△ 7,352,428,055
(配当等相当額)	(1,259,790,794)	(1,276,886,719)	(1,296,258,929)	(1,296,777,329)	(1,379,550,418)	(1,453,194,236)
(売買損益相当額)	(△ 9,293,344,643)	(△ 9,142,578,279)	(△ 8,988,453,494)	(△ 8,802,377,670)	(△ 8,767,065,871)	(△ 8,805,622,291)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,721,294,201	△ 7,410,630,153	△ 6,615,246,105	△ 5,078,865,993	△ 5,786,539,854	△ 5,967,678,538
(H) 収益分配金	△ 158,020,165	△ 154,665,677	△ 151,387,805	△ 147,885,883	△ 146,402,429	△ 146,209,750
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,879,314,366	△ 7,565,295,830	△ 6,766,633,910	△ 5,226,751,876	△ 5,932,942,283	△ 6,113,888,288
追加信託差損益金	△ 8,033,553,849	△ 7,865,691,560	△ 7,692,194,565	△ 7,505,600,341	△ 7,387,515,453	△ 7,352,428,055
(配当等相当額)	(1,260,038,952)	(1,277,832,776)	(1,297,305,145)	(1,297,354,884)	(1,381,732,109)	(1,454,870,626)
(売買損益相当額)	(△ 9,293,592,801)	(△ 9,143,524,336)	(△ 8,989,499,710)	(△ 8,802,955,225)	(△ 8,769,247,562)	(△ 8,807,298,681)
分配準備積立金	5,528,082,758	5,416,605,930	5,302,881,394	5,185,006,133	5,003,954,637	4,890,943,699
繰越損益金	△ 6,373,843,275	△ 5,116,210,200	△ 4,377,320,739	△ 2,906,157,668	△ 3,549,381,467	△ 3,652,403,932

(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118期(2019年4月23日～2019年5月20日) 第121期(2019年7月23日～2019年8月20日)

第119期(2019年5月21日～2019年6月20日) 第122期(2019年8月21日～2019年9月20日)

第120期(2019年6月21日～2019年7月22日) 第123期(2019年9月21日～2019年10月21日)

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
a. 配当等収益(費用控除後)	161,798,665円	204,139,914円	197,968,826円	182,162,306円	112,572,400円	113,064,435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	1,260,038,952	1,277,832,776	1,297,305,145	1,297,354,884	1,381,732,109	1,454,870,626
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,524,304,258	5,367,131,693	5,256,300,373	5,150,729,710	5,037,784,666	4,924,089,014
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,946,141,875	6,849,104,383	6,751,574,344	6,630,246,900	6,532,089,175	6,492,024,075
f. 分配対象収益(1万口当たり)	879	885	891	896	892	888
g. 分配金	158,020,165	154,665,677	151,387,805	147,885,883	146,402,429	146,209,750
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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

* 少額投資非課税制度「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。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年4月23日～2019年10月21日)

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.788	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.383)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(39)	(0.383)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.013	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金 ・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.008)	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	81	0.802	
期中の平均基準価額は、10,214円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

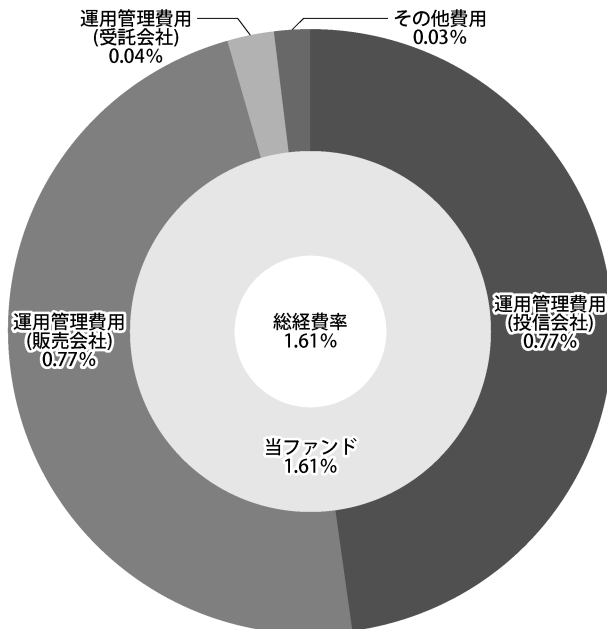
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

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総経費率(年率)は1.61%です。



(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)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ます。

(注5)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4月23日～2019年10月21日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第118期～第123期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
DWS グローバル公益債券マザーファンド	389,068	741,372	838,741	1,588,736

