

DWS グローバル・ユーティリティ・ボンド・マスター・ファンド DWS グローバル・ユーティリティ・ボンド・ファンド(愛称)

ルクセンブルグ籍／契約型／オープン・エンド型外国株式投資信託

交付運用報告書

作成対象期間 第13期(2024年10月1日~2025年9月30日)

第13期末		
クラス名	1口当たり純資産価格	純資産総額
米ドルクラス	7.07米ドル	72,174,250.91米ドル
豪ドルクラス	5.42豪ドル	
ユーロクラス	6.01ユーロ	
第13期		
クラス名	騰落率	1口当たり分配金額
米ドルクラス	3.08%	0.36米ドル
豪ドルクラス	2.15%	0.36豪ドル
ユーロクラス	0.92%	0.24ユーロ

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

(注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下同じです。

(注3) 純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、DWS グローバル・ユーティリティ・ボンド・マスター・ファンド(愛称:DWS グローバル・ユーティリティ・ボンド・ファンド)(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第13期の決算を行いました。

ファンドの投資目的は、インカム・ゲインの確保とファンド資産の中長期的な成長を目指すことによりトータル・リターンを追求することです。ファンドは、主に世界各国の公益債券に投資することにより、その目的の達成を目指します。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

その他記載事項

運用報告書(全体版)は代行協会のウェブサイト(<https://funds.dws.com/ja-jp/products/fund-reports/offshore-investment-reports/>)の投資信託情報ページにて電磁的方法により提供しております。

書面でのファンドの運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。書面での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。

管理会社

DWSインベストメント・エス・エー

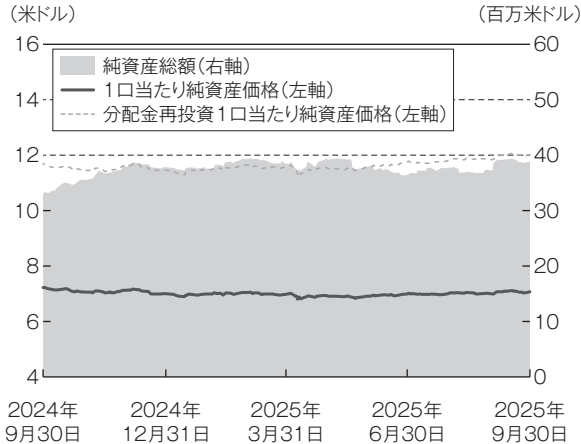
代行協会員

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

運用経過

》当期の1口当たり純資産価格等の推移について

<米ドルクラス>

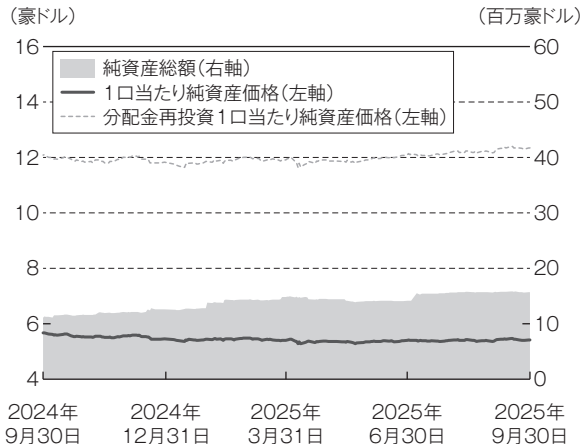


第12期末の受益証券1口当たり純資産価格:	7.22米ドル
第13期末の受益証券1口当たり純資産価格:	7.07米ドル (1口当たり分配金額0.36米ドル)
騰落率:	3.08%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
 投資家の相対的に高い利回りを求める需要を背景に、社債のスプレッド(国債との利回り差)が縮小したことから、1口当たり純資産価格は上昇しました。一方、欧米の財政拡大政策を背景に、米国や欧州(ドイツ)の長期国債の利回りが上昇(価格は下落)したことは、マイナス要因となりました。

- (注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。設定時の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。以下同じです。
 (注2) ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注3) ファンドにベンチマークは設定されていません。

