

■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130期 (決算日：2020年5月20日)  
 第131期 (決算日：2020年6月22日)  
 第132期 (決算日：2020年7月20日)  
 第133期 (決算日：2020年8月20日)  
 第134期 (決算日：2020年9月23日)  
 第135期 (決算日：2020年10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 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、2020年10月20日に第135期の決算を行いました。ここに第130期から第135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)	基準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円			%		%	百万円
106期(2018年5月21日)	8,932		40		△ 1.0	99.5		△17.1	94,888
107期(2018年6月20日)	8,911		20		△ 0.0	95.9		△ 7.7	92,557
108期(2018年7月20日)	8,916		20		0.3	97.2		△ 8.2	89,203
109期(2018年8月20日)	8,909		20		0.1	95.5		△ 8.2	86,525
110期(2018年9月20日)	8,789		20		△ 1.1	98.3		△ 8.3	83,224
111期(2018年10月22日)	8,689		20		△ 0.9	96.9		△ 8.5	80,800
112期(2018年11月20日)	8,593		20		△ 0.9	95.7		△ 8.9	77,790
113期(2018年12月20日)	8,618		20		0.5	95.9		△ 9.3	76,167
114期(2019年1月21日)	8,587		20		△ 0.1	94.8		△ 9.4	72,089
115期(2019年2月20日)	8,746		20		2.1	95.5		△ 1.5	71,831
116期(2019年3月20日)	8,763		20		0.4	99.0		△ 1.5	71,231
117期(2019年4月22日)	8,857		20		1.3	98.7		△ 5.4	70,753
118期(2019年5月20日)	8,876		20		0.4	97.2		△ 5.4	70,130
119期(2019年6月20日)	9,022		20		1.9	95.9		△ 5.5	69,767
120期(2019年7月22日)	9,106		20		1.2	95.5		△ 2.5	68,927
121期(2019年8月20日)	9,293		20		2.3	96.2		△ 2.6	68,716
122期(2019年9月20日)	9,190		20		△ 0.9	96.5		△ 6.5	67,268
123期(2019年10月21日)	9,164		20		△ 0.1	97.7		△ 8.9	66,990
124期(2019年11月20日)	9,142		20		△ 0.0	97.8		△ 8.9	66,334
125期(2019年12月20日)	9,148		20		0.3	97.6		△ 8.8	66,083
126期(2020年1月20日)	9,196		20		0.7	98.8		△ 8.9	66,172
127期(2020年2月20日)	9,303		20		1.4	99.0		△ 9.1	66,232
128期(2020年3月23日)	8,067		20		△13.1	95.8		△10.1	56,696
129期(2020年4月20日)	8,886		20		10.4	94.3		△ 9.2	62,252
130期(2020年5月20日)	8,881		20		0.2	95.1		△ 9.2	61,959
131期(2020年6月22日)	9,169		20		3.5	95.9		△ 8.7	63,937
132期(2020年7月20日)	9,296		20		1.6	97.7		△ 8.1	64,858
133期(2020年8月20日)	9,298		20		0.2	97.7		△ 8.1	64,048
134期(2020年9月23日)	9,257		20		△ 0.2	96.4		△ 8.0	63,340
135期(2020年10月20日)	9,236		20		△ 0.0	96.9		△ 8.0	63,480

(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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第130期	(期 首) 2020年 4月20日	円	8,886	%	94.3	%
	4月末		8,921	0.4	93.8	△9.1
	(期 末) 2020年 5月20日		8,901	0.2	95.1	△9.2
第131期	(期 首) 2020年 5月20日		8,881	—	95.1	△9.2
	5月末		9,026	1.6	95.4	△9.0
	(期 末) 2020年 6月22日		9,189	3.5	95.9	△8.7
第132期	(期 首) 2020年 6月22日		9,169	—	95.9	△8.7
	6月末		9,131	△0.4	97.2	△8.9
	(期 末) 2020年 7月20日		9,316	1.6	97.7	△8.1
第133期	(期 首) 2020年 7月20日		9,296	—	97.7	△8.1
	7月末		9,389	1.0	96.7	△8.0
	(期 末) 2020年 8月20日		9,318	0.2	97.7	△8.1
第134期	(期 首) 2020年 8月20日		9,298	—	97.7	△8.1
	8月末		9,222	△0.8	96.7	△8.0
	(期 末) 2020年 9月23日		9,277	△0.2	96.4	△8.0
第135期	(期 首) 2020年 9月23日		9,257	—	96.4	△8.0
	9月末		9,212	△0.5	96.4	△8.1
	(期 末) 2020年10月20日		9,256	△0.0	96.9	△8.0

(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	円	%	%	%	百万円	
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	
124期(2019年11月20日)	10,277	40		0.0	96.6	△8.8	14,958	
125期(2019年12月20日)	10,375	40		1.3	96.7	△8.7	14,039	
126期(2020年1月20日)	10,494	40		1.5	97.0	△8.7	14,164	
127期(2020年2月20日)	10,653	40		1.9	98.1	△9.0	14,477	
128期(2020年3月23日)	9,052	40		△14.7	96.6	△10.2	12,249	
129期(2020年4月20日)	9,843	40		9.2	95.3	△9.3	13,250	
130期(2020年5月20日)	9,831	40		0.3	96.3	△9.3	13,211	
131期(2020年6月22日)	10,073	40		2.9	96.5	△8.8	13,456	
132期(2020年7月20日)	10,332	40		3.0	97.0	△8.0	13,710	
133期(2020年8月20日)	10,304	40		0.1	97.1	△8.0	13,272	
134期(2020年9月23日)	10,091	40		△1.7	97.0	△8.0	13,105	
135期(2020年10月20日)	10,129	40		0.8	96.1	△7.9	13,112	

(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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第130期	(期 首) 2020年 4月20日	円	9,843	% —	% 95.3	% △9.3
	4月末		9,787	△0.6	95.6	△9.3
	(期 末) 2020年 5月20日		9,871	0.3	96.3	△9.3
第131期	(期 首) 2020年 5月20日		9,831	—	96.3	△9.3
	5月末		9,984	1.6	95.3	△9.0
	(期 末) 2020年 6月22日		10,113	2.9	96.5	△8.8
第132期	(期 首) 2020年 6月22日		10,073	—	96.5	△8.8
	6月末		10,132	0.6	96.9	△8.9
	(期 末) 2020年 7月20日		10,372	3.0	97.0	△8.0
第133期	(期 首) 2020年 7月20日		10,332	—	97.0	△8.0
	7月末		10,280	△0.5	97.0	△8.0
	(期 末) 2020年 8月20日		10,344	0.1	97.1	△8.0
第134期	(期 首) 2020年 8月20日		10,304	—	97.1	△8.0
	8月末		10,178	△1.2	96.5	△7.9
	(期 末) 2020年 9月23日		10,131	△1.7	97.0	△8.0
第135期	(期 首) 2020年 9月23日		10,091	—	97.0	△8.0
	9月末		10,128	0.4	96.0	△8.1
	(期 末) 2020年10月20日		10,169	0.8	96.1	△7.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

