

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2008年5月29日から2028年4月25日まで	
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主運用対象	ベビーファンド	DWS ロシア・ルーブル債券投信・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	主として、ロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 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(毎月分配型は原則として毎月25日。年2回決算型は原則として毎年4月25日及び10月25日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

DWS ロシア・ルーブル債券投信 (毎月分配型)／(年2回決算型)

運用報告書(全体版)

毎月分配型

- 第160期 (決算日: 2021年11月25日)
- 第161期 (決算日: 2021年12月27日)
- 第162期 (決算日: 2022年1月25日)
- 第163期 (決算日: 2022年2月25日)
- 第164期 (決算日: 2022年3月25日)
- 第165期 (決算日: 2022年4月25日)

年2回決算型

- 第28期 (決算日: 2022年4月25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 ロシア・ルーブル債券投信」は、2022年4月25日に毎月分配型は第165期、年2回決算型は第28期の決算を行いました。ここに毎月分配型の第160期から第165期、年2回決算型の第28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。

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

〈お問い合わせ先〉

電話番号: 03-5156-5108

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【毎月分配型】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
136期(2019年11月25日)	4,695		35	1.0	99.6	14,504
137期(2019年12月25日)	4,886		35	4.8	99.4	14,580
138期(2020年1月27日)	4,855		35	0.1	99.4	13,616
139期(2020年2月25日)	4,738		35	△ 1.7	99.6	12,855
140期(2020年3月25日)	3,668		35	△ 21.8	97.0	9,672
141期(2020年4月27日)	3,873		35	6.5	98.7	10,334
142期(2020年5月25日)	4,120		35	7.3	98.0	10,908
143期(2020年6月25日)	4,183		35	2.4	99.3	10,643
144期(2020年7月27日)	4,016		35	△ 3.2	99.0	9,974
145期(2020年8月25日)	3,811		35	△ 4.2	99.5	9,098
146期(2020年9月25日)	3,613		35	△ 4.3	98.6	8,319
147期(2020年10月26日)	3,643		35	1.8	99.5	8,253
148期(2020年11月25日)	3,663		35	1.5	99.4	7,898
149期(2020年12月25日)	3,655		35	0.7	98.2	7,653
150期(2021年1月25日)	3,559		35	△ 1.7	99.5	7,329
151期(2021年2月25日)	3,674		35	4.2	99.0	7,413
152期(2021年3月25日)	3,525		35	△ 3.1	99.4	7,024
153期(2021年4月26日)	3,586		35	2.7	99.5	6,910
154期(2021年5月25日)	3,654		35	2.9	99.4	6,641
155期(2021年6月25日)	3,760		35	3.9	99.2	6,699
156期(2021年7月26日)	3,679		35	△ 1.2	99.4	6,348
157期(2021年8月25日)	3,639		35	△ 0.1	99.7	6,082
158期(2021年9月27日)	3,667		35	1.7	99.0	5,920
159期(2021年10月25日)	3,811		35	4.9	99.5	6,048
160期(2021年11月25日)	3,511		35	△ 7.0	99.1	5,434
161期(2021年12月27日)	3,565		35	2.5	99.6	5,298
162期(2022年1月25日)	3,111		35	△ 11.8	99.0	4,500
163期(2022年2月25日)	2,499		35	△ 18.5	97.3	3,509
164期(2022年3月25日)	1,809		0	△ 27.6	98.5	2,519
165期(2022年4月25日)	2,592		0	43.3	99.3	3,609

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてDWS ロシア・ボンド・ファンド及びDWS フォルゾーグ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券組入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		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第160期	(期 首) 2021年10月25日	円 3,811	% -	% 99.5	
	10月末	3,763	△ 1.3	98.7	
	(期 末) 2021年11月25日	3,546	△ 7.0	99.1	
第161期	(期 首) 2021年11月25日	3,511	-	99.1	
	11月末	3,484	△ 0.8	99.9	
	(期 末) 2021年12月27日	3,600	2.5	99.6	
第162期	(期 首) 2021年12月27日	3,565	-	99.6	
	12月末	3,594	0.8	99.6	
	(期 末) 2022年1月25日	3,146	△11.8	99.0	
第163期	(期 首) 2022年1月25日	3,111	-	99.0	
	1月末	3,155	1.4	99.7	
	(期 末) 2022年2月25日	2,534	△18.5	97.3	
第164期	(期 首) 2022年2月25日	2,499	-	97.3	
	2月末	1,782	△28.7	96.8	
	(期 末) 2022年3月25日	1,809	△27.6	98.5	
第165期	(期 首) 2022年3月25日	1,809	-	98.5	
	3月末	2,194	21.3	98.8	
	(期 末) 2022年4月25日	2,592	43.3	99.3	

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

【年2回決算型】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円		円	%	%	百万円
24期(2020年4月27日)	9,998		0	△13.2	99.0	5,504
25期(2020年10月26日)	9,928		0	△0.7	99.0	4,384
26期(2021年4月26日)	10,367		0	4.4	99.2	3,594
27期(2021年10月25日)	11,659		0	12.5	100.0	3,483
28期(2022年4月25日)	8,194		0	△29.7	99.3	2,139

(注1)当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてDWS ロシア・ボンド・ファンド及びDWS フォルゾーグ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2021年10月25日	円		%	%
		11,659	—	100.0
10月末		11,510	△1.3	99.6
11月末		10,762	△7.7	99.3
12月末		11,209	△3.9	99.8
2022年1月末		9,948	△14.7	99.2
2月末		5,603	△51.9	102.0
3月末		6,930	△40.6	99.5
(期 末) 2022年4月25日		8,194	△29.7	99.3