<豪ドルクラス>

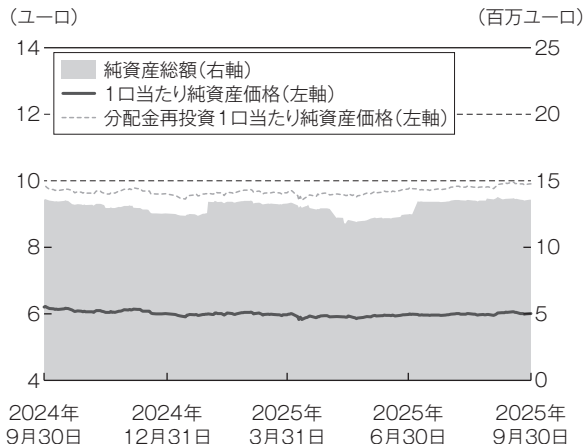


第12期末の受益証券1口当たり純資産価格:	5.67豪ドル
第13期末の受益証券1口当たり純資産価格:	5.42豪ドル (1口当たり分配金額0.36豪ドル)
騰落率:	2.15%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
 投資家の相対的に高い利回りを求める需要を背景に、社債のスプレッド(国債との利回り差)が縮小したことから、1口当たり純資産価格は上昇しました。一方、欧米の財政拡大政策を背景に、米国や欧州(ドイツ)の長期国債の利回りが上昇(価格は下落)したことは、マイナス要因となりました。

- (注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。設定時の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。以下同じです。
 (注2) ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注3) ファンドにベンチマークは設定されていません。

<ユーロクラス>



第12期末の受益証券1口当たり純資産価格:	6.20ユーロ
第13期末の受益証券1口当たり純資産価格:	6.01ユーロ (1口当たり分配金額0.24ユーロ)
騰落率:	0.92%

■1口当たり純資産価格の主な変動要因

投資家の相対的に高い利回りを求める需要を背景に、社債のスプレッド(国債との利回り差)が縮小したことから、1口当たり純資産価格は上昇しました。一方、欧米の財政拡大政策を背景に、米国や欧州(ドイツ)の長期国債の利回りが上昇(価格は下落)したことは、マイナス要因となりました。

(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。設定時の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。以下同じです。

(注2) ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ファンドにベンチマークは設定されていません。

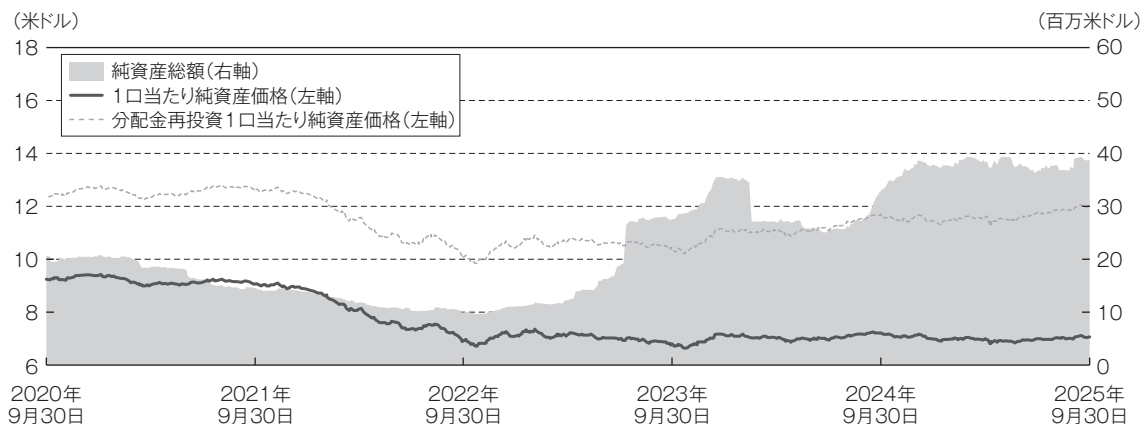
【費用の明細】

項目	項目の概要			
管理報酬	ファンドの純資産総額の年率1.4%以内 管理会社は、ファンドから管理報酬を受領し、管理報酬から以下のファンドの関係法人に対する報酬を支払います。			
	手数料等	支払先	対価とする役務の内容	報酬率
	代行協会員報酬	代行協会員	受益証券1口当たり純資産価格の公表業務、目論見書、決算報告書等の販売会社への送付業務、およびこれらに付随する業務	ファンドの純資産総額の年率0.10% (四半期毎後払い)
販売報酬	日本における販売会社	受益証券の販売業務・買戻しの取扱業務、運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務	ファンドの純資産総額の年率0.60% (毎月後払い)	
その他の費用	0.18%	監査・法務および公告費用、年次税、その他の費用		