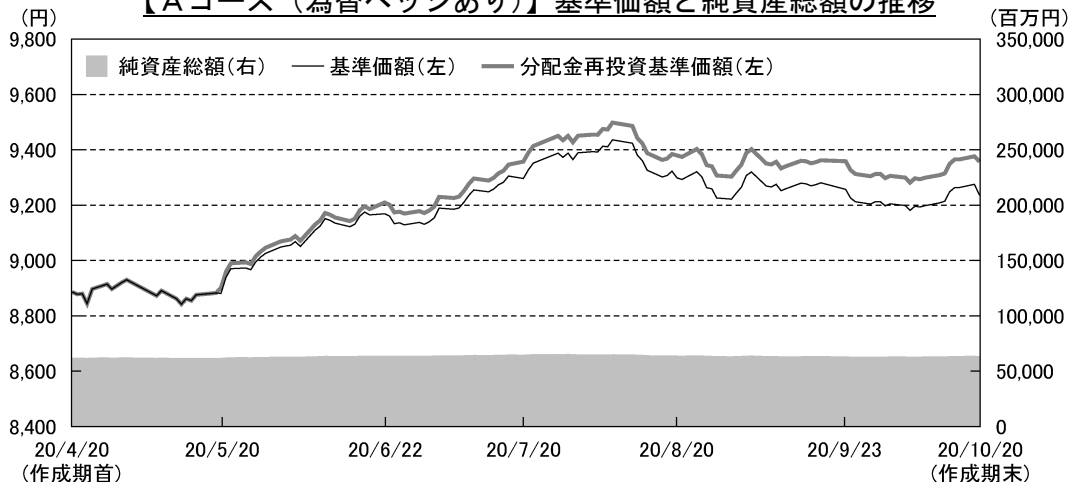
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

## ○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

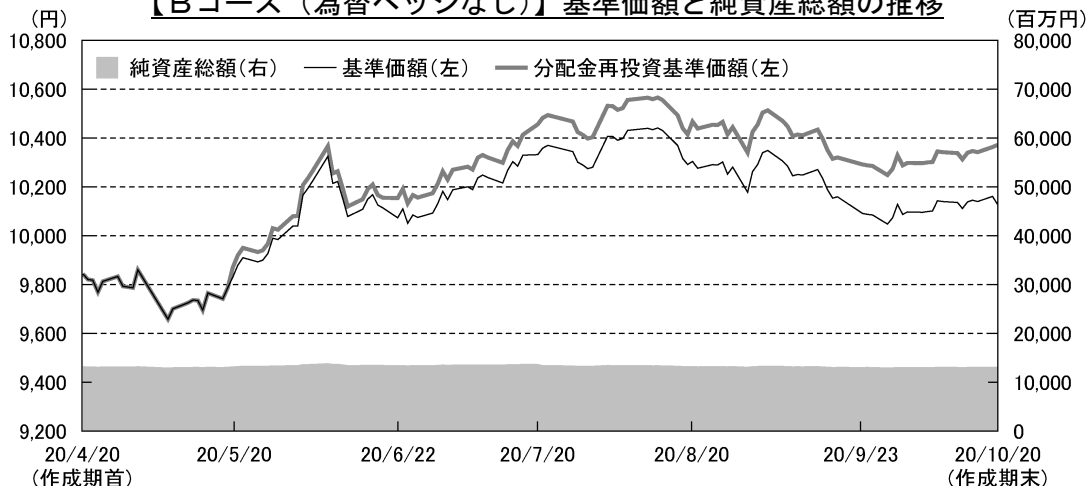
（2020年4月21日～2020年10月20日）

## 【Aコース（為替ヘッジあり）】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。

## 【Bコース（為替ヘッジなし）】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

## 【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9,236円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比5.3%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。新型コロナウイルス感染拡大を受けた極端なリスク回避からの巻き戻しに加え、主要国の強力な金融緩和を背景に利回りを求める需要が強まったことで公益債券のスプレッド\*が縮小し、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10,129円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比5.4%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。新型コロナウイルス感染拡大を受けた極端なリスク回避からの巻き戻しに加え、主要国の強力な金融緩和を背景に利回りを求める需要が強まったことで公益債券のスプレッドが縮小し、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）】

主要国債市場の長期金利\*は、米国では上昇（価格は下落）、欧州（ドイツ）では低下（価格は上昇）しました。米国では、新型コロナウイルスワクチンの開発期待や、危機からの回復を示す経済指標の発表などを受け、金利は上昇しました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）が長期にわたり政策金利を据え置く方針を示唆したことは、金利上昇をある程度抑える要因となりました。欧州でも、経済は概ね持ち直しの流れとなりましたが、ウイルスの感染再拡大を受け、経済活動制限を再び強化する動きが見られたことや、英国の欧州連合（EU）離脱への不透明感等から、金利は低下しました。社債市場では、米大統領選や英国のEU離脱に対する不透明感は意識された一方で、主要国の金融・財政政策の拡充が好感され、極端なリスク回避からの巻き戻しの流れとなりました。また、金融緩和の長期化観測を背景に利回りを求める需要が旺盛となったことから、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・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大幅に縮小し、円ヘッジベースのリターンはプラスとなりました。

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

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

## ◆運用状況

## 【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。国別では、米国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するなど、地政学リスクによる影響、財政や経済動向などを勘案した投資を行いました。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、欧米ともに一段の利下げ余地も乏しいと見られる一方、中長期的には景気回復に伴い金利が上昇するリスクを勘案して、米国国債先物およびドイツ国債先物の売り建てを継続しました。

## ◆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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年8月20日	2020年8月21日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.225%	20 0.218%	20 0.215%	20 0.215%	20 0.216%	20 0.216%
当期の収益	14	20	20	16	14	12
当期の収益以外	5	—	—	3	5	7
翌期繰越分配対象額	866	873	876	873	868	860

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年8月20日	2020年8月21日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.405%	40 0.396%	40 0.386%	40 0.387%	40 0.395%	40 0.393%
当期の収益	19	29	25	15	16	21
当期の収益以外	20	10	14	24	23	18
翌期繰越分配対象額	3,459	3,449	3,435	3,410	3,387	3,369

(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、各国の財政出動に伴う国債の増発、コロナ危機後の景気回復期待などは、長期金利の上昇要因と見られますが、経済の下押し圧力が依然強いことや、欧米中銀が金融緩和政策を長期に渡り維持すると示唆していることから、金利は低水準で推移すると見られます。社債市場では、米大統領選や英国のEU離脱問題、景気回復が遅れるとの懸念等が変動要因になると見られます。一方で、低金利の長期化観測を背景とする利回りを求める需要や、欧米中銀による社債の購入等が支えとなる見通しです。運用方針としましては、コロナ危機による企業業績への影響も見込まれる中、健全性や割安感等を勘案し組入れを継続します。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

（2020年4月21日～2020年10月20日）

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.794	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(35)	(0.386)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(35)	(0.386)	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	0.015	(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)	(0.010)	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	74	0.810	
期中の平均基準価額は、9,150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。

