

■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／不動産投信				
信託期間	2009年12月18日から2029年12月10日まで				
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。				
主要運用対象	各ファンドは、主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルク籍円建外国投資信託である「DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、米ドルコースでは、原則として実質的に米ドル建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。				
	<table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	豪ドル	ブラジルリアル
	豪ドルコース	ブラジルリアルコース			
豪ドル	ブラジルリアル				
各ファンドは、上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド」にも投資を行います。					
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。				
配分方針	毎決算時(原則として、毎年6月15日及び12月15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配分を行います。 ①配分対象額の範囲は、原則として、経費等控除後の繰越分を含めた利子・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。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市場動向等を勘案して決定します。ただし、配分対象額が少額の場合には配分を行わないことがあります。 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。				

## ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)

円コース (年2回決算型)

米ドルコース (年2回決算型)

豪ドルコース (年2回決算型)

ブラジルリアルコース (年2回決算型)

### 運用報告書(全体版)

第30期(決算日：2024年12月16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、「ドイチェ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」は、2024年12月16日に、年2回決算型の第30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。

### ドイチェ・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。

【円コース（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			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円		%	%		百万円
26期(2022年12月15日)	20,610		0		△2.4	—	98.2	586
27期(2023年6月15日)	19,887		0		△3.5	—	98.6	532
28期(2023年12月15日)	20,375		0		2.5	—	99.4	426
29期(2024年6月17日)	19,861		0		△2.5	0.3	98.8	353
30期(2024年12月16日)	21,277		0		7.1	0.3	99.1	332

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（円）及びドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注2)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	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年6月17日	円		%		%	%
	19,861		—		0.3	98.8
6月末	19,696		△ 0.8		0.3	98.4
7月末	20,810		4.8		0.3	98.7
8月末	21,723		9.4		0.3	98.8
9月末	22,182		11.7		0.3	99.0
10月末	21,873		10.1		0.3	97.8
11月末	22,274		12.1		0.3	99.2
(期 末) 2024年12月16日		21,277	7.1		0.3	99.1

(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、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【米ドルコース（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			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円		%	%	百万円	
26期(2022年12月15日)	33,680		0		1.0	—	98.2	1,033
27期(2023年6月15日)	34,442		0		2.3	—	98.5	1,099
28期(2023年12月15日)	37,639		0		9.3	—	99.6	1,110
29期(2024年6月17日)	40,999		0		8.9	0.1	98.3	1,568
30期(2024年12月16日)	43,790		0		6.8	0.1	97.1	1,967

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（米ドル）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注2)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	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年6月17日	円		%		%	%
	40,999		—		0.1	98.3
6月末	41,675		1.6		0.1	98.2
7月末	42,474		3.6		0.1	98.3
8月末	41,848		2.1		0.1	97.9
9月末	43,001		4.9		0.1	97.9
10月末	45,094		10.0		0.1	98.8
11月末	45,353		10.6		0.1	98.1
(期 末) 2024年12月16日	43,790		6.8		0.1	97.1

(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、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【豪ドルコース（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			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率					
	円	円	%	%	%	百万円			
26期(2022年12月15日)	27,487	0	△0.9	—	97.4	159			
27期(2023年6月15日)	27,509	0	0.1	—	97.8	159			
28期(2023年12月15日)	28,842	0	4.8	—	98.2	168			
29期(2024年6月17日)	31,235	0	8.3	0.1	98.8	182			
30期(2024年12月16日)	31,908	0	2.2	0.1	98.8	179			

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（豪ドル）及びドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注2)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	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
		騰 落	率				
(期首) 2024年6月17日	円	円	%	%	%	%	
	31,235	—	—	0.1	98.8		
6月末	31,794	1.8	0.1	98.9			
7月末	31,830	1.9	0.1	98.7			
8月末	32,523	4.1	0.1	98.5			
9月末	33,817	8.3	0.1	98.4			
10月末	33,820	8.3	0.1	98.2			
11月末	33,670	7.8	0.1	99.1			
(期末) 2024年12月16日	31,908	2.2	0.1	98.8			

(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、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【ブラジルリアルコース（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			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
26期(2022年12月15日)	22,441		0	2.4	—	98.2	375	
27期(2023年6月15日)	25,687		0	14.5	—	99.4	393	
28期(2023年12月15日)	28,118		0	9.5	—	99.2	323	
29期(2024年6月17日)	28,472		0	1.3	0.2	98.9	295	
30期(2024年12月16日)	28,006		0	△1.6	0.2	97.8	303	

(注1)当ファンドは、DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド（ブラジルリアル）及びドイツェ・円・マネー・マーケット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注2)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

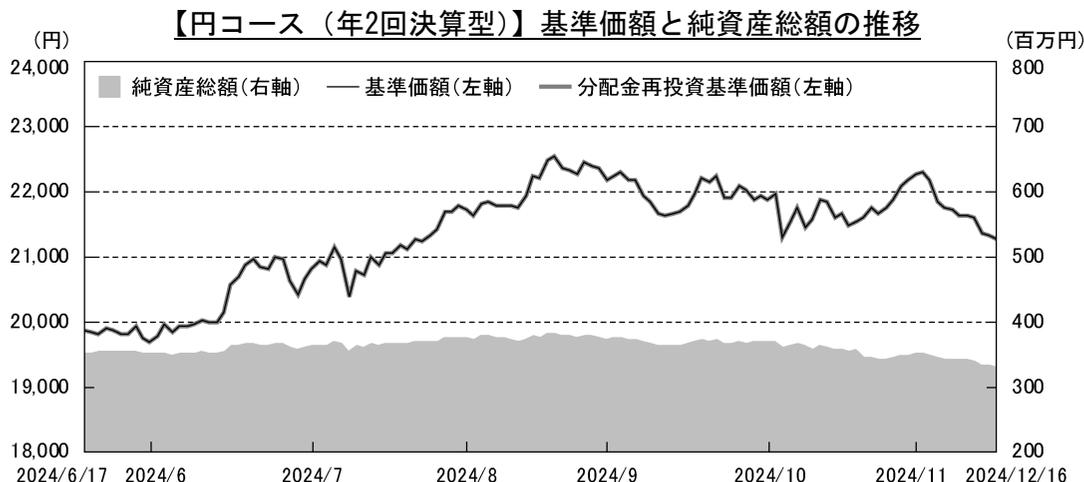
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年6月17日	円		%		%	%
	28,472		—		0.2	98.9
6月末	28,480		0.0		0.2	98.8
7月末	28,318		△0.5		0.2	98.7
8月末	28,640		0.6		0.2	99.2
9月末	29,927		5.1		0.2	99.0
10月末	30,008		5.4		0.2	98.2
11月末	29,747		4.5		0.2	98.2
(期 末) 2024年12月16日	28,006		△1.6		0.2	97.8

