

■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／株式	
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	ベビーファンド	DWS世界新興国株式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	主として、ブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国(以下「主要投資対象国」といいます。)のいずれかの証券取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式及び預託証券等(以下総称して「株式等」といいます。)のうち、主要投資対象国において主たる企業活動を展開する企業、本店が所在する企業の株式等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には制限を設けません。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	株式への投資割合には制限を設けません。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2月18日及び8月18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、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(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世界新興国株式ファンド

愛称:りそな BRICsプラス

第28期 運用報告書(全体版)

決算日 2021年2月18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世界新興国株式ファンド(愛称:りそな BRICsプラス)」は、2021年2月18日に第28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。

ドイツェ・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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	騰落率		株式組入比率	純資産額
		税金	み		
	円	分	騰落	%	百万円
24期(2019年2月18日)	10,411	0	4.3	93.1	3,875
25期(2019年8月19日)	10,002	0	△ 3.9	95.3	3,467
26期(2020年2月18日)	12,446	0	24.4	95.6	3,842
27期(2020年8月18日)	11,954	0	△ 4.0	96.2	3,525
28期(2021年2月18日)	15,915	0	33.1	96.6	4,116

(注1) 当ファンドは、DWS世界新興国株式マザーファンドへの投資を通じて、主にBRICs(ブラジル、ロシア、インド、中国)と、BRICsに続く高い経済成長が期待されている他の新興国の企業の株式等に投資し、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。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) 株式組入比率には、新株予約権証券、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式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

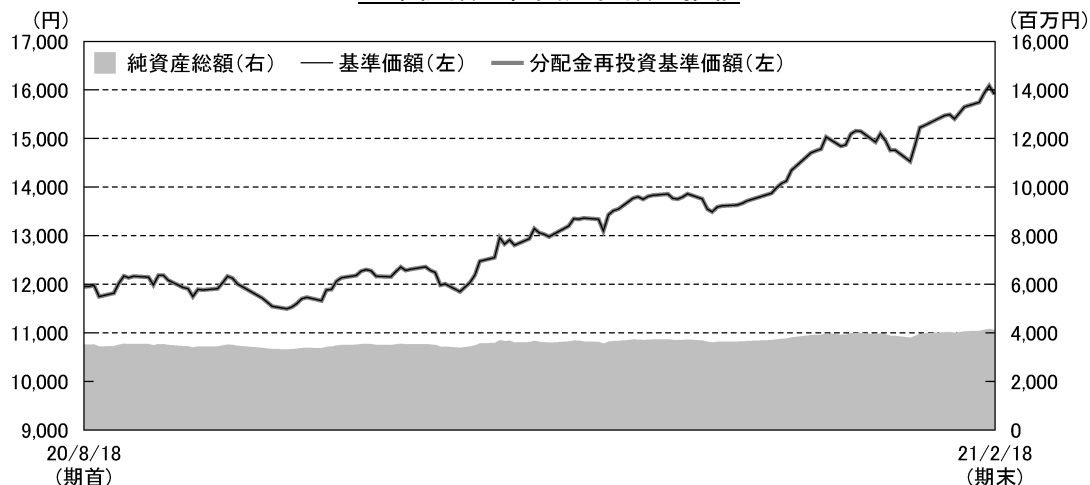
年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		騰落	率	
	円		%	%
(期首) 2020年8月18日	11,954	—	—	96.2
8月末	12,145		1.6	97.4
9月末	11,606		△ 2.9	97.4
10月末	12,008		0.5	99.0
11月末	13,338		11.6	99.7
12月末	13,714		14.7	97.0
2021年1月末	14,760		23.5	95.6
(期末) 2021年2月18日	15,915		33.1	96.6

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

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

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15,915円となり、前期末比33.1%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、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、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。国別では、韓国や台湾銘柄の株価上昇等がプラスに寄与しました。業種別では、情報技術や金融関連銘柄の株価上昇等がプラスに寄与しました。個別銘柄では、半導体メーカーの台湾セミコンダクター(情報技術、台湾)や電子機器・製品メーカーのサムスン電子(情報技術、韓国)の保有等がプラスに寄与しました。

