

■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(原則として毎年4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、必ず分配を行うものではありません。</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 (年1回決算型)

Cコース(為替ヘッジあり)／Dコース(為替ヘッジなし)

第12期 運用報告書(全体版)

決算日 2025年4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(年1回決算型) Cコース(為替ヘッジあり)／Dコース(為替ヘッジなし)」は、2025年4月21日に第12期の決算を行いました。ここに期中の運用状況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
東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-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。

【Cコース（為替ヘッジあり）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
8期(2021年4月20日)	11,718		0	4.8	94.2	△13.0	8,163
9期(2022年4月20日)	10,413		0	△11.1	101.1	△13.6	6,188
10期(2023年4月20日)	9,634		0	△7.5	97.8	△8.0	5,807
11期(2024年4月22日)	9,265		0	△3.8	97.4	△7.2	5,975
12期(2025年4月21日)	9,221		0	△0.5	90.6	△10.5	5,462

(注1)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 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	
2024年4月22日	9,265		—	97.4	△7.2	
4月末	9,275		0.1	98.1	△7.3	
5月末	9,296		0.3	96.5	△7.2	
6月末	9,364		1.1	98.2	△7.3	
7月末	9,439		1.9	93.1	△6.9	
8月末	9,548		3.1	88.3	△6.6	
9月末	9,624		3.9	94.4	△6.4	
10月末	9,406		1.5	103.9	△6.7	
11月末	9,454		2.0	93.9	△6.3	
12月末	9,285		0.2	97.7	△6.3	
2025年1月末	9,305		0.4	95.1	△6.1	
2月末	9,393		1.4	93.0	△5.9	
3月末	9,308		0.5	94.4	△10.5	
(期 末)						
2025年4月21日	9,221		△0.5	90.6	△10.5	

(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。

(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。

【Dコース（為替ヘッジなし）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
8期(2021年4月20日)		13,362	0	8.8	94.3	△13.0	1,271
9期(2022年4月20日)		13,894	0	4.0	94.7	△12.8	1,634
10期(2023年4月20日)		13,920	0	0.2	95.7	△7.8	1,952
11期(2024年4月22日)		16,166	0	16.1	95.3	△7.1	4,222
12期(2025年4月21日)		15,731	0	△2.7	93.8	△10.9	5,575

(注1) 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 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2024年4月22日		16,166	—	95.3	△7.1
4月末		16,456	1.8	94.7	△7.0
5月末		16,612	2.8	96.0	△7.1
6月末		17,210	6.5	96.6	△7.1
7月末		16,554	2.4	95.1	△7.1
8月末		16,106	△0.4	94.1	△7.0
9月末		16,130	△0.2	94.4	△6.4
10月末		16,916	4.6	98.1	△6.3
11月末		16,609	2.7	96.2	△6.4
12月末		17,125	5.9	95.4	△6.1
2025年1月末		16,786	3.8	96.0	△6.2
2月末		16,501	2.1	96.6	△6.2
3月末		16,557	2.4	94.0	△10.5
(期 末)					
2025年4月21日		15,731	△2.7	93.8	△10.9

(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。

(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。

○当期の運用概況と今後の運用方針

（2024年4月23日～2025年4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

【Cコース（為替ヘッジあり）】

当ファンドの基準価額は期末において9,221円となり、前期末比0.5%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、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。マザーファンドが保有する公益債券の利金収入や、米国、欧州（ドイツ）の10年国債利回り（長期金利*）が低下（価格は上昇）したことはプラス要因となりました。一方で、公益債券のスプレッド*が拡大したことや、日本と海外との短期金利差に伴うヘッジコストがマイナスとなり、基準価額は下落しました。

【Dコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は期末において15,731円となり、前期末比2.7%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、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。マザーファンドが保有する公益債券の利金収入や、米国、欧州（ドイツ）の10年国債利回り（長期金利）が低下（価格は上昇）したことはプラス要因となりました。一方で、公益債券のスプレッドが拡大したことや、米ドルやユーロに対して円高が進んだことを受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境

【Cコース（為替ヘッジあり）】／【Dコース（為替ヘッジなし）】

主要国の長期金利は米国、ドイツともに低下しました。期前半には欧米中銀が利下げを進めたことが、金利の低下要因となりました。期後半には、米国の利下げペース鈍化観測やトランプ政策によるインフレ再燃に対する警戒感、またドイツの財政拡大等が意識され、金利は上昇（価格は下落）傾向となりました。

社債市場においては、トランプ関税を巡る混乱からリスク資産が売られ、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・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前期末比で拡大し、米ドル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

