

■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／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	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	世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とします。
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外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎年10月7日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 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。

ドイツ・ETFバランス・ファンド

愛称：プラチナコア

第3期 運用報告書(全体版)

決算日 2020年10月7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・ETFバランス・ファンド(愛称：プラチナコア)」は、2020年10月7日に第3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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	騰落率			投資信託 組入比	純資産額
		税金	込配	み金		
(設定日)	円				%	百万円
2017年12月15日	10,000			円	—	34
1期(2018年10月9日)	10,010			0	99.3	64
2期(2019年10月7日)	9,992			0	99.1	58
3期(2020年10月7日)	10,745			0	98.5	89

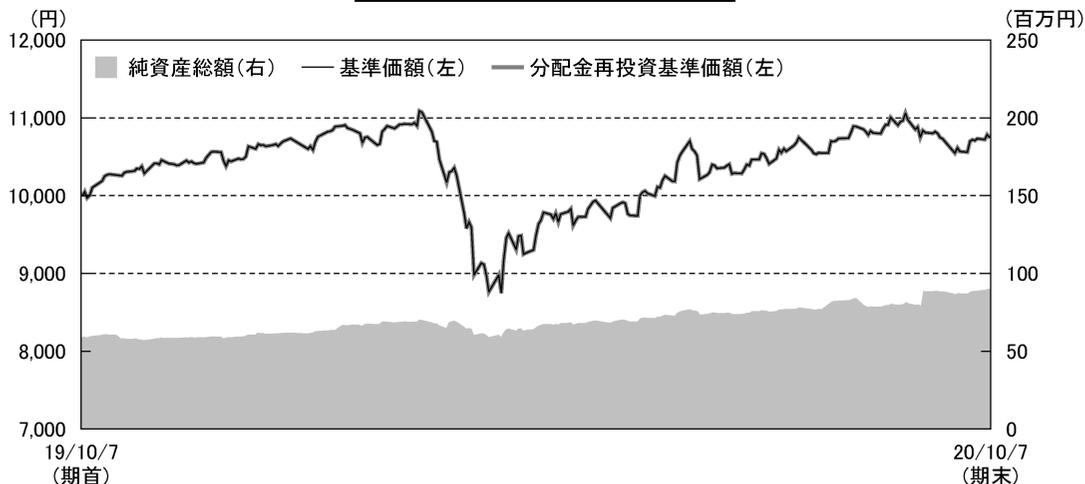
(注)当ファンドは、世界各国の金融商品取引所に上場されている投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。上場投資信託と対象インデックスの評価タイミングが異なるため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比	証券率
		騰	落		
(期首)	円			%	%
2019年10月7日	9,992			—	99.1
10月末	10,377			3.9	99.5
11月末	10,566			5.7	99.0
12月末	10,735			7.4	98.9
2020年1月末	10,727			7.4	97.9
2月末	10,464			4.7	98.0
3月末	9,479			△5.1	98.4
4月末	9,920			△0.7	98.5
5月末	10,254			2.6	99.1
6月末	10,334			3.4	99.3
7月末	10,547			5.6	99.1
8月末	10,906			9.1	99.4
9月末	10,718			7.3	97.9
(期末)					
2020年10月7日	10,745			7.5	98.5

(注)騰落率は期首比です。

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

当ファンドの基準価額は期末において10,745円となり、前期末比7.5%上昇しました。当ファンドは主として、MSCI ワールド・インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券及びブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券に投資を行い、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。世界株式市場で株価が上昇し、債券市場で米国等の主要国で長期金利*が低下(価格が上昇)したことがプラスに寄与しました。一方、為替市場で対米ドルが前期末比で円高となったことがマイナスに働きました。

*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。

◆投資環境

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。期初から2020年初にかけては米中の第1段階の貿易合意への進展や、世界的な景気回復期待から株価は上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大が広がった後は、景気後退懸念や企業業績の悪化懸念から株価は大きく下落しましたが、欧米当局による量的緩和の拡大や流動性供給、各国での財政出動、ワクチン開発の進展期待等により、前期末比で株価は上昇しました。

