

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン 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	欧州諸国の現地通貨建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%以内とします。 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%以内とします。 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>年4回の毎決算時(原則として2月、5月、8月、11月の各15日。ただし、同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、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定致します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。</p>	

ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン

運用報告書(全体版)

第67期(決算日：2019年5月15日)

第68期(決算日：2019年8月15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、「ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン」は、2019年5月15日に第67期、2019年8月15日に第68期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグ・ バークレイズ汎欧州総合 インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)	債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰落 率				
	円	円	%		%	%	百万円
59期(2017年5月15日)	9,925	110	3.7	20,525	3.4	95.4	1,621
60期(2017年8月15日)	10,235	110	4.2	21,330	3.9	93.6	1,633
61期(2017年11月15日)	10,435	110	3.0	22,120	3.7	95.1	1,598
62期(2018年2月15日)	10,190	110	△1.3	21,779	△1.5	94.7	1,553
63期(2018年5月15日)	9,980	110	△1.0	21,750	△0.1	96.9	1,441
64期(2018年8月15日)	9,454	110	△4.2	20,953	△3.7	98.8	1,316
65期(2018年11月15日)	9,458	110	1.2	21,278	1.5	98.5	1,283
66期(2019年2月15日)	9,189	110	△1.7	21,062	△1.0	99.8	1,224
67期(2019年5月15日)	9,063	110	△0.2	21,109	0.2	100.5	1,183
68期(2019年8月15日)	9,062	110	1.2	21,201	0.4	99.6	1,169

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(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

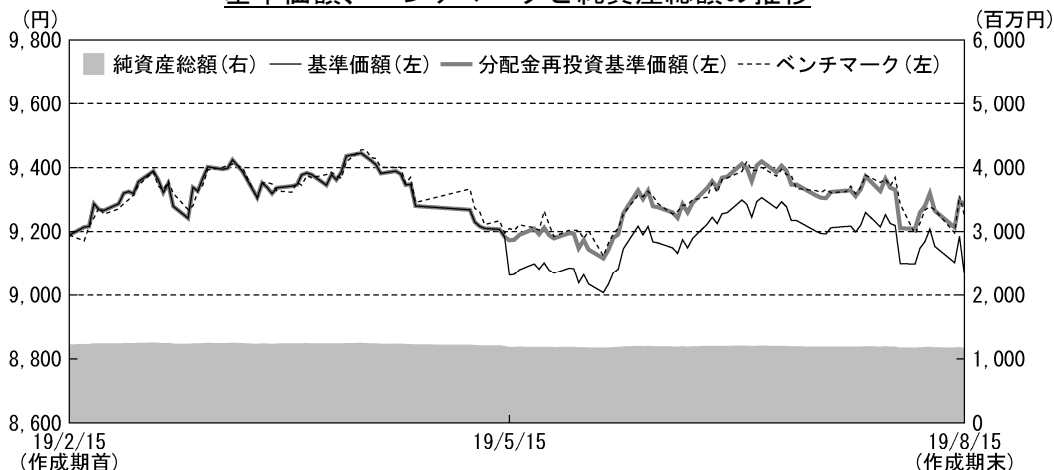
決算期	年月日	基準価額		ブルームバーグ・ バークレイズ汎欧州総合 インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)	債券 組入比率	債券 先物比率	
		騰落率	騰落率				
		円	%		%	%	
第67期	(期首) 2019年2月15日	9,189	—	21,062	—	99.8	△1.4
	2月末	9,319	1.4	21,350	1.4	97.7	△1.4
	3月末	9,337	1.6	21,379	1.5	98.6	△1.4
	4月末	9,280	1.0	21,296	1.1	98.6	△7.7
	(期末) 2019年5月15日	9,173	△0.2	21,109	0.2	100.5	△5.5
第68期	(期首) 2019年5月15日	9,063	—	21,109	—	100.5	△5.5
	5月末	9,034	△0.3	21,093	△0.1	98.5	△5.4
	6月末	9,259	2.2	21,472	1.7	98.5	△4.1
	7月末	9,225	1.8	21,415	1.4	98.9	△4.1
	(期末) 2019年8月15日	9,172	1.2	21,201	0.4	99.6	△4.1