【Cコース（為替ヘッジあり）】／【D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、欧州を中心とした配分を維持しました。投資行動では、魅力的な水準で発行された債券を購入し、割安感の乏しい債券を売却する等しました。金利戦略につきましては、保有債券の年限が長めであることや、金融政策の不透明感が残っていること等を勘案し、米国国債先物や、ドイツ国債先物の売り建てを継続しました。

◆収益分配金

【Cコース（為替ヘッジあり）】

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12期
	2024年4月23日～ 2025年4月21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	3,023

(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四捨五入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。

【Dコース（為替ヘッジなし）】

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12期
	2024年4月23日～ 2025年4月21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	5,926

（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

【Cコース（為替ヘッジあり）】／【D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。

米国の関税引き上げは世界経済の重荷になるため、景気下振れへの対応として追加利下げの可能性が見込まれます。一方、トランプ関税やドイツの財政拡大等は、変動要因として注目されます。社債市場については、政治動向が変動要因となる一方、投資家の利回りを求める需要は支えになると見られます。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。金利戦略につきましては、金融政策動向や保有債券の年限を勘案し、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。

【Cコース（為替ヘッジあり）】

○1万口当たりの費用明細

（2024年4月23日～2025年4月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	148	1.580	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(72)	(0.768)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(72)	(0.768)	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）	(4)	(0.044)	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	3	0.028	(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)	(0.009)	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）	(2)	(0.019)	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	151	1.609	
期中の平均基準価額は、9,391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。

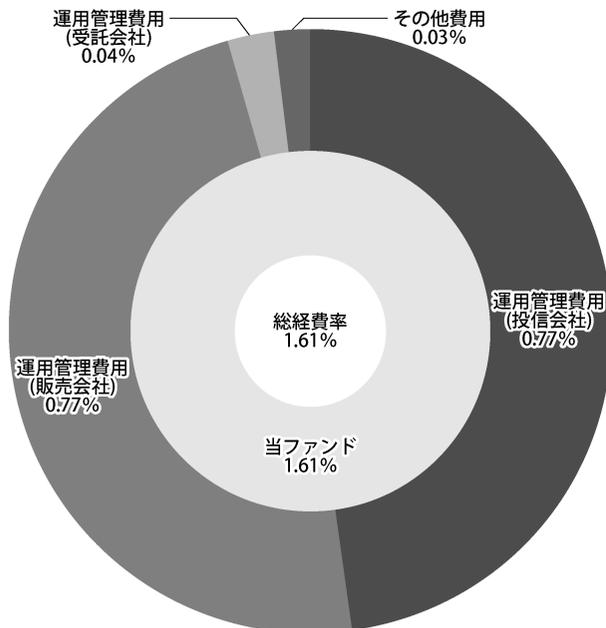
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

○総経費率

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

(2024年4月23日～2025年4月21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 グローバル公益債券マザーファンド	千口 323,810	千円 891,229	千口 612,365	千円 1,703,815

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2025年4月21日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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	買 付 額
公社債	百万円 642

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 (2024年4月23日～2025年4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

(2024年4月23日～2025年4月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年4月21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
	千口	千口	千円
DWS グローバル公益債券マザーファンド	2,287,127	1,998,572	5,317,402

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月21日現在)

項 目	当 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	5,317,402	96.1
コール・ローン等、その他	213,419	3.9
投資信託財産総額	5,530,821	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、期末における外貨建純資産(77,376,398千円)の投資信託財産総額(77,848,515千円)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、2025年4月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.24円、1ユーロ=161.95円、1英ポンド=188.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月21日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	11,314,515,025
コール・ローン等	925,825
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	5,317,402,283
未収入金	5,996,186,909
未収利息	8
(B) 負債	5,852,052,373
未払金	5,798,309,030
未払解約金	9,023,632
未払信託報酬	44,310,035
その他未払費用	409,676
(C) 純資産総額(A-B)	5,462,462,652
元本	5,923,724,186
次期繰越損益金	△ 461,261,534
(D) 受益権総口数	5,923,724,186口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,221円

<注記事項>

期首元本額	6,449,669,479円
期中追加設定元本額	600,415,197円
期中一部解約元本額	1,126,360,490円

○損益の状況（2024年4月23日～2025年4月21日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	838
受取利息	838
(B) 有価証券売買損益	58,925,504
売買益	971,450,894
売買損	△ 912,525,390
(C) 信託報酬等	△ 92,482,390
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,556,048
(E) 前期繰越損益金	△ 777,357,900
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	349,652,414 (1,123,427,012)
(売買損益相当額)	(△ 773,774,598)
(G) 計(D+E+F)	△ 461,261,534
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 461,261,534
追加信託差損益金 (配当等相当額)	349,652,414 (1,124,636,132)
(売買損益相当額)	(△ 774,983,718)
分配準備積立金	666,306,068
繰越損益金	△1,477,220,016