(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、債券組入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6月18日～2024年12月16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。

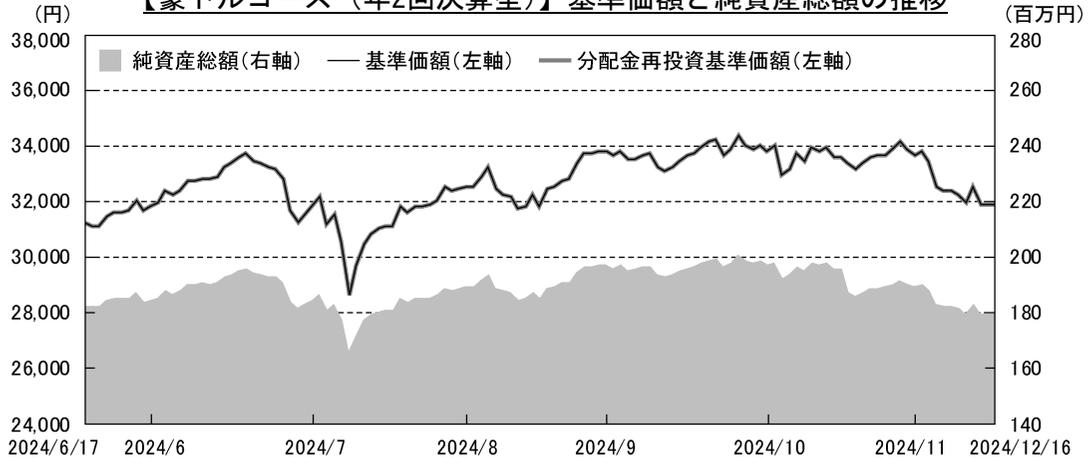
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



(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。

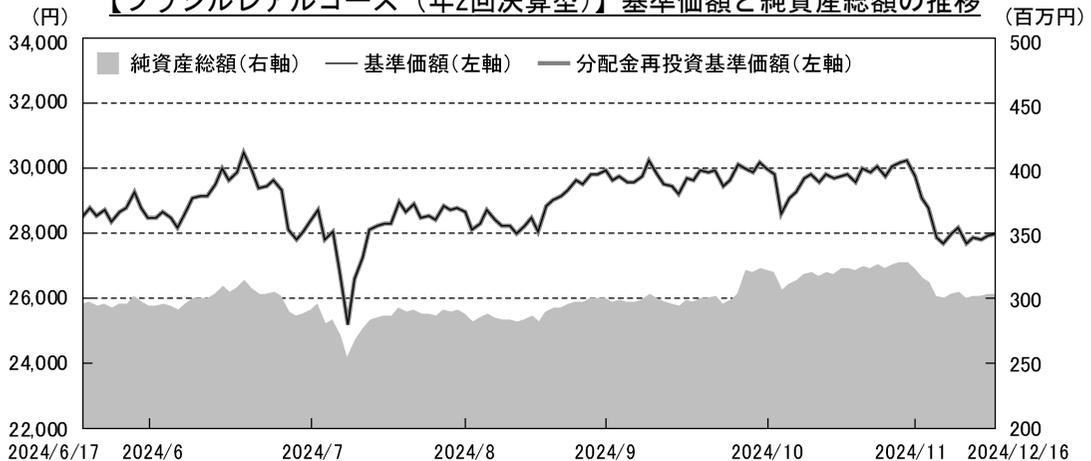
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【豪ドルコース（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。

【ブラジルリアルコース（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

【円コース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において21,277円となり、前期末比7.1%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。利下げ期待の高まりが追い風となった米国REITを中心に世界のREIT証券価格が上昇したこと等が基準価額を押し上げました。一方で、為替ヘッジに伴うコストは基準価額の上昇を抑制する要因となりました。

【米ドルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において43,790円となり、前期末比6.8%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。利下げ期待の高まりが追い風となった米国REITを中心に世界のREIT証券価格が上昇したこと等が基準価額を押し上げました。一方で、為替相場で円高米ドル安が進んだことは基準価額の上昇を抑制する要因となりました。

【豪ドルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において31,908円となり、前期末比2.2%上昇しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。利下げ期待の高まりが追い風となった米国REITを中心に世界のREIT証券価格が上昇したこと等が基準価額を押し上げました。一方で、為替相場で円高豪ドル安が進んだことは基準価額の上昇を抑制する要因となりました。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において28,006円となり、前期末比1.6%下落しました。当ファンドは、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。利下げ期待の高まりが追い風となった米国REITを中心に世界のREIT証券価格が上昇したこと等はプラスに寄与しました。一方で、為替相場で大幅な円高ブラジルリアル安が進んだことが基準価額を押し下げる要因となりました。

◆投資環境

（当期の世界REIT市場）

世界の不動産投信（REIT）市場でREIT証券価格は上昇しました。米金融当局による利下げ期待が高まり、米長期金利が大幅に低下した局面での上昇が目立ちました。地域別では、米国市場が市場全体を上回った一方で、英国や日本市場は冴えない展開となりました。セクター別では、ヘルスケアや小売セクターのパフォーマンスが相対的に良好でした。

（当期の為替市場）

為替市場では、日銀による利上げ期待の高まりやその後の追加利上げ等を受けて円高が進行しました。期末にかけては円安傾向となりましたが、期初の水準には届きませんでした。通貨別では、米大統領選でトランプ氏が再選した場合の経済への悪影響や国内の財政悪化等が懸念されたブラジルレアルの下落が目立ちました。