(注) 単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

（2019年4月23日～2019年10月21日）

●DWS グローバル公益債券マザーファンド

公社債

第118期～第123期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
EDF FRN PERPETUAL(アメリカ)	531,371	ENAPHO 1.659% 04/26/24(ユーロ・その他)	702,302
OKE 3.4% 09/01/29(アメリカ)	531,351	NGGLN 0.75% 02/11/22(ユーロ・その他)	630,496
POWFIN 3.9% 09/16/29(アメリカ)	440,325	ENELIM 6.8% 09/15/37(アメリカ)	622,513
ENBW 6.125% 07/07/39(ユーロ・オランダ [※])	358,435	SSELN 8.375% 11/20/28(イギリス)	613,864
IGIM 0.875% 04/24/30(ユーロ・イタリア)	332,953	EDPPL 2.625% 01/18/22(ユーロ・オランダ [※])	582,902
TVOYFH 1.125% 03/09/26(ユーロ・フィンランド [※])	324,873	IBESM 3.5% 02/01/21(ユーロ・オランダ [※])	558,601
TENN 1.5% 06/03/39(ユーロ・オランダ [※])	315,975	SSELN 1.375% 09/04/27(ユーロ・その他)	554,112
ENAPHO 2.045% 10/09/28(ユーロ・その他)	306,433	SSELN FRN PERPETUAL(イギリス)	520,643
ORSTED 2.125% 05/17/27(イギリス)	290,637	SPPDIS 2.625% 06/23/21(ユーロ・その他)	500,649
ENEXIS 0.75% 07/02/31(ユーロ・オランダ [※])	284,165	TAQAUH 6.25% 09/16/19(アメリカ)	491,617

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2019年10月21日)

利害関係人との取引状況

<DWS グローバル公益債券ファンド（毎月分配型）Bコース（為替ヘッジなし）>

該当事項はございません。

<DWS グローバル公益債券マザーファンド>

区 分	第118期～第123期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,093	百万円 —	% —	百万円 11,016	百万円 558	% 5.1

平均保有割合 13.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<DWS グローバル公益債券マザーファンド>

種 類	第118期～第123期	
	買	付 額
公社債		百万円 219

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4月23日～2019年10月21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4月23日～2019年10月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年10月21日現在)

親投資信託残高

銘柄	柄	第117期末		第123期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
DWS グローバル公益債券マザーファンド			8,210,061		7,760,388	15,111,027

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年10月21日現在)

項 目	第123期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DWS グローバル公益債券マザーファンド	15,111,027	100.0
コール・ローン等、その他	5,204	0.0
投資信託財産総額	15,116,231	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)DWS グローバル公益債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(108,155,395千円)の投資信託財産総額(108,248,600千円)に対する比率は99.9%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10月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.52円、1ユーロ=121.12円、1英ポンド=140.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在	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
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	15,223,653,522	15,080,842,370	15,037,866,151	14,841,272,192	15,161,454,347	15,116,231,875
コール・ローン等	22,570,445	24,103	12,883,459	10,398,116	5,164,144	5,203,924
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	15,201,083,077	15,080,818,267	15,024,982,692	14,830,874,076	15,156,290,203	15,111,027,951
(B) 負債	87,478,691	91,255,710	130,416,937	121,143,196	103,184,886	98,207,200
未払収益分配金	59,828,496	59,492,885	58,611,127	57,689,801	58,800,713	58,257,289
未払解約金	9,324,220	11,648,944	50,948,098	44,676,924	24,155,064	18,985,047
未払信託報酬	18,208,838	19,869,059	20,481,170	18,282,390	19,608,965	20,097,802
未払利息	61	-	35	28	14	14
その他未払費用	117,076	244,822	376,507	494,053	620,130	867,048
(C) 純資産総額(A-B)	15,136,174,831	14,989,586,660	14,907,449,214	14,720,128,996	15,058,269,461	15,018,024,675
元本	14,957,124,204	14,873,221,436	14,652,781,764	14,422,450,328	14,700,178,329	14,564,322,324
次期繰越損益金	179,050,627	116,365,224	254,667,450	297,678,668	358,091,132	453,702,351
(D) 受益権総口数	14,957,124,204口	14,873,221,436口	14,652,781,764口	14,422,450,328口	14,700,178,329口	14,564,322,324口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,120円	10,078円	10,174円	10,206円	10,244円	10,312円

(注)第118期首元本額は14,927,882,389円、第118～123期中追加設定元本額は1,240,969,848円、第118～123期中一部解約元本額は1,604,529,913円です。