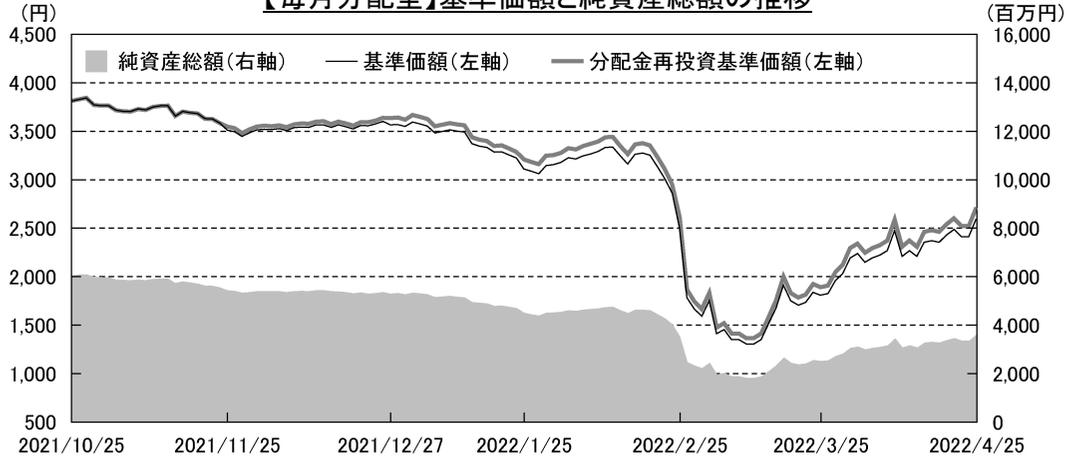
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券組入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

(2021年10月26日～2022年4月25日)

【毎月分配型】基準価額と純資産総額の推移



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

【年2回決算型】基準価額と純資産総額の推移



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

◆基準価額

【毎月分配型】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,592円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比28.9%下落しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。ロシアがウクライナに侵攻したことを受けて、欧米諸国がロシアへの経済制裁を決定しました。これを受けてロシア債券市場が下落し、基準価額は下落しました。

【年2回決算型】

当ファンドの基準価額は期末において8,194円となり、前期末比29.7%下落しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。ロシアがウクライナに侵攻したことを受けて、欧米諸国がロシアへの経済制裁を決定しました。これを受けてロシア債券市場が下落し、基準価額は下落しました。

◆投資環境

ロシアによるウクライナへの全面的な侵攻を背景に、欧米諸国は、SWIFT(国際銀行間通信協会)からロシアの一部の銀行を排除して貿易決済・金融取引を制限する措置や、ロシア中央銀行(中銀)の外貨準備の使用を制限することで中銀による為替介入等を阻止する、といった厳しい制裁を決定しました。金融市場においては、欧米諸国の対ロシア経済制裁やロシア当局による資本規制を受けて、ロシアルーブルやロシア債券の流動性が著しく低下しています。ロシア国債の代表的な指数であるJPモルガン・GBIロシア指数(ルーブル建)、ロシア社債の代表的な指数であるJPモルガン・社債指数(米ドル建)は当作成期初から2022年3月末にかけて大幅下落しました。なお、JPモルガンは2022年3月末よりロシア債券をすべての債券指数から除外しました。為替市場においては、対ロシア追加制裁が重石となり、ロシアルーブルは対米ドルで下落しました。一方、日銀の金融緩和継続により円安が進んだことから、ロシアルーブルは対円では上昇しました。

◆運用状況**【毎月分配型】／【年2回決算型】**

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、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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 ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ロシア・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とするDWS ロシア・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

(DWS ロシア・ボンド・ファンド)

マクロ経済状況や中銀の金融政策、海外の金利水準等、市場動向を左右する要因に注視しつつ運用を行いました。ポートフォリオについては、資産別では、国債、準国債の組み入れを継続しました。また、市場での流動性等を勘案しつつ、米ドル建てやユーロ建てのロシア国債などを組み入れるなどしました。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

変動利付債券を主に組み入れ運用を行いました。

◆収益分配金

【毎月分配型】

基準価額水準等を勘案して、第160期から第163期は35円(税引前)、第164期、第165期は分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2021年10月26日～ 2021年11月25日	2021年11月26日～ 2021年12月27日	2021年12月28日～ 2022年1月25日	2022年1月26日～ 2022年2月25日	2022年2月26日～ 2022年3月25日	2022年3月26日～ 2022年4月25日
当期分配金	35	35	35	35	—	—
(対基準価額比率)	0.987%	0.972%	1.113%	1.381%	—%	—%
当期の収益	22	25	21	20	—	—
当期の収益以外	12	9	13	14	—	—
翌期繰越分配対象額	3,011	3,002	2,989	2,975	2,976	2,976

(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。

【年2回決算型】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第28期
	2021年10月26日～ 2022年4月25日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,311

(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**【毎月分配型】／【年2回決算型】**

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、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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 ロシア・ルーブル債券投信・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、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。各投資対象ファンドにおける運用状況は以下の通りです。

(DWS ロシア・ボンド・ファンド)

物価の上昇や金利高、欧米諸国の制裁による貿易取引の減少、外資系企業の撤退等は、ロシア経済の下押し圧力となることが想定されます。また、ウクライナ情勢の早期の改善は見込みにくくなっています。このため、欧米諸国からの制裁の長期化が想定される中、国内経済への影響が徐々に顕在化するものとみられます。加えて、一連の制裁の影響でロシアは外貨の調達・確保や支払いが難しく、資金繰りに行き詰まる可能性が高いことが予想され、デフォルトが懸念されています。金融市場では、ロシアの経済活動の停滞やウクライナ情勢を巡る不確実性の高まり、対ロシア制裁措置の長期化・強化への懸念から、ロシアルーブルは値動きの激しい展開が想定されます。今後、ロシア国債の利息や元本の支払い状況、米欧からの対ロシア追加経済制裁、ロシアの対抗措置等が注目されます。

運用方針としましては、市場動向を注視しながら、国債および準国債等を中心とするポートフォリオの構築に引き続き努め、安定的な金利収入の獲得を目指す方針です。ただし、当作成期末時点では、市場の流動性低下により、ロシア債券やロシアルーブルの取引が困難となっています。今後も平常通りの取引が行えない状況が続く場合は、方針に沿った運用が難しいことが想定されます。ロシアを取り巻く状況は流動的となっており、動向を注視していく方針です。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1ヵ月EURIBORをベンチマークとして安定的な収益の確保を目指します。

【毎月分配型】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年4月25日)

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.609	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(6)	(0.208)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(11)	(0.384)	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)	(0)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.035	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	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)	(0.034)	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	19	0.644	
期中の平均基準価額は、2,995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、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。