(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。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは作成期首を基準価額と同じ値として表示しております。

(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

当ファンドの基準価額は作成期末において9,062円(分配落后)となり、分配金込みでは前作成期末比1.0%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。米中貿易摩擦の激化懸念や世界景気の不透明感が残存する中、主要中央銀行の緩和姿勢強化等を背景に、債券市場への旺盛な需要を受けて、国債及び社債市場が総じて上昇基調となり、基準価額にプラスに働きました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は0.7%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。キャリアなどの保有効果や銘柄選択効果がプラスとなりました。

◆投資環境

当作成期の欧州債券市場では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利*)は低下しました(価格は上昇)。各国中央銀行がハト派的な政策姿勢を強める中、世界景気の減速基調が継続したことや、米中貿易摩擦の激化等が市場の変動要因となり、リスク回避的な動きの強まりを受けて、長期金利は低下しました。

社債市場では、相対的に高い利回りに対する資金需要等を受けて、上昇基調となりました。為替市場では、米中貿易戦争や世界的な景気減速懸念に加えて、英国の欧州連合(EU)離脱問題等が市場の懸念材料として残存したこと等を受けて、主要通貨に対して円買いが優勢となり、ユーロは対円で下落しました。

◆運用状況

(当ファンド)

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、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、世界景気の不透明感が残存する中、主要中央銀行のハト派的な政策姿勢への転換を背景に、各国国債利回りの低水位を見込み、デュレーション*はベンチマークに対して中立から若干長めで調整しました。資産別配分については、米中の貿易摩擦問題や英国のEU離脱協議、世界景気の減速基調等を踏まえ、国債は概ねベンチマーク近辺でウェイトを調整し、社債はベンチマークに対して少なめの保有を維持しました。国別の金利リスクについては、相対的に割安な周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを維持しました。為替については、ノルウェー・クローネの対ユーロでのロングポジションを維持しました。

*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。

*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。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、第67期、第68期とも110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67期	第68期
	2019年2月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年8月15日
当期分配金	110	110
(対基準価額比率)	1.199%	1.199%
当期の収益	27	42
当期の収益以外	82	67
翌期繰越分配対象額	1,483	1,415

(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

(当ファンド)

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、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン 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、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

主要中央銀行の緩和策強化や、米中の貿易交渉が引き続き注目される中、欧州中央銀行(ECB)による低金利環境は目先も継続するものと想定しています。また、新首相主導による英国のEU離脱に関連した動向や、ユーロ圏各国の財政・政治状況等は、今後も市場の変動要因になるものと思われ、緩やかな景気回復に伴う金利上昇の抑制要因になるものと考えています。社債市場については、企業業績や財務状況などが引き続き概ね良好な点を踏まえ、相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入も継続することが見込まれることなどは、プラス材料と考えています。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについてはベンチマークに対して中立近辺から若干長めで調整していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年2月16日～2019年8月15日)

項 目	第67期～第68期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.589	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(27)	(0.295)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(25)	(0.268)	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)	(0.027)	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	0.000	(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)	(0.000)	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	7	0.079	(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)	(0.027)	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)	(5)	(0.053)	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	61	0.668	
期中の平均基準価額は、9,242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、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

(2019年2月16日～2019年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第67期～第68期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 4,270	千円 9,423	千口 38,769	千円 85,944

(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

(2019年2月16日～2019年8月15日)

●ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

公社債

第67期～第68期				
買		付	売	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄
		千円		
BTPS 0.7%	05/01/20(ユーロ・イタリア)	256,986	UKT 4.25%	06/07/32(イギリス)
BTPS 0.05%	04/15/21(ユーロ・イタリア)	236,467	IRISH 4.4%	06/18/19(ユーロ・アイルランド)
UKT 1.75%	09/07/37(イギリス)	224,555	RAGB 1.95%	06/18/19(ユーロ・オーストリア)
BTPS 0.2%	10/15/20(ユーロ・イタリア)	223,884	BTPS 3.75%	08/01/21(ユーロ・イタリア)
SPGB 0.05%	10/31/21(ユーロ・スペイン)	187,848	BTPS 0.35%	06/15/20(ユーロ・イタリア)
TELEFO 5.597%	03/12/20(イギリス)	166,085	FRTR 4%	10/25/38(ユーロ・フランス)
EOANGR 6%	10/30/19(イギリス)	149,285	UKT 4.25%	12/07/27(イギリス)
BTPS 3.5%	03/01/30(ユーロ・イタリア)	115,774	FRTR 4.25%	10/25/23(ユーロ・フランス)
LATVIA 0.375%	10/07/26(ユーロ・ラトビア)	73,907	MADRID 4.125%	05/21/24(ユーロ・スペイン)
PGB 1.95%	06/15/29(ユーロ・ポルトガル)	71,969	DBR 2.5%	07/04/44(ユーロ・ドイツ)

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月16日～2019年8月15日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年2月16日～2019年8月15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

(2019年2月16日～2019年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年8月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第66期末		第68期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
ドイツ・ヨーロッパ	インカム オープン マザーファンド		565,972	531,472	1,187,521

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年8月15日現在)

項	目	第68期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
ドイツ・ヨーロッパ	インカム オープン マザーファンド	1,187,521	100.0
コール・ローン等、その他		10	0.0
投資信託財産総額		1,187,531	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン 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(15,135,187千円)の投資信託財産総額(15,178,209千円)に対する比率は99.7%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、2019年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.05円、1ユーロ=118.13円、1英ポンド=127.88円、1スウェーデンクローナ=11.01円、1ノルウェークローネ=11.81円、1デンマーククローネ=15.84円、1チェココルナ=4.57円、100ハンガリーフォリント=36.27円、1ポーランドズロチ=27.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第67期末	第68期末
	2019年5月15日現在	2019年8月15日現在
	円	円
(A) 資産	1,210,399,500	1,187,531,771
コール・ローン等	36,786	9,841
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド(評価額)	1,210,362,714	1,187,521,930
(B) 負債	26,411,622	18,444,207
未払収益分配金	14,369,898	14,190,459
未払解約金	8,159,391	97,677
未払信託報酬	3,580,933	3,555,425
その他未払費用	301,400	600,646
(C) 純資産総額(A-B)	1,183,987,878	1,169,087,564
元本	1,306,354,454	1,290,041,808
次期繰越損益金	△ 122,366,576	△ 120,954,244
(D) 受益権総口数	1,306,354,454口	1,290,041,808口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,063円	9,062円

〈注記事項〉

第67期首元本額	1,332,810,517円
第67～68期中追加設定元本額	10,845,612円
第67～68期中一部解約元本額	53,614,321円

○損益の状況

項 目	第67期	第68期
	2019年2月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年8月15日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,834,479	17,913,079
売買益	2,125,782	18,155,835
売買損	△ 291,303	△ 242,756
(B) 信託報酬等	△ 3,882,333	△ 3,854,671
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,047,854	14,058,408
(D) 前期繰越損益金	△263,178,004	△264,274,256
(E) 追加信託差損益金	157,229,180	143,452,063
(配当等相当額)	(204,594,421)	(191,397,270)
(売買損益相当額)	(△ 47,365,241)	(△ 47,945,207)
(F) 計(C+D+E)	△107,996,678	△106,763,785
(G) 収益分配金	△ 14,369,898	△ 14,190,459
次期繰越損益金(F+G)	△122,366,576	△120,954,244
追加信託差損益金	146,447,688	134,694,466
(配当等相当額)	(193,817,595)	(182,645,746)
(売買損益相当額)	(△ 47,369,907)	(△ 47,951,280)
繰越損益金	△268,814,264	△255,648,710

(注1) (A) 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2) (B) 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) (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。

○分配金の計算過程

第67期(2019年2月16日～2019年5月15日)
第68期(2019年5月16日～2019年8月15日)

