

# ドイツ・ロシア東欧株式ファンド

追加型投信／海外／株式

## 交付運用報告書

第35期（決算日：2023年11月20日）

作成対象期間（2023年5月19日～2023年11月20日）

第35期末（2023年11月20日）	
基準価額	3,186円
純資産総額	2,377百万円
第35期 （2023年5月19日～2023年11月20日）	
騰落率	27.1%
分配金合計	0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・ロシア東欧株式ファンド」は、2023年11月20日に第35期の決算を行いました。当ファンドは、チェコ、トルコ、ハンガリー、ポーランド、ロシア等の企業の株式等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います。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。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

○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」→「ファンド情報」→「ファンド関連情報」→「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。

※将来、ホームページの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。  
○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：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

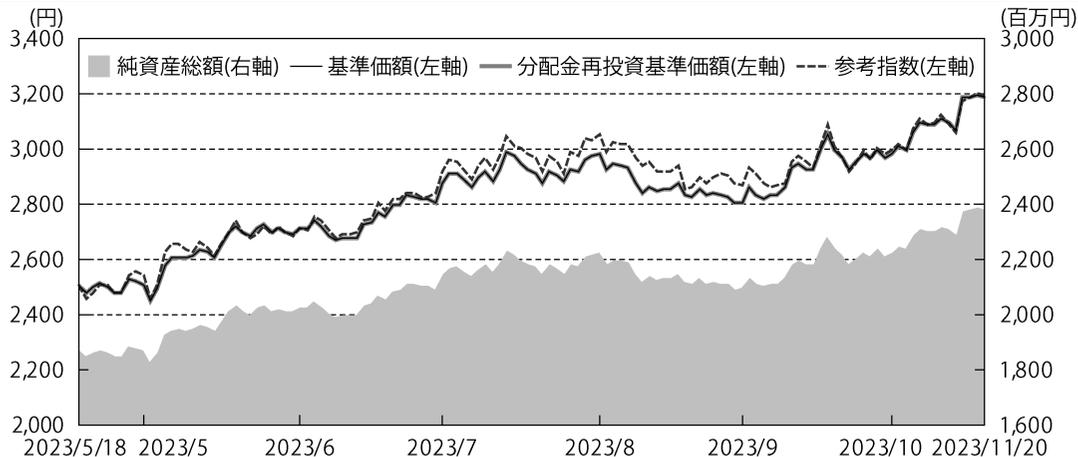
<https://funds.dws.com/ja-jp/>

\*お取引内容につきましては、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

### ■基準価額等の推移について

(2023年5月19日～2023年11月20日)



※参考指数：MSCI EM ヨーロッパ 10/40 (除くギリシャ)  
(税引後配当込み 円換算ベース)

※参考指数は期首を基準価額と同じ値として表示しております。

第35期首：2,506円

第35期末：3,186円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率：27.1% (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、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。

(注) 参考指数は、2016年11月1日より、MSCI EM ヨーロッパ 10/40 (税引後配当込み 円換算ベース) から、MSCI EM ヨーロッパ 10/40 (除くギリシャ) (税引後配当込み 円換算ベース) に変更しました。2016年10月31日の旧参考指数の指数値を基準として、2016年11月1日から新参考指数の日次騰落率を乗じて計算しています。

### ■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、チェコ、トルコ、ハンガリー、ポーランド、ロシアのいずれかで上場または取引されている株式等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いました。国別では、ポーランドやトルコ銘柄の株価上昇などがプラスに寄与しました。業種別では、金融や生活必需品銘柄の株価上昇などがプラスに寄与しました。個別銘柄選択では、バンク・ペカオ (金融、ポーランド) やPKOバンク・ポルスキ (金融、ポーランド) などの保有が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 2023年5月19日～2023年11月20日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	30円	1.051%	(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2,812円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.503)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(14)	(0.503)	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)	( 1)	(0.045)	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	0.017	(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)	( 0)	(0.017)	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	0	0.000	(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)	( 0)	(0.000)	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	15	0.535	(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)	(12)	(0.437)	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)	( 2)	(0.098)	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	45	1.603	

(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、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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