当期の世界債券市場で、主要国の10年国債利回り(長期金利)は、米国で低下(価格は上昇)、欧州(ドイツ)で上昇(価格は下落)しました。各国・地域当局が、コロナ禍で景気後退リスク回避のため金融緩和策を強化したことを受けて、米国中心に長期金利は軒並み低下しましたが、その後、欧州では感染拡大状況に改善が見られたことや、欧州域内における復興基金創設期待から欧州の長期金利は上昇しました。

◆運用状況

当ファンドは当初の運用方針通り、MSCI ワールド・インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券及びブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券に投資を行い、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。なお、各インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券への合計投資割合は、均等とすることを基本とし、2つの資産クラスの配分比率が均等から一定以上乖離した場合には、調整を行いました。

◆収益分配金

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3期
	2019年10月8日～ 2020年10月7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	744

(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

当ファンドは引き続き当初の運用方針通り、主としてMSCI ワールド・インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券及びブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、各インデックスに連動する投資成果を目指す上場投資信託証券への合計投資割合は、均等とすることを基本とし、2つの資産クラスの配分比率が均等から一定以上乖離した場合には、調整を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月 8 日～2020年10月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	27	0.258	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(4)	(0.039)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(21)	(0.198)	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	3	0.031	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.031)	
(c) そ の 他 費 用	42	0.401	(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)	(31)	(0.293)	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)	(11)	(0.107)	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	72	0.690	
期中の平均基準価額は、10,418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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

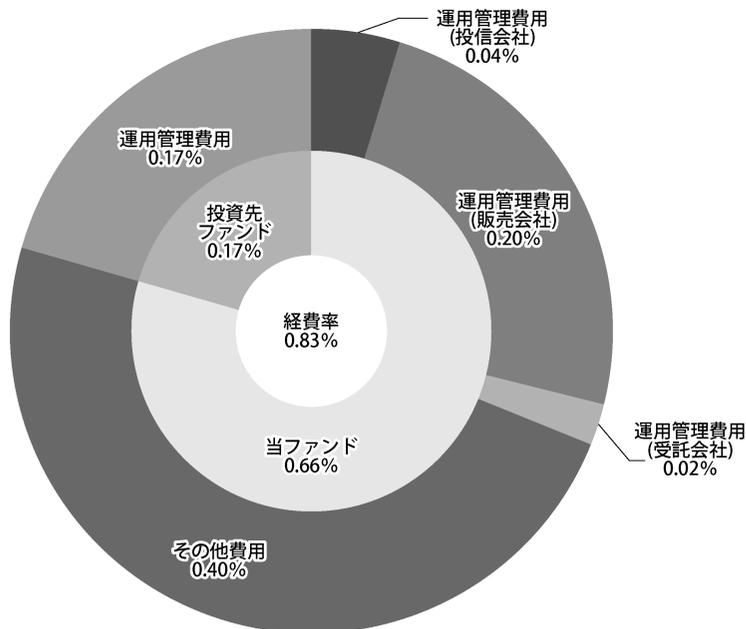
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は0.83%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	0.83
①当ファンドの費用の比率	0.66
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.17

(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運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2019年10月8日～2020年10月7日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ユーロ		口		千ユーロ
	ルクセンブルグ				
	Xtrackers II Global Aggregate Bond Swap UCITS ETF	4,011	171	1,227	52
	小 計	4,011	171	1,227	52
国	アイルランド				
	Xtrackers MSCI World UCITS ETF	2,787	157	1,258	71
	小 計	2,787	157	1,258	71
	ユ ー ロ 計	6,798	329	2,485	124

(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

(2019年10月8日～2020年10月7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 (2019年10月8日～2020年10月7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10月8日～2020年10月7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	千円	千円	千円	投資信託の当初設定時における取得
6,000	—	—	6,000	

(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

(2020年10月7日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)		口	口	千ユーロ	千円	%
Xtrackers II Global Aggregate Bond Swap UCITS ETF	5,735	8,519	355	44,072	49.1	
小 計	5,735	8,519	355	44,072	49.1	
(ユーロ…アイルランド)						
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	4,377	5,906	358	44,382	49.4	
小 計	4,377	5,906	358	44,382	49.4	
合 計	10,112	14,425	713	88,454	98.5	