項 目	第67期	第68期
a. 配当等収益(費用控除後)	3,588,406円	5,432,862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
c. 信託約款に定める収益調整金	204,599,087	191,403,343
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0	0
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	208,187,493	196,836,205
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,593	1,525
g. 分配金	14,369,898	14,190,459
h. 分配金(1万口当たり)	110	110

○分配金のお知らせ

	第67期	第68期
1万口当たり分配金(税込み)	110円	110円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

運用報告書

《第17期》

決算日：2019年8月15日

(計算期間：2018年8月16日～2019年8月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	欧州諸国の現地通貨建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%以内とします。 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		ブルームバーグ・パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2015年8月17日)	23,578	8.7	22,556	7.8	95.7	—	10,776
14期(2016年8月15日)	20,041	△15.0	19,249	△14.7	94.6	△7.0	13,285
15期(2017年8月15日)	22,453	12.0	21,330	10.8	92.2	△15.0	15,731
16期(2018年8月15日)	21,943	△2.3	20,953	△1.8	97.3	△20.0	17,764
17期(2019年8月15日)	22,344	1.8	21,201	1.2	98.0	△4.0	15,149

(注1)ブルームバーグ・パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

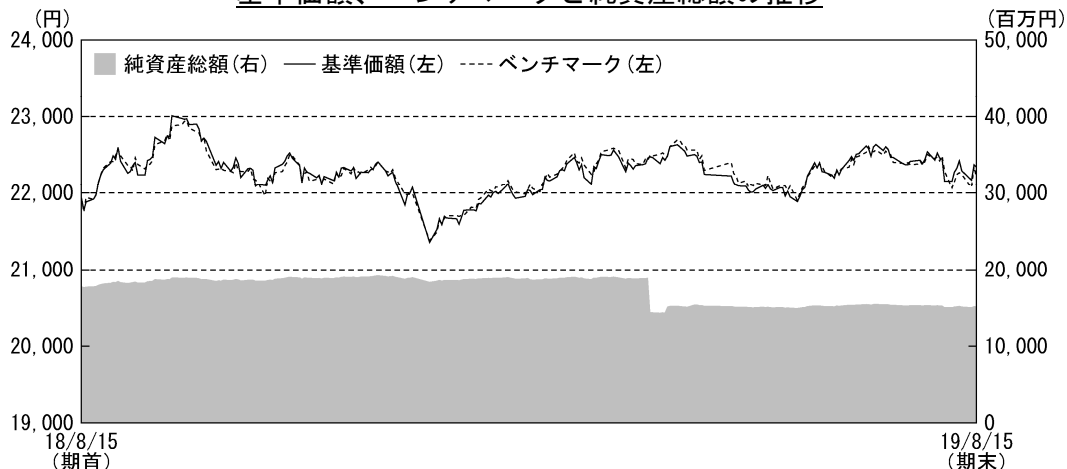
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグ・パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2018年8月15日	円	%		%	%	%
	21,943	—	20,953	—	97.3	△20.0
8月末	22,420	2.2	21,477	2.5	97.6	△19.8
9月末	22,896	4.3	21,820	4.1	97.0	△15.6
10月末	22,231	1.3	21,167	1.0	95.7	△18.1
11月末	22,339	1.8	21,322	1.8	96.6	△21.1
12月末	22,073	0.6	21,003	0.2	97.9	△21.6
2019年1月末	22,019	0.3	21,083	0.6	97.2	△1.3
2月末	22,298	1.6	21,350	1.9	97.6	△1.4
3月末	22,362	1.9	21,379	2.0	98.4	△1.4
4月末	22,249	1.4	21,296	1.6	98.3	△7.7
5月末	21,949	0.0	21,093	0.7	98.3	△5.4
6月末	22,517	2.6	21,472	2.5	98.1	△4.1
7月末	22,461	2.4	21,415	2.2	98.5	△4.1
(期末) 2019年8月15日	22,344	1.8	21,201	1.2	98.0	△4.0