(注) 報酬については、目論見書に定められている料率を記しています。「その他の費用」については、当期のその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示しております。

》最近5年間の1口当たり純資産価格等の推移について

<米ドルクラス>



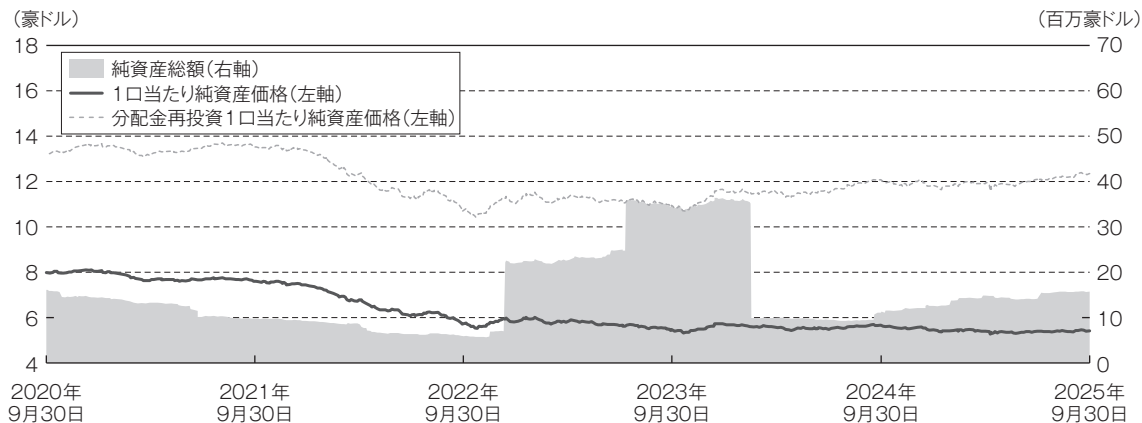
	第8期末 2020年9月末日	第9期末 2021年9月末日	第10期末 2022年9月末日	第11期末 2023年9月末日	第12期末 2024年9月末日	第13期末 2025年9月末日
1口当たり純資産価格(米ドル)	9.25	9.06	6.90	6.81	7.22	7.07
1口当たり分配金額(米ドル)	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
年間騰落率(%)	2.39	1.85	-20.35	3.88	11.67	3.08
純資産総額(米ドル)	65,555,636.39	50,568,674.41	30,257,107.00	71,380,952.00	62,997,480.88	72,174,250.91

(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、設定時の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注2) グラフ中の純資産総額は、ファンドの米ドルクラスの純資産総額を表示する一方、表中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

(注3) ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。

<豪ドルクラス>



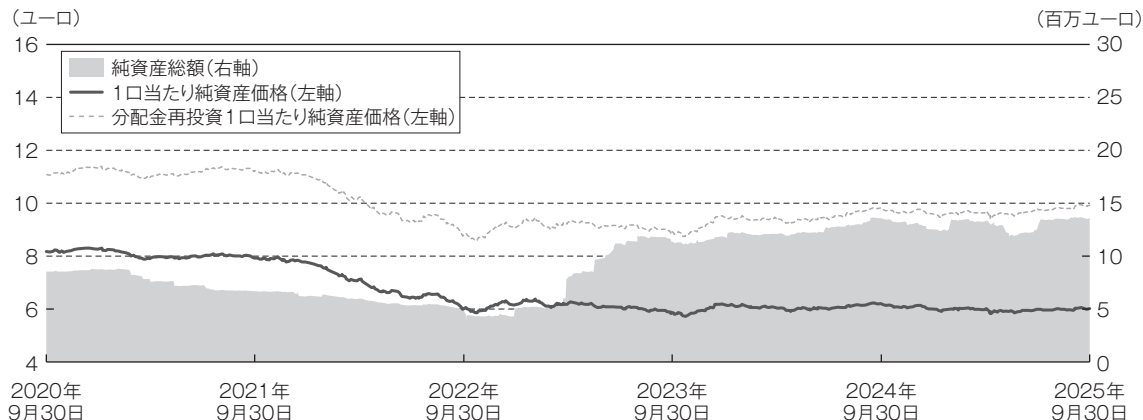
	第8期末 2020年9月末日	第9期末 2021年9月末日	第10期末 2022年9月末日	第11期末 2023年9月末日	第12期末 2024年9月末日	第13期末 2025年9月末日
1口当たり純資産価格(豪ドル)	7.99	7.60	5.70	5.48	5.67	5.42
1口当たり分配金額(豪ドル)	0.60	0.54	0.36	0.36	0.36	0.36
年間騰落率(%)	1.14	1.88	-20.86	2.43	10.31	2.15
純資産総額(米ドル)	65,555,636.39	50,568,674.41	30,257,107.00	71,380,952.00	62,997,480.88	72,174,250.91