(注1) (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2) (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。

○分配金の計算過程

(2024年4月23日～2025年4月21日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	161,105,213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	1,124,636,132
d. 信託約款に定める分配準備積立金	505,200,855
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,790,942,200
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,023
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

<お知らせ>

- 2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- 2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

【Dコース（為替ヘッジなし）】

○1万口当たりの費用明細

(2024年4月23日～2025年4月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 263	% 1.580	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(128)	(0.768)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(128)	(0.768)	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）	(7)	(0.044)	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	4	0.024	(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）	(2)	(0.010)	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）	(2)	(0.014)	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	267	1.605	
期中の平均基準価額は、16,630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。

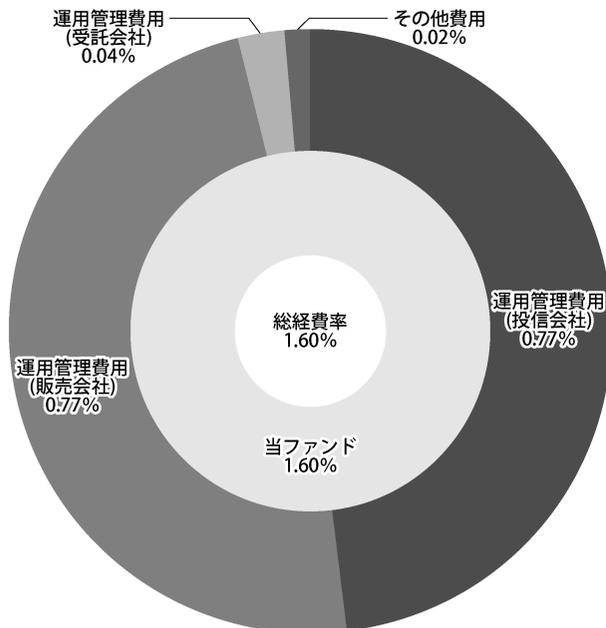
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

○総経費率

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総経費率(年率)は1.60%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

(2024年4月23日～2025年4月21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 グローバル公益債券マザーファンド	千口 939,174	千円 2,573,263	千口 408,755	千円 1,135,739

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2025年4月21日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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	買 付 額
公社債	百万円 642

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 (2024年4月23日～2025年4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

(2024年4月23日～2025年4月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年4月21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
	千口	千口	千円
DWS グローバル公益債券マザーファンド	1,580,253	2,110,672	5,615,656

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月21日現在)

項 目	当 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	5,615,656	99.6
コール・ローン等、その他	20,848	0.4
投資信託財産総額	5,636,504	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、期末における外貨建純資産(77,376,398千円)の投資信託財産総額(77,848,515千円)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、2025年4月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.24円、1ユーロ=161.95円、1英ポンド=188.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月21日現在）

○損益の状況（2024年4月23日～2025年4月21日）

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,636,504,626
コール・ローン等	20,847,889
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	5,615,656,538
未収利息	199
(B) 負債	61,114,866
未払解約金	15,714,582
未払信託報酬	45,062,410
その他未払費用	337,874
(C) 純資産総額(A-B)	5,575,389,760
元本	3,544,204,560
次期繰越損益金	2,031,185,200
(D) 受益権総口数	3,544,204,560口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,731円

<注記事項>

期首元本額	2,612,181,975円
期中追加設定元本額	1,757,851,106円
期中一部解約元本額	825,828,521円

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,725
受取利息	1,725
(B) 有価証券売買損益	△ 101,567,786
売買益	30,931,803
売買損	△ 132,499,589
(C) 信託報酬等	△ 84,744,656
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 186,310,717
(E) 前期繰越損益金	402,177,657
(F) 追加信託差損益金	1,815,318,260
(配当等相当額)	(1,531,400,783)
(売買損益相当額)	(283,917,477)
(G) 計(D+E+F)	2,031,185,200
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,031,185,200
追加信託差損益金	1,815,318,260
(配当等相当額)	(1,537,945,275)
(売買損益相当額)	(277,372,985)
分配準備積立金	562,585,216
繰越損益金	△ 346,718,276

(注1) (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2) (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。

○分配金の計算過程

(2024年4月23日～2025年4月21日)

項目	当期
a. 配当等収益(費用控除後)	160,407,559円
有価証券売買等損益	
b. (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	1,537,945,275
d. 信託約款に定める分配準備積立金	402,177,657
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,100,530,491
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,926
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

<お知らせ>

- 2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- 2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