(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、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において22,344円となり、前期末比1.8%上昇しました。当ファンドは、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。主要地域の通商政策動向に対する懸念や世界景気の先行き不透明感が残存する中、主要中央銀行の緩和策強化に向けた動き等も背景に、債券市場への資金流入が加速し、基準価額は上昇しました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は1.2%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。キャリーなどの保有効果や銘柄選択効果がプラスとなりました。

◆投資環境

当期の欧州債券市場では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(以下、長期金利*)は低下(価格は上昇)しました。米中の貿易摩擦問題や英国の欧州連合(EU)離脱動向等が市場の変動要因となる中、ユーロ圏の景気減速懸念や主要中央銀行のハト派的な政策姿勢への転換等が長期金利の低下要因となりました。社債市場では、リスク回避的な動きの広がりを背景に下落する局面もありましたが、割安な市場への資金流入やリスク選好の回復を受けて市場は反発し上昇しました。為替市場では、域内の景気減速懸念や欧州中央銀行(ECB)の緩和姿勢の強化等を背景に、ユーロは円に対して下落しました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、期初は、世界景気の拡大基調の継続や、主要中央銀行の金融正常化姿勢を見込み、緩やかな国債利回りの上昇基調を想定していたことから、デュレーション*はベンチマークに対して短めで調整しました。2019年年明け以降は、世界景気の減速傾向や各中央銀行の緩和的な金融政策姿勢の強化を受けて、デュレーションはベンチマークに対して中立から若干長めで調整しました。資産別配分については、米国の各種政策動向、主要地域の通商政策や欧州における政治リスクに加えて、新興国景気に対する懸念を受けて、市場の変動性が高まったことから、国債は概ねベンチマーク近辺でウェイトを調整し、社債はベンチマークに対して少なめの保有を基本としました。国別の金利リスクについては、割安な状況下におけるスプレッド*縮小を想定し、期を通して周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを維持しました。為替については、ノルウェー・クローネの対ユーロでのロングポジションを維持しました。

◆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、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

主要中央銀行の緩和策強化や、米中の貿易交渉が引き続き注目される中、ECBによる低金利環境は目先も継続するものと想定しています。また、新首相主導による英国のEU離脱に関連した動向や、ユーロ圏各国の財政・政治状況等は、今後も市場の変動要因になるものと思われ、緩やかな景気回復に伴う金利上昇の抑制要因になるものと考えています。社債市場については、企業業績や財務状況などが引き続き概ね良好な点を踏まえ、相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入も継続することが見込まれることなどは、プラス材料と考えています。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについてはベンチマークに対して中立近辺から若干長めで調整していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

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

*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。

*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。

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月16日～2019年8月15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 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(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)	12 (10) (1)	0.053 (0.047) (0.006)	(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	13	0.056	
期中の平均基準価額は、22,317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

(2018年8月16日～2019年8月15日)

公社債

		買 付 額		売 付 額	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
外	ドイツ	国債証券	939		2,184
		地方債証券	1,072		—
		社債券	—		570
イタリア	国債証券	9,191		6,009 (6,900)	
	社債券	—		315 (1,000)	
国	フランス	国債証券	2,496		2,041
		社債券	—		1,306
	オランダ	国債証券	307		—
		特殊債券 社債券	— —		205 1,040

○主要な売買銘柄

(2018年8月16日～2019年8月15日)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
BTPS 0.7% 05/01/20(ユーロ・イタリア)	256,986	UKT 4.25% 06/07/32(イギリス)	350,351
BTPS 0.05% 04/15/21(ユーロ・イタリア)	236,467	IRISH 4.4% 06/18/19(ユーロ・アイルランド)	323,407
UKT 1.75% 09/07/37(イギリス)	224,555	RAGB 1.95% 06/18/19(ユーロ・オーストリア)	249,961
BTPS 0.2% 10/15/20(ユーロ・イタリア)	223,884	BTPS 3.75% 08/01/21(ユーロ・イタリア)	199,738
FRTR 0% 03/25/24(ユーロ・フランス)	198,892	BTPS 0.35% 06/15/20(ユーロ・イタリア)	137,165
BGB 0.8% 06/22/28(ユーロ・ベルギー)	197,113	INTNED FRN 02/25/26(ユーロ・オランダ)	119,695
SPGB 0.05% 10/31/21(ユーロ・スペイン)	187,848	FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)	114,609
TURKEY 5.2% 02/16/26(ユーロ・その他)	178,483	UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)	105,602
BTPS 3.75% 08/01/21(ユーロ・イタリア)	172,560	FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)	101,576
TELEFO 5.597% 03/12/20(イギリス)	166,085	MADRID 4.125% 05/21/24(ユーロ・スペイン)	99,777