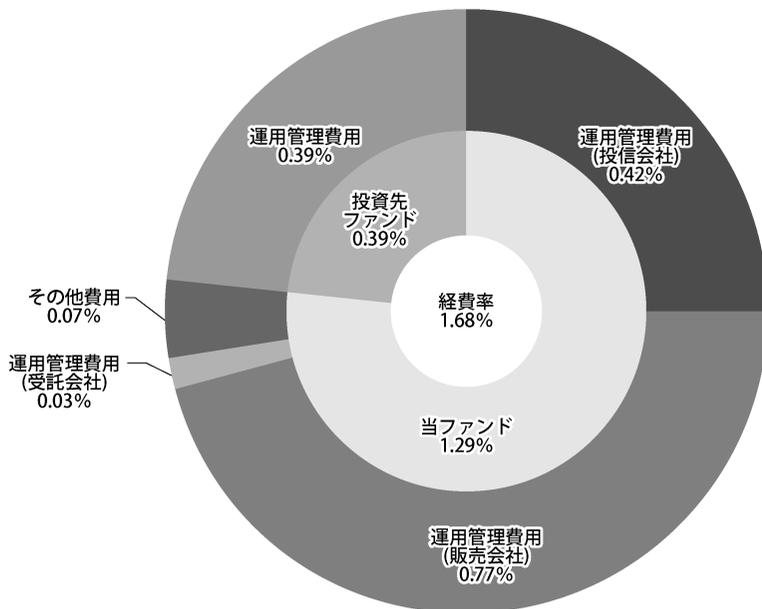
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.68%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年10月26日～2022年4月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第160期～第165期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド	千口 191,824	千円 148,641	千口 1,028,311	千円 1,057,367

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月26日～2022年4月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年10月26日～2022年4月25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

(2021年10月26日～2022年4月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年4月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第159期末	第165期末	
	口 数	口 数	評 価 額
DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド	千口 4,513,961	千口 3,677,473	千円 3,609,440

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年4月25日現在)

項 目	第165期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド	3,609,440	99.9
コール・ローン等、その他	4,748	0.1
投資信託財産総額	3,614,188	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) DWS ロシア・ルーブル債券投信・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(5,708,285千円)の投資信託財産総額(5,770,190千円)に対する比率は98.9%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、2022年4月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=139.19円、1ロシアルーブル=1.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2021年11月25日現在	2021年12月27日現在	2022年1月25日現在	2022年2月25日現在	2022年3月25日現在	2022年4月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,541,796,677	5,430,799,613	4,627,559,237	3,602,392,455	2,522,961,100	3,614,188,896
コール・ローン等	512,155	3,899	113,954	1,119,146	-	-
DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド(原価額)	5,446,247,026	5,354,032,024	4,543,709,583	3,547,933,948	2,520,786,515	3,609,440,316
未収入金	95,037,496	76,763,690	83,735,700	53,339,361	2,174,585	4,748,580
(B) 負債	107,414,446	132,585,169	127,243,686	93,112,021	3,337,129	4,748,580
未払収益分配金	54,166,289	52,010,040	50,627,139	49,152,289	-	-
未払解約金	46,889,925	74,236,038	70,853,633	38,178,144	-	-
未払信託報酬	6,060,432	5,758,336	4,939,443	4,725,894	2,174,585	3,236,739
未払利息	1	-	-	3	-	-
その他未払費用	297,799	580,755	823,471	1,055,691	1,162,544	1,511,841
(C) 純資産総額(A-B)	5,434,382,231	5,298,214,444	4,500,315,551	3,509,280,434	2,519,623,971	3,609,440,316
元本	15,476,082,588	14,860,011,517	14,464,896,957	14,043,511,187	13,926,944,027	13,926,944,027
次期繰越損益金	△10,041,700,357	△9,561,797,073	△9,964,581,406	△10,534,230,753	△11,407,320,056	△10,317,503,711
(D) 受益権総口数	15,476,082,588口	14,860,011,517口	14,464,896,957口	14,043,511,187口	13,926,944,027口	13,926,944,027口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,511円	3,565円	3,111円	2,499円	1,809円	2,592円

(注) 第160期首元本額は15,868,508,040円、第160～165期中追加設定元本額は829,375,428円、第160～165期中一部解約元本額は2,770,939,441円です。

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2021年10月26日～ 2021年11月25日	2021年11月26日～ 2021年12月27日	2021年12月28日～ 2022年1月25日	2022年1月26日～ 2022年2月25日	2022年2月26日～ 2022年3月25日	2022年3月26日～ 2022年4月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2	△ 45	△ 35	△ 24	△ 11	-
支払利息	△ 2	△ 45	△ 35	△ 24	△ 11	-
(B) 有価証券売買損益	△ 403,958,049	137,500,521	△ 601,434,930	△ 806,459,348	△ 918,436,533	1,093,402,381
売買益	3,836,176	139,556,993	7,341,755	4,905,306	31,689,943	1,093,402,381
売買損	△ 407,794,225	△ 2,056,472	△ 608,776,685	△ 811,364,654	△ 950,126,476	-
(C) 信託報酬等	△ 6,358,231	△ 6,041,292	△ 5,182,159	△ 4,958,114	△ 2,281,438	△ 3,586,036
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 410,316,282	131,459,184	△ 606,617,124	△ 811,417,486	△ 920,717,982	1,089,816,345
(E) 前期繰越損益金	△ 950,904,697	△ 1,332,544,004	△ 1,201,924,031	△ 1,777,442,335	△ 2,483,046,597	△ 3,403,764,579
(F) 追加信託差損益金	△ 8,626,313,089	△ 8,308,702,213	△ 8,105,413,112	△ 7,896,218,643	△ 8,003,555,477	△ 8,003,555,477
(配当等相当額)	(3,138,178,402)	(3,001,479,111)	(2,912,472,796)	(2,815,252,035)	(2,831,752,044)	(2,831,787,296)
(売買損益相当額)	(△11,764,491,491)	(△11,310,181,324)	(△11,017,885,908)	(△10,711,470,678)	(△10,835,307,521)	(△10,835,342,773)
(G) 計(D+E+F)	△ 9,987,534,068	△ 9,509,787,033	△ 9,913,954,267	△10,485,078,464	△11,407,320,056	△10,317,503,711
(H) 収益分配金	△ 54,166,289	△ 52,010,040	△ 50,627,139	△ 49,152,289	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△10,041,700,357	△ 9,561,797,073	△ 9,964,581,406	△10,534,230,753	△11,407,320,056	△10,317,503,711
追加信託差損益金	△ 8,646,265,706	△ 8,322,802,963	△ 8,124,840,915	△ 7,916,219,279	△ 8,003,555,477	△ 8,003,555,477
(配当等相当額)	(3,118,236,114)	(2,987,489,365)	(2,893,076,849)	(2,795,314,319)	(2,831,787,296)	(2,831,787,296)
(売買損益相当額)	(△11,764,501,820)	(△11,310,292,328)	(△11,017,917,764)	(△10,711,533,598)	(△10,835,342,773)	(△10,835,342,773)
分配準備積立金	1,542,951,738	1,474,808,898	1,431,606,025	1,383,861,677	1,313,149,223	1,313,600,305
繰越損益金	△ 2,938,386,389	△ 2,713,803,008	△ 3,271,346,516	△ 4,001,873,151	△ 4,716,913,802	△ 3,627,548,539

