

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	DWS グローバル公益債券マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	<p>毎決算時(原則として毎月20日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。</p>	

DWS グローバル公益債券ファンド (毎月分配型)

Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第100期 (決算日：2017年11月20日)
 第101期 (決算日：2017年12月20日)
 第102期 (決算日：2018年1月22日)
 第103期 (決算日：2018年2月20日)
 第104期 (決算日：2018年3月20日)
 第105期 (決算日：2018年4月20日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS グローバル公益債券ファンド(毎月分配型) Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)」は、2018年4月20日に第105期の決算を行いました。ここに第100期から第105期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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

〈お問い合わせ先〉

電話番号：0120-442-785

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%		%	百万円	
76期(2015年11月20日)	9,747		40		△0.7	98.0	△2.4	119,015	
77期(2015年12月21日)	9,603		40		△1.1	95.6	△2.5	113,980	
78期(2016年1月20日)	9,511		40		△0.5	92.8	△2.5	110,619	
79期(2016年2月22日)	9,492		40		0.2	93.2	△2.6	107,611	
80期(2016年3月22日)	9,660		40		2.2	93.2	△2.5	109,091	
81期(2016年4月20日)	9,824		40		2.1	95.8	△2.5	108,239	
82期(2016年5月20日)	9,791		40		0.1	96.9	△4.0	106,919	
83期(2016年6月20日)	9,902		40		1.5	93.0	△3.9	106,967	
84期(2016年7月20日)	10,114		40		2.5	93.4	△2.7	106,386	
85期(2016年8月22日)	10,143		40		0.7	92.1	△3.1	107,184	
86期(2016年9月20日)	9,992		40		△1.1	93.5	△5.2	105,929	
87期(2016年10月20日)	9,957		40		0.1	97.0	△5.8	107,471	
88期(2016年11月21日)	9,588		40		△3.3	102.5	△5.9	104,753	
89期(2016年12月20日)	9,573		40		0.3	98.9	△8.7	107,399	
90期(2017年1月20日)	9,611		40		0.8	97.2	△8.5	110,824	
91期(2017年2月20日)	9,617		40		0.5	94.7	△8.2	112,358	
92期(2017年3月21日)	9,538		40		△0.4	94.8	△12.0	111,334	
93期(2017年4月20日)	9,599		40		1.1	95.9	△8.2	110,957	
94期(2017年5月22日)	9,599		40		0.4	100.2	△8.4	110,088	
95期(2017年6月20日)	9,635		40		0.8	97.5	△8.5	110,043	
96期(2017年7月20日)	9,587		40		△0.1	98.9	△8.5	108,457	
97期(2017年8月21日)	9,593		40		0.5	95.6	△8.2	108,283	
98期(2017年9月20日)	9,523		40		△0.3	98.2	△8.4	106,783	
99期(2017年10月20日)	9,540		40		0.6	97.4	△8.4	106,873	
100期(2017年11月20日)	9,483		40		△0.2	97.4	△8.4	106,090	
101期(2017年12月20日)	9,454		40		0.1	98.4	△8.4	105,506	
102期(2018年1月22日)	9,394		40		△0.2	96.5	△8.1	104,897	
103期(2018年2月20日)	9,228		40		△1.3	94.1	△11.8	101,996	
104期(2018年3月20日)	9,149		40		△0.4	93.6	△8.0	99,745	
105期(2018年4月20日)	9,063		40		△0.5	97.0	△8.3	98,334	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS グローバル公益債券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第100期	(期 首) 2017年10月20日	円	9,540	% —	% 97.4	% △ 8.4
	10月末		9,529	△0.1	96.8	△ 8.4
	(期 末) 2017年11月20日		9,523	△0.2	97.4	△ 8.4
第101期	(期 首) 2017年11月20日		9,483	—	97.4	△ 8.4
	11月末		9,466	△0.2	97.2	△ 8.4
	(期 末) 2017年12月20日		9,494	0.1	98.4	△ 8.4
第102期	(期 首) 2017年12月20日		9,454	—	98.4	△ 8.4
	12月末		9,476	0.2	97.3	△ 8.4
	(期 末) 2018年 1 月22日		9,434	△0.2	96.5	△ 8.1
第103期	(期 首) 2018年 1 月22日		9,394	—	96.5	△ 8.1
	1 月末		9,375	△0.2	93.8	△ 7.9
	(期 末) 2018年 2 月20日		9,268	△1.3	94.1	△11.8
第104期	(期 首) 2018年 2 月20日		9,228	—	94.1	△11.8
	2 月末		9,214	△0.2	93.4	△11.7
	(期 末) 2018年 3 月20日		9,189	△0.4	93.6	△ 8.0
第105期	(期 首) 2018年 3 月20日		9,149	—	93.6	△ 8.0
	3 月末		9,162	0.1	93.3	△ 8.2
	(期 末) 2018年 4 月20日		9,103	△0.5	97.0	△ 8.3

(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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円		円		%		%	百万円
76期(2015年11月20日)	11,969		40		0.8	96.2	△ 2.4	26,042
77期(2015年12月21日)	11,649		40		△2.3	96.7	△ 2.5	24,954
78期(2016年 1月20日)	11,140		40		△4.0	97.2	△ 2.6	23,752
79期(2016年 2月22日)	10,744		40		△3.2	96.1	△ 2.7	22,363
80期(2016年 3月22日)	10,903		40		1.9	95.9	△ 2.5	22,466
81期(2016年 4月20日)	10,871		40		0.1	97.2	△ 2.5	22,212
82期(2016年 5月20日)	10,913		40		0.8	97.9	△ 4.1	22,010
83期(2016年 6月20日)	10,546		40		△3.0	97.1	△ 4.1	21,000
84期(2016年 7月20日)	10,729		40		2.1	97.3	△ 2.8	21,259
85期(2016年 8月22日)	10,283		40		△3.8	96.5	△ 3.2	20,196
86期(2016年 9月20日)	10,243		40		0.0	96.4	△ 5.4	20,169
87期(2016年10月20日)	10,289		40		0.8	95.4	△ 5.7	20,510
88期(2016年11月21日)	10,560		40		3.0	94.7	△ 5.5	20,791
89期(2016年12月20日)	11,116		40		5.6	94.6	△ 8.3	21,979
90期(2017年 1月20日)	11,031		40		△0.4	93.6	△ 8.2	21,283
91期(2017年 2月20日)	10,829		40		△1.5	95.5	△ 8.3	20,806
92期(2017年 3月21日)	10,735		40		△0.5	95.8	△12.1	20,456
93期(2017年 4月20日)	10,526		40		△1.6	97.3	△ 8.3	19,760
94期(2017年 5月22日)	10,902		40		4.0	98.2	△ 8.2	20,142
95期(2017年 6月20日)	10,945		40		0.8	97.2	△ 8.5	20,169
96期(2017年 7月20日)	11,030		40		1.1	97.6	△ 8.4	20,275
97期(2017年 8月21日)	10,837		40		△1.4	97.3	△ 8.3	19,543
98期(2017年 9月20日)	11,110		40		2.9	96.9	△ 8.3	20,077
99期(2017年10月20日)	11,197		40		1.1	97.6	△ 8.4	20,064
100期(2017年11月20日)	11,072		40		△0.8	97.9	△ 8.5	19,617
101期(2017年12月20日)	11,168		40		1.2	97.1	△ 8.3	19,732
102期(2018年 1月22日)	11,030		40		△0.9	96.1	△ 8.1	19,500
103期(2018年 2月20日)	10,504		40		△4.4	96.8	△12.1	18,557
104期(2018年 3月20日)	10,353		40		△1.1	97.4	△ 8.4	18,085
105期(2018年 4月20日)	10,419		40		1.0	95.8	△ 8.2	17,971