◆運用状況

【円コース】／【米ドルコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルレアルコース】

各ファンドでは、当初の運用方針通り、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。

（DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド）

各銘柄固有の要因に加え、景気や金利動向による業績への影響なども考慮して銘柄の入れ替えを行いました。全体としては、バリュエーションや成長機会に着目しながら、質の高い資産やビジネスモデル、経営陣を有し、需給環境が良好な領域で事業を展開する銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

（ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド）

当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆収益分配金

【円コース（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30期
	2024年6月18日～ 2024年12月16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	19,256

（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。

【米ドルコース（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30期
	2024年6月18日～ 2024年12月16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	33,789

（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。

**【豪ドルコース（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30期
	2024年6月18日～ 2024年12月16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	26,354

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

**【ブラジルリアルコース（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30期
	2024年6月18日～ 2024年12月16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	37,451

(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

### 【円コース】／【米ドルコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】

各ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

### （DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド）

中東や東欧における紛争の継続は、様々な資産価格に影響を及ぼす可能性があります。米国の大統領選挙の結果を受け、米国内外の政策の不透明感が増しています。トランプ氏と共和党の決定的な勝利により、政策を実行しやすくなると考えられます。米国経済と株式市場については、概して楽観的な見方となっていますが、同時に高い不確実性を伴うと思われま

す。米国では、実物不動産市場で、借入コストの低下や取引高の増加等から、価格が安定してきています。2024年初来でREITの新規上場が数件あった他、開発や物件取得のための資金調達において株式市場の活用が増加しており、2025年にはさらに多くの新規上場が見込まれます。セクター別では、足元でファンダメンタルズが改善しており、トランプ政権下の規制緩和が追い風になることが期待されるヘルスケアセクターに対し強気な見方をしています。郊外型モールセクターについては、米国の消費支出が堅調なことや、テナントの倒産がほとんど発生していないこと等から強気な見方をしています。オフィスセクターについては、バリュエーションが依然として割安であり、オフィスへの回帰が進行中であること等から強気な見方をしています。データセンターセクターについては、長期的な見通しは良好な一方で価格は既上昇しており、やや強気な見方です。住宅セクターについては、戸建て住宅の供給増加や賃料上昇率の鈍化等を受けて弱気な見方をしています。また、ライフサイエンス施設については、次期政権下でアメリカ国立衛生研究所の予算削減が見込まれることや、製薬業界に逆風が吹く可能性があること等から弱気な見方をしています。

欧州では、資金調達環境は改善傾向ですが、過度に負債比率の高い企業を避ける姿勢を継続しています。物流セクターでは、ビジネス上の追い風を受け、妥当なバリュエーションで魅力的なリターンが期待できる銘柄を選好しています。リテールセクターでは、底堅い消費により恩恵を受けられる一部の銘柄に選択的に投資する方針です。オフィスセクターでは、データセンターやホテル等、別のセクターのエクスポージャーも持つ銘柄を中心に選択的に投資します。住宅セクターでは、ドイツの長期的な需給動向に対して強気な見方をしており、資産価格は底値付近だと考えています。英国では、学生寮やライフサイエンス施設、都市部の物流施設等、需給動向が良好かつ景気感応度の低いセクターの他、バリュエーションが魅力的でクオリティの高い物件を保有する銘柄を選好しています。

アジア市場の中で、香港については、投資家心理が改善している一方で、不動産ファンダメンタルズは依然として厳しい状況です。オフィスセクターについては、特に都心部以外の地域に対し引き続き弱気な見方をしており、足元の供給増加等から回復に時間がかかる見込みです。リテールセ

クターでは、賃料が改善傾向にあります。中国経済が改善せず、不動産市場の見通しが不透明ななか、中国が引き続き景気刺激策を加速させるかが焦点となります。中国経済が改善し、香港の金融市場での取引が再び活発化すれば、オフィス空室率の改善につながると考えられます。香港市場は、全般的に厳しい環境ではありますが、バリュエーションは割安な水準となっています。シンガポールでは、商業用不動産市場の見通しは引き続き良好ですが、市場の回復ペースは鈍化してきています。オフィス市場については、新築オフィスビルの竣工が遅れているため供給が少なくなっているものの、経済の減速により市場の回復は緩やかになっています。Eコマースの浸透ペースの鈍化や供給の少なさを背景に、リテールセクターをオフィスセクターよりも強気に見ています。物流セクターは、長期的には成長するEコマース市場へのエクスポージャーを取ることができる点が魅力的です。日本では、供給が頭打ちになると共にオフィスの空室率がピークアウトしており、建設費の高騰が供給抑制につながると考えられることから、緩やかな回復局面の継続が予想されます。リテールセクターやホテルセクターは海外からの渡航者の増加に加え、円安等を背景として日本人が国内で旅行する傾向により恩恵を受けています。物流セクターは引き続き、長期的な視点では追い風を受けていますが、短期的には供給の増加により空室率が高まっています。

全体としては、バリュエーションや成長機会に目を向けた銘柄選択の重要性が高まっていくと考えられ、質の高い資産やビジネスモデル、経営陣を有し、需給環境が良好な領域で事業を展開する銘柄を中心としたポートフォリオを構築する方針です。

### （通貨見通し）

米ドル円相場については、米連邦準備制度理事会（FRB）が今後も金融緩和的なスタンスを維持する一方で、日銀は利上げする可能性が高く、日米の金利差が縮小すると見込まれることから、これまでの米ドル高円安が修正される動きが予想され、徐々に円高圧力が強まると思われれます。豪ドルについては、豪州準備銀行の金融政策スタンスに加え、経済的な結びつきの強い中国の景気や資源価格の動向等が変動要因となる見通しです。ブラジルリアルに関しては、中央銀行による金融引き締め姿勢が維持されるとの期待や、相対的な金利水準の高さはサポート材料と考えていますが、財政悪化懸念が下押し材料となる可能性があります。中国景気や資源価格の動向等も変動要因となる見通しです。