(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160期(2021年10月26日～2021年11月25日) 第163期(2022年1月26日～2022年2月25日)

第161期(2021年11月26日～2021年12月27日) 第164期(2022年2月26日～2022年3月25日)

第162期(2021年12月28日～2022年1月25日) 第165期(2022年3月26日～2022年4月25日)

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
a. 配当等収益(費用控除後)	34,213,672円	37,909,290円	31,199,336円	29,151,653円	0円	451,082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	3,138,188,731	3,001,590,115	2,912,504,652	2,815,314,955	2,831,787,296	2,831,787,296
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,542,951,738	1,474,808,898	1,431,606,025	1,383,861,677	1,313,149,223	1,313,149,223
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,715,354,141	4,514,308,303	4,375,310,013	4,228,328,285	4,144,936,519	4,145,387,601
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,046	3,037	3,024	3,010	2,976	2,976
g. 分配金	54,166,289	52,010,040	50,627,139	49,152,289	0	0
h. 分配金(1万口当たり)	35	35	35	35	0	0

○分配金のお知らせ

	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金 (税込み)	35円	35円	35円	35円	0円	0円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・2022年5月9日時点の当ファンドの基準価額は大幅に下落しました。背景には「DWS ロシア・ボンド・ファンド」の評価を実態に即した水準に変更したことがあります。詳細は弊社ウェブサイト「【お知らせ】DWS ロシア・ルーブル債券投信(毎月分配型)/(年2回決算型)の マザーファンドの主要投資対象の評価変更ならびに基準価額の下落について」(<https://funds.dws.com/jp/Aboutus/News/DetailView/6559>)をご参照下さい。

【年2回決算型】

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.609	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.208)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(36)	(0.384)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.031	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	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)	(3)	(0.031)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	60	0.640	
期中の平均基準価額は、9,327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、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。

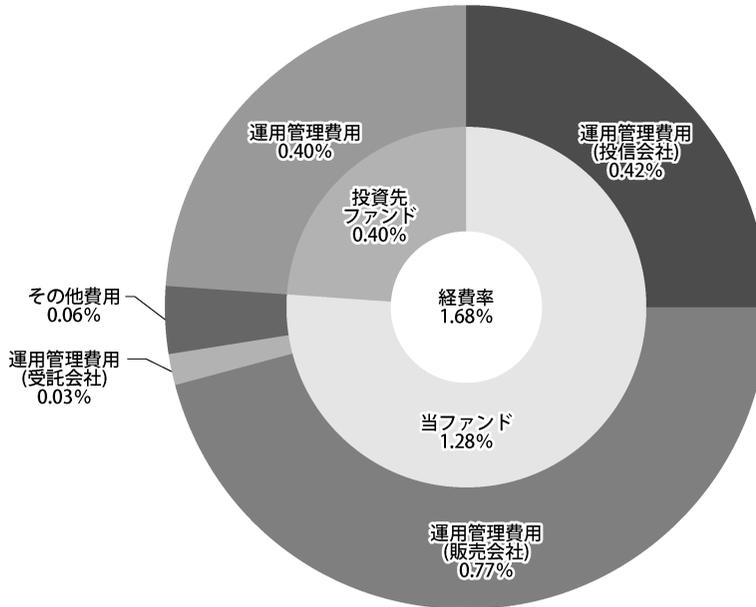
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.68%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年10月26日～2022年4月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド	千口 16,420	千円 15,948	千口 450,499	千円 398,050

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月26日～2022年4月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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 (2021年10月26日～2022年4月25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

(2021年10月26日～2022年4月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年4月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド	千口 2,613,694	千口 2,179,616	千円 2,139,293

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド	2,139,293	99.2
コール・ローン等、その他	16,851	0.8
投資信託財産総額	2,156,144	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(5,708,285千円)の投資信託財産総額(5,770,190千円)に対する比率は98.9%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、2022年4月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=139.19円、1ロシアルーブル=1.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月25日現在)

○損益の状況 (2021年10月26日～2022年4月25日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,156,144,645
DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド(評価額)	2,139,293,436
未収入金	16,851,209
(B) 負債	16,851,209
未払信託報酬	16,050,049
その他未払費用	801,160
(C) 純資産総額(A-B)	2,139,293,436
元本	2,610,896,532
次期繰越損益金	△ 471,603,096
(D) 受益権総口数	2,610,896,532口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,194円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3
支払利息	△ 3
(B) 有価証券売買損益	△ 882,330,275
売買益	101,981,965
売買損	△ 984,312,240
(C) 信託報酬等	△ 16,851,209
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 899,181,487
(E) 前期繰越損益金	374,776,524
(F) 追加信託差損益金	52,801,867
(配当等相当額)	(2,412,541,343)
(売買損益相当額)	(△2,359,739,476)
(G) 計(D+E+F)	△ 471,603,096
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 471,603,096
追加信託差損益金	52,801,867
(配当等相当額)	(2,412,630,494)
(売買損益相当額)	(△2,359,828,627)
分配準備積立金	1,323,922,815
繰越損益金	△1,848,327,778

<注記事項>

期首元本額 2,987,576,360円

期中追加設定元本額 21,264,892円

期中一部解約元本額 397,944,720円

(注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

(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

(2021年10月26日～2022年4月25日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	70,896,817円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	2,412,630,494
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,253,025,998
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,736,553,309
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,311
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