○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	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
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 289	△ 169	△ 311	△ 406	△ 365	△ 295
支払利息	△ 289	△ 169	△ 311	△ 406	△ 365	△ 295
(B) 有価証券売買損益	△ 189,578,949	18,182,301	218,379,629	122,691,848	131,398,139	177,478,879
売買益	1,471,990	21,469,388	222,071,329	126,541,741	132,851,245	180,312,258
売買損	△ 191,050,939	△ 3,287,087	△ 3,691,700	△ 3,849,893	△ 1,453,106	△ 2,833,379
(C) 信託報酬等	△ 18,325,914	△ 19,996,805	△ 20,612,855	△ 18,399,936	△ 19,735,042	△ 20,344,720
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 207,905,152	△ 1,814,673	197,766,463	104,291,506	111,662,732	157,133,864
(E) 前期繰越損益金	768,758,913	527,435,317	487,035,092	625,583,109	683,163,977	741,252,912
(F) 追加信託差損益金	△ 321,974,638	△ 349,762,535	△ 371,522,978	△ 374,506,146	△ 377,934,864	△ 386,427,136
(配当等相当額)	(3,135,622,994)	(3,103,822,196)	(3,042,461,721)	(2,998,572,928)	(3,111,633,342)	(3,086,859,917)
(売買損益相当額)	(△3,457,597,632)	(△3,453,584,731)	(△3,413,984,699)	(△3,373,079,074)	(△3,489,568,206)	(△3,473,287,053)
(G) 計(D+E+F)	238,879,123	175,858,109	313,278,577	355,368,469	416,891,845	511,959,640
(H) 収益分配金	△ 59,828,496	△ 59,492,885	△ 58,611,127	△ 57,689,801	△ 58,800,713	△ 58,257,289
次期繰越損益金(G+H)	179,050,627	116,365,224	254,667,450	297,678,668	358,091,132	453,702,351
追加信託差損益金	△ 355,733,509	△ 381,415,269	△ 386,120,239	△ 396,501,372	△ 398,258,885	△ 404,717,696
(配当等相当額)	(3,102,161,256)	(3,072,360,374)	(3,028,057,118)	(2,976,749,611)	(3,092,144,753)	(3,068,797,680)
(売買損益相当額)	(△3,457,894,765)	(△3,453,775,643)	(△3,414,177,357)	(△3,373,250,983)	(△3,490,403,638)	(△3,473,515,376)
分配準備積立金	2,343,941,665	2,311,732,022	2,261,829,534	2,208,160,942	2,173,119,245	2,129,742,753
繰越損益金	△1,809,157,529	△1,813,951,529	△1,621,041,845	△1,513,980,902	△1,416,769,228	△1,271,322,706

(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118期(2019年4月23日～2019年5月20日) 第121期(2019年7月23日～2019年8月20日)
 第119期(2019年5月21日～2019年6月20日) 第122期(2019年8月21日～2019年9月20日)
 第120期(2019年6月21日～2019年7月22日) 第123期(2019年9月21日～2019年10月21日)

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
a. 配当等収益(費用控除後)	26,069,625円	27,840,151円	44,013,866円	35,694,575円	38,476,692円	39,966,729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	3,135,920,127	3,104,013,108	3,042,654,379	2,998,744,837	3,112,468,774	3,087,088,240
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,343,941,665	2,311,732,022	2,261,829,534	2,208,160,942	2,173,119,245	2,129,742,753
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,505,931,417	5,443,585,281	5,348,497,779	5,242,600,354	5,324,064,711	5,256,797,722
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,681	3,659	3,650	3,635	3,621	3,609
g. 分配金	59,828,496	59,492,885	58,611,127	57,689,801	58,800,713	58,257,289
h. 分配金(1万口当たり)	40	40	40	40	40	40

○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

* 少額投資非課税制度「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 グローバル公益債券マザーファンド

運用報告書

《第10期》

決算日：2019年4月22日

(計算期間：2018年4月21日～2019年4月22日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	%	%	%	百万円
6期(2015年4月20日)	18,015	15.9	94.8	△5.3	184,263
7期(2016年4月20日)	16,571	△8.0	96.3	△2.5	158,162
8期(2017年4月20日)	17,047	2.9	96.6	△8.3	161,243
9期(2018年4月20日)	17,913	5.1	94.9	△8.1	152,733
10期(2019年4月22日)	18,851	5.2	96.2	△5.2	112,988

(注1) 当ファンドは、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、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うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

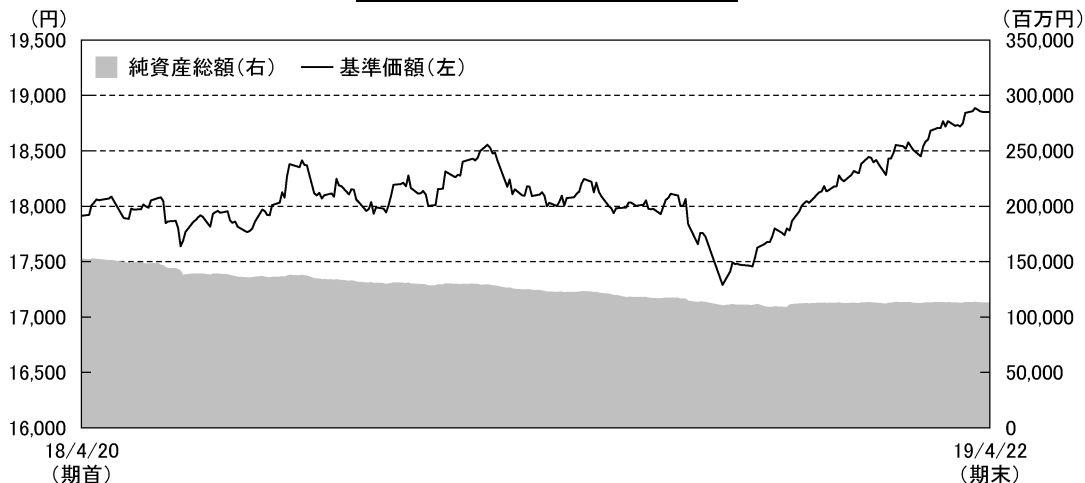
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2018年4月20日	円 17,913	% —	% 94.9	% △8.1
4月末	18,055	0.8	95.8	△8.2
5月末	17,689	△1.3	96.6	△7.7
6月末	17,862	△0.3	95.6	△7.9
7月末	18,086	1.0	96.1	△8.0
8月末	18,164	1.4	97.1	△8.2
9月末	18,496	3.3	95.6	△8.3
10月末	18,095	1.0	97.4	△8.6
11月末	18,004	0.5	95.7	△9.0
12月末	17,726	△1.0	95.2	△9.4
2019年1月末	17,782	△0.7	94.2	△1.4
2月末	18,299	2.2	95.5	△1.4
3月末	18,682	4.3	96.3	△1.5
(期末) 2019年4月22日	円 18,851	% 5.2	% 96.2	% △5.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