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS グローバル公益債券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券	債 券	
			騰 落	率			組 入 比 率
第100期	(期 首) 2017年10月20日	円	11,197	%	—	%	△ 8.4
	10月末		11,188		△0.1	97.6	△ 8.4
	(期 末) 2017年11月20日		11,112		△0.8	96.8	△ 8.4
第101期	(期 首) 2017年11月20日		11,072		—	97.9	△ 8.5
	11月末		11,086		0.1	96.7	△ 8.4
	(期 末) 2017年12月20日		11,208		1.2	97.1	△ 8.3
第102期	(期 首) 2017年12月20日		11,168		—	97.1	△ 8.3
	12月末		11,227		0.5	96.1	△ 8.3
	(期 末) 2018年1月22日		11,070		△0.9	96.1	△ 8.1
第103期	(期 首) 2018年1月22日		11,030		—	96.1	△ 8.1
	1月末		10,873		△1.4	95.0	△ 8.0
	(期 末) 2018年2月20日		10,544		△4.4	96.8	△12.1
第104期	(期 首) 2018年2月20日		10,504		—	96.8	△12.1
	2月末		10,499		△0.0	96.2	△12.1
	(期 末) 2018年3月20日		10,393		△1.1	97.4	△ 8.4
第105期	(期 首) 2018年3月20日		10,353		—	97.4	△ 8.4
	3月末		10,380		0.3	93.5	△ 8.2
	(期 末) 2018年4月20日		10,459		1.0	95.8	△ 8.2

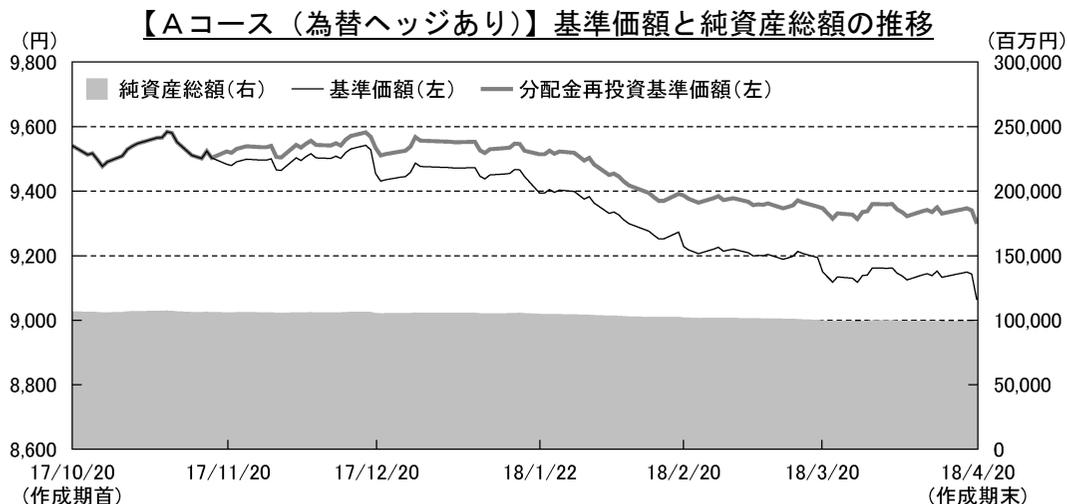
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

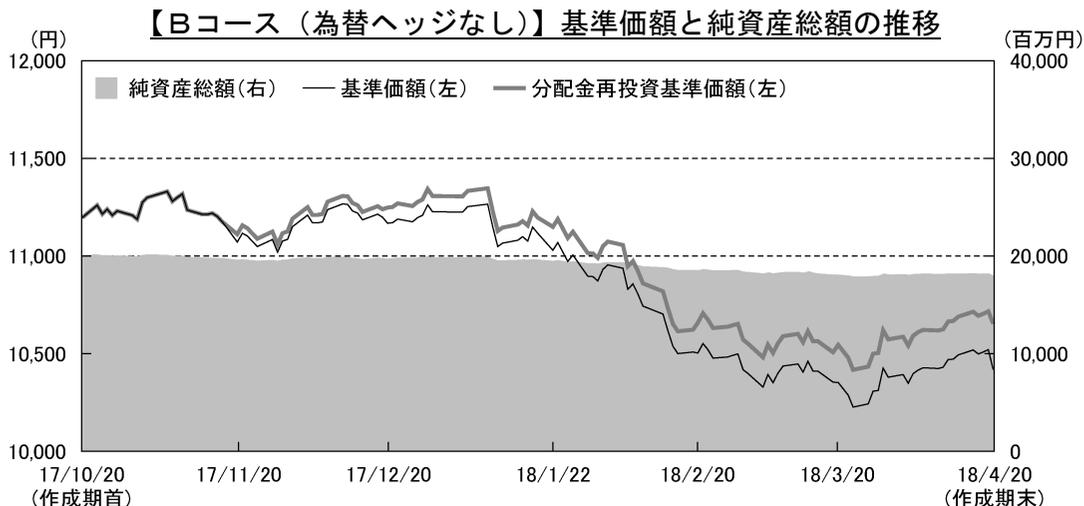
○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2017年10月21日～2018年4月20日）



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

◆基準価額**【Aコース（為替ヘッジあり）】**

当ファンドの基準価額は作成期末において9,063円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.5%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。米国の期待インフレの上昇や財政悪化懸念を背景に、米国を中心に主要国の長期金利*が上昇（価格は下落）したことに加えて、公益債券のスプレッド*がやや拡大したことから、基準価額は下落しました。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は作成期末において10,419円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比4.9%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、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。米国の期待インフレの上昇や財政悪化懸念を背景に、米国を中心に主要国の長期金利が上昇（価格は下落）したことに加えて、公益債券のスプレッドがやや拡大したことから、基準価額は下落しました。米ドルが円に対して下落したことも基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境**【Aコース（為替ヘッジあり）】 / 【Bコース（為替ヘッジなし）】**

主要国債市場では、米国やドイツの10年国債利回り（長期金利）は上昇しました。米国では、景気拡大や財政悪化懸念から長期金利は上昇しました。欧州では、ドイツやイタリアの政局不安は金利の抑制要因となったものの、米国金利上昇の流れや、欧州中央銀行（ECB）の量的緩和縮小観測から、金利は上昇しました。社債市場では、金利上昇の影響を受けて、米ドルベースのリターンはマイナスとなりました。

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

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

◆運用状況

【Aコース（為替ヘッジあり）】 / 【Bコース（為替ヘッジなし）】

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

(DWS グローバル公益債券マザーファンド)

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

幅広い地域や銘柄を組み入れることで、分散されたポートフォリオを維持し、魅力的な水準で発行された新発債を購入するなどしました。景気が底堅さを増しているとの見方から米ドルの配分を高めとしつつ、ユーロや英ポンドにも分散したポートフォリオを維持しました。金利戦略につきましては、中長期的に金利が上昇するリスクを勘案し、米国国債先物の一部売り建てを継続しました。インフレ加速懸念の高まりを背景とした金利上昇局面で売り建て割合をやや高めた後、上昇後の金利水準を鑑みて割合を削減しました。

◆収益分配金

【Aコース（為替ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも40円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.420%	0.421%	0.424%	0.432%	0.435%	0.439%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	40	40	40	40	40	40
翌期繰越分配対象額	977	957	938	915	892	871

(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。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも40円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.360%	40 0.357%	40 0.361%	40 0.379%	40 0.385%	40 0.382%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	40	40	40	40	40	40
翌期繰越分配対象額	3,892	3,886	3,871	3,851	3,831	3,822

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

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

◆今後の運用方針

【Aコース(為替ヘッジあり)】 / 【Bコース(為替ヘッジなし)】

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

(DWS グローバル公益債券マザーファンド)