(注1)分配金をお支払いする場合

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

(注2)分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・2022年5月9日時点の当ファンドの基準価額は大幅に下落しました。背景には「DWS ロシア・ボンド・ファンド」の評価を実態に即した水準に変更したことがあります。詳細は弊社ウェブサイト「【お知らせ】DWS ロシア・ルーブル債券投信(毎月分配型)/(年2回決算型)の マザーファンドの主要投資対象の評価変更ならびに基準価額の下落について」(<https://funds.dws.com/jp/Aboutus/News/DetailView/6559>)をご参照下さい。

DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンド

運用報告書

《第14期》

決算日：2022年4月25日

(計算期間：2021年4月27日～2022年4月25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	主として、ロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組入制限	株式への直接投資は行いません。 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		投 資 信 託 純 資 産 額	託 券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
	円		%		%	百万円
10期(2018年4月25日)	11,399		△ 2.8		98.6	44,043
11期(2019年4月25日)	12,077		5.9		98.5	28,217
12期(2020年4月27日)	11,338		△ 6.1		98.3	15,920
13期(2021年4月26日)	11,878		4.8		98.3	10,622
14期(2022年4月25日)	9,815		△17.4		99.3	5,748

(注)当ファンドは、DWS ロシア・ボンド・ファンド及びDWS フォルゾーグ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 純 資 産 額	託 券 率	純 資 産 額
		騰	落 率			
(期 首)	円		%		%	
2021年4月26日	11,878		—		98.3	
4月末	11,947		0.6		97.8	
5月末	12,321		3.7		98.1	
6月末	12,605		6.1		97.9	
7月末	12,517		5.4		98.8	
8月末	12,644		6.4		98.7	
9月末	12,845		8.1		98.7	
10月末	13,256		11.6		98.5	
11月末	12,412		4.5		98.9	
12月末	12,937		8.9		99.1	
2022年1月末	11,500		△ 3.2		98.5	
2月末	6,674		△43.8		92.7	
3月末	8,300		△30.1		98.7	
(期 末)						
2022年4月25日	9,815		△17.4		99.3	

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2021年4月27日～2022年4月25日)



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,815円となり、前期末比17.4%下落しました。当ファンドは、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。

ロシアがウクライナに侵攻したことを受けて、欧米諸国がロシアへの経済制裁を決定しました。これを受けてロシア債券市場が下落し、基準価額は下落しました。

◆投資環境

ロシアによるウクライナへの全面的な侵攻を背景に、欧米諸国は、SWIFT(国際銀行間通信協会)からロシアの一部の銀行を排除して貿易決済・金融取引を制限する措置や、ロシア中央銀行(中銀)の外貨準備の使用を制限することで中銀による為替介入等を阻止する、といった厳しい制裁を決定しました。金融市場においては、欧米諸国の対ロシア経済制裁やロシア当局による資本規制を受けて、ロシアルーブルやロシア債券の流動性が著しく低下しています。ロシア国債の代表的な指数であるJPモルガン・GBIロシア指数(ルーブル建)、ロシア社債の代表的な指数であるJPモルガン・社債指数(米ドル建)は当期初から2022年3月末にかけて大幅下落しました。なお、JPモルガンは2022年3月末よりロシア債券をすべての債券指数から除外しました。為替市場においては、対ロシア追加制裁が重石となった一方で、ロシアの輸入減少や、輸出企業が外貨収入の一部売却とロシアルーブル買いを強制されていること等を受けて、ロシアルーブルは対米ドルでは小動きとなりました。一方、日銀の金融緩和継続により円安が進んだことから、ロシアルーブルは対円では上昇しました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。

ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ロシア・ボンド・ファンドおよびルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトを主要投資対象とし、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とするDWS ロシア・ボンド・ファンドの組入比率は高位に保ちました。

(DWS ロシア・ボンド・ファンド)

マクロ経済状況や中銀の金融政策、海外の金利水準等、市場動向を左右する要因に注視しつつ運用を行いました。ポートフォリオについては、資産別では、国債、準国債の組み入れを継続しました。また、市場での流動性等を勘案しつつ、米ドル建てやユーロ建てのロシア国債などを組み入れるなどしました。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

変動利付債券を主に組み入れ運用を行いました。

◆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、主としてロシアの国債及び準国債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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。各投資対象ファンドにおける運用状況は以下の通りです。

(DWS ロシア・ボンド・ファンド)

物価の上昇や金利高、欧米諸国の制裁による貿易取引の減少、外資系企業の撤退等は、ロシア経済の下押し圧力となることが想定されます。また、ウクライナ情勢の早期の改善は見込みにくくなっています。このため、欧米諸国からの制裁の長期化が想定される中、国内経済への影響が徐々に顕在化するものとみられます。加えて、一連の制裁の影響でロシアは外貨の調達・確保や支払いが難しく、資金繰りに行き詰まる可能性が高いことが予想され、デフォルトが懸念されています。金融市場では、ロシアの経済活動の停滞やウクライナ情勢を巡る不確実性の高まり、対ロシア制裁措置の長期化・強化への懸念から、ロシアルーブルは値動きの激しい展開が想定されます。今後、ロシア国債の利息や元本の支払い状況、米欧からの対ロシア追加経済制裁、ロシアの対抗措置等が注目されます。

運用方針としましては、市場動向を注視しながら、国債および準国債等を中心とするポートフォリオの構築に引き続き努め、安定的な金利収入の獲得を目指す方針です。ただし、当期末時点では、市場の流動性低下により、ロシア債券やロシアルーブルの取引が困難となっています。今後も平常通りの取引が行えない状況が続く場合は、方針に沿った運用が難しいことが想定されます。ロシアを取り巻く状況は流動的となっており、動向を注視していく方針です。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1ヵ月EURIBORをベンチマークとして安定的な収益の確保を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2021年4月27日～2022年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.001	(a)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)	(0.001)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、11,663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)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) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

(注5) (a)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

(2021年4月27日～2022年4月25日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ルクセンブルグ				
	DWS ロシア・ボンド・ファンド	156,838	5,332	784,099	26,200
	小 計	156,838	5,332	784,099	26,200
	ユ ー ロ 計	156,838	5,332	784,099	26,200

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) DWS ロシア・ボンド・ファンドは、取引通貨がユーロ、評価通貨がロシアルーブルとなっております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月27日～2022年4月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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