(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、設定時の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注2) グラフ中の純資産総額は、ファンドの豪ドルクラスの純資産総額を表示する一方、表中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

(注3) ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。

<ユーロクラス>



	第8期末 2020年9月末日	第9期末 2021年9月末日	第10期末 2022年9月末日	第11期末 2023年9月末日	第12期末 2024年9月末日	第13期末 2025年9月末日
1口当たり純資産価格(ユーロ)	8.17	7.93	6.01	5.88	6.20	6.01
1口当たり分配金額(ユーロ)	0.36	0.33	0.24	0.24	0.24	0.24
年間騰落率(%)	0.18	1.08	-21.59	1.82	9.72	0.92
純資産総額(米ドル)	65,555,636.39	50,568,674.41	30,257,107.00	71,380,952.00	62,997,480.88	72,174,250.91

(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、設定時の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注2) グラフ中の純資産総額は、ファンドのユーロクラスの純資産総額を表示する一方、表中の純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

(注3) ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。

≫ 投資環境について

欧米主要国の国債市場では、イールドカーブの正常化が進みました。米連邦準備制度理事会 (FRB) や、欧州中央銀行 (ECB) による政策金利の引き下げは、短期年限の利回り低下要因となった一方で、欧米の財政拡大政策が、長期年限の利回り上昇要因となりました。社債市場では、投資家の相対的に高い利回りを求める需要が強まったことから、投資適格社債のスプレッドは縮小し、価格は上昇しました。

≫ ポートフォリオについて

ファンドはエネルギーや公益関連企業等の発行する公益債券について、米国を中心として欧州およびその他の地域へも投資を行いました。また、FRBやECBによる利下げは終盤との見方や保有債券の年限が長いこと等も勘案し、金利リスクの低減を目指しデュレーションを短期化する戦略を継続しました。当報告期間中に、相対的に高い利回りを求める需要を背景に社債のスプレッドが縮小したことから、ポートフォリオの保有する債券価格は上昇し、平均利回りは低下しました。

》 分配金について

当期(2024年10月1日~2025年9月30日)の1口当たり分配金(税引前)はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

<米ドルクラス>

(金額:米ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2024/10/21	7.11	0.03 (0.42%)	-0.07
2024/11/20	7.04	0.03 (0.42%)	-0.04
2024/12/20	7.00	0.03 (0.43%)	-0.01
2025/01/21	6.97	0.03 (0.43%)	0.00
2025/02/20	6.98	0.03 (0.43%)	0.04
2025/03/21	6.99	0.03 (0.43%)	0.04
2025/04/22	6.87	0.03 (0.43%)	-0.09
2025/05/20	6.88	0.03 (0.43%)	0.04
2025/06/20	6.93	0.03 (0.43%)	0.08
2025/07/22	6.98	0.03 (0.43%)	0.08
2025/08/20	7.01	0.03 (0.43%)	0.06
2025/09/22	7.06	0.03 (0.42%)	0.08

(注1)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率(\%)} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注2)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注3)2024年10月21日の直前の分配落日(2024年9月20日)における1口当たり純資産価格は、7.21米ドルでした。

<豪ドルクラス>

(金額:豪ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2024/10/21	5.57	0.03 (0.54%)	-0.06
2024/11/20	5.50	0.03 (0.54%)	-0.04
2024/12/20	5.45	0.03 (0.55%)	-0.02
2025/01/21	5.42	0.03 (0.55%)	0.00
2025/02/20	5.42	0.03 (0.55%)	0.03
2025/03/21	5.42	0.03 (0.55%)	0.03
2025/04/22	5.32	0.03 (0.56%)	-0.07
2025/05/20	5.32	0.03 (0.56%)	0.03
2025/06/20	5.35	0.03 (0.56%)	0.06
2025/07/22	5.38	0.03 (0.55%)	0.06
2025/08/20	5.39	0.03 (0.55%)	0.04
2025/09/22	5.42	0.03 (0.55%)	0.06