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○組入ETFの保有銘柄の明細

Xtrackers MSCI World UCITS ETF 組入上位10銘柄(2019年12月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	APPLE INC	アメリカ	アメリカ・ドル	3.0%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	アメリカ・ドル	2.5%
3	AMAZON.COM INC	アメリカ	アメリカ・ドル	1.7%
4	FACEBOOK INC CLASS A	アメリカ	アメリカ・ドル	1.1%
5	JPMORGAN CHASE + CO	アメリカ	アメリカ・ドル	1.0%
6	ALPHABET INC CL C	アメリカ	アメリカ・ドル	0.9%
7	ALPHABET INC CL A	アメリカ	アメリカ・ドル	0.9%
8	JOHNSON + JOHNSON	アメリカ	アメリカ・ドル	0.9%
9	VISA INC CLASS A SHARES	アメリカ	アメリカ・ドル	0.7%
10	NESTLE SA REG	スイス	スイス・フラン	0.7%
	組入銘柄数		1,655銘柄	

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

Xtrackers II Global Aggregate Bond Swap UCITS ETF 組入上位10銘柄(2019年12月31日現在)

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	Dexia Credit Local SA 2.125% 15 - 12.02.25	フランス	イギリス・ポンド	9.6%
2	Prs Finance PLC 1.75% 16 - 24.11.26	イギリス	イギリス・ポンド	9.3%
3	France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	フランス	ユーロ	6.1%
4	Dexia Credit Local SA 1.125% 17 - 15.06.22	フランス	イギリス・ポンド	4.3%
5	Italy Zero Coupon 01 - 20.02.31	イタリア	ユーロ	3.6%
6	Dexia Credit Local SA 1.375% 19 - 07.12.22	フランス	イギリス・ポンド	2.4%
7	Japan Government Ten Year Bond 0.30% 15 - 20.12.24	日本	日本円	2.1%
8	Province of Quebec Canada 0.75% 14 - 21.11.24	カナダ	スイス・フラン	1.9%
9	Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.33	オランダ	ユーロ	1.7%
10	Federal National Mortgage Association 5.375% 98 - 07.12.28	アメリカ	イギリス・ポンド	1.6%
	組入銘柄数		290銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 当ETFは、対象指数を構成する銘柄に直接投資を行わず、スワップ取引を用いて、対象指数に連動した投資成果を目指します。

○投資信託財産の構成

(2020年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	88,454	96.8
コール・ローン等、その他	2,882	3.2
投資信託財産総額	91,336	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(88,491千円)の投資信託財産総額(91,336千円)に対する比率は96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年10月7日における邦貨換算レートは、1ユーロ=123.97円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	91,336,084
コール・ローン等	2,881,471
投資証券(評価額)	88,454,613
(B) 負債	1,549,903
未払金	1,411,877
未払解約金	688
未払信託報酬	99,054
未払利息	3
その他未払費用	38,281
(C) 純資産総額(A-B)	89,786,181
元本	83,564,247
次期繰越損益金	6,221,934
(D) 受益権総口数	83,564,247口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,745円

<注記事項>

期首元本額	58,968,105円
期中追加設定元本額	42,821,515円
期中一部解約元本額	18,225,373円

○損益の状況 (2019年10月8日～2020年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	460,859
受取配当金	502,508
支払利息	△ 41,649
(B) 有価証券売買損益	4,251,023
売買益	6,105,111
売買損	△1,854,088
(C) 信託報酬等	△ 460,333
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,251,549
(E) 前期繰越損益金	162,058
(F) 追加信託差損益金	1,808,327
(配当等相当額)	(500,268)
(売買損益相当額)	(1,308,059)
(G) 計(D+E+F)	6,221,934
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,221,934
追加信託差損益金	1,808,327
(配当等相当額)	(500,268)
(売買損益相当額)	(1,308,059)
分配準備積立金	4,413,607

(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) (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

(2019年10月8日～2020年10月7日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	415,838円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	3,743,791
c. 信託約款に定める収益調整金	1,808,327
d. 信託約款に定める分配準備積立金	253,978
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,221,934
f. 分配対象収益(1万口当たり)	744
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

*非課税累積投資契約に係る少額投資非課税制度「つみたてNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で販売会社との契約に基づいて定期かつ継続的な方法で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。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。