(2022年4月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)			千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	843	843	110	15,358	0.3
ユ ー ロ 計	843	843	110	15,358	0.3
(ロシア)			千ロシアルーブル		
DWS ロシア・ボンド・ファンド	2,380,876	1,753,615	3,290,126	5,691,919	99.0
小 計	2,380,876	1,753,615	3,290,126	5,691,919	99.0
合 計	2,381,720	1,754,459	—	5,707,278	99.3

(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) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は、純資産総額に対する比率。

(注4) DWS ロシア・ボンド・ファンドは、取引通貨がユーロ、評価通貨がロシアルーブルとなっております。

○投資信託財産の構成

(2022年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,707,278	98.9
コール・ローン等、その他	62,912	1.1
投資信託財産総額	5,770,190	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(5,708,285千円)の投資信託財産総額(5,770,190千円)に対する比率は98.9%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、2022年4月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=139.19円、1ロシアルーブル=1.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,770,190,056
コール・ローン等	61,904,166
投資信託受益証券(評価額)	5,707,278,288
その他未収収益	1,007,602
(B) 負債	21,599,957
未払解約金	21,599,789
未払利息	168
(C) 純資産総額(A-B)	5,748,590,099
元本	5,857,089,917
次期繰越損益金	△ 108,499,818
(D) 受益権総口数	5,857,089,917口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,815円

<注記事項>

- ①期首元本額 8,943,047,469円
 期中追加設定元本額 256,735,239円
 期中一部解約元本額 3,342,692,791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 ロシア・ルーブル債券投信(毎月分配型) 3,677,473,578円
 DWS ロシア・ルーブル債券投信(年2回決算型) 2,179,616,339円

○損益の状況 (2021年4月27日～2022年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	780,863,074
受取配当金	752,939,483
受取利息	2
その他収益金	28,051,525
支払利息	△ 127,936
(B) 有価証券売買損益	△2,089,688,313
売買益	1,629,501,407
売買損	△3,719,189,720
(C) 保管費用等	△ 52,542
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,308,877,781
(E) 前期繰越損益金	1,679,741,607
(F) 追加信託差損益金	△ 31,451,313
(G) 解約差損益金	△ 447,912,331
(H) 計(D+E+F+G)	△ 108,499,818
次期繰越損益金(H)	△ 108,499,818

(注1) (A) 配当等収益-支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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。

(注4) (G) 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。

DWS ロシア・ボンド・ファンドの運用状況

DWS ロシア・ボンド・ファンドは、DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンドが組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2021年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	ロシア・ルーブル(取引決済はユーロで行われます。)
運用の基本方針	主にロシアの国債及び準国債等に投資を行い、インカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。
主な投資対象	ロシアの国債及び準国債等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行いません。 ・ルーブル建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ルーブル以外の通貨売り、ルーブル買いの為替取引を行うことを原則とします。
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

(注) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

■収益と費用の明細(2021年1月1日から2021年12月31日まで)

(A) 収益	398,518,254.28ロシア・ルーブル
受取利息	398,518,254.28
(B) 費用	△42,809,997.08
支払利息	△618,690.77
委託者報酬	△41,655,653.45
その他費用	△535,652.86
(C) 投資純利益	355,708,257.20

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額はファンドの表示通貨であるロシアルーブルで記載しています。

■投資有価証券の明細(2021年12月31日現在)

(1) 上場有価証券
債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ロシアルーブル
Gazprom 20/15.04.25 LPN	EUR	2.9500	1,360	120,931,986.45
Ministry of Finance of the Russian Fed. 20/20.11.32	EUR	1.8500	1,000	84,117,396.16
Russian 21/27.05.36	EUR	2.6500	600	51,192,183.01
RZD Capital 19/23.05.27 LPN	EUR	2.2000	2,000	175,864,767.99
			千ロシアルーブル	
Rushydro Finance 17/28.09.22 LPN	RUB	8.1250	180,000	179,236,799.63
Russia 12/03.02.27 Ser.26207RFMS	RUB	8.1500	500,000	497,339,999.88
Russia 13/19.01.28 Ser.26212RFMS	RUB	7.0500	230,000	216,213,800.36
Russia 13/25.01.23 Ser.26211RMFS	RUB	7.0000	180,000	178,041,600.21
Russia 15/17.09.31 Ser.26218RMFS	RUB	8.5000	350,000	355,036,499.80
Russia 16/16.09.26 Ser.26219RMFS	RUB	7.7500	175,000	171,211,250.40
Russia 17/23.03.33 Ser.26221RMFS	RUB	7.7000	234,700	225,368,328.17
Russia 18/10.05.34 S.6225	RUB	7.2500	50,000	46,180,999.96
Russia 19/12.11.25	RUB	7.1500	130,000	125,149,700.22
Russian Federation 18/23.05.29	RUB	6.9000	120,000	110,962,800.24
Russian Federation 19/10.04.30	RUB	7.6500	100,000	96,442,999.67
Russian Federation 19/16.03.39	RUB	7.7000	300,000	284,583,000.31
Russian Federation 20/18.07.35	RUB	6.1000	180,000	148,748,400.03
RZD Capital/Russian Railways 16/07.10.23 LPN	RUB	9.2000	210,000	209,541,149.96
RZD Capital/Russian Railways 17/03.03.24 LPN	RUB	8.9900	150,000	149,214,000.14
			千米ドル	
Gaz Capital 19/11.02.26 LPN MTN Reg. S	USD	5.1500	1,100	88,250,700.90
Gaz Capital/Gazprom 07/16.08.37 LPN Reg S	USD	7.2880	900	89,715,999.43
Gaz Capital/Gazprom 13/06.02.28 LPN Reg S	USD	4.9500	1,800	146,196,869.72
Gaz Finance 20/29.06.27 LPN	USD	3.0000	1,000	73,698,017.72
Russia 00/31.03.30 Reg S	USD	7.5000	2,000	33,126,970.47
Russia 12/04.04.42 Reg S	USD	5.6250	1,600	156,209,968.44
Russia 13/16.09.43 Reg S	USD	5.8750	1,000	101,873,789.97
Russia 16/27.05.26 Reg S	USD	4.7500	4,400	360,289,354.26
Russia 17/23.06.47 Reg S	USD	5.2500	1,000	94,633,763.04
Russia 18/21.03.29 Reg S	USD	4.3750	1,000	82,560,121.18
Russia 19/28.03.35 Reg S	USD	5.1000	600	53,027,208.22
VEB Finance/VEB Bank 10/22.11.25 LPN	USD	6.8000	2,000	170,875,222.92
VEB Finance/VEB Bank 13/21.11.23 LPN	USD	5.9420	1,400	110,995,442.77
合計	-	-	-	4,986,831,091.64