基準価額と純資産総額の推移



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において18,851円となり、前期末比5.2%上昇しました。当ファンドは、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

米国や欧州(ドイツ)の10年国債利回り(長期金利*)の低下(価格は上昇)や、保有債券のクーポン収入が基準価額の上昇要因となりました。さらに、為替市場において米ドルが円に対して上昇したこともプラスとなりました。

◆投資環境

主要先進国の長期金利は米国、欧州ともに低下しました。米国では、税制改革等が後押しとなり景気回復が続いたことや、米連邦準備制度理事会(FRB)の利上げ継続観測を背景に、長期金利は一時3.2%を上回りました。その後は米国株が大幅に下落したことや、利上げペースが減速するとの見方が強まり低下しました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)の金融緩和策が長期化するとの見方に加え、イタリアの政局不安や英国の欧州連合(EU)離脱交渉の不透明感等が長期金利の低下要因となりました。社債市場では、世界景気の減速懸念を背景にリスク資産全般が売られた影響から、世界の投資適格社債の代表的な指数であるブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合(除く日本)・社債インデックスのスプレッド*は2018年末にかけ大幅に拡大しましたが、その後市場のリスク選好の強まりとともに拡大幅を縮小しました。一方で、金利が低下したことから、リターンはプラスとなりました。

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

*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。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

国別では、相対的に力強い景気回復が見込まれる米国や、欧州を中心とした配分を継続しました。投資行動としては、魅力的な水準で発行された新発債のほか、市場のスプレッド拡大を受け割安感のできた既発債を購入するなどしました。国別では、地政学リスクによる影響、各国の政治・経済動向等を勘案して選択的な投資を行い、EU離脱を巡る不透明感がある英国の配分をやや削減する等しました。金利戦略につきましては、米国の追加利上げが見込まれたことから金利上昇リスクを勘案し米国国債先物の売り建てを継続しましたが、2019年に入り金利上昇リスクが和らいだを見て、売り建て割合を削減しました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、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。

米国では、主要中央銀行がハト派姿勢を示していることから、目先は長期金利に低下圧力が働くと考えています。しかしながら、米国の経済は概ね良好と見ており、中長期的には長期金利は上昇すると予想しています。欧州ではECBによる低金利環境の継続姿勢の継続を背景に、金利は低位での推移が続くと見えています。また、EU離脱に関連した動向等も金利上昇の抑制要因になるものと考えています。社債市場は、年初来の良好なパフォーマンスを踏まえ割高感も意識されており、目先は上値が重い展開を予想され、米中貿易問題への不透明感も市場の重石になる可能性があります。一方で、中期的には企業業績が概ね良好となっていることや、主要中央銀行の緩和的な金融政策姿勢を背景に、社債の相対的に高い利回りへの需要が高まると考えられます。運用方針としては、魅力的な水準で取引されている債券の組み入れを検討します。また、金利戦略につきましては、ポートフォリオの金利リスクを中長期的にある程度抑えるためデュレーション*を調整していく方針です。

*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。

○1万口当たりの費用明細

(2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (1)	0.014 (0.010) (0.004)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金 ・資産の移転等に要する費用 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は、18,078円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) (b) その他費用(その他)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4月21日～2019年4月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	特殊債券	千米ドル —	千米ドル 11,920	
		社債券	10,002	171,511 (31,523)	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ		
	ドイツ	社債券	2,095	9,079	
		社債券	9,530	4,809	
		社債券	—	26,496	
		社債券	4,404	19,805 (5,000)	
		社債券	—	7,673	
	国	フィンランド	特殊債券	8,793	—
		その他	特殊債券	—	12,105
社債券			4,452	7,576	
イギリス	特殊債券	千英ポンド —	千英ポンド 8,897		
	社債券	2,867	41,213		