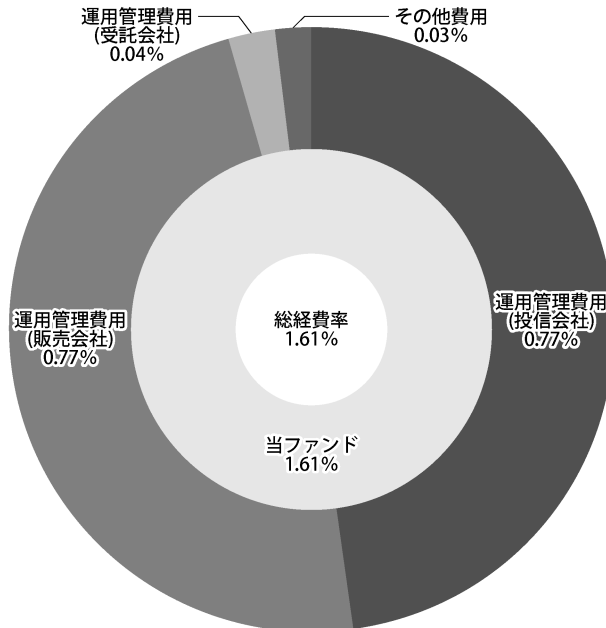
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2020年4月21日～2020年10月20日）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第130期～第135期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	千口 1,473,473	千円 2,956,858	千口 2,213,416	千円 4,453,652

(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

（2020年4月21日～2020年10月20日）

## ●DWS グローバル公益債券マザーファンド

## 公社債

第130期～第135期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
EDPPL 1.71% 01/24/28(アメリカ)	788,234	VIESGO 2.375% 11/27/23(ユーロ・スペイン)	664,632
IREIM 1% 07/01/30(ユーロ・イタリア)	718,861	ENGIFP 2.875% 10/10/22(アメリカ)	662,927
SECO 2.413% 09/17/30(アメリカ)	527,802	CARUNA 1.5% 05/24/23(ユーロ・アイルランド)	491,516
REDEXS 1.875% 05/28/25(ユーロ・オランダ)	474,845	POWINV 3% 12/06/21(アメリカ)	469,375
SPPEUS 1.625% 06/25/27(ユーロ・その他)	452,862	ENGSM 1.375% 05/05/28(ユーロ・スペイン)	447,738
APAAU 2% 07/15/30(ユーロ・その他)	384,514	NGGLN 0.823% 07/07/32(ユーロ・その他)	380,695
NGGLN 0.823% 07/07/32(ユーロ・その他)	373,281	CEZCP 5.625% 04/03/42(アメリカ)	370,449
ED 3.35% 04/01/30(アメリカ)	366,559	ETP 5.2% 02/01/22(アメリカ)	338,626
RTEFRA 1.125% 07/08/40(ユーロ・フランス)	329,470	PPL 3.625% 11/06/23(イギリス)	319,897
PCG 2.5% 02/01/31(アメリカ)	318,916	TVOYFH 1.125% 03/09/26(ユーロ・フィンランド)	318,786

(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

(2020年4月21日～2020年10月20日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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）&gt;

該当事項はございません。

&lt;DWS グローバル公益債券マザーファンド&gt;

区 分	第130期～第135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 6,452	百万円 308	% 4.8	百万円 5,974	百万円 —	% —

平均保有割合 64.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する各ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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（2020年4月21日～2020年10月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年4月21日～2020年10月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年10月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第129期末	第135期末	
	口 数	口 数	評 価 額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	千口 32,315,141	千口 31,575,198	千円 64,337,623

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2020年10月20日現在）

項 目	第135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	64,337,623	100.0
コール・ローン等、その他	12,126	0.0
投資信託財産総額	64,349,749	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(100,353,741千円)の投資信託財産総額(100,604,389千円)に対する比率は99.8%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、2020年10月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.59円、1ユーロ=124.33円、1英ポンド=136.79円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2020年5月20日現在	2020年6月22日現在	2020年7月20日現在	2020年8月20日現在	2020年9月23日現在	2020年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	123,995,170,368	127,203,517,570	131,747,455,154	131,096,366,223	130,236,083,979	127,471,115,253
コール・ローン等	33,507,245	36,858,066	5,137,445	31,417,187	23,296,231	12,126,065
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	61,631,456,095	63,920,566,971	65,853,603,788	64,754,199,781	63,050,874,654	64,337,623,703
未収入金	62,330,207,028	63,246,092,533	65,888,713,921	66,310,749,255	67,161,913,094	63,121,365,485
(B) 負債	62,035,383,410	63,266,248,534	66,889,168,512	67,047,821,525	66,895,744,148	63,991,049,612
未払金	61,764,740,353	62,964,206,248	66,472,109,544	66,614,568,201	66,537,344,707	63,649,090,554
未払収益分配金	139,532,759	139,459,663	139,538,035	137,767,783	136,854,566	137,468,313
未払解約金	49,438,646	70,481,352	197,005,876	204,851,218	123,492,616	125,993,993
未払信託報酬	80,905,420	90,478,238	78,152,043	87,443,187	93,971,279	74,129,271
未払利息	91	100	14	86	63	33
その他未払費用	766,141	1,622,933	2,363,000	3,191,050	4,080,917	4,367,448
(C) 純資産総額(A-B)	61,959,786,958	63,937,269,036	64,858,286,642	64,048,544,698	63,340,339,831	63,480,065,641
元本	69,766,379,691	69,729,831,959	69,769,017,908	68,883,891,511	68,427,283,265	68,734,156,768
次期繰越損益金	△ 7,806,592,733	△ 5,792,562,923	△ 4,910,731,266	△ 4,835,346,813	△ 5,086,943,434	△ 5,254,091,127
(D) 受益権総口数	69,766,379,691口	69,729,831,959口	69,769,017,908口	68,883,891,511口	68,427,283,265口	68,734,156,768口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,881円	9,169円	9,296円	9,298円	9,257円	9,236円

(注) 第130期首元本額は70,055,576,839円、第130～135期中追加設定元本額は4,514,046,402円、第130～135期中一部解約元本額は5,835,466,473円です。

## ○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年8月20日	2020年8月21日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 356	△ 1,311	△ 2,787	△ 2,325	△ 1,649	△ 1,376
支払利息	△ 356	△ 1,311	△ 2,787	△ 2,325	△ 1,649	△ 1,376
(B) 有価証券売買損益	185,485,264	2,225,816,591	1,100,601,490	233,225,867	△ 50,436,634	71,350,677
売買益	348,259,239	3,342,666,799	1,973,407,861	1,477,301,897	939,468,619	1,252,398,878
売買損	△ 162,773,975	△ 1,116,850,208	△ 872,806,371	△ 1,244,076,030	△ 989,905,253	△ 1,181,048,201
(C) 信託報酬等	△ 81,671,561	△ 91,335,030	△ 78,892,110	△ 88,277,177	△ 94,861,146	△ 74,415,802
(D) 当期損益金(A+B+C)	103,813,347	2,134,480,250	1,021,706,593	144,946,365	△ 145,299,429	△ 3,066,501
(E) 前期繰越損益金	△ 773,905,220	△ 800,159,172	1,177,848,092	2,009,307,374	1,982,903,030	1,682,376,131
(F) 追加信託差損益金	△ 6,996,968,101	△ 6,987,424,338	△ 6,970,747,916	△ 6,851,832,769	△ 6,787,692,469	△ 6,795,932,444
(配当等相当額)	( 1,611,487,178)	( 1,660,285,086)	( 1,728,213,090)	( 1,759,930,533)	( 1,792,116,408)	( 1,864,685,377)
(売買損益相当額)	(△8,608,455,279)	(△8,647,709,424)	(△8,698,961,006)	(△8,611,763,302)	(△8,579,808,877)	(△8,660,617,821)
(G) 計(D+E+F)	△ 7,667,059,974	△ 5,653,103,260	△ 4,771,193,231	△ 4,697,579,030	△ 4,950,088,868	△ 5,116,622,814
(H) 収益分配金	△ 139,532,759	△ 139,459,663	△ 139,538,035	△ 137,767,783	△ 136,854,566	△ 137,468,313
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,806,592,733	△ 5,792,562,923	△ 4,910,731,266	△ 4,835,346,813	△ 5,086,943,434	△ 5,254,091,127
追加信託差損益金	△ 6,996,968,101	△ 6,987,424,338	△ 6,970,747,916	△ 6,851,832,769	△ 6,787,692,469	△ 6,795,932,444
(配当等相当額)	( 1,611,625,928)	( 1,661,694,726)	( 1,729,543,514)	( 1,761,127,763)	( 1,793,206,999)	( 1,866,115,444)
(売買損益相当額)	(△8,608,594,029)	(△8,649,119,064)	(△8,700,291,430)	(△8,612,960,532)	(△8,580,899,468)	(△8,662,047,888)
分配準備積立金	4,432,870,205	4,431,195,243	4,386,398,953	4,255,412,793	4,149,595,218	4,050,159,255
繰越損益金	△ 5,242,494,837	△ 3,236,333,828	△ 2,326,382,303	△ 2,238,926,837	△ 2,448,846,183	△ 2,508,317,938