(注1)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%)=100×a/b

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注2)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額=b-c

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注3)2024年10月21日の直前の分配落日(2024年9月20日)における1口当たり純資産価格は、5.66豪ドルでした。

<ユーロクラス>

(金額:ユーロ)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2024/10/21	6.11	0.02 (0.33%)	-0.07
2024/11/20	6.04	0.02 (0.33%)	-0.05
2024/12/20	6.01	0.02 (0.33%)	-0.01
2025/01/21	5.97	0.02 (0.33%)	-0.02
2025/02/20	5.98	0.02 (0.33%)	0.03
2025/03/21	5.98	0.02 (0.33%)	0.02
2025/04/22	5.88	0.02 (0.34%)	-0.08
2025/05/20	5.89	0.02 (0.34%)	0.03
2025/06/20	5.93	0.02 (0.34%)	0.06
2025/07/22	5.96	0.02 (0.33%)	0.05
2025/08/20	5.97	0.02 (0.33%)	0.03
2025/09/22	6.01	0.02 (0.33%)	0.06

(注1)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%)=100×a/b

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注2)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額=b-c

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注3)2024年10月21日の直前の分配落日(2024年9月20日)における1口当たり純資産価格は、6.20ユーロでした。

今後の運用方針

米国では、労働市場の悪化を受け、FRBは追加緩和を行う可能性があります。欧州では、ECBは政策金利を維持する方針を示唆しており、金利上昇を抑えたと見られます。一方、欧米の財政政策の拡大は、今後も金利上昇圧力として意識される見通しです。社債市場については、スプレッドは低水準となっていますが、引き続き投資家の利回りを求める需要は支えとなることが期待されます。引き続き当初の運用方針通り、主に世界のエネルギー・セクターおよび公益事業セクターの社債に投資し、トータル・リターンを追求しつつ、安定した収益および中長期的な元本の成長を達成することを目的に運用を行います。

お知らせ

- 2026年4月1日付で、ファンドの代行協会員は、「ドイツ証券株式会社」から「ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社」に変更されました。
- 2026年4月16日付で、目論見書において購入・換金（買戻し）申込受付の中止および取消しの内容が、下記の通り変更されました。

変更前	<p>管理会社は、次の場合、受益証券1口当たり純資産価格の計算を一時的に停止し、受益証券の販売および買戻しを一時的に停止することがあります。</p> <p>① ファンドの投資対象とする有価証券および短期金融商品の大部分が取引されている取引所もしくはその他の規制市場が閉鎖されている場合（通常の週末および休日を除きます。）、またはかかる取引所での取引が停止もしくは制限されている場合</p> <p>② 管理会社がファンドの資産を売買することができない場合、ファンドの購入もしくは売却の取引金額を自由に送金できない場合、または受益証券1口当たり純資産価格を通常の方法で計算できない緊急の場合</p>
変更後	<p>管理会社は、以下の状況において、(1) ファンドの受益証券またはいずれかの受益証券クラスの純資産価格の計算ならびに(2) ファンドの受益証券またはいずれかの受益証券クラスの発行、買戻しおよび転換を一時的に停止する権限を有します。</p> <p>① いずれかの市場または証券取引所が、ファンドの投資対象の大部分に関する主要な市場または証券取引所である場合において、当該市場もしくは証券取引所が閉鎖されている期間、または当該市場もしくは証券取引所における取引が制限もしくは停止されている期間（通常の休日または慣例的な週末の閉鎖を除きます。）</p> <p>② 緊急事態が存在し、その結果ファンドの資産の相当部分を構成する投資対象を処分すること、通常の為替レートで投資対象の取得もしくは処分に関する金銭を送金すること、またはファンドの一切の資産の価値を公正に決定することができない期間</p> <p>③ ファンドのいずれかの投資対象の価格または証券取引所における時価を決定する際に通常用いられる情報伝達手段が故障している期間</p> <p>④ 何らかの理由により、ファンドが保有する一切の投資対象の価格が合理的、迅速または正確に決定することができない場合</p> <p>⑤ ファンドのいずれかの投資対象の売買に関与する予定または関与する可能性のある金銭を通常の為替レートで送金することができないと管理会社が判断する期間</p> <p>⑥ ファンドまたは受益証券クラスの清算または解散の決定後</p> <p>⑦ ファンドまたは受益証券クラスの合併の場合で、管理会社がこれを受益者の保護のために正当であるとみなした場合、または</p> <p>⑧ 管理会社が、停止が受益者の最善の利益になると考えるその他すべての場合</p>