(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

(2018年8月16日～2019年8月15日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,386	百万円 62	% 1.4	百万円 4,991	百万円 -	% -

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 141

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

(2019年8月15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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	7,220	12,124	1,432,279	9.5	—	9.5	—	—
イタリア	15,275	17,231	2,035,607	13.4	—	5.0	2.9	5.6
フランス	8,450	11,341	1,339,811	8.8	—	4.7	4.1	—
オランダ	1,050	1,186	140,120	0.9	—	0.6	—	0.3
スペイン	15,075	18,323	2,164,561	14.3	—	5.9	3.8	4.6
ベルギー	3,600	4,016	474,519	3.1	—	0.8	2.3	—
オーストリア	1,150	1,253	148,130	1.0	—	—	1.0	—
ルクセンブルグ	1,000	1,424	168,299	1.1	—	1.1	—	—
フィンランド	655	675	79,815	0.5	—	—	0.5	—
アイルランド	2,100	2,240	264,718	1.7	—	—	—	1.7
ポルトガル	2,750	3,109	367,354	2.4	—	1.4	1.0	—
ラトビア	900	933	110,250	0.7	—	0.7	—	—
その他	24,770	28,119	3,321,765	21.9	1.7	13.9	7.2	0.8
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	13,810	16,857	2,155,781	14.2	—	10.6	1.3	2.4
スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	12,000	13,166	144,965	1.0	—	0.2	0.7	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	4,000	4,119	48,645	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
	13,000	14,341	227,170	1.5	—	—	1.5	—
チェコ	千チェココルナ	千チェココルナ						
	18,000	17,662	80,716	0.5	—	—	0.5	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
	100,000	111,630	40,488	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	3,500	3,836	103,725	0.7	—	—	0.7	—
合 計	—	—	14,848,728	98.0	1.7	55.1	27.6	15.3