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

米国では米連邦準備制度理事会(FRB)の継続的な利上げ姿勢や、財政悪化懸念などが長期金利の上昇要因になると考えられます。欧州では、金融正常化の動向や各国の政局動向により金利は変動すると見られます。社債市場では、割高感の重石となる一方、良好な企業業績がプラス材料になると予想しています。運用方針としましては、割安な水準で発行された債券の組み入れを検討するとともに、ポートフォリオの金利リスクをある程度抑えるためデュレーション*を調整していく方針です。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

【Aコース（為替ヘッジあり）】

○1万口当たりの費用明細

（2017年10月21日～2018年4月20日）

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.775	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(35)	(0.377)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(35)	(0.377)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用・印刷費用等）	(0)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	74	0.787	
期中の平均基準価額は、9,370円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

（2017年10月21日～2018年4月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第100期～第105期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	千口 3,576,487	千円 6,478,411	千口 5,103,129	千円 9,343,480

(注) 単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

（2017年10月21日～2018年4月20日）

●DWS グローバル公益債券マザーファンド

公社債

第100期～第105期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TAQAUH 4.375% 04/23/25(アメリカ)	1,449,659	TVOYFH 2.625% 01/13/23(ユーロ・フィンランド)	828,704
ENAPHO 1.659% 04/26/24(ユーロ・その他)	1,103,897	GASSM 6.375% 07/09/19(ユーロ・スペイン)	799,965
KMI 4.3% 03/01/28(アメリカ)	951,559	EDF 6% 01/23/14(イギリス)	799,529
UU 2% 02/14/25(イギリス)	788,218	PCG 3.5% 06/15/25(アメリカ)	692,044
EDF FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	782,182	ALLRNV FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	681,301
NEE FRN 12/01/77(アメリカ)	755,599	GASSM 3.875% 04/11/22(ユーロ・オランダ)	625,986
ALLRNV FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	657,500	EXC 5.8% 03/15/18(アメリカ)	567,006
ENELIM FRN 09/10/75(イギリス)	652,000	RATCH 3.5% 05/02/19(アメリカ)	538,105
NRUC 3.4% 02/07/28(アメリカ)	559,051	CNALN FRN 04/10/75(イギリス)	473,751
MPLX 4.7% 04/15/48(アメリカ)	471,100	SO 1% 06/20/22(ユーロ・その他)	455,100

(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

（2017年10月21日～2018年4月20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	第100期～第105期	
	買 付	額
公社債		百万円 367

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（2017年10月21日～2018年4月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年10月21日～2018年4月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年4月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第99期末		第105期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
DWS グローバル公益債券マザーファンド			57,650,959	56,124,318	100,535,491

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

項	目	第105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		100,535,491	100.0
コール・ローン等、その他		44,826	0.0
投資信託財産総額		100,580,317	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)DWS グローバル公益債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(152,672,683千円)の投資信託財産総額(155,431,415千円)に対する比率は98.2%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、2018年4月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.48円、1ユーロ=132.68円、1英ポンド=151.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2017年11月20日現在	2017年12月20日現在	2018年1月22日現在	2018年2月20日現在	2018年3月20日現在	2018年4月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	218,853,403,199	213,364,866,800	212,032,620,132	207,370,724,077	208,506,014,304	199,814,125,197
コール・ローン等	147,503,220	125,991,208	123,499,415	51,023,894	55,631,642	44,825,959
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	106,160,192,259	107,479,371,168	106,149,616,293	99,768,441,726	96,940,067,219	100,535,491,401
未収入金	112,545,707,720	105,759,504,424	105,759,504,424	107,551,258,457	111,510,315,443	99,233,807,837
(B) 負債	112,762,931,985	107,858,092,279	107,135,281,689	105,374,495,344	108,760,705,163	101,479,878,414
未払金	111,882,994,630	106,948,790,555	106,245,425,437	104,359,754,828	107,701,408,874	100,628,169,137
未払収益分配金	447,480,641	446,384,578	446,664,317	442,128,305	436,074,290	433,987,981
未払解約金	290,668,878	325,510,061	292,069,915	441,026,942	497,921,553	280,727,784
未払信託報酬	140,881,569	135,628,788	148,389,587	128,029,808	120,967,158	131,513,578
未払利息	404	345	338	139	152	122
その他未払費用	905,863	1,777,952	2,732,095	3,555,322	4,333,136	5,479,812
(C) 純資産総額(A-B)	106,090,471,214	105,506,774,521	104,897,338,443	101,996,228,733	99,745,309,141	98,334,246,783
元本	111,870,160,467	111,596,144,515	111,666,079,273	110,532,076,251	109,018,572,500	108,496,995,450
次期繰越損益金	△ 5,779,689,253	△ 6,089,369,994	△ 6,768,740,830	△ 8,535,847,518	△ 9,273,263,359	△ 10,162,748,667
(D) 受益権総口数	111,870,160,467口	111,596,144,515口	111,666,079,273口	110,532,076,251口	109,018,572,500口	108,496,995,450口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,483円	9,454円	9,394円	9,228円	9,149円	9,063円

(注) 第100期首元本額は112,027,732,602円、第100～105期中追加設定元本額は9,096,934,751円、第100～105期中一部解約元本額は12,627,671,903円です。

○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 4,023	△ 5,340	△ 3,339	△ 2,642	△ 2,925	△ 4,189
支払利息	△ 4,023	△ 5,340	△ 3,339	△ 2,642	△ 2,925	△ 4,189
(B) 有価証券売買損益	△ 40,014,524	255,401,167	△ 79,847,582	△ 1,256,515,766	△ 294,973,162	△ 365,066,520
売買益	635,601,245	2,185,667,522	1,217,249,596	5,022,524,043	659,522,620	5,008,845,394
売買損	△ 675,615,769	△ 1,930,266,355	△ 1,297,097,178	△ 6,279,039,809	△ 954,495,782	△ 5,373,911,914
(C) 信託報酬等	△ 141,787,432	△ 136,500,877	△ 149,343,730	△ 128,853,035	△ 121,744,972	△ 132,660,254
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 181,805,979	△ 118,894,950	△ 229,194,651	△ 1,385,371,443	△ 416,721,059	△ 497,730,963
(E) 前期繰越損益金	1,919,536,858	1,703,421,934	1,798,921,966	1,537,993,015	148,875,950	△ 262,477,710
(F) 追加信託差損益金	△ 7,069,939,491	△ 7,465,302,300	△ 7,891,803,828	△ 8,245,940,785	△ 8,569,343,960	△ 8,968,552,013
(配当等相当額)	(5,222,899,989)	(4,873,236,098)	(4,517,318,707)	(4,098,179,064)	(3,661,470,345)	(3,310,560,059)
(売買損益相当額)	(△12,292,839,480)	(△12,338,538,398)	(△12,409,122,535)	(△12,344,119,849)	(△12,230,814,305)	(△12,279,112,072)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,332,208,612	△ 5,642,985,416	△ 6,322,076,513	△ 8,093,719,213	△ 8,837,189,069	△ 9,728,760,686
(H) 収益分配金	△ 447,480,641	△ 446,384,578	△ 446,664,317	△ 442,128,305	△ 436,074,290	△ 433,987,981
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,779,689,253	△ 6,089,369,994	△ 6,768,740,830	△ 8,535,847,518	△ 9,273,263,359	△ 10,162,748,667
追加信託差損益金	△ 7,517,420,132	△ 7,911,686,878	△ 8,338,468,145	△ 8,688,069,990	△ 9,005,418,250	△ 9,402,539,994
(配当等相当額)	(4,778,470,773)	(4,430,337,166)	(4,073,464,446)	(3,657,993,967)	(3,226,763,186)	(2,879,061,465)
(売買損益相当額)	(△12,295,890,905)	(△12,342,024,044)	(△12,411,932,591)	(△12,346,063,057)	(△12,232,181,436)	(△12,281,601,459)
分配準備積立金	6,156,473,398	6,253,776,260	6,406,060,888	6,464,349,946	6,505,001,698	6,575,694,850
繰越損益金	△ 4,418,742,519	△ 4,431,459,376	△ 4,836,333,573	△ 6,312,128,374	△ 6,772,846,807	△ 7,335,903,523