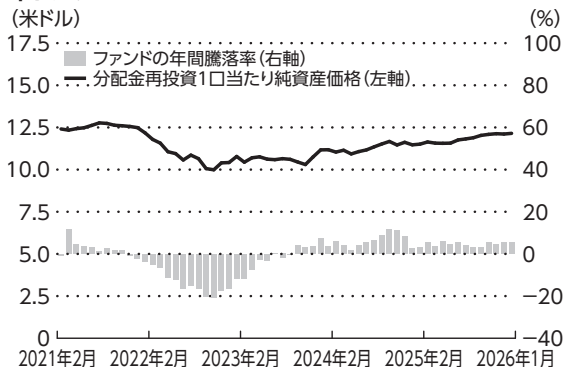
ファンドの概要

ファンド形態	ルクセンブルグ籍／契約型／オープン・エンド型外国株式投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	ファンドは、いつでも管理会社により解散されることがあります。償還の場合、ファンドは、投資者通知に記載した日から償還開始日まで、その投資方針および投資規則から逸脱することができます。管理会社は、受益者の利益を勘案して、管理会社の利益を保護するために、または投資方針のために必要または適切であるとみなされる場合、ファンドの解散を決定することができます。ファンドの解散は、法律上定められる場合、強制的に行われます。
運用方針	ファンドの投資目的は、インカム・ゲインの確保とファンド資産の中長期的な成長を目指すことによりトータル・リターンを追求することです。
主要投資対象	主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券
運用方法	<p>ファンドは、主に電力・ガス・水道等を供給する世界の公益企業・公社が発行する債券を投資対象とします。上記に加え、その他の日常生活に密接なサービスを行う企業が発行する債券にも投資します。ファンドの資産は主に、取得時において投資適格とされている利付債に投資されます。</p> <p>(注1) 公的格付が存在しない場合、管理会社の内部ガイドラインに従って内部格付を適用します。</p> <p>(注2) 基本的に、3つの格付機関(S&P、ムーディーズ、フィッチ)のうち一番高い格付が投資適格である場合、投資適格として分類されます。</p> <p>ファンドは、米ドル建以外の資産に投資を行った場合、原則として、対米ドルで為替ヘッジを行います。また、米ドル建受益証券(米ドルクラス)、対豪ドルで為替ヘッジを行う豪ドル建豪ドルヘッジ受益証券(豪ドルクラス)と対ユーロで為替ヘッジを行うユーロ建ユーロヘッジ受益証券(ユーロクラス)を発行します。</p>
主な投資制限	<p>管理会社は、ファンド資産の運用にあたり、以下の投資制限を遵守します。以下は、ファンドの投資制限の要点を例示したものです。</p> <ol style="list-style-type: none"> ① 証券取引所で取引可能でない証券または別の規制市場(定期的に営業しており、かつ公認され、一般に公開されているもの。)で取引されていない証券に、ファンドの資産の15%を超えて投資することはできません。 ② 同一の発行体から同種の表章された権利の20%を超える部分を購入することはできません。 ③ 株式に投資するその他の集団投資ファンドもしくは会社型投資ファンドの株式もしくは受益証券に投資することはできません。 ④ 公式の証券取引所への上場が認められていないかまたは別の規制市場(定期的に営業しており、かつ公認され、一般に公開されているもの。)で取引されていない譲渡可能証券のショート・ポジションを保有することになる空売りを行うことはできません。ただし、ファンドは、かかる証券が流動性が高く、ファンドの資産の10%を超えない場合は、規制市場で相場を付けられずまたは取引されていない譲渡可能証券についてのショート・ポジションを保有することができます。もともと、同じ発行体により発行された同種の証券の10%を超える譲渡可能証券についてのショート・ポジションを保有することになる空売りを行うことはできません。 ⑤ ファンドの勘定による借入れを行うことはできません(ただし、一時的に、ファンドの資産の10%を上限として借入れを行うことはできます。) ⑥ デリバティブ金融商品に関する証拠金支払いは、ファンドの資産の50%を超えることはできません。ファンドの流動資産の準備金は、少なくともファンドにより提供される証拠金支払いの金額と同額でなければなりません。 <p>管理会社は、ファンドの受益証券が販売される各国の法令を遵守するために、ファンド受益証券の保有者(受益者)の利益となる、または利益に反しない投資制限を随時課すことができます。</p>
分配方針	<p>ファンドは、原則として、毎月20日を分配落ち日として分配を行います(20日が評価日でない場合、翌評価日に分配を行います。)</p> <p>(注) 分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。</p>