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 62,808	百万円 70,021

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○主要な売買銘柄

(2018年4月21日～2019年4月22日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
EXC 3.7% 08/15/28(アメリカ)	664,760	SO 5.95% 02/01/39(アメリカ)	2,155,442
FIREIT 2.195% 09/11/25(ユーロ・イタリア)	655,414	PCG 6.35% 02/15/38(アメリカ)	1,460,006
FUMVFH 2.125% 02/27/29(ユーロ・フィンランド)	628,839	EIX 6.65% 04/01/29(アメリカ)	1,391,329
SSELN 1.375% 09/04/27(ユーロ・その他)	576,923	VIEFP 6.75% 04/24/19(ユーロ・フランス)	1,367,526
FUMVFH 0.875% 02/27/23(ユーロ・フィンランド)	479,973	ENGIFP FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	1,265,241
FE 4.55% 11/15/30(アメリカ)	454,963	CDTFIN 2.125% 09/22/28(イギリス)	1,225,000
APAAU 3.125% 07/18/31(イギリス)	415,740	SO 4.15% 12/01/25(アメリカ)	1,191,212
ENBW 1.875% 10/31/33(ユーロ・オランダ)	411,617	KMI 9% 02/01/19(アメリカ)	1,153,138
ENELIM FRN 11/24/78(ユーロ・イタリア)	368,318	NGGLN FRN 06/18/73(イギリス)	1,096,186
VGASDE 1.5% 09/25/28(ユーロ・ドイツ)	276,958	KOHNPW 3% 09/19/22(アメリカ)	1,095,146

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月21日～2019年4月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 5,300	百万円 —	% —	百万円 38,753	百万円 428	% 1.1

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 368

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 611,481	千米ドル 660,837	千円 74,007,217	% 65.5	% —	% 55.3	% 9.8	% 0.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	18,860	19,796	2,492,042	2.2	—	2.2	—	—
イタリア	20,820	22,944	2,888,284	2.6	—	2.6	—	—
フランス	26,300	27,590	3,473,039	3.1	—	3.1	—	—
オランダ	35,735	37,626	4,736,442	4.2	—	3.1	0.5	0.5
スペイン	15,690	16,315	2,053,811	1.8	—	0.8	1.0	—
フィンランド	8,860	8,956	1,127,506	1.0	—	0.6	0.4	—
アイルランド	17,090	18,140	2,283,562	2.0	—	1.6	0.4	—
その他	47,560	49,254	6,200,144	5.5	—	2.7	2.5	0.3
イギリス	千英ポンド 52,850	千英ポンド 64,977	9,447,790	8.4	—	6.6	1.8	—
合 計	—	—	108,709,841	96.2	—	78.5	16.4	1.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日		
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	特殊債券	CEZCP 5.625% 04/03/42	5.625	7,531	8,218	920,356	2042/4/3	
		CHGRID 3.125% 05/22/23	3.125	5,000	4,979	557,598	2023/5/22	
		EDF 6% 01/22/14	6.0	3,000	3,190	357,351	2114/1/22	
		EDF 6.95% 01/26/39	6.95	5,000	6,507	728,718	2039/1/26	
		KOHNPW 3% 09/19/22	3.0	10,000	9,985	1,118,276	2022/9/19	
		POWINV 3% 12/06/21	3.0	5,840	5,782	647,631	2021/12/6	
		SECO 5.06% 04/08/43	5.06	7,000	7,214	807,918	2043/4/8	
		TAQAUH 3.625% 01/12/23	3.625	6,300	6,367	713,135	2023/1/12	
		TAQAUH 4.375% 04/23/25	4.375	13,495	13,898	1,556,447	2025/4/23	
		TAQAUH 5.875% 12/13/21	5.875	7,500	8,019	898,047	2021/12/13	
		TAQAUH 6.25% 09/16/19	6.25	4,500	4,563	511,050	2019/9/16	
		普通社債券	ADTIN 4% 08/03/26	4.0	3,934	3,753	420,302	2026/8/3
			AEE 3.9% 09/15/42	3.9	6,330	6,347	710,860	2042/9/15
			AEP 2.75% 10/01/26	2.75	4,660	4,418	494,819	2026/10/1
			AEP 3.3% 06/01/27	3.3	4,000	3,956	443,104	2027/6/1
			BRKHEC 3.5% 02/01/25	3.5	19,500	19,902	2,228,922	2025/2/1
			BRKHEC 3.75% 11/15/23	3.75	5,500	5,690	637,281	2023/11/15
			BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.25	20,000	25,685	2,876,463	2037/10/15
			CHINLP 3.125% 05/06/25	3.125	5,500	5,408	605,738	2025/5/6
			COLBUN 3.95% 10/11/27	3.95	1,700	1,683	188,479	2027/10/11
			D 3.15% 01/15/26	3.15	13,000	12,919	1,446,868	2026/1/15
			D 7% 06/15/38	7.0	13,610	17,739	1,986,654	2038/6/15
			D FRN 10/01/54	5.75	4,730	4,899	548,739	2054/10/1
			DTE 2.85% 10/01/26	2.85	5,000	4,825	540,399	2026/10/1
			DTE 3.65% 03/15/24	3.65	10,370	10,675	1,195,567	2024/3/15
			DTE 3.7% 03/15/45	3.7	7,000	6,802	761,831	2045/3/15
			DTE 6.375% 04/15/33	6.375	5,000	6,142	687,853	2033/4/15
			DUK 3.25% 08/15/25	3.25	6,665	6,771	758,303	2025/8/15
			DUK 3.75% 09/01/46	3.75	5,500	5,080	568,923	2046/9/1
			DUK 4.8% 12/15/45	4.8	8,000	8,615	964,887	2045/12/15
			DUK 6.4% 06/15/38	6.4	16,000	21,358	2,391,891	2038/6/15
			ED 2% 05/15/21	2.0	4,350	4,290	480,506	2021/5/15
			ED 4.45% 03/15/44	4.45	14,000	14,728	1,649,420	2044/3/15
		ED 6.75% 04/01/38	6.75	4,000	5,374	601,874	2038/4/1	
		ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	9,500	11,199	1,254,216	2037/9/15	
		ENGIFP 2.875% 10/10/22	2.875	15,020	15,048	1,685,245	2022/10/10	
		EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	11,000	13,521	1,514,239	2038/4/30	
		EPD 3.35% 03/15/23	3.35	3,250	3,290	368,477	2023/3/15	
		EPD 4.45% 02/15/43	4.45	7,100	7,113	796,687	2043/2/15	
		EPD 4.85% 03/15/44	4.85	6,200	6,564	735,178	2044/3/15	
		EPD 5.95% 02/01/41	5.95	9,000	10,698	1,198,132	2041/2/1	
		EPD FRN 08/16/77	4.875	8,000	7,560	846,644	2077/8/16	
		ETP 5.2% 02/01/22	5.2	13,700	14,370	1,609,334	2022/2/1	
		ETP 6.5% 02/01/42	6.5	13,000	14,530	1,627,298	2042/2/1	
		EVGR 5.3% 10/01/41	5.3	7,000	8,057	902,369	2041/10/1	