◆投資環境

当期のBRICs株市場で株価は大きく上昇しました。期初は、米国における追加景気対策協議の難航や、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大などを背景にやや軟調な展開となりました。しかし、2020年11月に入り、米大統領・議会選の結果やワクチン開発の進展を受けて世界的にリスク選好の動きが広がると、新興国の各市場でも株価は大きく上昇しました。その後も、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動の正常化や米国の大型経済対策に対する期待などから、期末まで概ね株価の堅調な推移が続きました。

◆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、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、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世界新興国株式マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、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。期中の主な売買銘柄は以下のとおりです。

(購入)

香港取引所(香港)

中国本土投資家による取引の増加やユニコーン企業の新規上場、中国大手ハイテク企業の香港市場への上場などが業績の拡大に寄与すると考えました。

SKハイニックス(韓国)

半導体メモリ市況の好転などを追い風に業績の力強い伸びが期待されたことから、新規に購入しました。

ズベルバンク・オブ・ロシア(ロシア)

バリュエーションの観点から投資妙味が高まったため、ポジションを積み増しました。

(売却)

台湾セミコンダクター(台湾)

株価の力強い上昇を受けて投資比率が高まったため一部売却しました。

サムスン電子(韓国)

株価の力強い上昇を受けて投資比率が高まったため一部売却しました。

ピン・アン・ヘルスケア・アンド・テクノロジー(中国)

損益分岐点への到達が遅れていることや、競争環境が激しくなっていることを鑑みて投資比率を引き下げました。

◆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28期
	2020年8月19日～ 2021年2月18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	6,288

(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、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)などの新興国の企業の株式等に投資し、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世界新興国株式マザーファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

目先は各国におけるワクチンの接種動向やバイデン政権の経済対策、米中関係の方向性などを注視する必要があると考えています。短期的には不透明な材料もありますが、新興国株式には依然として割安感があり、長期的な視点で見れば、先行きは明るいと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年8月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 135	% 1.042	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(65)	(0.499)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(65)	(0.499)	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 ）	(6)	(0.044)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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
（ 株 式 ）	(1)	(0.005)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(2)	(0.017)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	17	0.132	(d) 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 ）	(10)	(0.074)	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 ）	(8)	(0.058)	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	155	1.196	
期中の平均基準価額は、12,928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、有価証券取引税及びその他費用は、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。

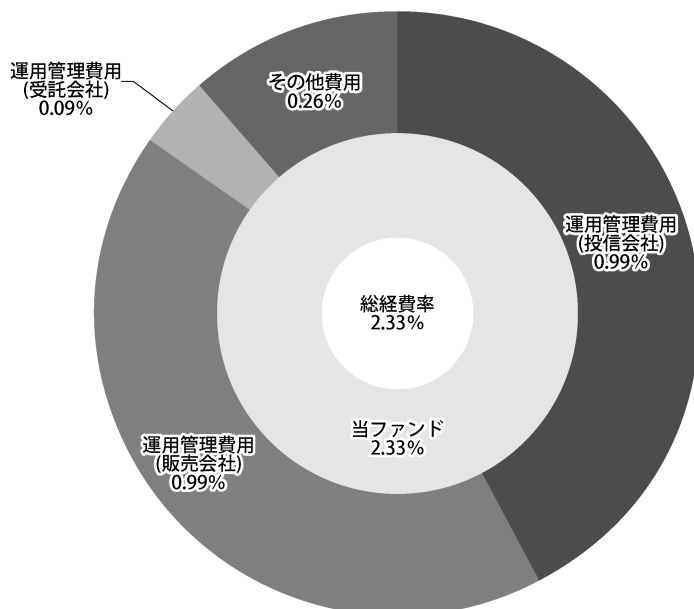
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

(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2.33%です。



(注1)当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年8月19日～2021年2月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
DWS世界新興国株式マザーファンド	千口 7,977	千円 16,054	千口 275,036	千円 532,265

(注)単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年8月19日～2021年2月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	DWS世界新興国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	880,457千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,965,083千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)マザーファンドの数字は、当ファンドの計算期間で算出。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2020年8月19日～2021年2月18日)

