

# ドイツ・ジャパン ファンド

追加型投信／国内／株式

## 償還交付運用報告書

第41期（償還日：2018年11月26日）

作成対象期間（2018年9月19日～2018年11月26日）

第41期末（2018年11月26日）	
償還価額	11,977円33銭
純資産総額	195百万円
第41期 （2018年9月19日～2018年11月26日）	
騰落率	△9.8%
分配金合計	－円

（注）騰落率は収益分配金（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す。

### ■受益者のみなさまへ

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・ジャパン ファンド」は、2018年11月26日をもちまして繰上償還いたしました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。長い間ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記<お問い合わせ先>ホームページの「トップページ」→「投資信託」→「運用報告書一覧」のページにおいて運用報告書（全体版）を閲覧及びダウンロードすることができます。
- 運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

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：0120-442-785

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

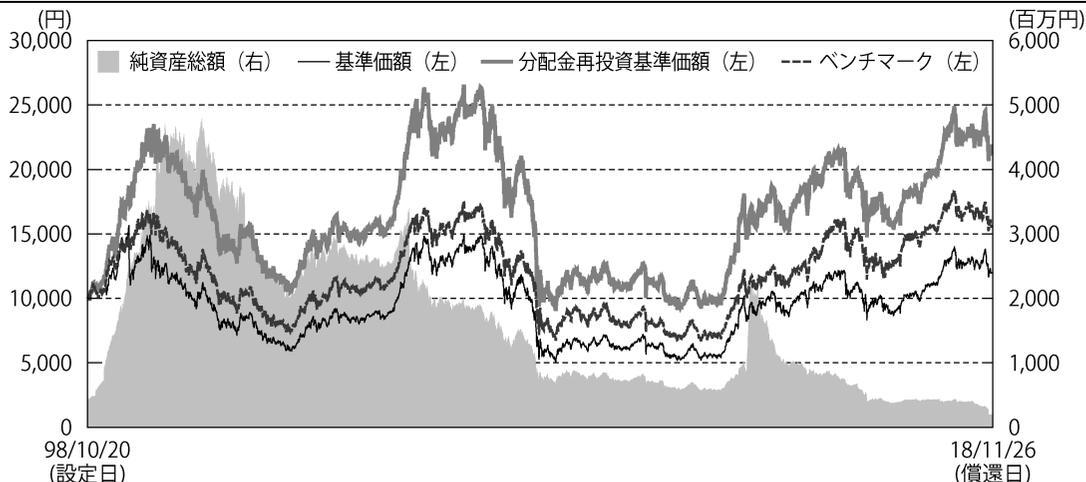
<https://funds.dws.com/jp/>

\*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。

## 運用経過

### ■設定以来の基準価額等の推移について

(1998年10月20日～2018年11月26日)



※ベンチマーク：TOPIX（東証株価指数）

※ベンチマークは設定日を基準価額と同じ値として表示しております。

設定日：10,000円

償還日：11,977円33銭（既払分配金7,200円）

騰落率：112.7%（分配金再投資ベース）

(注) 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、設定以来の分配金が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) 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。

### ■基準価額の主な変動要因

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の証券取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とし、信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行いました。上記の運用方針に基づき投資していた銘柄の株価が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	2018年9月19日～2018年11月26日		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	44円	0.343%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は12,905円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.163)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(21)	(0.163)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	( 2)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.039	(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)	( 5)	(0.039)	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	0.009	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	( 1)	(0.009)	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	50	0.391	

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) 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。

## ■最近5年間の基準価額等の推移について

(2013年9月17日～2018年11月26日)



※ベンチマーク：TOPIX（東証株価指数）

※ベンチマークは2013年9月17日の値を基準価額と同じ値として表示しております。

(注) 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) 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。

	2013年9月17日	2014年9月16日	2015年9月16日	2016年9月16日	2017年9月19日	2018年9月18日	2018年11月26日 (償還日)
基準価額 (円)	9,418	10,301	10,453	8,698	11,676	13,278	11,977.33
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	9.4	1.5	△16.8	34.2	13.7	△9.8
ベンチマーク騰落率 (%)	—	10.9	12.3	△10.9	27.2	5.5	△7.3
純資産総額 (百万円)	1,936	930	654	369	439	327	195

### ●ベンチマークに関して

TOPIX（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、東証が有しています。東証は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

**■投資環境について**

(1998年10月20日～2018年11月26日)