DWS グローバル公益債券マザーファンド

運用報告書

《第16期》

決算日：2025年4月21日

(計算期間：2024年4月23日～2025年4月21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	中率			
	円		%	%	%	百万円
12期(2021年4月20日)	21,234		10.7	93.6	△12.9	98,313
13期(2022年4月20日)	22,425		5.6	93.8	△12.6	81,111
14期(2023年4月20日)	22,813		1.7	93.9	△7.7	72,943
15期(2024年4月22日)	26,916		18.0	94.6	△7.0	83,677
16期(2025年4月21日)	26,606		△1.2	93.1	△10.8	77,736

(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	率		
(期首)	円		%	%	%
2024年4月22日	26,916		—	94.6	△7.0
4月末	27,409		1.8	94.5	△7.0
5月末	27,712		3.0	95.7	△7.1
6月末	28,737		6.8	95.2	△7.0
7月末	27,682		2.8	94.7	△7.0
8月末	26,975		0.2	93.3	△7.0
9月末	27,036		0.4	93.7	△6.3
10月末	28,386		5.5	96.8	△6.2
11月末	27,911		3.7	96.0	△6.4
12月末	28,815		7.1	95.1	△6.1
2025年1月末	28,287		5.1	95.2	△6.1
2月末	27,842		3.4	95.7	△6.1
3月末	27,973		3.9	93.2	△10.4
(期末)					
2025年4月21日	26,606		△1.2	93.1	△10.8

(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。

基準価額の推移

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において26,606円となり、前期末比1.2%下落しました。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。

ファンドが保有する公益債券の利金収入や、米国、欧州(ドイツ)の10年国債利回り(長期金利*)が低下(価格は上昇)したことはプラス要因となりました。一方で、公益債券のスプレッド*が拡大したことや、米ドルやユーロに対して円高が進んだことを受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境

主要国の長期金利は米国、ドイツともに低下しました。期前半には欧米中銀が利下げを進めたことが、金利の低下要因となりました。期後半には、米国の利下げペース鈍化観測やトランプ政策によるインフレ再燃に対する警戒感、またドイツの財政拡大等が意識され、金利は上昇(価格は下落)傾向となりました。

社債市場においては、トランプ関税を巡る混乱からリスク資産が売られ、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・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前期末比で拡大し、米ドル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

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、欧州を中心とした配分を維持しました。投資行動では、魅力的な水準で発行された債券を購入し、割安感の乏しい債券を売却する等しました。金利戦略につきましては、保有債券の年限が長めであることや、金融政策の不透明感が残っていること等を勘案し、米国国債先物や、ドイツ国債先物の売り建てを継続しました。

◆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。

米国の関税引き上げは世界経済の重荷になるため、景気下振れへの対応として追加利下げの可能性が見込まれます。一方、トランプ関税やドイツの財政拡大等は、変動要因として注目されます。社債市場については、政治動向が変動要因となる一方、投資家の利回りを求める需要は支えになると見られます。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。金利戦略につきましては、金融政策動向や保有債券の年限を勘案し、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。

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 25,151	百万円 22,451

(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

(2024年4月23日～2025年4月21日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
ENELIM 5.5% 06/26/34(アメリカ)	665,528	ETP 6.5% 02/01/42(アメリカ)	1,807,298
NEE 5.6% 06/15/54(アメリカ)	594,307	ALLRNV FRN PERPETUAL(ユーロ・ボンド)	787,084
TVOYFH 4.25% 05/22/31(ユーロ・フィンランド)	578,988	EXC 2.4% 08/15/26(アメリカ)	642,844
EDF 5.95% 04/22/34(アメリカ)	483,588	SO 5.2% 06/15/33(アメリカ)	599,811
TRPCN FRN 06/01/65(アメリカ)	465,174	D 3.15% 01/15/26(アメリカ)	502,010
CNP FRN 05/15/55(アメリカ)	460,920	VATFAL 0.125% 02/12/29(ユーロ・その他)	462,866
ELENIA 0.375% 02/06/27(ユーロ・フィンランド)	430,493	BRKHEC 3.5% 02/01/25(アメリカ)	450,854
ENGIFP FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	396,359	EDPPL 3.875% 06/26/28(ユーロ・ポルトガル)	442,620
EIX 5.45% 03/01/35(アメリカ)	395,016	NGGLN 2.742% 08/15/26(アメリカ)	440,977
BRKHEC FRN 05/15/55(アメリカ)	393,368	EOANGR 6.375% 06/07/32(イギリス)	433,616

(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

(2024年4月23日～2025年4月21日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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 642