(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130期(2020年4月21日～2020年5月20日) 第133期(2020年7月21日～2020年8月20日)  
 第131期(2020年5月21日～2020年6月22日) 第134期(2020年8月21日～2020年9月23日)  
 第132期(2020年6月23日～2020年7月20日) 第135期(2020年9月24日～2020年10月20日)

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
a. 配当等収益(費用控除後)	100,758,582円	189,610,150円	157,836,385円	114,757,015円	101,907,415円	82,859,729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	1,611,625,928	1,661,694,726	1,729,543,514	1,761,127,763	1,793,206,999	1,866,115,444
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,471,644,382	4,381,044,756	4,368,100,603	4,278,423,561	4,184,542,369	4,104,767,839
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,184,028,892	6,232,349,632	6,255,480,502	6,154,308,339	6,079,656,783	6,053,743,012
f. 分配対象収益(1万口当たり)	886	893	896	893	888	880
g. 分配金	139,532,759	139,459,663	139,538,035	137,767,783	136,854,566	137,468,313
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

\* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。



## 【Bコース（為替ヘッジなし）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年4月21日～2020年10月20日）

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.794	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.386)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(39)	(0.386)	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	0.015	(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 )	(0.010)	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	0.810	
期中の平均基準価額は、10,081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。

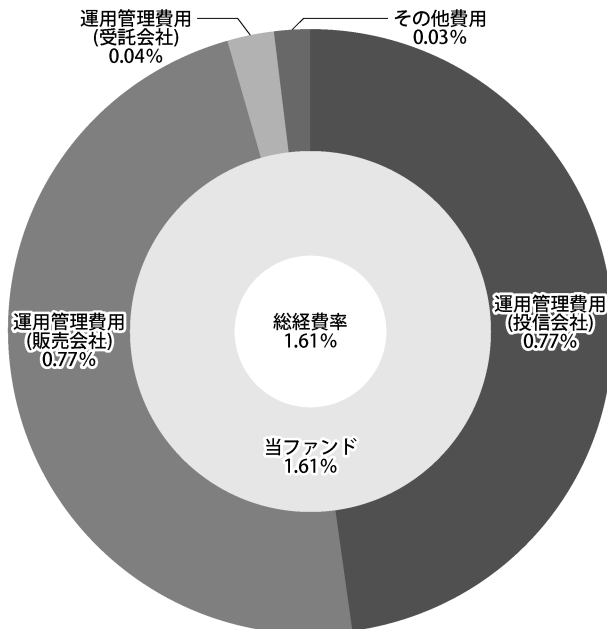
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

（2020年4月21日～2020年10月20日）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第130期～第135期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	千口 213,820	千円 428,887	千口 698,878	千円 1,405,988

(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

（2020年4月21日～2020年10月20日）

## ●DWS グローバル公益債券マザーファンド

## 公社債

第130期～第135期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
EDPPL 1.71% 01/24/28(アメリカ)	788,234	VIESGO 2.375% 11/27/23(ユーロ・スペイン)	664,632
IREIM 1% 07/01/30(ユーロ・イタリア)	718,861	ENGIFP 2.875% 10/10/22(アメリカ)	662,927
SECO 2.413% 09/17/30(アメリカ)	527,802	CARUNA 1.5% 05/24/23(ユーロ・アイルランド)	491,516
REDEXS 1.875% 05/28/25(ユーロ・オランダ)	474,845	POWINV 3% 12/06/21(アメリカ)	469,375
SPPEUS 1.625% 06/25/27(ユーロ・その他)	452,862	ENGSM 1.375% 05/05/28(ユーロ・スペイン)	447,738
APAAU 2% 07/15/30(ユーロ・その他)	384,514	NGGLN 0.823% 07/07/32(ユーロ・その他)	380,695
NGGLN 0.823% 07/07/32(ユーロ・その他)	373,281	CEZCP 5.625% 04/03/42(アメリカ)	370,449
ED 3.35% 04/01/30(アメリカ)	366,559	ETP 5.2% 02/01/22(アメリカ)	338,626
RTEFRA 1.125% 07/08/40(ユーロ・フランス)	329,470	PPL 3.625% 11/06/23(イギリス)	319,897
PCG 2.5% 02/01/31(アメリカ)	318,916	TVOYFH 1.125% 03/09/26(ユーロ・フィンランド)	318,786

(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

(2020年4月21日～2020年10月20日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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）&gt;

該当事項はございません。

&lt;DWS グローバル公益債券マザーファンド&gt;

区 分	第130期～第135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 6,452	百万円 308	% 4.8	百万円 5,974	百万円 —	% —

平均保有割合 13.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する各ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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（2020年4月21日～2020年10月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年4月21日～2020年10月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年10月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第129期末	第135期末	
	口 数	口 数	評 価 額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	千口 6,953,211	千口 6,468,153	千円 13,179,509