(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100期(2017年10月21日～2017年11月20日) 第103期(2018年1月23日～2018年2月20日)
 第101期(2017年11月21日～2017年12月20日) 第104期(2018年2月21日～2018年3月20日)
 第102期(2017年12月21日～2018年1月22日) 第105期(2018年3月21日～2018年4月20日)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
a. 配当等収益(費用控除後)	223,574,955円	218,853,387円	232,570,650円	189,429,213円	182,729,285円	201,048,215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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	5,225,951,414	4,876,721,744	4,520,128,763	4,100,122,272	3,662,837,476	3,313,049,446
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,932,898,443	6,034,922,873	6,173,490,238	6,274,920,733	6,322,272,413	6,374,646,635
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,382,424,812	11,130,498,004	10,926,189,651	10,564,472,218	10,167,839,174	9,888,744,296
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,017	997	978	955	932	911
g. 分配金	447,480,641	446,384,578	446,664,317	442,128,305	436,074,290	433,987,981
h. 分配金(1万口当たり)	40	40	40	40	40	40

○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

* 少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」は、2014年1月1日以降の非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方となります。また、2016年4月1日以降、20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」が開始され、同制度をご利用の場合、毎年、年間80万円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5年間非課税となります(ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。)。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【Bコース（為替ヘッジなし）】

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月21日～2018年4月20日)

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.775	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.377)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(41)	(0.377)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(0)	(0.006)	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	85	0.786	
期中の平均基準価額は、10,875円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2017年10月21日～2018年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第100期～第105期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
DWS グローバル公益債券マザーファンド	千口 395,103	千円 729,496	千口 1,112,843	千円 2,043,818

(注) 単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

（2017年10月21日～2018年4月20日）

●DWS グローバル公益債券マザーファンド

公社債

第100期～第105期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TAQAUH 4.375% 04/23/25(アメリカ)	1,449,659	TVOYFH 2.625% 01/13/23(ユーロ・フィンランド)	828,704
ENAPHO 1.659% 04/26/24(ユーロ・その他)	1,103,897	GASSM 6.375% 07/09/19(ユーロ・スペイン)	799,965
KMI 4.3% 03/01/28(アメリカ)	951,559	EDF 6% 01/23/14(イギリス)	799,529
UU 2% 02/14/25(イギリス)	788,218	PCG 3.5% 06/15/25(アメリカ)	692,044
EDF FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	782,182	ALLRNV FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	681,301
NEE FRN 12/01/77(アメリカ)	755,599	GASSM 3.875% 04/11/22(ユーロ・オランダ)	625,986
ALLRNV FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	657,500	EXC 5.8% 03/15/18(アメリカ)	567,006
ENELIM FRN 09/10/75(イギリス)	652,000	RATCH 3.5% 05/02/19(アメリカ)	538,105
NRUC 3.4% 02/07/28(アメリカ)	559,051	CNALN FRN 04/10/75(イギリス)	473,751
MPLX 4.7% 04/15/48(アメリカ)	471,100	SO 1% 06/20/22(ユーロ・その他)	455,100

(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

（2017年10月21日～2018年4月20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	第100期～第105期	
	買 付	額
公社債		百万円 367

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（2017年10月21日～2018年4月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年10月21日～2018年4月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年4月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第99期末		第105期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
DWS グローバル公益債券マザーファンド			10,845,014	10,127,274	18,140,986

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

項	目	第105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		18,140,986	100.0
コール・ローン等、その他		1,492	0.0
投資信託財産総額		18,142,478	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)DWS グローバル公益債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(152,672,683千円)の投資信託財産総額(155,431,415千円)に対する比率は98.2%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、2018年4月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.48円、1ユーロ=132.68円、1英ポンド=151.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2017年11月20日現在	2017年12月20日現在	2018年1月22日現在	2018年2月20日現在	2018年3月20日現在	2018年4月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,746,832,009	19,856,863,649	19,687,987,695	18,675,655,784	18,280,019,100	18,142,478,929
コール・ローン等	14,804,049	14,737,733	30,673,451	2,057,295	132,615	1,492,329
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	19,732,027,960	19,842,125,916	19,657,314,244	18,673,598,489	18,279,886,485	18,140,986,600
(B) 負債	128,865,027	124,299,608	187,141,701	118,114,823	194,420,508	170,671,572
未払収益分配金	70,871,182	70,674,490	70,716,907	70,667,007	69,873,426	68,993,094
未払解約金	31,406,340	28,082,551	88,121,045	23,155,689	101,810,908	76,871,592
未払信託報酬	26,417,611	25,210,579	27,793,015	23,629,542	21,932,576	23,927,062
未払利息	40	40	84	5	-	4
その他未払費用	169,854	331,948	510,650	662,580	803,598	879,820
(C) 純資産総額(A-B)	19,617,966,982	19,732,564,041	19,500,845,994	18,557,540,961	18,085,598,592	17,971,807,357
元本	17,717,795,699	17,668,622,735	17,679,226,778	17,666,751,822	17,468,356,739	17,248,273,631
次期繰越損益金	1,900,171,283	2,063,941,306	1,821,619,216	890,789,139	617,241,853	723,533,726
(D) 受益権総口数	17,717,795,699口	17,668,622,735口	17,679,226,778口	17,666,751,822口	17,468,356,739口	17,248,273,631口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,072円	11,168円	11,030円	10,504円	10,353円	10,419円

(注) 第100期首元本額は17,920,555,006円、第100～105期中追加設定元本額は1,213,342,714円、第100～105期中一部解約元本額は1,885,624,089円です。

○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 499	△ 526	△ 471	△ 312	△ 301	△ 271
支払利息	△ 499	△ 526	△ 471	△ 312	△ 301	△ 271
(B) 有価証券売買損益	△ 123,039,834	263,327,205	△ 144,405,846	△ 830,946,739	△ 170,811,518	207,163,398
売買益	1,530,918	268,041,064	1,527,397	3,673,188	2,160,142	212,812,708
売買損	△ 124,570,752	△ 4,713,859	△ 145,933,243	△ 834,619,927	△ 172,971,660	△ 5,649,310
(C) 信託報酬等	△ 26,587,465	△ 25,372,673	△ 27,971,717	△ 23,781,472	△ 22,073,594	△ 24,003,284
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 149,627,798	237,954,006	△ 172,378,034	△ 854,728,523	△ 192,885,413	183,159,843
(E) 前期繰越損益金	1,334,635,316	1,164,741,903	1,382,095,573	1,194,193,504	333,214,561	137,340,162
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	786,034,947 (4,507,989,629)	731,919,887 (4,460,465,887)	682,618,584 (4,430,784,297)	621,991,165 (4,387,695,762)	546,786,131 (4,286,783,527)	472,026,815 (4,185,563,368)
(F) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△3,721,954,682)	(△3,728,546,010)	(△3,748,165,713)	(△3,765,704,597)	(△3,739,997,396)	(△3,713,536,553)
(G) 計(D+E+F)	1,971,042,465	2,134,615,796	1,892,336,123	961,456,146	687,115,279	792,526,820
(H) 収益分配金	△ 70,871,182	△ 70,674,490	△ 70,716,907	△ 70,667,007	△ 69,873,426	△ 68,993,094
次期繰越損益金(G+H)	1,900,171,283	2,063,941,306	1,821,619,216	890,789,139	617,241,853	723,533,726
追加信託差損益金 (配当等相当額)	715,163,765 (4,437,546,607)	661,245,397 (4,390,290,834)	611,901,677 (4,360,661,758)	551,324,158 (4,317,404,678)	476,912,705 (4,217,148,519)	403,033,721 (4,116,799,201)
追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△3,722,382,842)	(△3,729,045,437)	(△3,748,760,081)	(△3,766,080,520)	(△3,740,235,814)	(△3,713,765,480)
分配準備積立金	2,459,426,907	2,476,628,533	2,483,023,660	2,487,058,130	2,476,565,587	2,477,011,764
繰越損益金	△1,274,419,389	△1,073,932,624	△1,273,306,121	△2,147,593,149	△2,336,236,439	△2,156,511,759