●DWS世界新興国株式マザーファンド

株式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	11	55,741	5,067	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	15	161,924	10,794
SK HYNIX INC(韓国)	4	43,859	9,746	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	19	139,716	7,056
SBERBANK-SPONSORED ADR(アメリカ)	33	38,775	1,157	PING AN HEALTHCARE AND TECHN(香港)	66	85,734	1,299
YANDEX NV-A(アメリカ)	5	33,421	6,684	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	6	53,839	8,283
				NASPERS LTD-N SHS(南アフリカ)	2	41,196	20,598
				CNOOC LTD(香港)	400	41,195	102
				ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	1	27,221	27,221
				PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	50	24,952	499
				CHINA RESOURCES CEMENT(香港)	120	15,458	128
				WEG SA(ブラジル)	10	15,204	1,520

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)アメリカなど当ファンドの投資対象国以外の銘柄は、当該国において取引されている預託証券(ADR、GDR)等を通じて、実質的には投資対象国の株式を売買しているものです。

(注4)国名は企業の本拠地がある国ではなく、売買が行われている市場が存在する国を記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月19日～2021年2月18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 (2020年8月19日～2021年2月18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

(2020年8月19日～2021年2月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年2月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
DWS世界新興国株式マザーファンド	千口 2,055,747	千口 1,788,689	千円 4,171,402

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
DWS世界新興国株式マザーファンド	4,171,402	100.0
投資信託財産総額	4,171,402	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) DWS世界新興国株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(4,728,073千円)の投資信託財産総額(4,743,416千円)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、2021年2月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.74円、1カナダドル=83.29円、1メキシコペソ=5.24円、1ブラジルレアル=19.53円、100チリペソ=14.79円、1ユーロ=127.41円、1英ポンド=146.69円、1トルコリラ=15.17円、1チェココルナ=4.93円、100ハンガリーフォリント=35.55円、1ポーランドズロチ=28.35円、1香港ドル=13.64円、1シンガポールドル=79.67円、1マレーシアリングギット=26.21円、1タイバーツ=3.52円、1フィリピンペソ=2.19円、100インドネシアルピア=0.76円、100韓国ウォン=9.59円、1新台幣ドル=3.78円、1インドルピー=1.46円、1イスラエルシェケル=32.39円、1南アフリカランド=7.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,171,402,087
DWS世界新興国株式マザーファンド(評価額)	4,171,402,087
(B) 負債	54,782,982
未払解約金	15,220,100
未払信託報酬	37,987,077
その他未払費用	1,575,805
(C) 純資産総額(A-B)	4,116,619,105
元本	2,586,561,923
次期繰越損益金	1,530,057,182
(D) 受益権総口数	2,586,561,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,915円

〈注記事項〉

期首元本額	2,949,462,125円
期中追加設定元本額	16,956,967円
期中一部解約元本額	379,857,169円

○損益の状況 (2020年8月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8
支払利息	△ 8
(B) 有価証券売買損益	1,061,523,696
売買益	1,115,437,897
売買損	△ 53,914,201
(C) 信託報酬等	△ 39,562,882
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,021,960,806
(E) 前期繰越損益金	583,823,478
(F) 追加信託差損益金	△ 75,727,102
(配当等相当額)	(20,834,482)
(売買損益相当額)	(△ 96,561,584)
(G) 計(D+E+F)	1,530,057,182
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,530,057,182
追加信託差損益金	△ 75,727,102
(配当等相当額)	(20,863,521)
(売買損益相当額)	(△ 96,590,623)
分派準備積立金	1,605,784,284

(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

(2020年8月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	29,241,725円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	867,769,107
c. 信託約款に定める収益調整金	20,863,521
d. 信託約款に定める分配準備積立金	708,773,452
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,626,647,805
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,288
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。