DWS グローバル公益債券マザーファンド

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券	EXC 2.4% 08/15/26	2.4	4,340	4,087	457,720	2026/8/15	
	EXC 3.5% 11/15/21	3.5	2,000	2,031	227,535	2021/11/15	
	EXC 3.7% 08/15/28	3.7	6,000	6,221	696,734	2028/8/15	
	EXC 3.7% 09/15/47	3.7	7,500	7,257	812,728	2047/9/15	
	EXC 4.95% 06/15/35	4.95	3,000	3,186	356,801	2035/6/15	
	EXC 7.6% 04/01/32	7.6	5,000	6,480	725,703	2032/4/1	
	FE 4.55% 11/15/30	4.55	4,020	4,226	473,313	2030/11/15	
	FE 4.7% 04/01/24	4.7	3,000	3,198	358,223	2024/4/1	
	FE 5.4% 12/15/43	5.4	5,200	6,197	694,113	2043/12/15	
	ISRELE 5% 11/12/24	5.0	2,610	2,753	308,355	2024/11/12	
	KMI 4.25% 09/01/24	4.25	5,000	5,208	583,339	2024/9/1	
	KMI 4.3% 03/01/28	4.3	4,000	4,147	464,467	2028/3/1	
	KMI 5.05% 02/15/46	5.05	1,000	1,028	115,146	2046/2/15	
	KMI 6.95% 01/15/38	6.95	17,800	21,994	2,463,171	2038/1/15	
	MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	3,480	3,504	392,457	2027/3/1	
	MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	4,440	4,247	475,710	2048/4/15	
	NEE 4.05% 10/01/44	4.05	5,000	5,168	578,769	2044/10/1	
	NEE 4.125% 02/01/42	4.125	4,180	4,378	490,297	2042/2/1	
	NEE FRN 06/15/67	4.73588	3,000	2,598	291,034	2067/6/15	
	NEE FRN 12/01/77	4.8	5,735	5,258	588,954	2077/12/1	
	NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	6,010	5,728	641,587	2026/8/15	
	NGGLN 4.278% 10/01/34	4.278	7,000	7,355	823,785	2034/10/1	
	NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	5,250	5,310	594,744	2028/2/7	
	NRUC FRN 04/30/43	4.75	5,539	5,511	617,211	2043/4/30	
	OKE 6.85% 10/15/37	6.85	4,000	4,752	532,283	2037/10/15	
	ONCRTX 2.95% 04/01/25	2.95	2,000	1,985	222,317	2025/4/1	
	ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	13,000	15,442	1,729,369	2040/9/30	
	PEG 3.8% 01/01/43	3.8	9,300	9,235	1,034,278	2043/1/1	
	PPL 3.4% 06/01/23	3.4	5,000	5,032	563,561	2023/6/1	
	PPL 4.75% 07/15/43	4.75	3,000	3,331	373,138	2043/7/15	
	PPL 5% 03/15/44	5.0	7,270	7,813	875,010	2044/3/15	
	PPL 5.125% 11/01/40	5.125	10,640	12,528	1,403,100	2040/11/1	
	SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	2,053	1,978	221,567	2026/7/29	
	SO 3.75% 03/01/45	3.75	4,190	4,057	454,363	2045/3/1	
	SO 4.15% 12/01/25	4.15	2,350	2,433	272,571	2025/12/1	
	SO 4.3% 03/15/42	4.3	11,000	10,976	1,229,303	2042/3/15	
	SRE 3.15% 09/15/24	3.15	9,000	8,974	1,005,038	2024/9/15	
	TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	14,000	18,892	2,115,732	2039/1/15	
	TRPCN FRN 03/15/77	5.3	4,270	4,057	454,430	2077/3/15	
	TRPCN FRN 05/15/67	4.89375	2,334	1,955	218,948	2067/5/15	
	VLP 4.375% 12/15/26	4.375	7,005	7,252	812,253	2026/12/15	
	WMB 3.75% 06/15/27	3.75	4,180	4,154	465,276	2027/6/15	
	WMB 4% 09/15/25	4.0	7,500	7,664	858,344	2025/9/15	
	WMB 6.3% 04/15/40	6.3	3,000	3,485	390,366	2040/4/15	
小計					74,007,217		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	ENBW FRN 04/02/76	3.625	3,000	3,147	396,238	2076/4/2