(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100期(2017年10月21日～2017年11月20日) 第103期(2018年1月23日～2018年2月20日)
 第101期(2017年11月21日～2017年12月20日) 第104期(2018年2月21日～2018年3月20日)
 第102期(2017年12月21日～2018年1月22日) 第105期(2018年3月21日～2018年4月20日)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
a. 配当等収益(費用控除後)	41,288,368円	59,261,951円	42,767,499円	35,898,556円	35,300,530円	53,196,608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	4,508,417,789	4,460,965,324	4,431,378,665	4,388,071,685	4,287,021,945	4,185,792,295
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,418,138,539	2,417,366,582	2,440,256,161	2,451,159,574	2,441,265,057	2,423,815,156
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,967,844,696	6,937,593,857	6,914,402,325	6,875,129,815	6,763,587,532	6,662,804,059
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,932	3,926	3,911	3,891	3,871	3,862
g. 分配金	70,871,182	70,674,490	70,716,907	70,667,007	69,873,426	68,993,094
h. 分配金(1万口当たり)	40	40	40	40	40	40

○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

* 少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」は、2014年1月1日以降の非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方となります。また、2016年4月1日以降、20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」が開始され、同制度をご利用の場合、毎年、年間80万円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5年間非課税となります(ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。)。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【寄付についてのご報告】

「DWS グローバル公益債券ファンド」は、2017年4月21日から2018年4月20日までの期間、委託会社が受ける信託報酬の中から総額2,000,000円を公益財団法人日本盲導犬協会及び社会福祉法人日本介助犬協会に寄付（各1,000,000円ずつ）させていただきました。

※公益財団法人日本盲導犬協会は目の不自由な方々のために盲導犬を育成しており、1967年に厚生省（当時）の認可を得て日本で初めて設立された盲導犬協会です。



※社会福祉法人日本介助犬協会は一人でも多くの肢体不自由者が自立と社会参加を果たせるよう、良質な介助犬の育成と訓練を行います。



DWS グローバル公益債券マザーファンド

運用報告書

《第9期》

決算日：2018年4月20日

(計算期間：2017年4月21日～2018年4月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰落	率			
	円		%	%	%	百万円
5期(2014年4月21日)	15,543		7.9	96.0	△13.8	129,542
6期(2015年4月20日)	18,015		15.9	94.8	△5.3	184,263
7期(2016年4月20日)	16,571		△8.0	96.3	△2.5	158,162
8期(2017年4月20日)	17,047		2.9	96.6	△8.3	161,243
9期(2018年4月20日)	17,913		5.1	94.9	△8.1	152,733

(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) 2017年4月20日	円		%	%	%
	17,047		—	96.6	△8.3
4月末	17,447		2.3	97.0	△8.2
5月末	17,686		3.7	97.1	△8.3
6月末	18,029		5.8	97.0	△8.3
7月末	18,001		5.6	97.9	△8.4
8月末	18,175		6.6	96.8	△8.3
9月末	18,541		8.8	97.9	△8.3
10月末	18,670		9.5	96.6	△8.3
11月末	18,590		9.1	96.6	△8.4
12月末	18,918		11.0	95.8	△8.3
2018年1月末	18,415		8.0	94.7	△8.0
2月末	17,872		4.8	96.1	△12.1
3月末	17,761		4.2	93.2	△8.2
(期末) 2018年4月20日		17,913	5.1	94.9	△8.1

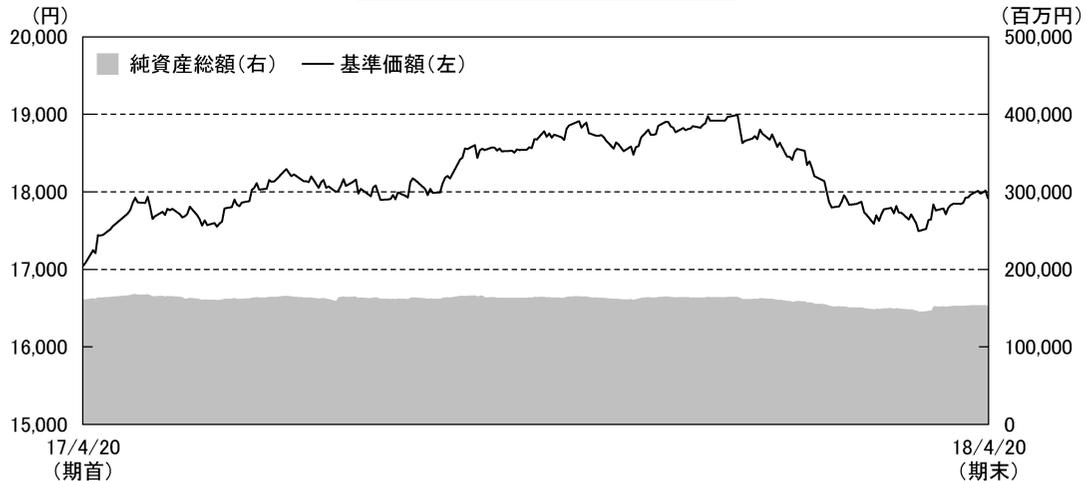
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2017年4月21日～2018年4月20日)

基準価額と純資産総額の推移



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において17,913円となり、前期末比5.1%上昇しました。当ファンドは、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

世界的な景気回復や米国を初めとしたインフレ加速観測などを背景に、主要国の長期金利*は上昇(価格は下落)した一方、企業業績が良好で公益債券のスプレッド*が縮小したことやユーロや英ポンドが対円で上昇したこと等から、基準価額は上昇しました。

◆投資環境

主要国債市場では、米国やドイツの10年国債利回り(長期金利)は上昇しました。米国の景気拡大やインフレ上昇、欧州中央銀行(ECB)の将来的な金融正常化観測などが金利上昇要因となりました。社債市場では、企業業績が改善し、投資家からの相対的に高い利回りへの旺盛な需要がみられたことから、投資適格社債のスプレッドは縮小し、米ドルベースのリターンはプラスとなりました。為替市場では、米ドルは対円で下落した一方、ユーロや英ポンドは上昇しました。

*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を維持し、魅力的な水準で発行された新発債を購入するなどしました。景気が底堅さを増しているとの見方から米ドルの配分を高めとしつつ、ユーロや英ポンドにも分散したポートフォリオを維持しました。金利戦略につきましては、中長期的に金利が上昇するリスクを勘案し、米国国債先物の一部売り建てを継続しました。インフレ加速懸念の高まりを背景とした金利上昇局面で売り建て割合をやや高めた後、上昇後の金利水準を鑑みて割合を削減しました。

◆今後の運用方針

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

米国では米連邦準備制度理事会(FRB)の継続的な利上げ姿勢や、財政悪化懸念などが長期金利の上昇要因になると考えられます。欧州では、金融正常化の動向や各国の政局動向により金利は変動すると見られます。社債市場では、割高感の重石となる一方、良好な企業業績がプラス材料になると予想しています。運用方針としましては、割安な水準で発行された債券の組み入れを検討するとともに、ポートフォリオの金利リスクをある程度抑えるためデュレーション*を調整していく方針です。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.012 (0.009) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金 ・資産の移転等に要する費用 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	2	0.013	
期中の平均基準価額は、18,175円です。			