*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。

DWS 世界新興国株式マザーファンド

運用報告書

《第14期》

決算日：2020年8月18日

(計算期間：2019年8月20日～2020年8月18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	主として、ブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国(以下「主要投資対象国」といいます。)のいずれかの証券取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式及び預託証書等(以下総称して「株式等」といいます。)のうち、主要投資対象国において主たる企業活動を展開する企業、本店が所在する企業の株式等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 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	騰落中率		株式組入比率	純資産額
		騰落	中率		
	円		%	%	百万円
10期(2016年8月18日)	10,433	△ 9.3		94.4	5,934
11期(2017年8月18日)	13,787	32.1		95.8	6,184
12期(2018年8月20日)	13,920	1.0		93.9	4,466
13期(2019年8月19日)	14,256	2.4		94.1	3,960
14期(2020年8月18日)	17,381	21.9		95.0	4,030

(注1) 当ファンドは、主にBRICs(ブラジル、ロシア、インド、中国)と、BRICsに続く高い経済成長が期待されている新興国の企業の株式等に投資し、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。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) 株式組入比率には、新株予約券証券、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

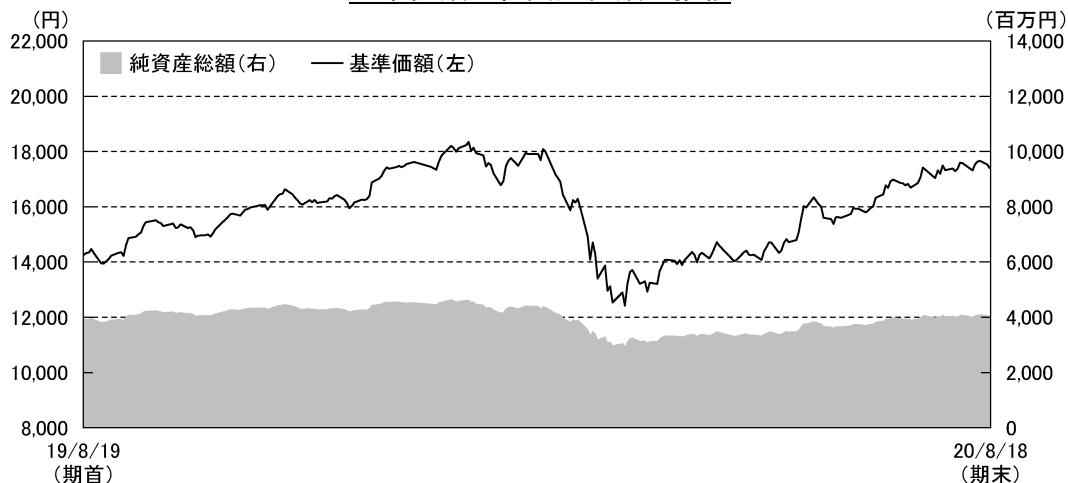
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		騰落	率	
(期首) 2019年8月19日	円 14,256		% -	% 94.1
8月末	14,234	△ 0.2		95.2
9月末	15,227	6.8		93.0
10月末	16,059	12.6		91.7
11月末	16,418	15.2		94.0
12月末	17,620	23.6		95.1
2020年1月末	17,207	20.7		95.0
2月末	16,449	15.4		93.1
3月末	13,252	△ 7.0		94.8
4月末	14,717	3.2		96.1
5月末	14,720	3.3		94.6
6月末	15,866	11.3		95.1
7月末	17,322	21.5		94.5
(期末) 2020年8月18日	17,381	21.9		95.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約券証券、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

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17,381円となり、前期末比21.9%上昇しました。当ファンドは、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、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。国別では中国や台湾銘柄の株価上昇等がプラスに寄与しました。業種別では、情報技術やコミュニケーション・サービス関連銘柄の株価上昇等がプラスに寄与しました。個別銘柄では、半導体メーカーの台湾セミコンダクター(情報技術、台湾)や、ネット関連サービス会社のテンセント・ホールディングス(コミュニケーション・サービス、中国)の保有等がプラスに寄与しました。