銘柄			当 期 末					償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		千円	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	普通社債券	ENBW FRN 04/05/77	3.375	6,290	6,671	839,767	2077/4/5	
		EOANGR 1.625% 05/22/29	1.625	7,470	7,771	978,312	2029/5/22	
		VGASDE 1.5% 09/25/28	1.5	2,100	2,206	277,724	2028/9/25	
イタリア	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	6,000	8,098	1,019,476	2027/6/21	
		ENELIM FRN 11/24/78	2.5	2,930	2,927	368,496	2078/11/24	
		FIREIT 2.195% 09/11/25	2.195	4,960	5,168	650,556	2025/9/11	
		TRNIM 1% 10/11/28	1.0	6,930	6,750	849,754	2028/10/11	
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	5,200	5,775	727,004	—	
	普通社債券	EDF 1% 10/13/26	1.0	6,900	6,998	880,992	2026/10/13	
		SEVFP 1.5% 04/03/29	1.5	3,500	3,681	463,446	2029/4/3	
		SEVFP 1.75% 09/10/25	1.75	3,700	4,001	503,738	2025/9/10	
		SEVFP FRN PERPETUAL	3.0	3,000	3,070	386,533	—	
		SEVFP FRN PERPETUAL	2.5	4,000	4,062	511,324	—	
オランダ	特殊債券	TENN FRN PERPETUAL	2.995	5,380	5,559	699,786	—	
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	1.625	5,000	5,025	632,641	—	
		EDPPL 2.625% 01/18/22	2.625	4,500	4,806	604,979	2022/1/18	
		ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	755	1,274	160,426	2039/7/7	
		ENELIM 1% 09/16/24	1.0	5,900	6,042	760,590	2024/9/16	
		IBESM 3.5% 02/01/21	3.5	4,500	4,787	602,656	2021/2/1	
		IBESM FRN PERPETUAL	3.25	1,200	1,270	159,960	—	
		STEDIN FRN PERPETUAL	3.25	8,500	8,860	1,115,400	—	
スペイン	普通社債券	ENGSM 1.375% 05/05/28	1.375	3,600	3,728	469,300	2028/5/5	
		NATUEN 0.918% 09/28/22	0.918	3,490	3,518	442,879	2022/9/28	
		REESM 1.125% 04/24/25	1.125	3,600	3,733	469,935	2025/4/24	
		VIESGO 2.375% 11/27/23	2.375	5,000	5,336	671,695	2023/11/27	
フィンランド	特殊債券	FUMVFH 0.875% 02/27/23	0.875	3,820	3,841	483,554	2023/2/27	
		FUMVFH 2.125% 02/27/29	2.125	5,040	5,115	643,951	2029/2/27	
アイルランド	普通社債券	CARUNA 1.5% 05/24/23	1.5	3,860	4,004	504,142	2023/5/24	
		ESBIRE 1.875% 06/14/31	1.875	6,230	6,518	820,542	2031/6/14	
		ESBIRE 2.125% 06/08/27	2.125	7,000	7,617	958,878	2027/6/8	
その他	特殊債券	ENEASA 3.25% 03/19/20	3.25	2,500	2,568	323,322	2020/3/19	
		ORSTED FRN 06/26/13	6.25	5,000	5,840	735,151	3013/6/26	
		ORSTED FRN 11/24/17	2.25	2,810	2,806	353,280	3017/11/24	
		SGSPAA 2% 06/30/22	2.0	7,000	7,363	926,936	2022/6/30	
	普通社債券	ENAPHO 1.659% 04/26/24	1.659	8,320	8,039	1,012,026	2024/4/26	
		NGGLN 0.75% 02/11/22	0.75	5,100	5,199	654,493	2022/2/11	
		ORGAU 3.5% 10/04/21	3.5	3,050	3,279	412,805	2021/10/4	
		SPPDIS 2.625% 06/23/21	2.625	6,000	6,283	791,004	2021/6/23	
		SSELN 1.375% 09/04/27	1.375	4,480	4,551	572,909	2027/9/4	
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	3,300	3,322	418,212	2077/3/19	
小 計						25,254,834		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	特殊債券	ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	7,850	9,841	1,431,017	2032/1/12	
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	2,890	2,898	421,508	2031/7/18	
		CNALN 7% 09/19/33	7.0	3,100	4,483	651,882	2033/9/19	
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	4,000	5,186	754,044	2040/9/14	
		ENELIM FRN 09/15/76	6.625	2,500	2,720	395,488	2076/9/15	