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2020年10月20日現在）

項 目	第135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	13,179,509	100.0
コール・ローン等、その他	5,846	0.0
投資信託財産総額	13,185,355	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(100,353,741千円)の投資信託財産総額(100,604,389千円)に対する比率は99.8%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、2020年10月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.59円、1ユーロ=124.33円、1英ポンド=136.79円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2020年5月20日現在	2020年6月22日現在	2020年7月20日現在	2020年8月20日現在	2020年9月23日現在	2020年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,302,020,125	13,529,672,123	13,825,965,490	13,355,401,315	13,197,461,455	13,185,355,129
コール・ローン等	2,607,030	69,315	1,270,574	11,939,183	77,975,767	5,845,919
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	13,299,413,095	13,529,602,808	13,824,694,916	13,343,462,132	13,119,485,688	13,179,509,210
(B) 負債	90,631,698	73,134,188	115,881,391	83,117,743	92,223,571	73,133,646
未払収益分配金	53,751,921	53,434,322	53,077,277	51,520,846	51,945,719	51,779,386
未払解約金	19,579,006	11,758	45,801,119	12,844,312	19,886,656	5,097,663
未払信託報酬	17,138,476	19,342,662	16,501,293	18,079,657	19,533,126	15,343,039
未払利息	7	—	3	32	213	16
その他未払費用	162,288	345,446	501,699	672,896	857,857	913,542
(C) 純資産総額(A－B)	13,211,388,427	13,456,537,935	13,710,084,099	13,272,283,572	13,105,237,884	13,112,221,483
元本	13,437,980,377	13,358,580,525	13,269,319,389	12,880,211,521	12,986,429,895	12,944,846,594
次期繰越損益金	△ 226,591,950	97,957,410	440,764,710	392,072,051	118,807,989	167,374,889
(D) 受益権総口数	13,437,980,377口	13,358,580,525口	13,269,319,389口	12,880,211,521口	12,986,429,895口	12,944,846,594口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,831円	10,073円	10,332円	10,304円	10,091円	10,129円

(注) 第130期首元本額は13,461,207,751円、第130～135期中追加設定元本額は817,917,829円、第130～135期中一部解約元本額は1,334,278,986円です。

## ○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年8月20日	2020年8月21日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 64	△ 143	△ 345	△ 256	△ 509	△ 145
支払利息	△ 64	△ 143	△ 345	△ 256	△ 509	△ 145
(B) 有価証券売買損益	55,836,685	394,458,004	411,862,627	34,041,715	△ 202,819,967	115,859,847
売買益	58,045,442	399,426,071	414,628,082	36,257,358	717,755	116,872,015
売買損	△ 2,208,757	△ 4,968,067	△ 2,765,455	△ 2,215,643	△ 203,537,722	△ 1,012,168
(C) 信託報酬等	△ 17,300,764	△ 19,525,820	△ 16,657,546	△ 18,250,854	△ 19,718,087	△ 15,398,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,535,857	374,932,041	395,204,736	15,790,605	△ 222,538,563	100,460,978
(E) 前期繰越損益金	198,351,002	207,669,317	532,940,361	859,234,755	844,859,406	593,803,263
(F) 追加信託差損益金	△ 409,726,888	△ 431,209,626	△ 434,303,110	△ 431,432,463	△ 451,567,135	△ 475,109,966
(配当等相当額)	( 2,906,519,753)	( 2,872,678,335)	( 2,860,255,424)	( 2,774,549,201)	( 2,799,290,825)	( 2,774,676,607)
(売買損益相当額)	(△3,316,246,641)	(△3,303,887,961)	(△3,294,558,534)	(△3,205,981,664)	(△3,250,857,960)	(△3,249,786,573)
(G) 計(D+E+F)	△ 172,840,029	151,391,732	493,841,987	443,592,897	170,753,708	219,154,275
(H) 収益分配金	△ 53,751,921	△ 53,434,322	△ 53,077,277	△ 51,520,846	△ 51,945,719	△ 51,779,386
次期繰越損益金(G+H)	△ 226,591,950	97,957,410	440,764,710	392,072,051	118,807,989	167,374,889
追加信託差損益金	△ 436,691,971	△ 444,890,201	△ 453,128,985	△ 463,215,052	△ 482,262,676	△ 498,892,124
(配当等相当額)	( 2,879,678,252)	( 2,859,129,932)	( 2,841,653,992)	( 2,742,942,130)	( 2,769,055,230)	( 2,751,076,208)
(売買損益相当額)	(△3,316,370,223)	(△3,304,020,133)	(△3,294,782,977)	(△3,206,157,182)	(△3,251,317,906)	(△3,249,968,332)
分配準備積立金	1,769,145,161	1,748,677,464	1,716,763,193	1,650,199,134	1,630,079,835	1,610,370,931
繰越損益金	△1,559,045,140	△1,205,829,853	△ 822,869,498	△ 794,912,031	△1,029,009,170	△ 944,103,918

(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130期(2020年4月21日～2020年5月20日) 第133期(2020年7月21日～2020年8月20日)

第131期(2020年5月21日～2020年6月22日) 第134期(2020年8月21日～2020年9月23日)

第132期(2020年6月23日～2020年7月20日) 第135期(2020年9月24日～2020年10月20日)

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
a. 配当等収益(費用控除後)	26,786,838円	39,753,747円	34,251,402円	19,738,257円	21,250,178円	27,997,228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	2,906,643,335	2,872,810,507	2,860,479,867	2,774,724,719	2,799,750,771	2,774,858,366
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,769,145,161	1,748,677,464	1,716,763,193	1,650,199,134	1,630,079,835	1,610,370,931
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,702,575,334	4,661,241,718	4,611,494,462	4,444,662,110	4,451,080,784	4,413,226,525
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,499	3,489	3,475	3,450	3,427	3,409
g. 分配金	53,751,921	53,434,322	53,077,277	51,520,846	51,945,719	51,779,386
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135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。

# DWS グローバル公益債券マザーファンド

## 運用報告書

《第11期》

決算日：2020年4月20日

(計算期間：2019年4月23日～2020年4月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	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		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		騰落	騰落率			
	円		%	%	%	百万円
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
11期(2020年4月20日)	19,186	1.8		94.6	△9.2	96,577

(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。

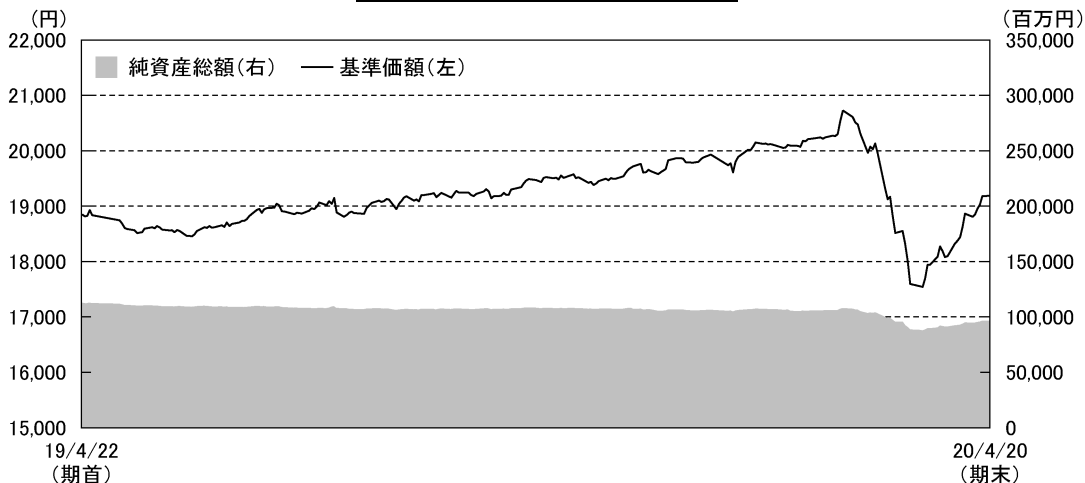
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		債組入比率	債券先物比率
		騰落	騰落率		
(期首)	円		%	%	%
2019年4月22日	18,851	—		96.2	△5.2
4月末	18,837	△0.1		96.5	△5.3
5月末	18,552	△1.6		96.4	△2.7
6月末	18,822	△0.2		97.8	△5.5
7月末	19,038	1.0		95.0	△2.5
8月末	19,180	1.7		97.1	△2.6
9月末	19,265	2.2		95.9	△6.5
10月末	19,552	3.7		96.3	△8.7
11月末	19,719	4.6		97.3	△8.8
12月末	19,932	5.7		96.5	△8.7
2020年1月末	20,092	6.6		98.8	△9.0
2月末	20,311	7.7		97.0	△6.8
3月末	18,274	△3.1		94.6	△9.8
(期末)					
2020年4月20日	19,186	1.8		94.6	△9.2