◆投資環境

当期のBRICs株市場で株価は総じて上昇しました。前半は各市場とも株価の堅調な推移が概ね続きました。中国やブラジル市場は、米中が通商協議で第1段階の合意に至ったこと、ロシア市場は、産油国の協調減産合意から年末にかけて原油価格が大きく上昇したこと、インド市場は、良好な業績や政府の景気刺激策などが株価の後押しとなりました。後半は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気減速懸念や、産油国の減産協議決裂による原油価格の急落などから、投資家のリスク回避姿勢が急速に強まり、各市場とも2020年3月半ばにかけて株価が大きく下落しました。その後は、新興国を含めたグローバル各国の大規模な金融緩和や景気支援策、経済活動再開に向けた動きなどを背景に、各市場とも期末にかけて戻りを試す展開が続きました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、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。期中の主な売買銘柄は以下のとおりです。

(購入)

ピン・アン・ヘルスケア・アンド・テクノロジー(中国)

同社が手掛けるサービスの認知度向上やシェアの拡大が業績成長に繋がると考え購入しました。

リライアンス・インダストリーズ(インド)

成長著しい同社のインターネット事業が過小評価されていると考え購入しました。

ブラデスコ銀行(ブラジル)

新政権の構造改革によるブラジル経済の回復から恩恵を受けることが見込まれ、株価の割安感も強いことから購入しました。

(売却)

台湾セミコンダクター(台湾)

株価の力強い上昇を受けて投資比率が高まったため一部売却しました。

ナチュラ・ホールディング(ブラジル)

株価の好調な推移を受けて割高感が強まったことから売却しました。

サムスン電子(韓国)

株価の力強い上昇を受けて投資比率が高まったため一部売却しました。

◆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、主にブラジル、ロシア、インド、中国(香港を含む)など新興国の企業の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

今後の景気回復ペースを見極めるために、各国のロックダウン措置解除後の経済動向や2020年4-6月期の企業決算を注意深く見ていく必要があると考えています。また、米中関係の緊張が続く可能性もあり、投資家センチメントに及ぼす影響には注意が必要です。短期的には、株価の変動性が高まる局面も想定されますが、新興国株式には依然として割安感があり、長期投資家にとっては、魅力的な株価水準にあると思われます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年8月20日～2020年8月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 2 (2)	% 0.015 (0.015)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.019 (0.019)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	29 (27) (2)	0.182 (0.170) (0.013)	(c) 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	34	0.216	
期中の平均基準価額は、15,757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) 有価証券取引税、(c) 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) (c) その他費用（その他）はマイナス金利に係る費用を含みます。

○売買及び取引の状況

(2019年8月20日～2020年8月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,065 (100)	千米ドル 1,609 (-)	百株 7,750	千米ドル 4,033
	ブラジル	3,500 (742)	千ブラジルリアル 7,394 (5)	2,092 (-)	千ブラジルリアル 8,223 (5)
	香港	1,000	千香港ドル 6,232	15,500	千香港ドル 16,594
国	韓国	13	千韓国ウォン 121,509	200	千韓国ウォン 867,651
	インド	-	千インドルピー -	1,150	千インドルピー 54,558
	南アフリカ	- (90)	千南アフリカランド - (9,945)	90 (-)	千南アフリカランド 10,256 (9,945)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4)アメリカなど当ファンドの投資対象国以外の取引は、当該国において取引されている預託証券(ADR、GDR)等を通じて、実質的には投資対象国の株式を売買しているものです。

(注5)国名は企業の本拠地がある国ではなく、売買が行われている市場が存在する国を記載しています。

○株式売買比率

(2019年8月20日～2020年8月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,542,092千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,725,056千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2)単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2019年8月20日～2020年8月18日)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
PING AN HEALTHCARE AND TECHN(香港)	100	87,508	875	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	39	242,352	6,214
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A(アメリカ)	20	62,665	3,133	PROSUS(南アフリカ)	9	73,026	8,114
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	200	58,762	293	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	100	69,618	696
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	100	41,072	410	NATURA & CO HOLDING SA(ブラジル)	60	62,139	1,035
GERDAU SA -SPON ADR(アメリカ)	70	40,042	572	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	10	56,947	5,694
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	30	36,781	1,226	OAO GAZPROM SPON ADR(アメリカ)	70	55,206	788
YANDEX NV-A(アメリカ)	10	36,208	3,620	PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)	50	53,504	1,070
LUKOIL PJSC-SPON ADR(アメリカ)	5	33,709	6,741	IND & COMM BK OF CHINA - H(香港)	600	50,260	83
VALE SA(ブラジル)	20	28,225	1,411	CHINA CONSTRUCTION BANK-H(香港)	500	47,869	95
LG CHEM LTD(韓国)	0.1	4,537	45,378	SBERBANK-SPONSORED ADR(アメリカ)	25	42,288	1,691