### （ドイツ・円・マネー・マーケット・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、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を通じて、安定した収益と流動性の確保を目的とした運用を行います。

信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

【円コース（年2回決算型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年6月18日～2024年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	127	0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 65）	（0.302）	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 59）	（0.274）	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）	（0.016）	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	11	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	（ 11）	（0.050）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	138	0.642	
期中の平均基準価額は、21,426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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

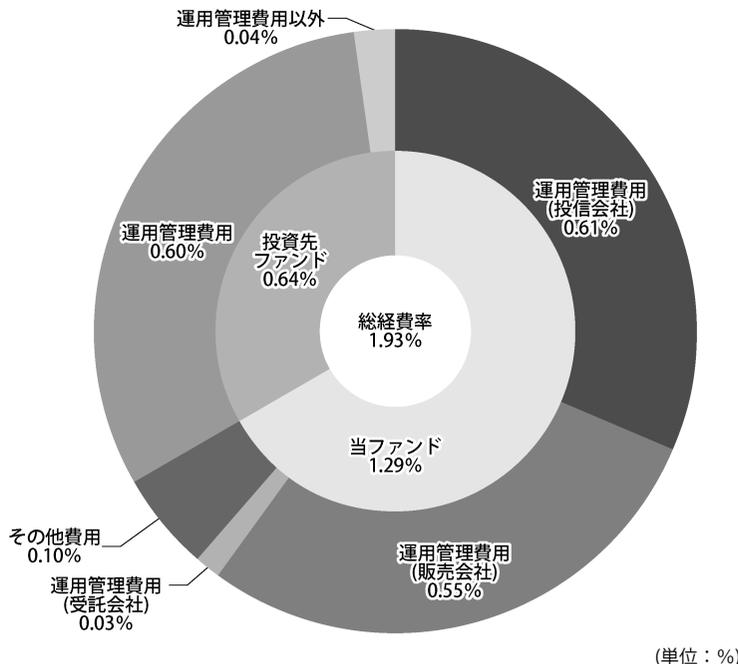
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（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1.93%です。



総経費率(①+②+③)	1.93
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	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があります、上記に含まれないことがあります。

(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

（2024年6月18日～2024年12月16日）

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 邦 建 国 債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (円)	口	千円	口	千円
		—	—	4,546	46,500

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年6月18日～2024年12月16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（2024年6月18日～2024年12月16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6月18日～2024年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年12月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド (円)	37,053	32,507	329,430	99.1
	合 計	37,053	32,507	329,430	99.1

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,692	千口 1,692	千円 1,687

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 329,430	% 97.9
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,687	0.5
コール・ローン等、その他	5,297	1.6
投資信託財産総額	336,414	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	336,414,057 円
コール・ローン等	5,296,083
投資信託受益証券(評価額)	329,430,333
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,687,627
未収利息	14
(B) 負債	3,880,530
未払解約金	1,546,035
未払信託報酬	2,153,297
その他未払費用	181,198
(C) 純資産総額(A-B)	332,533,527
元本	156,290,146
次期繰越損益金	176,243,381
(D) 受益権総口数	156,290,146口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,277円

<注記事項>

期首元本額	178,097,631円
期中追加設定元本額	4,243,393円
期中一部解約元本額	26,050,878円

○損益の状況 (2024年6月18日～2024年12月16日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,033,672 円
受取配当金	1,032,040
受取利息	1,632
(B) 有価証券売買損益	22,728,102
売買益	26,571,856
売買損	△ 3,843,754
(C) 信託報酬等	△ 2,334,495
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,427,279
(E) 前期繰越損益金	△ 14,712,846
(F) 追加信託差損益金	169,528,948
(配当等相当額)	( 227,190,025)
(売買損益相当額)	(△ 57,661,077)
(G) 計(D+E+F)	176,243,381
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	176,243,381
追加信託差損益金	169,528,948
(配当等相当額)	( 227,190,025)
(売買損益相当額)	(△ 57,661,077)
分配準備積立金	73,773,552
繰越損益金	△ 67,059,119

(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す。

(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6月18日～2024年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	932,354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	227,190,025
d. 信託約款に定める分配準備積立金	72,841,198
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	300,963,577
f. 分配対象収益(1万口当たり)	19,256
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

<お知らせ>

・該当事項はございません。

【米ドルコース（年2回決算型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年6月18日～2024年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 256	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(130)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(119)	(0.274)	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 )	(0.016)	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	22	0.051	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 22 )	(0.051)	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	278	0.643	
期中の平均基準価額は、43,240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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

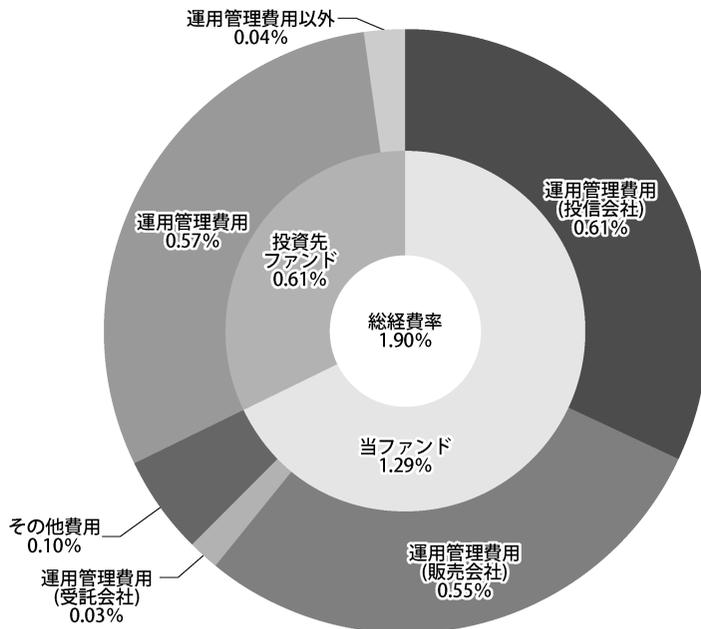
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（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1.90%です。