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるロシアルーブルで記載しています。

(2) 非上場有価証券
債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ロシアルーブル	ロシアルーブル
Russian Federation 20/17.05.28	RUB	5.7000	180,000	156,668,400.14
合計	-	-	-	156,668,400.14

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるロシアルーブルで記載しています。

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトは、DWS ロシア・ルーブル債券投信・マザーファンドが組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2021年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	ユーロ
運用の基本方針	1ヵ月EURIBORをベンチマークとし、安定的な収益の確保を目指します。
主な投資対象	ユーロ建の短期金融商品等
主な投資制限	1発行体への投資の合計額はファンド資産の10%を超えません。
投資運用会社	DWS インベストメントGmbH

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

■収益と費用の明細(2021年1月1日から2021年12月31日まで)

(A) 収益	3,311,624.47ユーロ
受取利金	3,302,601.32
受取利息	8,786.40
貸付有価証券と現 先取引からの収益	9.01
源泉徴収税	△393.05
その他費用	620.79
(B) 費用	△2,340,940.07
支払利息	△1,051,919.98
委託者報酬	△1,225,485.08
その他費用	△63,535.01
(C) 投資純利益	970,684.40

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。
(注3) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含まれます。

■投資有価証券の明細(2021年12月31日現在)

上場有価証券
債券

銘柄名	通貨	利率	額	
			面額	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
ABN AMRO Bank 12/28.03.22 MTN	EUR	4.1250	3,000	3,031,890.00
ABN AMRO Bank 16/31.05.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,013,530.00
Air Liquide Finance 16/16.03.22 MTN	EUR	0.5000	2,500	2,505,425.00
Allianz Finance II 12/14.02.22 MTN	EUR	3.5000	3,500	3,516,240.00
American Honda Finance 15/10.11.22 CLA MTN	EUR	1.3750	1,920	1,948,300.80
American Honda Finance 19/26.08.22 MTN	EUR	0.3500	4,000	4,016,800.00
American Honda Finance 20/20.04.22 MTN	EUR	1.6000	3,000	3,017,130.00
ANZ New Zealand (Int) 17/01.03.22 MTN	EUR	0.4000	3,000	3,003,570.00
ASB Finance (London Branch) 17/10.06.22 MTN	EUR	0.5000	6,000	6,025,620.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN	EUR	0.0520	4,000	4,005,440.00
Bank of America 15/14.09.22 MTN	EUR	1.6250	5,000	5,072,150.00
Bank of America 17/04.05.23 MTN	EUR	0.2130	3,000	3,006,300.00
Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,002,940.00
Bank of Nova Scotia 17/05.10.22 MTN	EUR	0.0533	3,500	3,513,965.00
Bank of Nova Scotia 17/06.04.22 MTN	EUR	0.3750	3,000	3,006,570.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 12/23.08.23 MTN	EUR	3.2500	5,000	5,119,050.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 17/13.10.22 MTN	EUR	0.3750	3,100	3,099,938.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 18/16.11.22 MTN	EUR	0.5000	4,000	4,032,280.00
BASF 12/05.12.22 MTN	EUR	2.0000	1,935	1,977,802.20
BMW Finance 14/05.09.22 MTN	EUR	1.2500	5,267	5,326,885.79
BMW Finance 19/13.07.22 MTN	EUR	0.1250	2,500	2,506,900.00
BMW Finance 20/18.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,001,410.00
BMW US Capital 15/20.04.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,010,680.00
BNP Paribas 12/24.10.22 MTN	EUR	2.8750	4,000	4,107,640.00
BNP Paribas 16/01.06.22 MTN	EUR	0.5000	4,000	4,016,560.00
BNP Paribas 16/11.11.22 MTN	EUR	0.7500	4,000	4,041,040.00
BNP Paribas 17/22.09.22 MTN	EUR	0.2620	3,000	3,016,110.00
BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,009,690.00
BPCE 17/29.11.22 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,017,200.00
BPCE SFH 12/23.03.22 MTN PF	EUR	4.0000	2,000	2,019,660.00
BPCE SFH 15/11.10.22 MTN PF	EUR	0.5000	4,000	4,031,200.00
Caisse Amortism. Dette Soc. 12/25.10.22 MTN	EUR	2.5000	5,000	5,121,600.00
Cie. Financement Foncier 12/19.01.22 MTN PF	EUR	4.2500	4,000	4,008,000.00
Citigroup 18/21.03.23 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,015,270.00
Coöperatieve Rabobank 07/06.06.22 MTN	EUR	4.7500	3,000	3,066,090.00
Coöperatieve Rabobank 12/11.01.22 MTN	EUR	4.0000	3,000	3,002,280.00
Coöperatieve Rabobank 17/06.12.22 MTN	EUR	0.5000	4,412	4,451,310.92
Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,540.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 16/12.09.22 MTN PF	EUR	0.3750	5,600	5,634,720.00