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

(2025年4月21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 384,167	千米ドル 371,610	千円 52,486,242	% 67.5	% —	% 52.2	% 10.2	% 5.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,000	5,791	937,865	1.2	—	1.2	—	—
イタリア	9,007	9,308	1,507,489	1.9	—	1.3	0.7	—
フランス	13,600	14,132	2,288,776	2.9	—	2.9	—	—
オランダ	16,731	16,998	2,752,933	3.5	—	2.7	0.4	0.4
スペイン	9,592	9,577	1,551,106	2.0	—	2.0	—	—
ベルギー	4,500	4,611	746,761	1.0	—	1.0	—	—
ルクセンブルク	1,930	1,862	301,655	0.4	—	—	0.4	—
フィンランド	6,500	6,505	1,053,634	1.4	—	0.8	0.6	—
アイルランド	2,050	2,149	348,149	0.4	—	0.4	—	—
その他	23,958	23,707	3,839,414	4.9	—	3.2	1.4	0.4
イギリス	千英ポンド 25,005	千英ポンド 24,167	4,556,312	5.9	—	5.9	—	—
合 計	—	—	72,370,341	93.1	—	73.6	13.7	5.9

(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	CFELEC 3.875% 07/26/33	3.875	3,440	2,787	393,745	2033/7/26
		EDF 5.7% 05/23/28	5.7	1,720	1,766	249,552	2028/5/23
		EDF 5.95% 04/22/34	5.95	3,000	3,067	433,317	2034/4/22
		EDF 6.95% 01/26/39	6.95	2,000	2,164	305,733	2039/1/26
		TAQAUH 4.375% 01/24/29	4.375	5,200	5,131	724,826	2029/1/24
	普通社債券	ATO 6.2% 11/15/53	6.2	3,410	3,546	500,869	2053/11/15
		BRKHEC 5.3% 02/01/55	5.3	4,400	4,054	572,671	2055/2/1
		BRKHEC 5.5% 05/15/54	5.5	2,500	2,286	322,962	2054/5/15
		BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.25	7,500	7,834	1,106,491	2037/10/15
		BRKHEC FRN 05/15/55	6.25	2,600	2,546	359,640	2055/5/15
		CNP 4.95% 04/01/33	4.95	2,590	2,560	361,579	2033/4/1
		CNP FRN 05/15/55	6.7	3,000	2,954	417,343	2055/5/15
		CPGX 5.097% 10/01/31	5.097	2,032	1,980	279,666	2031/10/1
		CPGX 6.055% 08/15/26	6.055	510	516	72,994	2026/8/15
		CPGX 6.544% 11/15/53	6.544	2,500	2,507	354,187	2053/11/15
		D 2.875% 07/15/29	2.875	2,000	1,872	264,514	2029/7/15
		D 5.375% 11/15/32	5.375	2,400	2,410	340,450	2032/11/15
		D 7% 06/15/38	7.0	6,110	6,764	955,383	2038/6/15
		D FRN 06/01/54	7.0	1,180	1,228	173,479	2054/6/1
		DTE 4.95% 07/01/27	4.95	650	655	92,531	2027/7/1
		DUK 3.25% 08/15/25	3.25	6,665	6,647	938,917	2025/8/15
		DUK 4.8% 12/15/45	4.8	2,000	1,674	236,562	2045/12/15
		DUK 6.4% 06/15/38	6.4	14,000	15,094	2,131,989	2038/6/15
		ED 3.35% 04/01/30	3.35	3,000	2,838	400,923	2030/4/1
		ED 4.45% 03/15/44	4.45	14,000	11,784	1,664,442	2044/3/15
		ED 5.9% 11/15/53	5.9	1,130	1,125	159,034	2053/11/15
		ED 6.75% 04/01/38	6.75	3,000	3,332	470,678	2038/4/1
		EDPPL 1.71% 01/24/28	1.71	7,500	6,931	979,058	2028/1/24
		EIX 5.45% 03/01/35	5.45	2,600	2,525	356,703	2035/3/1
		ENBCN 1.6% 10/04/26	1.6	1,580	1,512	213,641	2026/10/4
		ENBCN 6.7% 11/15/53	6.7	4,000	4,160	587,614	2053/11/15
		ENELIM 5.5% 06/26/34	5.5	4,200	4,182	590,686	2034/6/26
		ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	5,000	5,344	754,850	2037/9/15
	EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	11,000	11,728	1,656,553	2038/4/30	
	EPD 4.85% 01/31/34	4.85	3,350	3,271	462,129	2034/1/31	
	EPD 4.85% 03/15/44	4.85	6,200	5,464	771,787	2044/3/15	
	EPD 5.95% 02/01/41	5.95	9,000	9,090	1,283,935	2041/2/1	
	ES 5.5% 01/01/34	5.5	2,830	2,812	397,211	2034/1/1	
	ES 5.95% 02/01/29	5.95	3,200	3,306	467,041	2029/2/1	
	ES 5.95% 07/15/34	5.95	2,310	2,369	334,730	2034/7/15	
	ETR 2.4% 06/15/31	2.4	5,125	4,357	615,493	2031/6/15	
	ETR 5.15% 09/15/34	5.15	2,248	2,227	314,649	2034/9/15	
	ETR 5.8% 09/01/53	5.8	3,000	2,911	411,237	2053/9/1	
	EXC 3.35% 03/15/32	3.35	5,500	4,928	696,069	2032/3/15	
	EXC 3.7% 08/15/28	3.7	3,000	2,936	414,779	2028/8/15	