(単位：%)

総経費率①+②+③	1.90
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	0.57
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があります、上記に含まれないことがあります。

(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

（2024年6月18日～2024年12月16日）

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 邦 建 国 債	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	24,408	615,715	13,655	340,000

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年6月18日～2024年12月16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

（2024年6月18日～2024年12月16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6月18日～2024年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年12月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(米ドル)	65,417	76,170	1,909,521	97.1
	合 計	65,417	76,170	1,909,521	97.1

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,959	千口 1,959	千円 1,953

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,909,521	% 96.4
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,953	0.1
コール・ローン等、その他	68,778	3.5
投資信託財産総額	1,980,252	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,980,252,899 円
コール・ローン等	68,777,398
投資信託受益証券(評価額)	1,909,521,598
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,953,715
未収利息	188
(B) 負債	12,963,665
未払解約金	2,858,794
未払信託報酬	9,320,386
その他未払費用	784,485
(C) 純資産総額(A-B)	1,967,289,234
元本	449,259,385
次期繰越損益金	1,518,029,849
(D) 受益権総口数	449,259,385口
1万円当たり基準価額(C/D)	43,790円

<注記事項>

期首元本額	382,683,745円
期中追加設定元本額	162,514,424円
期中一部解約元本額	95,938,784円

○損益の状況 (2024年6月18日～2024年12月16日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	18,282,057 円
受取配当金	18,262,209
受取利息	19,848
(B) 有価証券売買損益	71,102,137
売買益	87,559,021
売買損	△ 16,456,884
(C) 信託報酬等	△ 10,104,871
(D) 当期損益金(A+B+C)	79,279,323
(E) 前期繰越損益金	212,713,999
(F) 追加信託差損益金	1,226,036,527
(配当等相当額)	( 1,026,369,782)
(売買損益相当額)	( 199,666,745)
(G) 計(D+E+F)	1,518,029,849
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,518,029,849
追加信託差損益金	1,226,036,527
(配当等相当額)	( 1,026,369,790)
(売買損益相当額)	( 199,666,737)
分配準備積立金	291,993,322

(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6月18日～2024年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	16,215,903円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	63,063,420
c. 信託約款に定める収益調整金	1,226,036,527
d. 信託約款に定める分配準備積立金	212,713,999
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,518,029,849
f. 分配対象収益(1万口当たり)	33,789
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

<お知らせ>

・該当事項はございません。

【豪ドルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2024年6月18日～2024年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 195	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 99)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 90)	(0.274)	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 ）	( 5)	(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	16	0.050	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 16)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	211	0.642	
期中の平均基準価額は、32,909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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

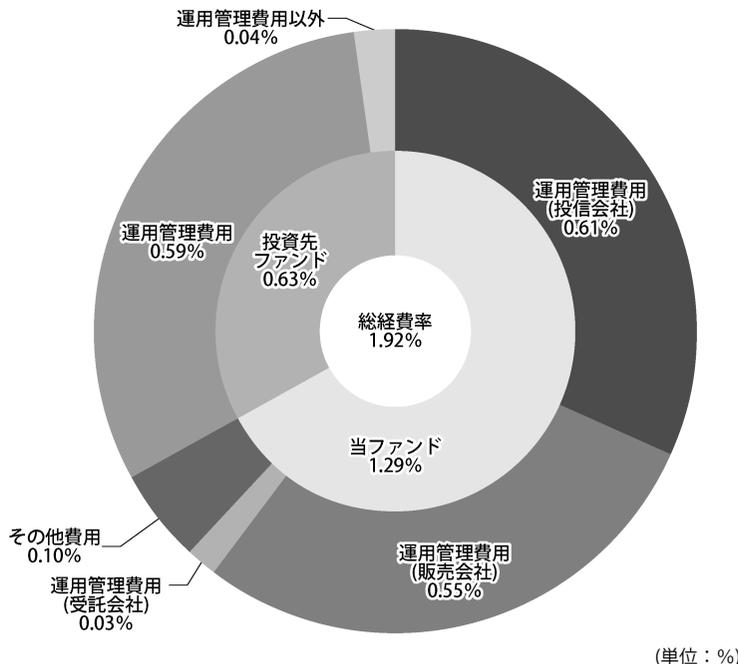
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（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1.92%です。



総経費率(①+②+③)	1.92
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	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があります、上記に含まれないことがあります。

(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

（2024年6月18日～2024年12月16日）

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 邦 建 設 DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(豪ドル)	口 —	千円 —	口 579	千円 6,500

(注1)金額は受渡し代金。  
(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年6月18日～2024年12月16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（2024年6月18日～2024年12月16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6月18日～2024年12月16日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 42	千円 —	千円 —	千円 42	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。  
(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

（2024年12月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口数	口数	評価額	比率
DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(豪ドル)	口 16,988	口 16,408	千円 177,622	% 98.8
合 計	16,988	16,408	177,622	98.8

(注1)単位未満は切捨て。  
(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 361	千口 361	千円 360

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	177,622	98.1
コール・ローン等、その他	360	0.2
投資信託財産総額	2,999	1.7
	180,981	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	180,981,390
コール・ローン等	2,997,788
投資信託受益証券(評価額)	177,622,851
ドイツ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	360,743
未収利息	8
(B) 負債	1,217,557
未払信託報酬	1,123,083
その他未払費用	94,474
(C) 純資産総額(A-B)	179,763,833
元本	56,338,184
次期繰越損益金	123,425,649
(D) 受益権総口数	56,338,184口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,908円

<注記事項>

期首元本額	58,557,471円
期中追加設定元本額	535,495円
期中一部解約元本額	2,754,782円

○損益の状況 (2024年6月18日～2024年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,988,593
受取配当金	1,987,376
受取利息	1,217
(B) 有価証券売買損益	2,919,418
売買益	3,452,210
売買損	△ 532,792
(C) 信託報酬等	△ 1,217,557
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,690,454
(E) 前期繰越損益金	55,501,127
(F) 追加信託差損益金	64,234,068
(配当等相当額)	( 79,286,510)
(売買損益相当額)	(△ 15,052,442)
(G) 計(D+E+F)	123,425,649
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	123,425,649
追加信託差損益金	64,234,068
(配当等相当額)	( 79,286,510)
(売買損益相当額)	(△ 15,052,442)
分配準備積立金	69,188,325
繰越損益金	△ 9,996,744