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Credit Suisse (London Branch) 14/31.01.22 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,004,080.00
Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN	EUR	0.3920	2,650	2,658,745.00
CW Bank of Australia 17/11.07.22 MTN	EUR	0.5000	3,000	3,015,060.00
Daimler 14/24.01.22 MTN	EUR	2.2500	3,500	3,505,600.00
Daimler International Finance 12/12.09.22 MTN	EUR	2.3750	3,000	3,058,230.00
Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN	EUR	0.0000	2,300	2,302,691.00
Daimler International Finance 18/11.05.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,006,390.00
Deut. Pfandbr.bk. 14/21.01.22 R.15218 MTN PF	EUR	1.8750	3,000	3,002,370.00
Deutsche Bahn Finance 14/09.09.22 MTN	EUR	0.0000	2,646	2,653,594.02
Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,021,450.00
Deutsche Bank 17/20.01.22 MTN	EUR	1.5000	5,000	5,004,550.00
DNB Bank 19/25.07.22 MTN	EUR	0.2020	3,800	3,814,744.00
DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS	EUR	0.4310	3,000	3,015,960.00
Eli Lilly and Company 15/02.06.22	EUR	1.0000	4,973	4,986,775.21
Euroclear Bank 18/07.09.22 MTN	EUR	0.2500	5,000	5,024,400.00
Gecina 17/30.06.22 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,502,970.00
Goldman Sachs Group 15/26.07.22 MTN	EUR	1.3750	3,650	3,687,157.00
Goldman Sachs Group 20/21.04.23 MTN	EUR	0.0020	3,000	3,002,580.00
HSBC Bank 20/14.09.22 MTN	EUR	0.9120	3,000	3,030,600.00
HSBC Bank 21/08.03.23 MTN	EUR	0.4380	3,000	3,032,040.00
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	EUR	0.4410	4,000	4,062,360.00
ING Bank 12/21.02.22 MTN	EUR	4.5000	3,000	3,020,010.00
Ing Bank 19/08.04.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,004,110.00
John Deere Bank 17/03.10.22 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,012,280.00
Johnson & Johnson 16/20.01.22	EUR	0.2500	3,000	3,001,440.00
JPMorgan Chase & Co. 12/24.08.22 MTN	EUR	2.7500	4,000	4,082,760.00
JPMorgan Chase & Co. 15/26.10.22 MTN	EUR	1.5000	4,000	4,064,480.00
KBC Groep 17/01.03.22 MTN	EUR	0.7500	4,000	4,007,240.00
KBC Groep 17/24.11.22 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,016,760.00
LB Baden-Württemberg 17/07.06.22 S.783 IHS MTN	EUR	0.5000	5,000	5,018,150.00
LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN	EUR	0.0820	3,000	3,001,350.00
Linde Finance 17/18.01.22 MTN	EUR	0.2500	3,041	3,040,939.18
Lloyds Bank 15/08.09.22 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,037,680.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.05.22 MTN	EUR	0.3750	3,804	3,808,336.56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,200	3,201,696.00
Morgan Stanley 16/02.12.22 MTN	EUR	1.0000	4,000	4,050,560.00
National Australia Bank 12/08.08.22 MTN	EUR	2.7500	4,000	4,077,080.00
National Australia Bank 15/20.01.22 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,001,950.00
National Australia Bank 17/07.09.22 MTN	EUR	0.3500	3,000	3,016,950.00
Nationwide Building Society 15/03.06.22 MTN	EUR	1.1250	6,000	6,040,020.00
NatWest Markets 18/02.03.22 MTN	EUR	0.6250	4,000	4,006,800.00
Nestlé Finance International 12/12.09.22 MTN	EUR	1.7500	3,000	3,045,420.00
Norddeutsche Landesbank 19/12.09.22 S.506 MTN	EUR	0.0100	1,471	1,476,427.99

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%		千ユーロ	ユーロ
Nordea Bank 12/05.07.22 MTN	EUR	3.2500		3,000	3,056,190.00
Nordea Bank 18/07.02.22 MTN	EUR	0.0000		5,000	5,002,300.00
OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN	EUR	0.4780		3,000	3,017,430.00
OP Yrityspankki 15/03.03.22 MTN	EUR	0.7500		3,000	3,005,400.00
OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN	EUR	0.1650		6,000	6,018,000.00
Orange 10/16.09.22 MTN	EUR	3.3750		3,550	3,644,643.00
Pfizer 17/06.03.22	EUR	0.2500		3,000	3,002,400.00
Procter & Gamble 12/16.08.22	EUR	2.0000		5,000	5,076,500.00
Sanofi 16/13.09.22 MTN	EUR	0.0000		5,000	5,010,100.00
Sanofi 19/21.03.22 MTN	EUR	0.0000		3,800	3,802,166.00
Santander Consumer Finance 20/25.02.22 MTN	EUR	0.0280		5,000	5,003,800.00
SAP 18/10.03.22	EUR	0.2500		7,500	7,504,275.00
Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.22 MTN	EUR	0.1250		6,000	6,013,500.00
Skandin. Enskilda Banken 17/17.02.22 MTN	EUR	0.3000		4,310	4,313,577.30
Société Générale 12/13.07.22 MTN	EUR	4.2500		4,000	4,098,960.00
Société Generale 17/01.04.22 MTN	EUR	0.3070		4,000	4,007,200.00
Société Générale 18/18.01.22 MTN	EUR	0.2500		3,000	3,000,090.00
Société Générale 19/27.05.22 MTN	EUR	0.0000		5,400	5,409,612.00
SpareBank 1 Boligkreditt 15/05.09.22 MTN PF	EUR	0.7500		5,000	5,043,050.00
SpareBank 1 Boligkreditt 17/25.01.22 MTN PF	EUR	0.0500		5,000	5,001,500.00
Svenska Handelsbanken 12/23.08.22 MTN	EUR	2.6250		3,000	3,059,040.00
Svenska Handelsbanken 17/28.02.22 MTN	EUR	0.2500		3,000	3,003,150.00
Swedbank 15/01.06.22 MTN	EUR	1.0000		3,000	3,018,030.00
Swedbank 17/06.09.22 MTN	EUR	0.3000		4,000	4,020,320.00
Swedbank Hypotek 17/18.07.22 MTN PF	EUR	0.1250		5,000	5,018,000.00
Toyota Motor Credit 15/21.07.22 MTN	EUR	0.7500		3,700	3,725,826.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 19/28.03.22 MTN	EUR	0.0000		3,900	3,903,393.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN	EUR	0.1860		3,000	3,024,630.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/28.04.23 MTN	EUR	0.2000		900	903,213.00
Toyota Motor Finance 19/10.01.22 MTN	EUR	0.2500		6,000	6,000,660.00
Volkswagen Bank 19/01.08.22 MTN	EUR	0.9130		3,000	3,020,790.00
Volkswagen Financial Services 19/01.04.22 MTN	EUR	0.6250		3,000	3,006,180.00
Volkswagen Leasing 14/04.04.22 MTN	EUR	2.1250		4,000	4,025,480.00
Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN	EUR	0.0000		3,000	3,001,050.00
Westpac Banking 16/17.01.22 MTN	EUR	0.2500		3,000	3,000,900.00
合 計	—	—		—	430,505,868.97

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

■ <ご参考> 用語の解説

用語	内容
運用報告書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
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