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3)アメリカなど当ファンドの投資対象国以外の銘柄は、当該国において取引されている預託証券(ADR、GDR)等を通じて、実質的には投資対象国の株式を売買しているものです。

(注4)国名は企業の本拠地がある国ではなく、売買が行われている市場が存在する国を記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年8月18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

(2020年8月18日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等		
			株数	金額		期末	
						株数	金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	110	100	2,569	271,915	小売		
OA0 GAZPROM SPON ADR	1,500	800	410	43,479	エネルギー		
GERDAU SA -SPON ADR	—	700	228	24,222	素材		
HDFC BANK LTD-ADR	100	200	917	97,079	銀行		
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	400	—	—	—	銀行		
SURGUTNEFTEGAS-PFD-CLS	12,000	6,000	310	32,851	エネルギー		
LUKOIL PJSC-SPON ADR	150	200	1,432	151,618	エネルギー		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	850	460	3,688	390,342	半導体・半導体製造装置		
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	—	200	1,128	119,364	エネルギー		
SBERBANK-SPONSORED ADR	1,350	1,115	1,435	151,852	銀行		
YANDEX NV-A	—	100	606	64,137	メディア・娯楽		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,460	9,875	12,727	1,346,863		
(メキシコ)			千メキシコペソ				
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	500	500	6,768	32,353	食品・飲料・タバコ		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	500	500	6,768	32,353		
(ブラジル)			千ブラジルレアル				
VALE SA	300	500	3,111	59,740	素材		
BANCO DO BRASIL S.A.	500	200	646	12,414	銀行		
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	1,500	2,500	5,650	108,480	エネルギー		
WEG SA	800	800	5,437	104,401	資本財		
BANCO BRADESCO SA-PREF	—	1,000	2,061	39,571	銀行		
NATURA COSMETICOS SA	700	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品		
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	150	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
RAIA DROGASIL SA	200	200	2,207	42,385	食品・生活必需品小売り		
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	300	1,743	33,465	各種金融		
NATURA &CO HOLDING SA	—	800	4,069	78,136	家庭用品・パーソナル用品		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,150	6,300	24,926	478,596		
(香港)			千香港ドル				
CHINA MOBILE LTD	500	—	—	—	電気通信サービス		
CNOOC LTD	4,000	4,000	3,600	49,150	エネルギー		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,497	997	8,553	116,752	保険		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	13,000	8,000	4,701	64,176	銀行		
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,500	1,500	6,121	83,562	銀行		
IND & COMM BK OF CHINA - H	14,000	8,000	3,817	52,110	銀行		
CHINA RESOURCES CEMENT	7,000	3,500	3,766	51,405	素材		
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	—	1,000	11,407	155,711	ヘルスケア機器・サービス		
TENCENT HOLDINGS LTD	500	500	25,416	346,931	メディア・娯楽		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41,997	27,497	67,384	919,801		
(タイ)			千タイバーツ				
PTT PCL-NVDR	1,500	1,500	5,700	19,323	エネルギー		
CP ALL PCL-NVDR	1,000	1,000	6,525	22,119	食品・生活必需品小売り		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,500	2,500	12,225	41,442		