(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す。

(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6月18日～2024年12月16日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,495,286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	79,286,510
d. 信託約款に定める分配準備積立金	67,693,039
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	148,474,835
f. 分配対象収益(1万口当たり)	26,354
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

<お知らせ>

・該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2024年6月18日～2024年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 173	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 88)	(0.302)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 80)	(0.274)	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 ）	( 5)	(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	14	0.049	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	( 14)	(0.049)	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	187	0.641	
期中の平均基準価額は、29,186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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

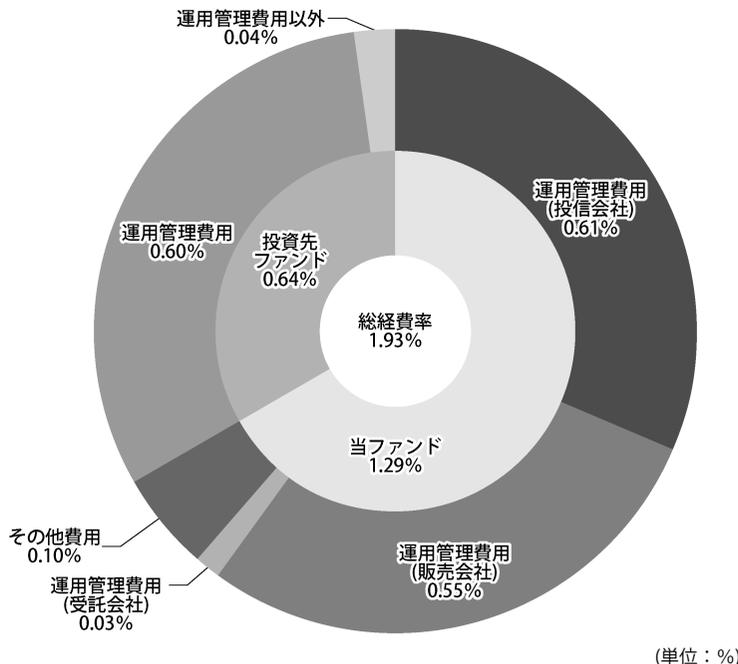
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（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1.93%です。



総経費率(①+②+③)	1.93
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	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があります、上記に含まれないことがあります。

(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

（2024年6月18日～2024年12月16日）

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 建 国 債	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルREAL)	6,375	22,000	2,149	7,000

(注1)金額は受渡し代金。  
 (注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年6月18日～2024年12月16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

（2024年6月18日～2024年12月16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6月18日～2024年12月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年12月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキユリティーズ・マスター・ファンド(ブラジルREAL)	88,314	92,541	297,243	97.8
	合 計	88,314	92,541	297,243	97.8

(注1)単位未満は切捨て。  
 (注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,111	千口 1,111	千円 1,108

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 297,243	% 97.2
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド	1,108	0.4
コール・ローン等、その他	7,452	2.4
投資信託財産総額	305,803	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	305,803,967
コール・ローン等	7,452,311
投資信託受益証券(評価額)	297,243,040
ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,108,596
未収利息	20
(B) 負債	1,922,759
未払信託報酬	1,773,531
その他未払費用	149,228
(C) 純資産総額(A-B)	303,881,208
元本	108,504,428
次期繰越損益金	195,376,780
(D) 受益権総口数	108,504,428口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,006円

<注記事項>

期首元本額	103,695,571円
期中追加設定元本額	8,150,803円
期中一部解約元本額	3,341,946円

○損益の状況 (2024年6月18日～2024年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,286,687
受取配当金	5,284,934
受取利息	1,753
(B) 有価証券売買損益	△ 9,704,611
売買益	21,924
売買損	△ 9,726,535
(C) 信託報酬等	△ 1,922,759
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,340,683
(E) 前期繰越損益金	91,523,374
(F) 追加信託差損益金	110,194,089
(配当等相当額)	( 256,670,280)
(売買損益相当額)	(△146,476,191)
(G) 計(D+E+F)	195,376,780
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	195,376,780
追加信託差損益金	110,194,089
(配当等相当額)	( 256,670,281)
(売買損益相当額)	(△146,476,192)
分配準備積立金	149,694,463
繰越損益金	△ 64,511,772

(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す。

(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6月18日～2024年12月16日）

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	3,364,093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	256,670,281
d. 信託約款に定める分配準備積立金	146,330,370
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	406,364,744
f. 分配対象収益(1万口当たり)	37,451
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

<お知らせ>

・該当事項はございません。

## DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンドの運用状況

DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド(※)は、「ドイツ・グローバルREIT投信(通貨選択型)」の円コース(年2回決算型)、米ドルコース(年2回決算型)、豪ドルコース(年2回決算型)、ブラジルリアルコース(年2回決算型)、南アフリカランドコース(年2回決算型)、中国元コース(年2回決算型)が組入れている投資信託証券です。直前の計算期末である2023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	ルクセンブルク籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等への投資を通じて、ファンド資産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。なお、実質的に保有する米ドル建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、ブラジルリアルクラス、南アフリカランドクラス、中国元クラスでは各通貨クラスにおける通貨で為替取引(米ドル売り、当該各通貨クラスにおける通貨買い)を行います。また、米ドルクラスでは、原則として為替取引を行いません。
主な投資対象	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券等
主な投資制限	投資信託証券(不動産投資信託証券を除きます。)への投資割合はファンド資産の5%以下とします。
投資運用会社	RREEF・アメリカ・エル・エル・シー なお、必要に応じてグループ内で運用委託が行われる場合があります。

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

円コース	米ドルコース	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース	中国元コース
円	米ドル	豪ドル	ブラジルリアル	南アフリカランド	中国元

(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(2023年1月1日から2023年12月31日まで)