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) (b) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2017年4月21日～2018年4月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 15,684	千米ドル 4,346
		社債券	56,973	65,389 (63,906)
	ユーロ		千ユーロ 千ユーロ	
	ドイツ	社債券	7,376	—
		特殊債券	5,901	—
	フランス	社債券	5,057	12,400
		特殊債券	6,016	19,619
	オランダ	社債券	7,780	8,770
	スペイン	社債券	6,285	15,414
	フィンランド	社債券	—	3,418
アイルランド	社債券	2,787	5,027	
その他	特殊債券	11,511	15,881	
	社債券			
イギリス	特殊債券	千英ポンド —	千英ポンド 5,298	
	社債券	9,582	15,803	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 64,932	百万円 65,085

(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

(2017年4月21日～2018年4月20日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TAQAUH 4.375% 04/23/25(アメリカ)	1,449,659	CDFFIN 2.125% 09/22/28(イギリス)	1,171,101
EPD FRN 08/16/77(アメリカ)	1,349,332	SE 8% 10/01/19(アメリカ)	916,141
ENAPHO 1.659% 04/26/24(ユーロ・その他)	1,103,897	TVOYFH 2.625% 01/13/23(ユーロ・フィンランド)	828,704
KMI 4.3% 03/01/28(アメリカ)	952,545	EDF 6% 01/23/14(イギリス)	801,458
EOANGR 1.625% 05/22/29(ユーロ・ドイツ)	914,369	GASSM 6.375% 07/09/19(ユーロ・スペイン)	799,965
TVOYFH 2.625% 01/13/23(ユーロ・フィンランド)	825,473	TVOYFH 4.625% 02/04/19(ユーロ・フィンランド)	704,437
EXC 3.7% 09/15/47(アメリカ)	810,576	CTEFRA 2.125% 07/29/32(ユーロ・フランス)	693,177
UU 2% 02/14/25(イギリス)	787,216	PCG 3.5% 06/15/25(アメリカ)	692,473
EDF FRN PERPETUAL(ユーロ・フランス)	774,746	ALLRNV FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	674,825
NEE FRN 12/01/77(アメリカ)	754,656	PCG 5.625% 11/30/17(アメリカ)	657,102

(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

(2017年4月21日～2018年4月20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 1,529

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

(2018年4月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	809,091	864,143	92,878,133	60.8	—	49.9	6.4	4.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	24,760	26,553	3,523,066	2.3	—	1.7	0.6	—
イタリア	15,860	17,779	2,358,972	1.5	—	1.5	—	—
フランス	51,300	53,946	7,157,570	4.7	—	3.8	—	0.9
オランダ	55,485	58,345	7,741,310	5.1	—	3.8	0.8	0.5
スペイン	23,250	23,631	3,135,477	2.1	—	1.7	0.3	—
アイルランド	17,090	17,785	2,359,830	1.5	—	1.5	—	—
その他	62,260	65,326	8,667,530	5.7	—	2.4	2.3	0.9
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	96,317	113,161	17,121,364	11.2	—	10.6	0.6	—
合 計	—	—	144,943,256	94.9	—	77.0	11.1	6.8

(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。

DWS グローバル公益債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券	CEZCP 5.625% 04/03/42	5.625	7,531	8,190	880,338	2042/4/3
		CHGRID 2.75% 05/04/22	2.75	2,200	2,129	228,901	2022/5/4
		CHGRID 3.125% 05/22/23	3.125	5,000	4,845	520,740	2023/5/22
		EDF 6% 01/22/14	6.0	3,000	3,176	341,357	2114/1/22
		EDF 6.95% 01/26/39	6.95	5,000	6,535	702,457	2039/1/26
		KOHNPW 3% 09/19/22	3.0	20,000	19,434	2,088,787	2022/9/19
		POWINV 3% 12/06/21	3.0	5,840	5,728	615,694	2021/12/6
		SECO 5.06% 04/08/43	5.06	7,000	6,892	740,848	2043/4/8
		TAQAUH 3.625% 01/12/23	3.625	6,300	6,179	664,218	2023/1/12
		TAQAUH 4.375% 04/23/25	4.375	13,495	13,422	1,442,682	2025/4/23
	TAQAUH 5.875% 12/13/21	5.875	7,500	8,035	863,647	2021/12/13	
	TAQAUH 6.25% 09/16/19	6.25	4,500	4,682	503,325	2019/9/16	
	普通社債券	ADTIN 4% 08/03/26	4.0	3,934	3,675	395,012	2026/8/3
		AEE 3.9% 09/15/42	3.9	6,330	6,233	669,939	2042/9/15
		AEE 6.7% 02/01/19	6.7	4,000	4,126	443,548	2019/2/1
		AEE 9.75% 11/15/18	9.75	1,400	1,454	156,334	2018/11/15
		AEP 2.75% 10/01/26	2.75	4,660	4,302	462,401	2026/10/1
		AEP 2.95% 12/15/22	2.95	3,000	2,933	315,243	2022/12/15
		AEP 3.3% 06/01/27	3.3	4,000	3,859	414,847	2027/6/1
		AEP 7% 03/15/19	7.0	4,400	4,523	486,224	2019/3/15
BRKHEC 3.5% 02/01/25		3.5	23,500	23,458	2,521,284	2025/2/1	
BRKHEC 3.75% 11/15/23		3.75	5,500	5,562	597,890	2023/11/15	
BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.25	20,000	26,036	2,798,392	2037/10/15		
CHGRID 4.125% 05/07/24	4.125	4,000	4,045	434,799	2024/5/7		
CHINLP 3.125% 05/06/25	3.125	5,500	5,281	567,683	2025/5/6		
COLBUN 3.95% 10/11/27	3.95	1,700	1,645	176,814	2027/10/11		
D 3.15% 01/15/26	3.15	13,000	12,524	1,346,128	2026/1/15		
D 7% 06/15/38	7.0	13,610	17,903	1,924,273	2038/6/15		
D FRN 10/01/54	5.75	4,730	5,013	538,883	2054/10/1		
DTE 2.85% 10/01/26	2.85	5,000	4,573	491,608	2026/10/1		
DTE 3.65% 03/15/24	3.65	10,370	10,535	1,132,389	2024/3/15		
DTE 3.7% 03/15/45	3.7	7,000	6,668	716,773	2045/3/15		
DTE 6.375% 04/15/33	6.375	5,000	6,150	661,002	2033/4/15		
DUK 3.15% 04/01/22	3.15	2,500	2,466	265,110	2022/4/1		
DUK 3.25% 08/15/25	3.25	6,665	6,565	705,687	2025/8/15		
DUK 3.75% 09/01/46	3.75	8,000	7,201	773,967	2046/9/1		
DUK 4.8% 12/15/45	4.8	8,000	8,502	913,837	2045/12/15		
DUK 6.4% 06/15/38	6.4	16,000	21,370	2,296,873	2038/6/15		
DUK 7% 11/15/18	7.0	1,650	1,691	181,798	2018/11/15		
ED 2% 05/15/21	2.0	4,350	4,201	451,524	2021/5/15		
ED 4.45% 03/15/44	4.45	14,000	14,710	1,581,039	2044/3/15		
ED 6.75% 04/01/38	6.75	4,000	5,400	580,430	2038/4/1		
ED 7.125% 12/01/18	7.125	4,000	4,098	440,526	2018/12/1		
EIX 5.95% 02/01/38	5.95	4,750	5,890	633,154	2038/2/1		
EIX 6.65% 04/01/29	6.65	10,600	12,792	1,374,972	2029/4/1		