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

(注2) 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)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 2.5% 07/04/44	2.5	3,150	5,388	636,530	2044/7/4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,300	2,404	284,071	2042/7/4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	1,200	2,165	255,798	2037/1/4
	地方債証券	NRW 1.95% 09/26/78	1.95	1,100	1,667	196,981	2078/9/26
	普通社債券	ENBW FRN 04/05/77	3.375	470	498	58,896	2077/4/5
イタリア	国債証券	BTPS 0.05% 04/15/21	0.05	2,000	1,998	236,106	2021/4/15
		BTPS 0.2% 10/15/20	0.2	1,800	1,804	213,191	2020/10/15
		BTPS 0.7% 05/01/20	0.7	1,550	1,558	184,090	2020/5/1
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	2,125	2,514	297,064	2030/3/1
		BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	1,650	1,762	208,149	2021/8/1
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	3,300	3,685	435,400	2022/3/1
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	2,350	3,381	399,404	2039/8/1
	普通社債券	UCGIM FRN 10/28/25	5.75	500	526	62,201	2025/10/28
フランス	国債証券	FRTR 0% 03/25/24	—	1,250	1,293	152,742	2024/3/25
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,600	4,549	537,460	2038/10/25
		FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	3,300	4,013	474,071	2023/10/25
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	700	801	94,623	—
	普通社債券	ACAFP 2.625% 03/17/27	2.625	600	684	80,914	2027/3/17
オランダ	国債証券	NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	250	350	41,439	2033/1/15
	特殊債券	NEDWBK 1.75% 07/09/20	1.75	400	408	48,225	2020/7/9
	普通社債券	ENEXIS 0.875% 04/28/26	0.875	400	427	50,455	2026/4/28
スペイン	国債証券	SPGB 0.05% 10/31/21	0.05	1,400	1,417	167,479	2021/10/31
		SPGB 1.4% 01/31/20	1.4	3,025	3,051	360,478	2020/1/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,100	1,911	225,852	2066/7/30
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,200	3,534	417,473	2037/1/31
	地方債証券	MADRID 4.125% 05/21/24	4.125	2,500	3,007	355,326	2024/5/21
		MADRID 4.3% 09/15/26	4.3	1,300	1,686	199,271	2026/9/15
	特殊債券	ICO 4.75% 04/30/20	4.75	1,150	1,191	140,727	2020/4/30
	普通社債券	SANTAN 2.125% 10/08/19	2.125	1,600	1,606	189,716	2019/10/8
	SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	400	456	53,975	2026/4/4	
	TELEFO 3.987% 01/23/23	3.987	400	459	54,259	2023/1/23	
ベルギー	国債証券	BGB 0.8% 06/22/28	0.8	950	1,052	124,332	2028/6/22
		BGB 2.25% 06/22/23	2.25	2,650	2,964	350,187	2023/6/22
オーストリア	国債証券	RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	1,150	1,253	148,130	2021/9/15
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	1,000	1,424	168,299	2048/7/10
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.25% 05/11/23	0.25	655	675	79,815	2023/5/11
アイルランド	国債証券	IRISH 5% 10/18/20	5.0	2,100	2,240	264,718	2020/10/18
ポルトガル	国債証券	PGB 1.95% 06/15/29	1.95	1,050	1,228	145,122	2029/6/15
		PGB 2.25% 04/18/34	2.25	500	622	73,550	2034/4/18
	普通社債券	BPIPL 0.25% 03/22/24	0.25	400	410	48,466	2024/3/22
		SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	800	848	100,214	2024/4/25
ラトビア	国債証券	LATVIA 0.375% 10/07/26	0.375	900	933	110,250	2026/10/7
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,700	1,953	230,743	2024/9/3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,300	1,598	188,874	2028/3/21

銘柄		当期					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
その他	国債証券	CZECH 3.875% 05/24/22	3.875	2,650	2,964	350,202	2022/5/24
		KAZAKS 1.55% 11/09/23	1.55	370	390	46,129	2023/11/9
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	1,000	1,282	151,548	2047/5/26
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	1,650	1,847	218,226	2027/10/10
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	1,250	1,450	171,288	2024/4/24
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	1,250	1,404	165,950	2027/3/22
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	1,350	1,715	202,685	2040/11/3
		SLOREP 2.25% 03/25/22	2.25	1,450	1,558	184,100	2022/3/25
		TURKEY 5.2% 02/16/26	5.2	1,140	1,162	137,307	2026/2/16
	特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	1,127	133,147	2028/4/30
		BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,100	1,211	143,171	2026/5/6
		CAF 0.5% 01/25/22	0.5	850	861	101,725	2022/1/25
		COE 0.75% 06/09/25	0.75	1,275	1,373	162,258	2025/6/9
		EU 3.75% 04/04/42	3.75	725	1,307	154,467	2042/4/4
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	580	629	74,388	2045/12/4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	600	690	81,573	2026/9/25
		PKOBHB 0.125% 06/24/22	0.125	800	808	95,505	2022/6/24
		PKOBHB 0.75% 01/24/24	0.75	1,200	1,248	147,475	2024/1/24
		UBS 1.25% 09/01/26	1.25	500	538	63,571	2026/9/1
		VAKBN 2.375% 05/04/21	2.375	1,000	994	117,421	2021/5/4
小計					12,047,235		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UKT 1.5% 01/22/21	1.5	1,150	1,167	149,267	2021/1/22	
	UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,075	1,189	152,118	2047/7/22	
	UKT 1.75% 07/22/57	1.75	400	492	62,945	2057/7/22	
	UKT 1.75% 09/07/22	1.75	825	860	110,016	2022/9/7	
	UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,125	1,281	163,905	2037/9/7	
	UKT 2.25% 09/07/23	2.25	650	700	89,555	2023/9/7	
	UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,000	1,548	198,041	2065/7/22	
	UKT 3.5% 01/22/45	3.5	560	866	110,774	2045/1/22	
	UKT 4.25% 06/07/32	4.25	1,275	1,841	235,448	2032/6/7	
	UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,475	1,945	248,850	2027/12/7	
	特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	775	880	112,585	2026/7/24
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	400	613	78,418	2043/3/13
		EOANGR 6% 10/30/19	6.0	800	807	103,321	2019/10/30
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	800	1,050	134,345	2034/1/31
		SVTLN 3.625% 01/16/26	3.625	700	791	101,238	2026/1/16
		TELEFO 5.597% 03/12/20	5.597	800	820	104,948	2020/3/12
小計					2,155,781		
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
国債証券	SGB 0.75% 05/12/28	0.75	3,000	3,322	36,580	2028/5/12	
	SGB 1.5% 11/13/23	1.5	9,000	9,844	108,384	2023/11/13	
小計					144,965		