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		償還年月日		
			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							
普通社債券	EXC 3.7% 09/15/47	3.7	4,000	2,928	413,595	2047/9/15	
	EXC 4.9% 06/15/33	4.9	5,000	4,959	700,409	2033/6/15	
	EXC 5.4% 06/01/53	5.4	1,740	1,614	227,964	2053/6/1	
	EXC 7.6% 04/01/32	7.6	5,000	5,609	792,253	2032/4/1	
	EXC FRN 03/15/55	6.5	2,500	2,469	348,792	2055/3/15	
	FE 2.65% 01/15/32	2.65	3,000	2,566	362,458	2032/1/15	
	KMI 4.3% 03/01/28	4.3	3,000	2,978	420,732	2028/3/1	
	KMI 5.05% 02/15/46	5.05	2,000	1,679	237,280	2046/2/15	
	KMI 6.95% 01/15/38	6.95	8,800	9,421	1,330,683	2038/1/15	
	MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	3,480	3,440	485,961	2027/3/1	
	MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	4,440	3,471	490,333	2048/4/15	
	NEE 1.9% 06/15/28	1.9	2,350	2,167	306,107	2028/6/15	
	NEE 2.25% 06/01/30	2.25	5,000	4,409	622,797	2030/6/1	
	NEE 4.125% 02/01/42	4.125	4,180	3,502	494,623	2042/2/1	
	NEE 4.9% 02/28/28	4.9	3,650	3,679	519,701	2028/2/28	
	NEE 5% 07/15/32	5.0	2,670	2,648	374,112	2032/7/15	
	NEE 5.6% 06/15/54	5.6	3,800	3,750	529,681	2054/6/15	
	NEE FRN 12/01/77	4.8	3,935	3,706	523,544	2077/12/1	
	NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	3,010	2,934	414,414	2026/8/15	
	NGGLN 4.278% 10/01/34	4.278	4,000	3,665	517,757	2034/10/1	
	NRUC 2.4% 03/15/30	2.4	3,599	3,239	457,592	2030/3/15	
	NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	3,250	3,160	446,392	2028/2/7	
	NRUC FRN 04/30/43	7.4585	2,557	2,556	361,132	2043/4/30	
	OKE 3.4% 09/01/29	3.4	5,000	4,669	659,484	2029/9/1	
	OKE 4.4% 10/15/29	4.4	1,178	1,148	162,171	2029/10/15	
	OKE 6.1% 11/15/32	6.1	2,500	2,583	364,945	2032/11/15	
	OKE 6.85% 10/15/37	6.85	4,000	4,205	593,970	2037/10/15	
	ONCRTX 4.3% 05/15/28	4.3	2,080	2,076	293,268	2028/5/15	
	ONCRTX 4.55 09/15/32	4.55	3,750	3,627	512,383	2032/9/15	
	ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	13,000	12,438	1,756,762	2040/9/30	
	PAA 4.65% 10/15/25	4.65	3,000	2,995	423,147	2025/10/15	
	PCG 5.7% 03/01/35	5.7	1,805	1,781	251,598	2035/3/1	
	PCG 5.9% 10/01/54	5.9	2,500	2,279	321,903	2054/10/1	
	PEG 1.6% 08/15/30	1.6	2,000	1,693	239,133	2030/8/15	
	PEG 3.8% 01/01/43	3.8	9,300	7,251	1,024,213	2043/1/1	
	PEG 4.65% 03/15/33	4.65	2,000	1,963	277,381	2033/3/15	
	SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	2,053	2,019	285,297	2026/7/29	
	SO 0.9% 01/15/26	0.9	4,000	3,890	549,446	2026/1/15	
	SO 4.3% 03/15/42	4.3	8,000	6,701	946,477	2042/3/15	
	SO FRN 03/15/55	6.375	1,365	1,390	196,378	2055/3/15	
	SRE 1.7% 10/01/30	1.7	2,770	2,353	332,381	2030/10/1	
	SRE 5.35% 04/01/53	5.35	3,100	2,816	397,833	2053/4/1	
	TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	9,000	10,186	1,438,698	2039/1/15	
	TRPCN FRN 03/15/77	5.3	2,270	2,178	307,694	2077/3/15	
	TRPCN FRN 06/01/65	7.0	3,108	3,014	425,760	2065/6/1	
	WES 5.45% 11/15/34	5.45	2,147	2,031	286,882	2034/11/15	
	WMB 3.75% 06/15/27	3.75	4,180	4,098	578,811	2027/6/15	