(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19,186円となり、前期末比1.8%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。公益債券のスプレッド\*が拡大したことはマイナス材料となったものの、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。

## ◆投資環境

主要国債市場において、米国や欧州(ドイツ)の10年国債利回り(長期金利)は低下しました。米国では、米連邦準備制度理事会(FRB)が2019年夏にかけ利下げを行ったことに加え、2020年には一段の利下げにより実質的なゼロ金利政策を再開させたことから、金利は低下しました。また、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大や、原油価格の急落を受けたリスク回避的な流れも更なる金利低下要因となりました。欧州においても、欧州中央銀行(ECB)が金融緩和の強化を行ったことや低成長が続くとの観測等を受けて、ドイツの長期金利は低下しました。社債市場においては、新型コロナウイルス感染拡大により世界景気の後退懸念が強まったことで、投資家によるリスク資産の売りが加速し、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ク・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拡大しました。一方で、欧米金利の低下はプラス材料となり、円ヘッジベースのリターンはプラスとなりました。

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

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

**◆運用状況**

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。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、欧州連合（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を一部売り建てた他、期中から期末にかけてドイツ国債先物の一部売り建てを行いました。

**◆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、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響懸念から米国の長期金利は変動が続く可能性があります。もっとも、FRBは実質的なゼロ金利政策に踏み切ったことや強力な流動性供給策を決定したこともあり、低金利環境が継続すると見られます。欧州でも、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と経済活動への悪影響が懸念される中、ECBによる金融緩和策から、歴史的な低金利環境が更に長期化すると見ています。社債市場についても、新型コロナウイルスおよび資源価格の急落による企業収益の悪化懸念などから、スプレッドは当面変動が続く可能性が見込まれます。もっとも、世界的な金融市場の動揺がある程度収束していけば、低金利環境が継続する中、社債の相対的に高い利回りへの需要が回復していくと考えられます。また、FRBやECBの大規模な資産購入は公益債券の強力なサポート材料になると見ています。

\*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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年4月23日～2020年4月20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)	% 0.001 (0.001)	(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 )	3 (2) (1)	0.015 (0.010) (0.005)	(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	3	0.016	
期中の平均基準価額は、19,297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

(2019年4月23日～2020年4月20日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額	
外 国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 8,314	千米ドル 28,612	
		社債券	13,237	89,826	
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	社債券	1,608	—
			特殊債券	4,116	3,755
		イタリア	社債券	5,817	2,076
			特殊債券	—	2,537
		フランス	社債券	1,300	6,231
			特殊債券	7,962	14,010
		オランダ	社債券	—	3,843
		スペイン	社債券	—	5,294
		フィンランド	特殊債券	6,130	—
			社債券	1,093	—
		ポルトガル	社債券	1,149	9,879
			特殊債券	6,876	27,777
		その他	社債券	—	—
			特殊債券	3,169	15,459
		イギリス	特殊債券	—	961
			社債券	—	—

(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。

## 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 38,934	百万円 37,006

(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

(2019年4月23日～2020年4月20日)

## 公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
EDF FRN PERPETUAL (アメリカ)	530,683	SGSPAA 2% 06/30/22 (ユーロ・その他)	881,106
OKE 3.4% 09/01/29 (アメリカ)	530,405	BRKHEC 6.25% 10/15/37 (アメリカ)	758,670
ACEIM 0.5% 04/06/29 (ユーロ・イタリア)	495,251	D 3.15% 01/15/26 (アメリカ)	756,675
NRUC 2.4% 03/15/30 (アメリカ)	455,937	SPPDIS 2.625% 06/23/21 (ユーロ・その他)	744,206
POWFIN 3.9% 09/16/29 (アメリカ)	439,755	ENAPHO 1.659% 04/26/24 (ユーロ・その他)	701,346
ELENIA 0.375% 02/06/27 (ユーロ・フィンランド)	410,136	NEE 4.05% 10/01/44 (アメリカ)	649,751
POWFIN 3.95% 04/23/30 (アメリカ)	370,480	FUMVFH 2.125% 02/27/29 (ユーロ・フィンランド)	641,800
ENBW 6.125% 07/07/39 (ユーロ・オランダ)	358,435	NGGLN 0.75% 02/11/22 (ユーロ・その他)	634,422
IGIM 0.875% 04/24/30 (ユーロ・イタリア)	333,283	ENELIM 6.8% 09/15/37 (アメリカ)	626,318
TVOYFH 1.125% 03/09/26 (ユーロ・フィンランド)	321,199	SSELN 8.375% 11/20/28 (イギリス)	613,864

(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～2020年4月20日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 24,192	百万円 558	% 2.3

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 712

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

(2020年4月20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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	524,096	608,141	65,612,369	67.9	—	56.0	9.8	2.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	20,490	20,993	2,461,913	2.5	—	2.5	—	—
イタリア	24,690	26,632	3,123,149	3.2	—	3.2	—	—
フランス	19,400	20,018	2,347,590	2.4	—	2.4	—	—
オランダ	29,045	30,816	3,613,831	3.7	—	3.4	0.4	—
スペイン	12,090	12,353	1,448,690	1.5	—	0.5	1.0	—
フィンランド	9,970	9,528	1,117,438	1.2	—	0.7	0.5	—
アイルランド	17,090	18,063	2,118,268	2.2	—	1.7	0.5	—
ポルトガル	1,100	1,137	133,376	0.1	—	0.1	—	—
その他	18,850	18,996	2,227,689	2.3	—	1.8	0.5	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	42,080	53,396	7,195,213	7.5	—	6.0	1.4	—
合 計	—	—	91,399,532	94.6	—	78.4	14.0	2.2