設定以来の日本株式市場で、株価は上下に大きく振れました。当初、日本の景気改善への期待や日本銀行の金融緩和策などから株価は大きく上昇し、日経平均株価は一時、2万円台となりました。2000年に入ると、持ち合い株式を売却する動きなどから株価は下落に転じ、米国の同時多発テロ事件を受けた世界的な株安などで日本の株価はさらに下落しました。2003年に一旦底を打つと、世界景気の回復や企業業績の改善への期待などから株価は大きく上昇しました。リーマンショックを受けた世界同時株安などで日本の株価も急落した後は、日経平均株価が1万円を下回って推移するなど株価の低迷が続きました。民主党から自民党へ政権が交代すると、脱デフレを唱える安倍政権が任命した新総裁率いる日本銀行が『異次元』の強力な金融緩和策を導入し、大きく円安が進行したことなどから、株価は大きく上昇しました。米国の景気改善への期待や米連邦準備制度理事会（FRB）による異例の低金利策の長期化観測などから米国株価が大きく上昇した流れも、日本の株価の上昇要因となりました。その後、世界景気の先行き不透明感の台頭や原油価格の大幅な下落、英国の国民投票におけるEU（欧州連合）離脱派の勝利等を受けて一時調整しましたが、米トランプ政権の政策支援やグローバル景気回復期待等を背景とする世界的な株高が追い風となり、上昇トレンドが続きました。

**■当該投資信託のポートフォリオについて**

(1998年10月20日～2018年11月26日)

**(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、わが国の証券取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とし、信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行いました。

**(ドイチェ・ジャパン ファンド マザーファンド)**

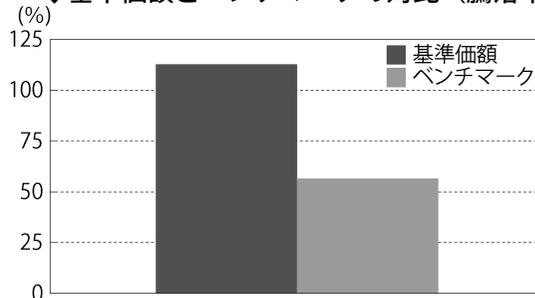
当ファンドでは当初の運用方針通り、わが国の証券取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とし、信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行いました。期を通じてマクロ環境や個別企業のファンダメンタルズ、株価の割安感等を精査しながら、機動的に業種配分や個別銘柄の入れ替えを行いました。

## ■ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）は56.5%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。マクロ環境や個別企業のファンダメンタルズ、株価の割安感等を精査しながら、機動的に業種配分や個別銘柄の入れ替えを行ったこと等が奏功しました。