銘柄	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	普通社債券	ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	9,500	11,920	1,281,226	2037/9/15
		ENGIFP 2.875% 10/10/22	2.875	15,020	14,685	1,578,414	2022/10/10
		EOANGR 5.8% 04/30/18	5.8	5,000	5,003	537,786	2018/4/30
		EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	11,000	13,963	1,500,750	2038/4/30
		EPD 3.35% 03/15/23	3.35	3,250	3,149	338,474	2023/3/15
		EPD 4.45% 02/15/43	4.45	7,100	6,994	751,783	2043/2/15
		EPD 4.85% 03/15/44	4.85	10,200	10,659	1,145,640	2044/3/15
		EPD 5.95% 02/01/41	5.95	12,000	14,054	1,510,579	2041/2/1
		EPD FRN 08/16/77	4.875	8,000	7,870	845,867	2077/8/16
		ETP 5.2% 02/01/22	5.2	13,700	14,287	1,535,630	2022/2/1
		ETP 6.5% 02/01/42	6.5	13,000	14,091	1,514,552	2042/2/1
		EXC 2.4% 08/15/26	2.4	9,340	8,466	909,981	2026/8/15
		EXC 3.5% 11/15/21	3.5	2,000	2,020	217,169	2021/11/15
		EXC 3.7% 09/15/47	3.7	7,500	7,118	765,117	2047/9/15
		EXC 4.45% 04/15/46	4.45	5,000	5,059	543,805	2046/4/15
		EXC 4.95% 06/15/35	4.95	4,205	4,595	493,953	2035/6/15
		EXC 7.6% 04/01/32	7.6	5,000	6,199	666,354	2032/4/1
		FE 4.7% 04/01/24	4.7	3,000	3,137	337,236	2024/4/1
		FE 5.4% 12/15/43	5.4	5,200	6,112	656,918	2043/12/15
		GXP 5.3% 10/01/41	5.3	7,000	7,921	851,400	2041/10/1
		ISRELE 5% 11/12/24	5.0	2,610	2,718	292,234	2024/11/12
		KMI 4.25% 09/01/24	4.25	5,000	4,995	536,900	2024/9/1
		KMI 4.3% 03/01/28	4.3	9,000	8,868	953,148	2028/3/1
		KMI 5.05% 02/15/46	5.05	5,000	4,843	520,584	2046/2/15
		KMI 5.3% 09/15/20	5.3	2,000	2,074	222,917	2020/9/15
		KMI 6.95% 01/15/38	6.95	17,800	21,228	2,281,596	2038/1/15
		KMI 9% 02/01/19	9.0	10,000	10,453	1,123,531	2019/2/1
		MPLX 3.375% 03/15/23	3.375	1,800	1,776	190,947	2023/3/15
		MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	3,480	3,426	368,259	2027/3/1
		MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	4,440	4,309	463,205	2048/4/15
		NEE 4.05% 10/01/44	4.05	5,000	5,061	543,961	2044/10/1
		NEE 4.125% 02/01/42	4.125	4,180	4,299	462,097	2042/2/1
		NEE 5.96% 04/01/39	5.96	1,750	2,243	241,152	2039/4/1
		NEE FRN 06/15/67	4.2495	8,000	7,840	842,643	2067/6/15
		NEE FRN 12/01/77	4.8	6,735	6,516	700,351	2077/12/1
		NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	6,010	5,587	600,531	2026/8/15
		NGGLN 4.278% 10/01/34	4.278	7,000	7,180	771,778	2034/10/1
		NRUC 10.375% 11/01/18	10.375	11,000	11,475	1,233,425	2018/11/1
		NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	5,250	5,123	550,716	2028/2/7
		NRUC FRN 04/30/43	4.75	5,539	5,634	605,607	2043/4/30
OKE 6.85% 10/15/37	6.85	8,000	9,727	1,045,470	2037/10/15		
OKE 8.625% 03/01/19	8.625	2,655	2,777	298,528	2019/3/1		
ONCRTX 2.95% 04/01/25	2.95	2,000	1,919	206,355	2025/4/1		
ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	13,000	15,317	1,646,312	2040/9/30		
PAA 5.15% 06/01/42	5.15	5,000	4,735	508,917	2042/6/1		
PCG 3.5% 06/15/25	3.5	3,340	3,226	346,784	2025/6/15		
PCG 6.35% 02/15/38	6.35	12,000	14,537	1,562,448	2038/2/15		

DWS グローバル公益債券マザーファンド

銘柄	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	普通社債券	PEG 3.8% 01/01/43	3.8	9,300	9,086	976,564	2043/1/1
		PPL 3.4% 06/01/23	3.4	5,000	4,921	528,941	2023/6/1
		PPL 4.2% 06/15/22	4.2	2,230	2,276	244,713	2022/6/15
		PPL 4.75% 07/15/43	4.75	3,000	3,340	359,036	2043/7/15
		PPL 5% 03/15/44	5.0	7,270	7,868	845,687	2044/3/15
		PPL 5.125% 11/01/40	5.125	10,640	12,399	1,332,747	2040/11/1
		PSD 3.65% 05/15/25	3.65	6,270	6,200	666,426	2025/5/15
		SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	2,053	1,952	209,857	2026/7/29
		SO 3.75% 03/01/45	3.75	4,190	3,989	428,756	2045/3/1
		SO 4.15% 12/01/25	4.15	12,870	13,166	1,415,165	2025/12/1
		SO 4.3% 03/15/42	4.3	11,000	11,022	1,184,691	2042/3/15
		SO 5.95% 02/01/39	5.95	16,000	19,443	2,089,823	2039/2/1
		SRE 3.15% 09/15/24	3.15	9,000	8,827	948,757	2024/9/15
		SRE 9.8% 02/15/19	9.8	6,900	7,245	778,789	2019/2/15
		SSELN FRN 09/16/77	4.75	3,910	3,900	419,196	2077/9/16
		TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	14,000	19,228	2,066,672	2039/1/15
		TRPCN FRN 03/15/77	5.3	4,270	4,216	453,202	2077/3/15
		TRPCN FRN 05/15/67	4.04875	3,084	2,983	320,695	2067/5/15
		VLP 4.375% 12/15/26	4.375	7,005	6,942	746,136	2026/12/15
		WPZ 3.75% 06/15/27	3.75	4,180	3,967	426,380	2027/6/15
		WPZ 4% 09/15/25	4.0	7,500	7,358	790,888	2025/9/15
		WPZ 4.3% 03/04/24	4.3	3,800	3,820	410,609	2024/3/4
		WPZ 5.25% 03/15/20	5.25	6,500	6,736	724,077	2020/3/15
		WPZ 6.3% 04/15/40	6.3	3,000	3,385	363,863	2040/4/15
小 計						92,878,133	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	ENBW FRN 04/02/76	3.625	3,000	3,201	424,708	2076/4/2
		ENBW FRN 04/05/77	3.375	6,290	6,719	891,557	2077/4/5
		EOANGR 1.625% 05/22/29	1.625	7,470	7,422	984,776	2029/5/22
		EWE 5.25% 07/16/21	5.25	5,650	6,560	870,409	2021/7/16
		VGASDE 3.125% 07/10/23	3.125	2,350	2,650	351,614	2023/7/10
イタリア	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	6,000	8,109	1,075,902	2027/6/21
		ENELIM FRN 01/15/75	5.0	2,930	3,151	418,122	2075/1/15
		TRNIM 1% 10/11/28	1.0	6,930	6,519	864,947	2028/10/11
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	5,200	5,790	768,243	—
	普通社債券	EDF 1% 10/13/26	1.0	6,900	6,656	883,175	2026/10/13
		ENGIFP FRN PERPETUAL	3.0	10,000	10,262	1,361,562	—
		SEVFP 1.5% 04/03/29	1.5	5,500	5,525	733,096	2029/4/3
		SEVFP 1.75% 09/10/25	1.75	3,700	3,890	516,222	2025/9/10
		SEVFP FRN PERPETUAL	3.0	3,000	3,140	416,648	—
		SEVFP FRN PERPETUAL	2.5	4,000	4,136	548,870	—
		VIEFP 4.625% 03/30/27	4.625	3,000	3,848	510,605	2027/3/30
		VIEFP 6.75% 04/24/19	6.75	10,000	10,696	1,419,145	2019/4/24
オランダ	特殊債券	TENN FRN PERPETUAL	2.995	5,380	5,543	735,518	—
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	1.625	5,000	5,004	663,997	—
		EDPPL 2% 04/22/25	2.0	7,950	8,295	1,100,584	2025/4/22
		EDPPL 2.625% 01/18/22	2.625	4,500	4,860	644,944	2022/1/18