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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	WMB 4% 09/15/25	4.0	4,250	4,238	598,679	2025/9/15
		WMB 5.15% 03/15/34	5.15	3,350	3,264	461,112	2034/3/15
		WMB 5.3% 08/15/28	5.3	3,350	3,409	481,566	2028/8/15
		XEL 5.25% 04/01/53	5.25	4,000	3,589	506,910	2053/4/1
		XEL 5.45% 08/15/33	5.45	3,170	3,166	447,305	2033/8/15
		XEL 5.5% 03/15/34	5.5	2,800	2,787	393,652	2034/3/15
小	計					52,486,242	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券	AMPRIO 3.85% 08/27/39	3.85	1,200	1,183	191,667	2039/8/27
		ENBW FRN 01/23/84	5.25	2,100	2,166	350,944	2084/1/23
		ENBW FRN 08/31/81	2.125	1,500	1,240	200,932	2081/8/31
		EUROGR 3.732% 10/18/35	3.732	1,200	1,199	194,320	2035/10/18
イタリア	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	3,000	3,160	511,842	2027/6/21
		ENELIM FRN PERPETUAL	6.375	1,200	1,283	207,817	—
		ENELIM FRN PERPETUAL	4.25	1,667	1,655	268,121	—
		SRGIM FRN PERPETUAL	4.5	1,600	1,603	259,754	—
		TRNIM 3.875% 07/24/33	3.875	1,540	1,605	259,952	2033/7/24
フランス	特殊債券	EDF 4.375% 06/17/36	4.375	2,000	2,067	334,880	2036/6/17
		EDF 4.625% 01/25/43	4.625	2,000	2,000	324,010	2043/1/25
		EDF 4.75% 06/17/44	4.75	1,200	1,206	195,321	2044/6/17
		EDF FRN PERPETUAL	7.5	1,800	1,968	318,766	—
	普通社債券	ENGIFP 4.25% 03/06/44	4.25	1,500	1,490	241,418	2044/3/6
		ENGIFP FRN PERPETUAL	4.75	1,500	1,521	246,423	—
		SUEZFP 5% 11/03/32	5.0	2,500	2,722	440,949	2032/11/3
		VIEFP FRN PERPETUAL	5.993	1,100	1,154	187,007	—
オランダ	特殊債券	NEGANV 3.875% 04/29/44	3.875	950	938	151,998	2044/4/29
		TENN 1.625% 11/17/26	1.625	1,840	1,797	291,164	2026/11/17
		TENN 2.75% 05/17/42	2.75	2,590	2,359	382,161	2042/5/17
		TENN FRN PERPETUAL	4.875	1,350	1,372	222,327	—
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	4.5	791	795	128,768	—
		ENBW 3.75% 11/20/35	3.75	1,533	1,543	249,979	2035/11/20
		ENBW 4.049% 11/22/29	4.049	1,930	2,034	329,526	2029/11/22
		ENBW 4.3% 05/23/34	4.3	2,080	2,202	356,760	2034/5/23
		ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	1,305	1,653	267,858	2039/7/7
		ENELIM 3.5% 02/24/36	3.5	1,528	1,480	239,746	2036/2/24
		STEDIN 3.375% 02/12/37	3.375	834	819	132,641	2037/2/12
スペイン	普通社債券	ANESM 3.75% 04/25/30	3.75	2,400	2,429	393,421	2030/4/25
		ANESM 5.125% 04/23/31	5.125	2,800	2,986	483,683	2031/4/23
		EDPPL 3.5% 07/21/31	3.5	1,392	1,420	229,988	2031/7/21
		NATUEN 0.905% 01/22/31	0.905	1,800	1,527	247,331	2031/1/22
		REDEXS 4.375% 05/30/31	4.375	1,200	1,214	196,681	2031/5/30
ベルギー	普通社債券	ELIASO 3.875% 06/11/31	3.875	1,500	1,532	248,186	2031/6/11
		FLUVIU 3.875% 05/02/34	3.875	800	821	132,967	2034/5/2
		FLUVIU 3.875% 05/09/33	3.875	2,200	2,257	365,606	2033/5/9
ルクセンブルク	普通社債券	CZGRID 1% 07/16/27	1.0	1,930	1,862	301,655	2027/7/16
フィンランド	普通社債券	TVOYFH 1.375% 06/23/28	1.375	3,000	2,856	462,577	2028/6/23
		TVOYFH 4.25% 05/22/31	4.25	3,500	3,649	591,056	2031/5/22