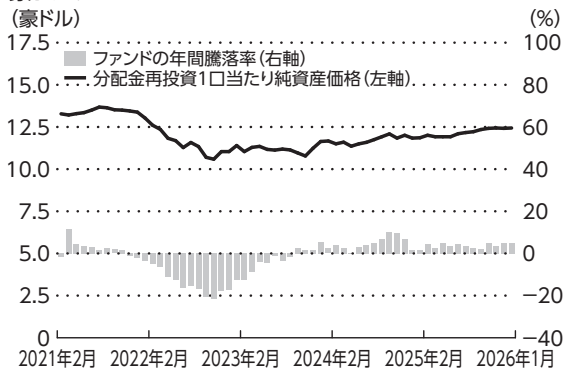
参考情報

- ファンドの年間騰落率および
分配金再投資1口当たり純資産価格の推移^{*1,*2}
(2021年2月～2026年1月)

米ドルクラス



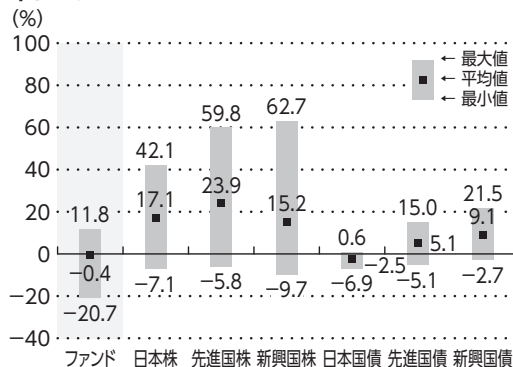
豪ドルクラス



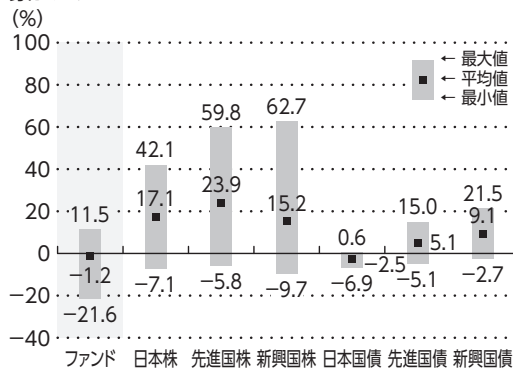
- ファンドと代表的な資産クラスとの
年間騰落率の比較^{*1,*3,*4}
(2021年2月～2026年1月)

グラフは、ファンド(基準通貨ベース)と代表的な資産クラス(円ベース)のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。