銘柄			当 期 末					償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		債	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	普通社債券	ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	755	1,261	167,349	2039/7/7	
		ENBW 6.875% 11/20/18	6.875	5,000	5,206	690,798	2018/11/20	
		ENELIM 1% 09/16/24	1.0	5,900	5,903	783,281	2024/9/16	
		GASSM FRN PERPETUAL	4.125	3,500	3,773	500,694	—	
		IBESM 1.125% 04/21/26	1.125	4,500	4,478	594,194	2026/4/21	
		IBESM 3.5% 02/01/21	3.5	4,500	4,920	652,885	2021/2/1	
		STEDIN FRN PERPETUAL	3.25	8,500	9,097	1,207,062	—	
スペイン	普通社債券	ENGSM 1.375% 05/05/28	1.375	3,600	3,583	475,474	2028/5/5	
		GASSM 1.125% 04/11/24	1.125	6,100	6,131	813,556	2024/4/11	
		NATUEN 0.918% 09/28/22	0.918	3,490	3,503	464,812	2022/9/28	
		NATUEN 2.065% 09/28/27	2.065	1,460	1,462	194,013	2027/9/28	
		REESM 1.125% 04/24/25	1.125	3,600	3,650	484,382	2025/4/24	
VIESGO 2.375% 11/27/23	2.375	5,000	5,300	703,237	2023/11/27			
アイルランド	普通社債券	CARUNA 1.5% 05/24/23	1.5	3,860	3,992	529,711	2023/5/24	
		ESBIRE 1.875% 06/14/31	1.875	6,230	6,337	840,896	2031/6/14	
		ESBIRE 2.125% 06/08/27	2.125	7,000	7,455	989,222	2027/6/8	
その他	特殊債券	ENEASA 3.25% 03/19/20	3.25	2,500	2,642	350,606	2020/3/19	
		NTPCIN 2.75% 02/01/27	2.75	3,400	3,459	459,006	2027/2/1	
		ORSTED FRN 06/26/13	6.25	5,000	6,017	798,401	3013/6/26	
		ORSTED FRN 07/08/13	4.875	3,830	3,866	512,991	3013/7/8	
		ORSTED FRN 11/24/17	2.25	2,810	2,800	371,619	3017/11/24	
		SGSPAA 2% 06/30/22	2.0	7,000	7,422	984,857	2022/6/30	
		VATFAL 6.75% 01/31/19	6.75	4,650	4,899	650,092	2019/1/31	
	普通社債券	ANVAU 2.375% 07/24/20	2.375	4,300	4,521	599,905	2020/7/24	
		ENAPHO 1.659% 04/26/24	1.659	8,320	8,329	1,105,139	2024/4/26	
		NGGLN 0.75% 02/11/22	0.75	5,100	5,164	685,254	2022/2/11	
		ORGAU 2.875% 10/11/19	2.875	3,000	3,124	414,518	2019/10/11	
		ORGAU 3.5% 10/04/21	3.5	3,050	3,372	447,427	2021/10/4	
		SPPDIS 2.625% 06/23/21	2.625	6,000	6,401	849,337	2021/6/23	
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	3,300	3,303	438,369	2077/3/19	
小 計						34,943,758		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
特殊債券	ORSTED	4.875% 01/12/32	4.875	10,550	12,781	1,933,782	2032/1/12	
		5.75% 04/09/40	5.75	3,921	5,531	836,882	2040/4/9	
普通社債券	CDTFIN	2.125% 09/22/28	2.125	9,020	8,457	1,279,621	2028/9/22	
		CNALN 4.25% 09/12/44	4.25	3,000	3,421	517,700	2044/9/12	
		CNALN 4.375% 03/13/29	4.375	1,976	2,237	338,483	2029/3/13	
		CNALN 7% 09/19/33	7.0	3,100	4,498	680,679	2033/9/19	
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	4,000	5,366	811,996	2040/9/14	
		ENELIM FRN 09/10/75	7.75	3,750	4,257	644,140	2075/9/10	
		ENELIM FRN 09/15/76	6.625	2,500	2,842	430,089	2076/9/15	
		EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	8,000	10,937	1,654,858	2032/6/7	
		IBESM 7.375% 01/29/24	7.375	6,200	7,929	1,199,778	2024/1/29	
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	4,000	4,741	717,343	2034/1/31	
		IGYGY 5.5% 07/06/22	5.5	5,000	5,734	867,629	2022/7/6	
		NGGLN FRN 06/18/73	5.625	7,000	7,826	1,184,179	2073/6/18	
		PPL 3.625% 11/06/23	3.625	3,100	3,265	494,085	2023/11/6	

DWS グローバル公益債券マザーファンド

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券	SSELN 8.375% 11/20/28	8.375	3,000	4,503	681,371	2028/11/20
		SSELN FRN 09/16/77	3.625	1,910	1,974	298,721	2077/9/16
		SSELN FRN PERPETUAL	3.875	7,000	7,242	1,095,755	—
		THAMES 4% 06/19/25	4.0	4,000	4,379	662,609	2025/6/19
		UU 2% 02/14/25	2.0	5,290	5,232	791,652	2025/2/14
	小 計					17,121,364	
	合 計					144,943,256	

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	US LONG BOND	百万円 —	百万円 12,362

(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

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 144,943,256	% 93.3
コール・ローン等、その他	10,488,159	6.7
投資信託財産総額	155,431,415	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(152,672,683千円)の投資信託財産総額(155,431,415千円)に対する比率は98.2%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、2018年4月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.48円、1ユーロ=132.68円、1英ポンド=151.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	156,478,364,785
コール・ローン等	6,968,553,300
公社債(評価額)	144,943,256,030
未収入金	1,047,155,842
未収利息	1,805,753,407
前払費用	17,398,170
差入委託証拠金	1,696,248,036
(B) 負債	3,744,935,204
未払金	3,744,935,035
未払利息	169
(C) 純資産総額(A-B)	152,733,429,581
元本	85,262,858,875
次期繰越損益金	67,470,570,706
(D) 受益権総口数	85,262,858,875口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,913円

<注記事項>

①期首元本額	94,590,067,964円
期中追加設定元本額	10,632,162,996円
期中一部解約元本額	19,959,372,085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)	56,124,318,317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)	10,127,274,382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)	31,938,860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)	10,708,020円
DWS グローバル公益債券ファンドA(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	155,649,628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)	4,620,527,103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)	1,029,848,532円
ドイツ・グローバル公益債券ファンド2014-07 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	6,011,486,979円
ドイツ・グローバル公益債券ファンド2015-03 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	1,721,708,824円
ドイツ・グローバル公益債券ファンド2015-06 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	2,873,404,232円
ドイツ・グローバル公益債券ファンド2017-07 A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	2,555,993,998円

○損益の状況 (2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,417,293,576
受取利息	6,416,647,624
その他収益金	863,200
支払利息	△ 217,248
(B) 有価証券売買損益	1,438,764,999
売買益	7,227,831,035
売買損	△ 5,789,066,036
(C) 先物取引等取引損益	570,966,972
取引益	1,153,850,487
取引損	△ 582,883,515
(D) 信託報酬等	△ 18,713,438
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	8,408,312,109
(F) 前期繰越損益金	66,653,510,256
(G) 追加信託差損益金	8,591,228,865
(H) 解約差損益金	△16,182,480,524
(I) 計(E+F+G+H)	67,470,570,706
次期繰越損益金(I)	67,470,570,706

- (注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。
- (注2) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注3) (D) 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) (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5) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

■ <ご参考> 用語の解説

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