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		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
アイルランド	特殊債券	ESBIRE 4.25% 03/03/36	4.25	2,050	2,149	348,149	2036/3/3
その他	特殊債券	CEZCP 4.125% 09/05/31	4.125	1,869	1,894	306,740	2031/9/5
		CEZCP 4.25% 06/11/32	4.25	2,189	2,228	360,918	2032/6/11
		ORSTED 3.625% 08/06/28	3.625	2,000	2,030	328,910	2028/6/8
		SPPDIS 1% 06/09/31	1.0	2,200	1,806	292,514	2031/6/9
		VATFAL 3.75% 10/18/26	3.75	1,740	1,773	287,293	2026/10/18
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	1,900	1,865	302,147	2077/3/19
	普通社債券	ANVAU FRN 03/11/81	1.625	3,200	3,096	501,397	2081/3/11
		APAAU 2% 07/15/30	2.0	2,300	2,133	345,554	2030/7/15
		EPEN 5.875% 11/30/29	5.875	1,780	1,866	302,266	2029/11/30
		EPEN 6.651% 11/13/28	6.651	2,700	2,897	469,185	2028/11/13
		STATK 3.125% 12/13/31	3.125	1,230	1,242	201,190	2031/12/13
		STATK 3.75% 03/22/39	3.75	850	872	141,295	2039/3/22
小	計					15,327,786	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	7.375	1,500	1,497	282,257	—
		ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	5,000	4,791	903,294	2032/1/12
		VATFAL FRN 06/29/83	2.5	1,700	1,523	287,313	2083/6/29
		VATFAL FRN 08/17/83	6.875	1,480	1,505	283,826	2083/8/17
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	2,890	2,528	476,772	2031/7/18
		CNALN FRN 05/21/55	6.5	680	676	127,520	2055/5/21
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	4,000	3,797	715,961	2040/9/14
		EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	4,500	4,741	893,858	2032/6/7
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	2,000	1,867	352,098	2034/1/31
		SRGIM 5.75% 11/26/36	5.75	1,255	1,238	233,408	2036/11/26
小	計					4,556,312	
合	計					72,370,341	

(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	債券先物取引		百万円	
		EURO-BUND FU	—	5,204
		EURO BUXL 30	—	1,024
国		US LONG BOND	—	2,184

(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

(2025年4月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 72,370,341	% 93.0
コール・ローン等、その他	5,478,174	7.0
投資信託財産総額	77,848,515	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(77,376,398千円)の投資信託財産総額(77,848,515千円)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、2025年4月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=141.24円、1ユーロ=161.95円、1英ポンド=188.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	78,155,444,490
コール・ローン等	3,048,310,493
公社債(評価額)	72,370,341,247
未収入金	353,624,631
未収利息	1,068,640,024
前払費用	17,393,510
差入委託証拠金	1,297,134,585
(B) 負債	418,643,643
未払金	418,643,643
(C) 純資産総額(A-B)	77,736,800,847
元本	29,217,748,248
次期繰越損益金	48,519,052,599
(D) 受益権総口数	29,217,748,248口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,606円

<注記事項>

①期首元本額	31,088,869,696円
期中追加設定元本額	5,455,190,355円
期中一部解約元本額	7,326,311,803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)	10,680,025,513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)	14,126,436,867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)	3,121,892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)	6,657,443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)	1,998,572,609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)	2,110,672,983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)(適格機関投資家販売制限付)	292,260,941円

○損益の状況 (2024年4月23日～2025年4月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,553,871,964
受取利息	3,511,552,922
その他収益金	42,319,042
(B) 有価証券売買損益	△ 3,989,671,453
売買益	1,924,158,648
売買損	△ 5,913,830,101
(C) 先物取引等取引損益	△ 100,628,828
取引益	306,573,671
取引損	△ 407,202,499
(D) 保管費用等	△ 7,805,771
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 544,234,088
(F) 前期繰越損益金	52,589,055,488
(G) 追加信託差損益金	9,602,081,888
(H) 解約差損益金	△ 13,127,850,689
(I) 計(E+F+G+H)	48,519,052,599
次期繰越損益金(I)	48,519,052,599

(注1) (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2) (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3) (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>

- 2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- 2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

■ <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