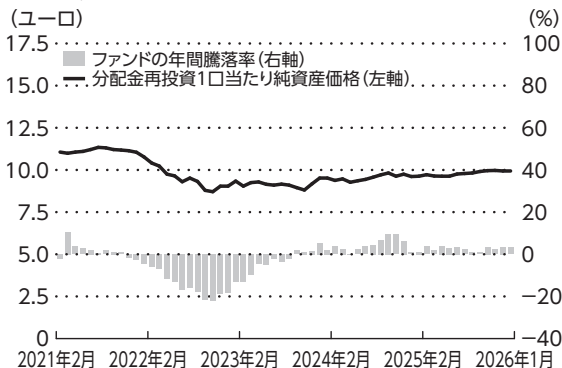
米ドルクラス



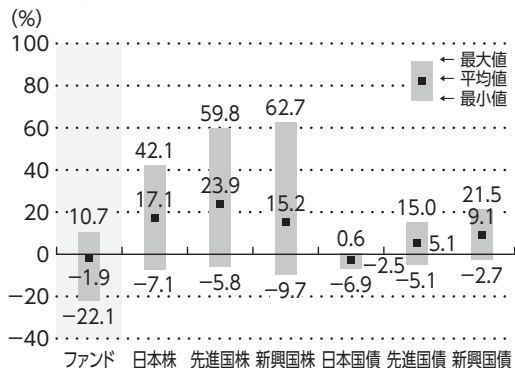
豪ドルクラス



ユーロクラス



ユーロクラス



- ※1 年間騰落率とは、各月末における直近1年間の騰落率をいいます。なお、ファンドの年間騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。またファンドの年間騰落率は、各受益証券の基準通貨建てで計算されており、円換算されておりません。したがって、円換算した場合、騰落率は上記とは異なる場合があります。
- ※2 分配金再投資1口当たり純資産価格の推移は、各月末の値を記載しております。なお、分配金(税引前)を再投資したものと計算しており、実際の1口当たり純資産価格と異なる場合があります。ただし、設定来の分配金が0のファンドにつきましては分配金再投資1口当たり純資産価格は受益証券1口当たり純資産価格と等しくなります。
- ※3 2021年2月~2026年1月の5年間の年間騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。
- ※4 各資産クラスの指数は以下のとおりです。
 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: JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスグローバル(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1) すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
 (注2) 先進国株、新興国株、先進国債およ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

- TOPIX (東証株価指数) の指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIインク(以下「MSCI」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MSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPIは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下「NFRC」といいます。)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NFRCに帰属します。なお、NFRCはNOMURA-BPIを用いて行われる管理会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスグローバル(除く日本)および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、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、インデックスおよ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インデックスおよ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インデックスおよ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

≫ ファンドの組入資産の内容(第13期末現在)

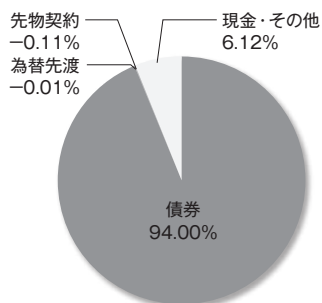
● 組入上位資産

(組入銘柄数:188銘柄)

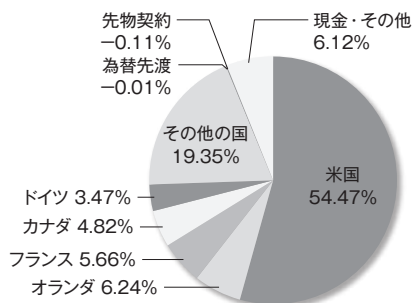
上位10銘柄	国・地域等	種類	投資比率
DUKE ENERGY FLORIDA LLC	米国	債券	1.56%
TRANSCANADA PIPELINES	カナダ	債券	1.55%
ONCOR ELECTRIC DELIVERY	米国	債券	1.39%
DOMINION ENERGY INC	米国	債券	1.30%
EXELON CORP	米国	債券	1.30%
KINDER MORGAN ENER PART	米国	債券	1.28%
CON EDISON CO OF NY INC	米国	債券	1.28%
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	米国	債券	1.18%
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	米国	債券	1.18%
ORSTED A/S	デンマーク	債券	1.08%

(注) 投資比率は純資産総額に対する各組入資産の評価額の割合です。以下円グラフも同じです。

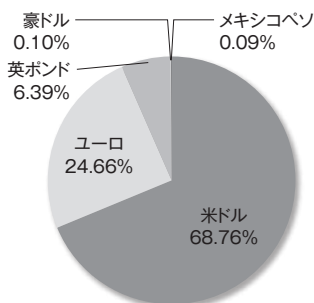
● 資産別配分



● 国別配分



● 通貨別配分



(注1) 上記円グラフには、四捨五入した比率を記載しているため、比率の合計が100.00%にならない場合があります。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。また、投資比率は、組入資産の評価額の端数処理方法の違いにより、運用報告書(全体版)に記載されている財務書類中の比率とは異なる場合があります。

≫ 純資産等

項	目	第13期末
純資産総額		72,174,250.91米ドル
発行済口数	米ドルクラス	5,491,166口
	豪ドルクラス	2,899,310口
	ユーロクラス	2,259,020口
1口当たり純資産価格	米ドルクラス	7.07米ドル
	豪ドルクラス	5.42豪ドル
	ユーロクラス	6.01ユーロ

(注) 純資産総額は、ファンドの純資産総額を表示しています。

	第13期中		
	販売口数	買戻口数	発行済口数
米ドルクラス	2,498,804口 (2,498,804口)	1,571,506口 (1,571,506口)	5,491,166口 (5,491,166口)
豪ドルクラス	1,366,265口 (1,366,265口)	433,873口 (433,873口)	2,899,310口 (2,899,310口)
ユーロクラス	490,470口 (490,470口)	423,247口 (423,247口)	2,259,020口 (2,259,020口)

(注) () の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。