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円		
	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	4	4	626,000	56,027	家庭用品・パーソナル用品	
	LG CHEM LTD	7	8	560,000	50,120	素材	
	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	200	110	359,700	32,193	銀行	
	HYUNDAI MOTOR CO	30	30	501,000	44,839	自動車・自動車部品	
	POSCO	15	17	357,850	32,027	素材	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	800	700	4,060,000	363,370	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,056	869	6,464,550	578,577	
	銘 柄 数 < 比 率 >		6	6	—	<14.4%>	
(台湾)				千新台幣ドル			
	HON HAI PRECISION INDUSTRY	800	800	6,416	23,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小	計	株 数 ・ 金 額	800	800	6,416	23,033	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.6%>	
(インド)				千インドルピー			
	LARSEN & TOUBRO LTD	400	300	29,979	42,571	資本財	
	ULTRATECH CEMENT LTD	150	100	40,188	57,067	素材	
	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	70	70	15,774	22,399	ソフトウェア・サービス	
	ITC LTD	500	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
	STATE BANK OF INDIA	500	—	—	—	銀行	
	ICICI BANK LTD	1,800	1,800	64,805	92,023	銀行	
小	計	株 数 ・ 金 額	3,420	2,270	150,747	214,061	
	銘 柄 数 < 比 率 >		6	4	—	<5.3%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド			
	FIRSTSTRAND LTD	1,000	1,000	3,721	22,474	各種金融	
	NASPERS LTD-N SHS	90	90	27,270	164,710	小売	
	MULTICHOICE GROUP LTD	90	90	934	5,645	メディア・娯楽	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,180	1,180	31,925	192,830	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<4.8%>	
合	計	株 数 ・ 金 額	72,063	51,791	—	3,827,561	
	銘 柄 数 < 比 率 >		42	43	—	<95.0%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) アメリカなど当ファンドの投資対象国以外の銘柄は、当該国において取引されている預託証券(ADR、GDR)等を通じて、実質的には投資対象国の株式を組入れているものです。

(注6) コードの変更等があった銘柄は、別銘柄として記載している場合があります。

(注7) 国名は企業の本拠地がある国ではなく、売買が行われている市場が存在する国を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2020年8月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,827,561	94.9
コール・ローン等、その他	203,981	5.1
投資信託財産総額	4,031,542	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨純資産(4,016,972千円)の投資信託財産総額(4,031,542千円)に対する比率は99.6%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8月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.82円、1カナダドル=80.12円、1メキシコペソ=4.78円、1ブラジルレアル=19.20円、100チリペソ=13.15円、1ユーロ=125.80円、1英ポンド=138.92円、1トルコリラ=14.31円、1チェココルナ=4.81円、100ハンガリーフォリント=36.04円、1ポーランドズロチ=28.60円、1香港ドル=13.65円、1シンガポールドル=77.41円、1マレーシアリングギット=25.27円、1タイバーツ=3.39円、1フィリピンペソ=2.17円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=8.95円、1新台幣ドル=3.59円、1インドルピー=1.42円、1イスラエルシェケル=31.08円、1南アフリカランド=6.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月18日現在)

○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,093,345,691
コール・ローン等	197,155,535
株式(評価額)	3,827,561,276
未収入金	62,264,845
未収配当金	6,364,035
(B) 負債	62,783,095
未払金	61,813,057
未払解約金	970,000
未払利息	38
(C) 純資産総額(A-B)	4,030,562,596
元本	2,318,946,967
次期繰越損益金	1,711,615,629
(D) 受益権総口数	2,318,946,967口
1万円当たり基準価額(C/D)	17,381円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	72,989,210
受取配当金	72,177,511
受取利息	777,060
その他収益金	52,039
支払利息	△ 17,400
(B) 有価証券売買損益	766,288,126
売買益	1,120,021,575
売買損	△ 353,733,449
(C) 保管費用等	△ 7,202,735
(D) 当期損益金(A+B+C)	832,074,601
(E) 前期繰越損益金	1,182,356,521
(F) 追加信託差損益金	9,408,642
(G) 解約差損益金	△ 312,224,135
(H) 計(D+E+F+G)	1,711,615,629
次期繰越損益金(H)	1,711,615,629

〈注記事項〉

- ①期首元本額 2,777,972,973円
 期中追加設定元本額 17,726,299円
 期中一部解約元本額 476,752,305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世界新興国株式ファンド 2,055,747,625円
 DWSグローバル新興国株投信 259,243,458円
 DWS世界新興国株式ファンドVA (適格機関投資家専用) 3,955,884円

- (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せん。
 (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。
 (注4) (G) 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。
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