(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) ー印は組入れなし。

## (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	10,675	1,151,746	2042/4/3
		CHGRID 3.125% 05/22/23	3.125	5,000	5,185	559,447	2023/5/22
		EDF 6% 01/22/14	6.0	1,670	2,000	215,843	2114/1/22
		EDF 6.95% 01/26/39	6.95	2,000	2,998	323,516	2039/1/26
		EDF FRN PERPETUAL	5.625	4,700	4,690	506,068	—
		KOHNPW 3% 09/19/22	3.0	5,000	5,177	558,616	2022/9/19
		POWFIN 3.95% 04/23/30	3.95	3,430	3,147	339,532	2030/4/23
		POWINV 3% 12/06/21	3.0	5,840	5,970	644,172	2021/12/6
		SECO 5.06% 04/08/43	5.06	3,400	3,536	381,510	2043/4/8
		TAQAUH 3.625% 01/12/23	3.625	4,300	4,390	473,701	2023/1/12
	TAQAUH 4.375% 04/23/25	4.375	11,495	12,063	1,301,498	2025/4/23	
	TAQAUH 5.875% 12/13/21	5.875	2,500	2,624	283,135	2021/12/13	
	普通社債券	ADTIN 4% 08/03/26	4.0	3,934	3,594	387,771	2026/8/3
		AEE 3.9% 09/15/42	3.9	6,330	7,517	811,057	2042/9/15
		AEP 2.75% 10/01/26	2.75	4,660	4,528	488,549	2026/10/1
		AEP 3.3% 06/01/27	3.3	4,000	4,266	460,301	2027/6/1
		BRKHEC 3.5% 02/01/25	3.5	15,000	16,287	1,757,236	2025/2/1
		BRKHEC 3.75% 11/15/23	3.75	5,500	6,011	648,580	2023/11/15
		BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.25	15,000	21,427	2,311,780	2037/10/15
CHINLP 3.125% 05/06/25		3.125	5,500	5,796	625,408	2025/5/6	
COLBUN 3.95% 10/11/27		3.95	1,700	1,756	189,483	2027/10/11	
D 3.15% 01/15/26		3.15	6,300	6,942	749,064	2026/1/15	
D 7% 06/15/38		7.0	13,610	18,637	2,010,844	2038/6/15	
D FRN 10/01/54		5.75	4,730	4,682	505,216	2054/10/1	
DTE 3.65% 03/15/24		3.65	10,370	11,189	1,207,217	2024/3/15	
DTE 3.7% 03/15/45		3.7	5,000	6,074	655,372	2045/3/15	
DTE 6.375% 04/15/33		6.375	5,000	6,403	690,895	2033/4/15	
DUK 3.25% 08/15/25		3.25	6,665	7,234	780,518	2025/8/15	
DUK 3.75% 09/01/46		3.75	5,500	6,227	671,895	2046/9/1	
DUK 4.8% 12/15/45		4.8	8,000	10,369	1,118,758	2045/12/15	
DUK 6.4% 06/15/38		6.4	16,000	24,727	2,667,800	2038/6/15	
ED 4.45% 03/15/44		4.45	14,000	17,634	1,902,605	2044/3/15	
ED 6.75% 04/01/38	6.75	4,000	6,006	648,043	2038/4/1		
ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	5,000	6,885	742,908	2037/9/15		
ENGIFP 2.875% 10/10/22	2.875	12,020	12,282	1,325,108	2022/10/10		
EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	11,000	15,064	1,625,261	2038/4/30		
EPD 3.35% 03/15/23	3.35	3,250	3,416	368,556	2023/3/15		
EPD 4.45% 02/15/43	4.45	5,000	5,150	555,665	2043/2/15		
EPD 4.85% 03/15/44	4.85	6,200	6,686	721,387	2044/3/15		
EPD 5.95% 02/01/41	5.95	9,000	10,388	1,120,824	2041/2/1		
EPD FRN 08/16/77	4.875	8,000	6,842	738,252	2077/8/16		
ETP 5.2% 02/01/22	5.2	10,700	10,718	1,156,420	2022/2/1		
ETP 6.5% 02/01/42	6.5	13,000	13,469	1,453,272	2042/2/1		
EVRG 5.3% 10/01/41	5.3	7,000	9,525	1,027,709	2041/10/1		
EXC 2.4% 08/15/26	2.4	4,340	4,469	482,238	2026/8/15		

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			
					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 3.7% 08/15/28	3.7	3,000	3,403	367,180	2028/8/15	
		EXC 3.7% 09/15/47	3.7	7,500	8,989	969,925	2047/9/15	
		EXC 4.95% 06/15/35	4.95	2,000	2,358	254,497	2035/6/15	
		EXC 7.6% 04/01/32	7.6	5,000	7,571	816,835	2032/4/1	
		FE 4.55% 11/15/30	4.55	4,020	4,551	491,013	2030/11/15	
		FE 4.7% 04/01/24	4.7	3,000	3,280	353,978	2024/4/1	
		FE 5.4% 12/15/43	5.4	5,200	6,891	743,513	2043/12/15	
		ISRELE 5% 11/12/24	5.0	2,610	2,779	299,896	2024/11/12	
		KMI 4.25% 09/01/24	4.25	3,000	3,139	338,668	2024/9/1	
		KMI 4.3% 03/01/28	4.3	3,000	3,180	343,106	2028/3/1	
		KMI 5.05% 02/15/46	5.05	1,000	1,121	120,991	2046/2/15	
		KMI 6.95% 01/15/38	6.95	17,800	20,952	2,260,590	2038/1/15	
		MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	3,480	3,342	360,664	2027/3/1	
		MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	4,440	4,093	441,600	2048/4/15	
		NEE 4.125% 02/01/42	4.125	4,180	5,269	568,510	2042/2/1	
		NEE FRN 12/01/77	4.8	3,935	4,021	433,887	2077/12/1	
		NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	6,010	6,353	685,514	2026/8/15	
		NGGLN 4.278% 10/01/34	4.278	4,000	4,674	504,303	2034/10/1	
		NRUC 2.4% 03/15/30	2.4	3,599	3,657	394,574	2030/3/15	
		NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	3,250	3,556	383,700	2028/2/7	
		NRUC FRN 04/30/43	4.75	5,539	5,407	583,379	2043/4/30	
		OKE 3.4% 09/01/29	3.4	5,000	4,309	464,946	2029/9/1	
		OKE 6.85% 10/15/37	6.85	4,000	3,754	405,023	2037/10/15	
		ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	13,000	17,304	1,867,031	2040/9/30	
		PEG 3.8% 01/01/43	3.8	9,300	11,121	1,199,918	2043/1/1	
		POWFIN 3.9% 09/16/29	3.9	4,100	3,725	401,900	2029/9/16	
		PPL 3.4% 06/01/23	3.4	5,000	5,201	561,146	2023/6/1	
		PPL 5% 03/15/44	5.0	5,270	6,030	650,580	2044/3/15	
		PPL 5.125% 11/01/40	5.125	10,640	13,924	1,502,333	2040/11/1	
		SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	2,053	2,251	242,863	2026/7/29	
		SO 3.75% 03/01/45	3.75	4,190	4,859	524,284	2045/3/1	
		SO 4.15% 12/01/25	4.15	2,350	2,546	274,689	2025/12/1	
		SO 4.3% 03/15/42	4.3	8,000	9,473	1,022,080	2042/3/15	
		SRE 3.15% 09/15/24	3.15	9,000	9,608	1,036,698	2024/9/15	
		TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	14,000	19,567	2,111,185	2039/1/15	
		TRPCN FRN 03/15/77	5.3	2,270	2,090	225,545	2077/3/15	
		VLP 4.375% 12/15/26	4.375	3,505	3,652	394,065	2026/12/15	
		WMB 3.75% 06/15/27	3.75	4,180	4,172	450,177	2027/6/15	
		WMB 4% 09/15/25	4.0	7,500	7,757	836,929	2025/9/15	
		WMB 6.3% 04/15/40	6.3	3,000	3,520	379,833	2040/4/15	
小	計					65,612,369		
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	3,031	355,504	2076/4/2
			ENBW FRN 04/05/77	3.375	6,290	6,372	747,261	2077/4/5
			EOANGR 0.625% 11/07/31	0.625	1,630	1,532	179,700	2031/11/7
			EOANGR 1.625% 05/22/29	1.625	7,470	7,837	919,106	2029/5/22
			VGASDE 1.5% 09/25/28	1.5	2,100	2,220	260,341	2028/9/25