DWS グローバル公益債券マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス	%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
普通社債券	EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	8,000	11,034	1,604,459	2032/6/7
	IBESM 7.375% 01/29/24	7.375	6,200	7,717	1,122,072	2024/1/29
	IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	4,000	4,808	699,170	2034/1/31
	IGYGY 5.5% 07/06/22	5.5	2,500	2,796	406,665	2022/7/6
	PPL 3.625% 11/06/23	3.625	3,100	3,255	473,398	2023/11/6
	SSELN 8.375% 11/20/28	8.375	3,000	4,451	647,211	2028/11/20
	SSELN FRN 09/16/77	3.625	1,910	1,924	279,819	2077/9/16
	SSELN FRN PERPETUAL	3.875	3,800	3,858	561,050	—
小 計					9,447,790	
合 計					108,709,841	

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 債券先物取引 US LONG BOND	百万円 —	百万円 5,920

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 108,709,841	% 96.2
コール・ローン等、その他	4,291,700	3.8
投資信託財産総額	113,001,541	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(112,911,312千円)の投資信託財産総額(113,001,541千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年4月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.99円、1ユーロ=125.88円、1英ポンド=145.40円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	113,686,821,309
コール・ローン等	2,035,424,884
公社債(評価額)	108,709,841,960
未収入金	688,919,453
未収利息	1,209,444,651
差入委託証拠金	1,043,190,361
(B) 負債	698,301,249
未払金	698,301,037
未払利息	212
(C) 純資産総額(A-B)	112,988,520,060
元本	59,938,024,702
次期繰越損益金	53,050,495,358
(D) 受益権総口数	59,938,024,702口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,851円

<注記事項>

①期首元本額	85,262,858,875円
期中追加設定元本額	2,352,325,807円
期中一部解約元本額	27,677,159,980円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
DWS グローバル公益債券ファンド(毎月分配型) Aコース(為替ヘッジあり)	38,507,457,840円
DWS グローバル公益債券ファンド(毎月分配型) Bコース(為替ヘッジなし)	8,210,061,699円
DWS グローバル公益債券ファンドDC Aコース(為替ヘッジあり)	26,489,738円
DWS グローバル公益債券ファンドDC Bコース(為替ヘッジなし)	7,626,378円
DWS グローバル公益債券ファンドA(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	49,105,278円
DWS グローバル公益債券ファンド(年1回決算型) Cコース(為替ヘッジあり)	3,365,236,127円
DWS グローバル公益債券ファンド(年1回決算型) Dコース(為替ヘッジなし)	740,029,272円
ドイツ・グローバル公益債券ファンド2014-07 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	4,358,531,434円
ドイツ・グローバル公益債券ファンド2015-03 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	1,147,130,645円
ドイツ・グローバル公益債券ファンド2015-06 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	1,192,663,821円
ドイツ・グローバル公益債券ファンド2017-07 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	2,333,692,470円

○損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,043,313,300
受取利息	5,034,077,943
その他収益金	9,321,199
支払利息	△ 85,842
(B) 有価証券売買損益	1,444,993,864
売買益	5,552,867,289
売買損	△ 4,107,873,425
(C) 先物取引等取引損益	△ 568,065,955
取引益	205,561,161
取引損	△ 773,627,116
(D) 保管費用等	△ 17,006,589
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,903,234,620
(F) 前期繰越損益金	67,470,570,706
(G) 追加信託差損益金	1,866,082,919
(H) 解約差損益金	△22,189,392,887
(I) 計(E+F+G+H)	53,050,495,358
次期繰越損益金(I)	53,050,495,358

(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) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

<お知らせ>

・該当事項はございません。

■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
ベビーファンドとマザーファンド	受益者（投資家）のみなさまが取得する投資信託（ファンド）を「ベビーファンド」といい、ベビーファンドの資金をまとめて実質的に運用するためのファンドを「マザーファンド」といいます。マザー（親）ファンドとベビー（子）ファンドによって構成されているため、ファミリーファンド方式と呼ばれています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金と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