（1998年10月20日～2018年11月26日）

### ◆基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



## ■分配金について

該当事項はございません。

当ファンドをご愛顧いただきましたことをここに厚く御礼申し上げます。

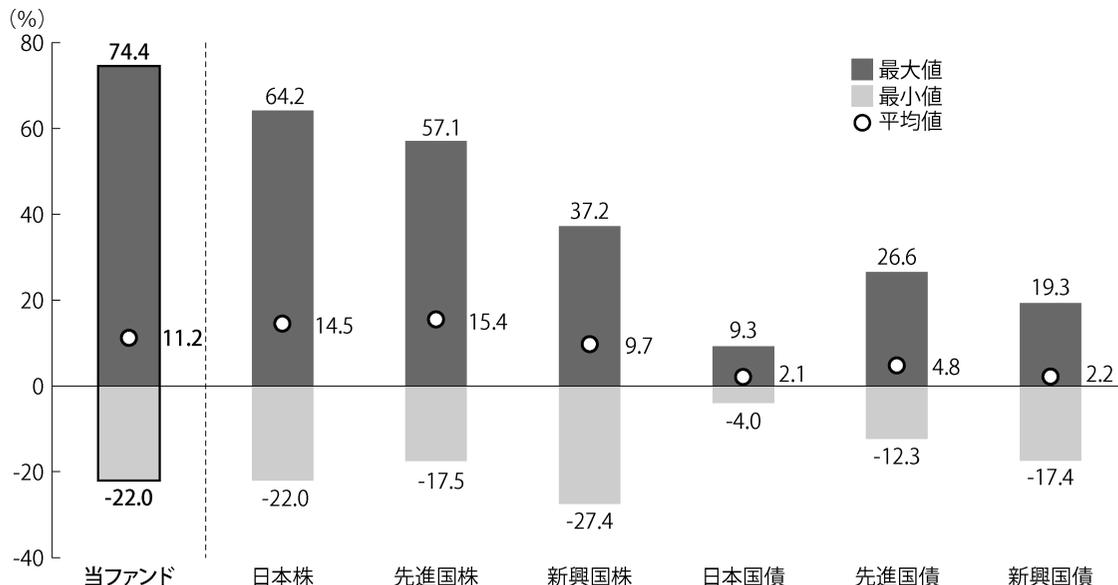
## お知らせ

該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	1998年10月20日から2018年11月26日まで	
運用方針	信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ドイツ・ジャパン ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資を行う場合があります。
	ドイツ・ジャパン ファンド マザーファンド	わが国の証券取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
運用方法	主としてドイツ・ジャパン ファンド マザーファンド受益証券に投資を行い、信託財産の長期的成長を目指します。東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとします。	
分配方針	<p>毎決算時（原則として毎年3月15日及び9月16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。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益（評価損益を含みます。）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>	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較（2013年11月末～2018年10月末）



（当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（%））

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	11.2	14.5	15.4	9.7	2.1	4.8	2.2
最大値	74.4	64.2	57.1	37.2	9.3	26.6	19.3
最小値	-22.0	-22.0	-17.5	-27.4	-4.0	-12.3	-17.4

（注）全ての資産クラスが当該ファンドの投資対象とは限りません。

（注）上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

\*2013年11月～2018年10月の5年間における年間騰落率の平均・最大・最小を、当該ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

### \*各資産クラスの指数

日本株：TOPIX（配当込み）

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

（注）先進国株、新興国株、先進国債及び新興国債の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 各資産クラスの指数について

- ・ T O P I X（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用等株価指数に関するすべての権利は、東証が有しています。東証は、T O P I Xの算出もしくは公表の方法の変更、T O P I Xの算出もしくは公表の停止またはT O P I Xの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。
- ・ M S C I コクサイ・インデックス及びM S C I エマージング・マーケット・インデックスは、M S C I インク（以下「M S C I」といいます。）が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C Iに帰属します。また、M S C Iは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。
- ・ N O M U R A - B P Iは、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社はN O M U R A - B P Iを用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- ・ J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドは、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC（以下「J.P.Morgan」といいます。）が算出する債券インデックスであり、その著作権及び知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。

## ファンドデータ

### ■当ファンドの組入資産の内容

信託終了日における有価証券の組入れはございません。

※組入れているマザーファンドの直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書（全体版）に記載しております。

### ■純資産等

項 目	償 還 日
	2018年11月26日
純 資 産 総 額	195,989,156円
受 益 権 総 口 数	163,633,439口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額	11,977円33銭

当期中における追加設定元本額は24,079円、同解約元本額は82,968,794円です。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	1998年10月20日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年11月26日			
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	資産総額	196,894,285円
受益権口数	430,270,000口	163,633,439口	△266,636,561口	負債総額	905,129円
				純資産総額	195,989,156円
元本額	430,270,000円	163,633,439円	△266,636,561円	受益権口数	163,633,439口
				1万口当たり償還金	11,977.33円

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第20期	1,290,469,620円	1,102,547,458円	8,544円	0円	0%
第21期	1,319,756,250	708,860,987	5,371	0	0
第22期	1,263,750,452	834,966,998	6,607	0	0
第23期	1,196,926,235	806,734,781	6,740	0	0
第24期	1,176,584,464	726,618,301	6,176	0	0
第25期	1,123,211,406	634,845,952	5,652	0	0
第26期	1,118,706,791	632,002,608	5,649	0	0
第27期	1,088,885,932	690,262,500	6,339	0	0
第28期	1,051,474,177	592,304,606	5,633	0	0
第29期	1,024,334,698	825,035,963	8,054	0	0
第30期	2,056,288,483	1,936,660,887	9,418	0	0
第31期	1,133,914,709	1,016,465,567	8,964	0	0
第32期	903,553,735	930,793,291	10,301	0	0
第33期	732,849,396	844,306,816	11,521	0	0
第34期	625,717,893	654,034,500	10,453	0	0
第35期	446,199,946	432,240,292	9,687	0	0
第36期	424,927,166	369,609,329	8,698	0	0
第37期	414,520,748	434,505,491	10,482	0	0
第38期	376,652,556	439,784,466	11,676	0	0
第39期	314,585,491	408,974,034	13,000	0	0
第40期	246,578,154	327,406,537	13,278	0	0

**ドイチェ・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：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。