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		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	特殊債券	ACEIM 1.75% 05/23/28	1.75	1,810	1,890	221,746	2028/5/23	
	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	6,000	7,882	924,415	2027/6/21	
		ENELIM FRN 11/24/78	2.5	2,930	2,912	341,505	2078/11/24	
		FIREIT 2.195% 09/11/25	2.195	4,960	5,201	609,956	2025/9/11	
		IGIM 0.875% 04/24/30	0.875	2,780	2,627	308,128	2030/4/24	
		TRNIM 1% 10/11/28	1.0	6,210	6,117	717,395	2028/10/11	
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	3,000	3,186	373,696	—	
	普通社債券	EDF 1% 10/13/26	1.0	3,900	3,968	465,356	2026/10/13	
		SEVFP 1.5% 04/03/29	1.5	3,500	3,676	431,172	2029/4/3	
		SEVFP 1.75% 09/10/25	1.75	3,700	3,915	459,217	2025/9/10	
		SEVFP FRN PERPETUAL	2.5	4,000	3,935	461,527	—	
		VIEFP 1.25% 04/15/28	1.25	1,300	1,335	156,620	2028/4/15	
オランダ	特殊債券	TENN FRN PERPETUAL	2.995	5,380	5,495	644,502	—	
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	1.625	5,000	4,892	573,696	—	
		ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	2,305	3,962	464,658	2039/7/7	
		ENELIM 1% 09/16/24	1.0	2,900	2,916	342,055	2024/9/16	
		ENEXIS 0.75% 07/02/31	0.75	2,330	2,294	269,072	2031/7/2	
		STEDIN FRN PERPETUAL	3.25	8,500	8,598	1,008,357	—	
		TENN 1.5% 06/03/39	1.5	2,630	2,656	311,488	2039/6/3	
スペイン	普通社債券	ENGSM 1.375% 05/05/28	1.375	3,600	3,715	435,681	2028/5/5	
		NATUEN 0.918% 09/28/22	0.918	3,490	3,484	408,658	2022/9/28	
		VIESGO 2.375% 11/27/23	2.375	5,000	5,153	604,350	2023/11/27	
		フィンランド	特殊債券	FUMVFH 0.875% 02/27/23	0.875	3,820	3,779	443,178
フィンランド	普通社債券	ELENIA 0.375% 02/06/27	0.375	3,420	3,279	384,559	2027/2/6	
		TVOYFH 1.125% 03/09/26	1.125	2,730	2,470	289,701	2026/3/9	
アイルランド	普通社債券	CARUNA 1.5% 05/24/23	1.5	3,860	3,915	459,180	2023/5/24	
		ESBIRE 1.875% 06/14/31	1.875	6,230	6,576	771,213	2031/6/14	
		ESBIRE 2.125% 06/08/27	2.125	7,000	7,571	887,874	2027/6/8	
ポルトガル	普通社債券	EDPPL 1.625% 04/15/27	1.625	1,100	1,137	133,376	2027/4/15	
その他	特殊債券	ORSTED FRN 06/26/13	6.25	5,000	5,625	659,643	2013/6/26	
		ORSTED FRN 11/24/17	2.25	2,810	2,754	322,990	2017/11/24	
		ORSTED FRN 12/09/19	1.75	1,160	1,095	128,411	2019/12/9	
	普通社債券	ANVAU 0.625% 08/25/30	0.625	1,530	1,460	171,250	2030/8/25	
		ENAPHO 1.659% 04/26/24	1.659	2,600	2,556	299,749	2024/4/26	
		ENAPHO 2.045% 10/09/28	2.045	2,530	2,318	271,919	2028/10/9	
		NGGLN 0.19% 01/20/25	0.19	1,320	1,281	150,305	2025/1/20	
VATFAL FRN 03/19/77	3.0	1,900	1,905	223,419	2077/3/19			
小 計					18,591,949			
イギリス	特殊債券	ORSTED 2.125% 05/17/27	2.125	2,080	2,160	291,070	2027/5/17	
		ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	7,000	9,278	1,250,221	2032/1/12	
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	2,890	2,931	394,957	2031/7/18	
		CNALN 7% 09/19/33	7.0	3,100	4,589	618,462	2033/9/19	
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	4,000	5,876	791,791	2040/9/14	
		ENELIM FRN 09/15/76	6.625	2,500	2,580	347,756	2076/9/15	
		EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	6,500	9,497	1,279,784	2032/6/7	
		IBESM 7.375% 01/29/24	7.375	5,200	6,266	844,343	2024/1/29	
					千英ポンド	千英ポンド		

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			
			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	IGYG 4.75% 01/31/34	4.75	4,000	5,224	704,041	2034/1/31
	IGYG 5.5% 07/06/22	5.5	1,500	1,625	219,052	2022/7/6
	NGGLN 1.375% 02/07/31	1.375	1,110	1,082	145,903	2031/2/7
	PPL 3.625% 11/06/23	3.625	2,200	2,284	307,827	2023/11/6
小 計				7,195,213		
合 計				91,399,532		

(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	百万円	百万円
EURO-BUND FU	—	2,310
US LONG BOND	—	6,598

(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) 一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	91,399,532	94.2
コール・ローン等、その他	5,672,554	5.8
投資信託財産総額	97,072,086	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(96,515,693千円)の投資信託財産総額(97,072,086千円)に対する比率は99.4%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、2020年4月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.89円、1ユーロ=117.27円、1英ポンド=134.75円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	97,637,227,619
コール・ローン等	3,625,301,441
公社債(評価額)	91,399,532,076
未収入金	582,802,686
未収利息	959,214,488
前払費用	1,520,945
差入委託証拠金	1,068,855,983
(B) 負債	1,059,353,698
未払金	1,059,353,519
未払利息	179
(C) 純資産総額(A-B)	96,577,873,921
元本	50,337,296,110
次期繰越損益金	46,240,577,811
(D) 受益権総口数	50,337,296,110口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,186円

&lt;注記事項&gt;

①期首元本額	59,938,024,702円
期中追加設定元本額	4,038,041,671円
期中一部解約元本額	13,638,770,263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)	32,315,141,526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)	6,953,211,553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)	21,268,491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)	6,836,688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)	3,370,035,531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)	627,157,757円
ドイチェ・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)	4,119,273,391円
ドイチェ・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)	975,683,162円
ドイチェ・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)	1,016,633,642円
ドイチェ・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)	932,054,369円

## ○損益の状況 (2019年4月23日～2020年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,788,176,590
受取利息	3,785,759,164
その他収益金	2,566,827
支払利息	△ 149,401
(B) 有価証券売買損益	△ 484,239,285
売買益	6,148,111,293
売買損	△ 6,632,350,578
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,268,920,483
取引益	178,498,903
取引損	△ 1,447,419,386
(D) 保管費用等	△ 15,755,910
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,019,260,912
(F) 前期繰越損益金	53,050,495,358
(G) 追加信託差損益金	3,693,733,408
(H) 解約差損益金	△12,522,911,867
(I) 計(E+F+G+H)	46,240,577,811
次期繰越損益金(I)	46,240,577,811

(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。

&lt;お知らせ&gt;

・ 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