(A) 収 益	2,417,357.03米ドル
受取配当金	2,982,709.60
受取利息	117,743.11
源泉徴収税	△683,121.37
その他費用	25.69
(B) 費 用	△461,806.87
支払利息	△3,413.42
委託者報酬	△394,938.82
保管銀行費用	△26,869.21
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△15,597.45
申込 税	△7,291.22
その他費用	△13,696.75
(C) 投資純利益	1,955,550.16

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。  
(注2) 金額は、すべてのクラス(円、米ドル、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド、中国元)を合算した数字を記載しています。  
(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

## ■投資有価証券の明細(2023年12月31日現在)

## ●上場有価証券

銘柄名	通貨	数量	評価額
			米ドル
Centuria Industrial REIT	AUD	135,533	304,052.43
Charter Hall Retail REIT	AUD	101,035	251,613.62
Goodman Group REIT	AUD	8,931	154,464.48
GPT Group REIT	AUD	221,491	708,105.03
Region RE Ltd Reit	AUD	336,958	524,755.88
Scentre Group	AUD	441,206	908,067.95
Stockland REIT	AUD	201,366	623,043.50
Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT	CAD	12,041	651,244.92
Chartwell Retirement Residences	CAD	51,132	450,577.36
InterRent Real Estate Investment Trust REIT	CAD	46,329	465,169.65
RioCan Real Estate Investment Trust REIT	CAD	20,655	289,622.68
PSP Swiss Property AG	CHF	1,581	221,927.90
Aedifica SA	EUR	2,246	161,505.57
Arima Real Estate SOCIMI SA	EUR	11,800	83,868.71
CTP NV	EUR	17,415	299,773.45
ICADE REIT	EUR	3,242	129,254.43
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	18,584	136,317.00
Klepierre SA REIT	EUR	29,995	828,776.12
Merlin Properties Socimi SA	EUR	45,329	508,435.07
VGP NV	EUR	1,376	162,133.14
Big Yellow Group PLC REIT	GBP	25,078	394,543.33
British Land Co. Plc REIT	GBP	121,051	627,294.56

## DWS RREEF グローバル・リアル・エーステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	数量	評価額 米ドル
Derwent London PLC REIT	GBP	10,881	331,535.73
Grainger PLC	GBP	113,914	390,727.70
Life Science Reit PLC	GBP	139,849	112,867.15
LondonMetric Property PLC REIT	GBP	89,771	222,053.07
PRS Reit Plc	GBP	149,173	166,301.27
Segro PLC	GBP	97,542	1,117,563.00
Shaftesbury Capital PLC REIT	GBP	121,473	215,928.56
UNITE Group Plc REIT	GBP	40,613	546,634.17
Link Reit	HKD	182,716	1,025,410.55
Activia Properties, Inc.	JPY	198	541,041.20
Daiwa House REIT Investment Corp. REIT	JPY	330	588,587.25
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	JPY	611	600,180.28
Japan Hotel REIT Investment Corp. REIT	JPY	1,145	567,238.01
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	JPY	272	195,561.23
KDX Realty Investment Corp. REIT	JPY	636	711,406.37
Mori Trust Reit, Inc. REIT	JPY	1,762	900,415.20
Nippon Prologis Reit, Inc.	JPY	442	832,583.13
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	290,700	660,205.08
Fraser's Logistics & Commercial Trust REIT	SGD	439,900	387,591.81
Keppel DC REIT REIT	SGD	265,800	385,612.40
Mapletree Industrial Trust REIT	SGD	228,600	435,825.45
Mapletree Logistics Trust	SGD	192,006	249,386.85
PARAGON REIT	SGD	365,500	245,693.29
Parkway Life Real Estate Investment Trust REIT	SGD	24,700	68,103.00
Agree Realty Corp. REIT	USD	24,015	1,524,232.05
American Homes 4 Rent REIT	USD	50,170	1,821,171.00
American Tower Corp.	USD	1,320	286,651.20
Americold Realty Trust, Inc. REIT	USD	14,094	430,994.52
AvalonBay Communities, Inc. REIT	USD	17,608	3,338,476.80
Brixmor Property Group, Inc. REIT	USD	62,317	1,475,043.39
CareTrust REIT, Inc. REIT	USD	13,614	308,629.38
CubeSmart REIT	USD	30,541	1,448,559.63
Digital Core REIT Management Pte Ltd REIT	USD	383,300	247,228.50
Digital Realty Trust, Inc. REIT	USD	19,863	2,703,751.56
EastGroup Properties, Inc. REIT	USD	10,799	1,997,815.00
Equinix, Inc. REIT	USD	5,695	4,636,242.55
Equity LifeStyle Properties, Inc. REIT	USD	5,027	360,033.74
Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT	USD	71,943	1,874,115.15
Essex Property Trust, Inc. REIT	USD	6,659	1,683,062.25
Iron Mountain, Inc. REIT	USD	25,928	1,830,516.80
Kite Realty Group Trust REIT	USD	55,914	1,299,441.36
Omega Healthcare Investors, Inc. REIT	USD	13,834	429,684.04
Prologis, Inc. REIT	USD	44,602	6,029,744.38
Public Storage REIT	USD	10,798	3,323,624.40
Realty Income Corp. REIT	USD	12,528	733,890.24
Regency Centers Corp. REIT	USD	7,494	506,969.10
Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT	USD	11,959	1,323,382.94
Simon Property Group, Inc. REIT	USD	22,336	3,222,638.08

## DWS RREEF グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	数量	評価額
			米ドル
SL Green Realty Corp. REIT	USD	21,509	1,008,987.19
Spirit Realty Capital, Inc. REIT	USD	29,881	1,327,612.83
STAG Industrial, Inc. REIT	USD	31,442	1,244,474.36
Sun Communities, Inc. REIT	USD	15,803	2,135,459.39
UDR, Inc. REIT	USD	35,677	1,383,197.29
Ventas, Inc. REIT	USD	35,981	1,833,231.95
VICI Properties, Inc. REIT	USD	56,896	1,830,913.28
Vornado Realty Trust REIT	USD	45,811	1,346,385.29
Welltower, Inc. REIT	USD	39,752	3,623,792.32
合計	—	—	78,952,950.49