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	
ノルウェー	%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
国債証券 NGB 1.5% 02/19/26	1.5	4,000	4,119	48,645	2026/2/19
小 計				48,645	
デンマーク		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券 DGB 1.5% 11/15/23	1.5	13,000	14,341	227,170	2023/11/15
小 計				227,170	
チェコ		千チェココロナ	千チェココロナ		
国債証券 CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	18,000	17,662	80,716	2023/10/25
小 計				80,716	
ハンガリー		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
国債証券 HGB 2.75% 12/22/26	2.75	100,000	111,630	40,488	2026/12/22
小 計				40,488	
ポーランド		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券 POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,500	3,836	103,725	2023/10/25
小 計				103,725	
合 計				14,848,728	

(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 EURO-BOBL FU	百万円 -	百万円 609

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 14,848,728	% 97.8
コール・ローン等、その他	329,481	2.2
投資信託財産総額	15,178,209	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(15,135,187千円)の投資信託財産総額(15,178,209千円)に対する比率は99.7%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、2019年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.05円、1ユーロ=118.13円、1英ポンド=127.88円、1スウェーデンクローナ=11.01円、1ノルウェークローネ=11.81円、1デンマーククローネ=15.84円、1チェココロナ=4.57円、100ハンガリーフォリント=36.27円、1ポーランドズロチ=27.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,634,259,394
コール・ローン等	132,172,674
公社債(評価額)	14,848,728,797
未収入金	1,475,840,976
未収利息	146,025,821
前払費用	6,332,919
差入委託証拠金	25,158,207
(B) 負債	1,485,117,656
未払金	1,485,117,617
未払利息	39
(C) 純資産総額(A-B)	15,149,141,738
元本	6,779,949,476
次期繰越損益金	8,369,192,262
(D) 受益権総口数	6,779,949,476口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,344円

<注記事項>

①期首元本額	8,095,530,278円
期中追加設定元本額	1,196,743,613円
期中一部解約元本額	2,512,324,415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・ヨーロッパ インカム オープン	531,472,400円
ドイチェ/F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定)	
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)	5,975,681,882円
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)	272,795,194円

○損益の状況 (2018年8月16日～2019年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	414,502,902
受取利息	414,569,076
支払利息	△ 66,174
(B) 有価証券売買損益	18,703,641
売買益	1,417,525,091
売買損	△1,398,821,450
(C) 先物取引等取引損益	△ 85,859,627
取引益	30,591,840
取引損	△ 116,451,467
(D) 保管費用等	△ 9,173,632
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	338,173,284
(F) 前期繰越損益金	9,668,852,443
(G) 追加信託差損益金	1,479,270,196
(H) 解約差損益金	△3,117,103,661
(I) 計(E+F+G+H)	8,369,192,262
次期繰越損益金(I)	8,369,192,262

(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) 有価証券売買損益及び(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。