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、米ドル、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド、中国元)を合算した数字を記載しています。

(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

## ●投資信託証券

銘柄名	通貨	株数	評価額
			米ドル
Tritax EuroBox PLC	EUR	173,904	139,052.90
合計	—	—	139,052.90

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、米ドル、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド、中国元)を合算した数字を記載しています。

(注3) 金額は当ファンドの表示通貨である米ドルで記載しています。

# ドイチェ・円・マネー・マーケット・マザーファンド

## 運用報告書

《第15期》

決算日：2024年12月16日

(計算期間：2023年12月16日～2024年12月16日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	円建の公社債及び短期有価証券等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は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 中 率		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
	円		%		%	百万円
11期(2020年12月15日)	9,998		△0.1		—	54
12期(2021年12月15日)	9,988		△0.1		—	56
13期(2022年12月15日)	9,978		△0.1		—	54
14期(2023年12月15日)	9,968		△0.1		—	49
15期(2024年12月16日)	9,970		0.0		62.6	47

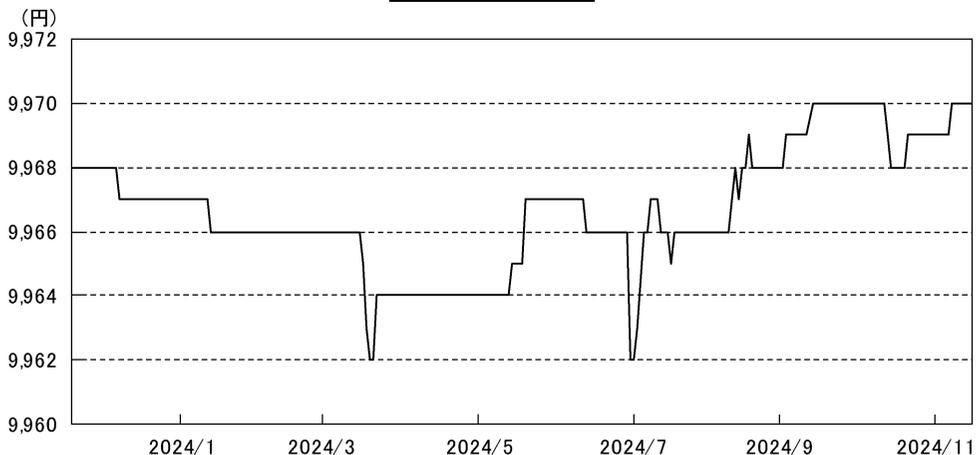
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

### ○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		債 組 入 比	券 率
		騰	落 率		
(期 首)	円		%		%
2023年12月15日	9,968		—		—
12月末	9,968		0.0		—
2024年1月末	9,967		△0.0		—
2月末	9,966		△0.0		—
3月末	9,966		△0.0		60.3
4月末	9,964		△0.0		60.2
5月末	9,964		△0.0		60.2
6月末	9,967		△0.0		60.3
7月末	9,962		△0.1		60.2
8月末	9,966		△0.0		60.3
9月末	9,968		0.0		60.3
10月末	9,970		0.0		60.3
11月末	9,969		0.0		60.4
(期 末)					
2024年12月16日	9,970		0.0		62.6

(注)騰落率は期首比です。

### 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9,970円となり、前期末とほぼ同じ水準となりました。当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日本銀行が2024年3月及び7月に政策金利を上げたものの、短期金融市場は落ち着いており、基準価額は安定した動きとなりました。

#### ◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

#### ◆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、主に円建の公社債及び短期有価証券等への投資を通じて、安定した収益と流動性の確保を目的とした運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年12月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年12月16日～2024年12月16日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 29,972	千円 -

(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

(2023年12月16日～2024年12月16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

(2024年12月16日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	30,000 (30,000)	29,989 (29,989)	62.6 (62.6)	- (-)	- (-)	- (-)	62.6 (62.6)
合 計	30,000 (30,000)	29,989 (29,989)	62.6 (62.6)	- (-)	- (-)	- (-)	62.6 (62.6)

(注1) ( )内は非上場債で内書き。

(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3)金額の単位未満は切捨て。

(注4)一印は組入れなし。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末	
		額 面 金 額	評 価 額
国債証券	%	千円	千円
第1220回国庫短期証券	—	30,000	29,989
合 計		30,000	29,989

(注)金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 29,989	% 62.6
コール・ローン等、その他	17,946	37.4
投資信託財産総額	47,935	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,935,769
コール・ローン等	17,946,550
公社債(評価額)	29,989,170
未収利息	49
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	47,935,769
元本	48,077,684
次期繰越損益金	△ 141,915
(D) 受益権総口数	48,077,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,970円

<注記事項>

①期首元本額	49,753,010円
期中追加設定元本額	161,714円
期中一部解約元本額	1,837,040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	
ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)毎月分配型	1,202,306円
ドイチェ・グローバルREIT投信(円コース)年2回決算型	1,692,706円
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)毎月分配型	20,031,534円
ドイチェ・グローバルREIT投信(米ドルコース)年2回決算型	1,959,594円
ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)毎月分配型	2,390,450円
ドイチェ・グローバルREIT投信(豪ドルコース)年2回決算型	361,829円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	15,335,317円
ドイチェ・グローバルREIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	1,111,932円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Aコース(為替ヘッジあり)	998,004円
DWS コモディティ戦略ファンド(年1回決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	2,994,012円

○損益の状況

(2023年12月16日～2024年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,191
受取利息	8,015
支払利息	△ 13,206
(B) 有価証券売買損益	16,500
売買益	16,500
(C) 当期損益金(A+B)	11,309
(D) 前期繰越損益金	△158,404
(E) 追加信託差損益金	△ 520
(F) 解約差損益金	5,700
(G) 計(C+D+E+F)	△141,915
次期繰越損益金(G)	△141,915

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

<お知らせ>

・該当事項はございません。

## ■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金がその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 ( 特 別 分 配 金 )	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等