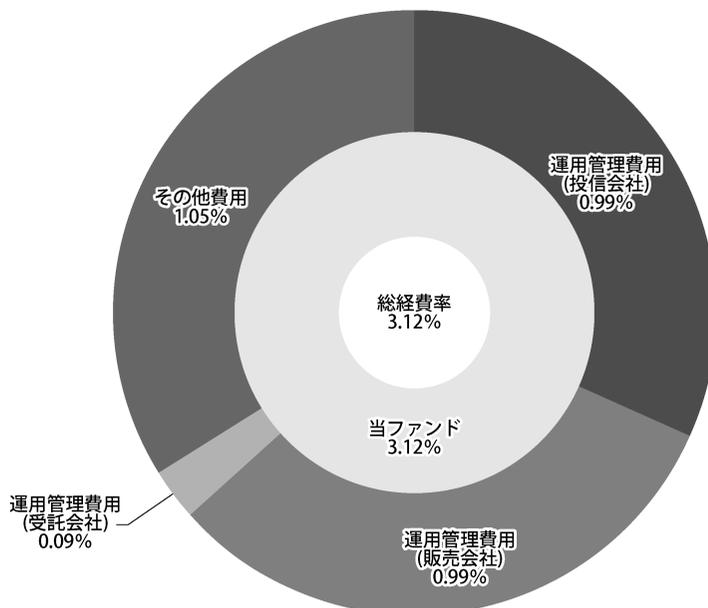
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

(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3.12%です。



(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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。

## ■最近5年間の基準価額等の推移について

(2018年11月19日～2023年11月20日)



※参考指数：MSCI EM ヨーロッパ 10/40 (除くギリシャ) (税引後配当込み 円換算ベース)

※参考指数は2018年11月19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。

(注) 参考指数は、2016年11月1日より、MSCI EM ヨーロッパ 10/40 (税引後配当込み 円換算ベース) から、MSCI EM ヨーロッパ 10/40 (除くギリシャ) (税引後配当込み 円換算ベース) に変更しました。2016年10月31日の旧参考指数の指数値を基準として、2016年11月1日から新参考指数の日次騰落率を乗じて計算しています。

	2018年11月19日	2019年11月18日	2020年11月18日	2021年11月18日	2022年11月18日	2023年11月20日
基準価額 (円)	4,678	5,495	4,435	6,119	2,125	3,186
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	17.5	△19.3	38.0	△65.3	49.9
参考指数騰落率 (%)	—	17.1	△20.7	51.1	△69.3	45.2
純資産総額 (百万円)	8,251	6,335	4,675	4,849	1,585	2,377

### ●参考指数に関して

参考指数はMSCI EM ヨーロッパ 10/40 (除くギリシャ) (税引後配当込み 米ドルベース) をもとに、委託会社が円換算しております。

MSCI EM ヨーロッパ 10/40 (除くギリシャ) は、MSCI インク (以下「MSCI」といいます。) が開発した株価指数です。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及び公表を停止する権利を有しています。

## ■投資環境について

(2023年5月19日～2023年11月20日)

当期のロシア・東欧株式市場で、株価は総じて大幅に上昇しました。ロシア株は、需給の逼迫観測などから原油価格が夏場に大きく反発した局面での上げが目立ち、現地通貨ベースで株価は大幅に上昇しました。なお、当ファンドでは当期中も大半のロシア株の取引が実質的にできない状態が続きました。トルコでは、大統領選後に従来型の政策への回帰が期待され株高に繋がったほか、通貨リラの急落を受けて輸出関連銘柄などが買われ株価は大幅に上昇しました。東欧市場では、好決算などを受けて買われた大手銀行が牽引したハンガリー株や、総選挙で親欧州連合（EU）の野党勢力が議会の過半数を獲得する見通しとなったことなどが好感されたポーランド株の大幅な上昇が目立ちました。

## ■当該投資信託のポートフォリオについて

(2023年5月19日～2023年11月20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、チェコ、トルコ、ハンガリー、ポーランド、ロシアのいずれかで上場または取引されている株式等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いました。

### (東欧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、チェコ、トルコ、ハンガリー、ポーランド、ロシアのいずれかで上場または取引されている株式等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いました。期中の主な売買銘柄は以下のとおりです。

### (購入)

#### アリオル・バンク（ポーランド）

ポーランドの良好なマクロ環境が業績の追い風になることが期待され、株価にも割安感があることから購入しました。

#### アレグロ（ポーランド）

ポーランドの良好なマクロ環境や、消費者に対する政府のサポートが業績の追い風になることが期待されることから購入しました。

#### ブディメックス（ポーランド）

再開発に向けたEUからの潤沢な資金供給が業績の後押しになると考え購入しました。

### (売却)

#### OTP銀行（ハンガリー）

株価に割安感はあるものの、地政学リスクなどを考慮してポジションを縮小しました。

#### コメルチニ銀行（チェコ）

株価の上昇余地が限られ他の銘柄と比較して相対的に見劣りすると判断し売却しました。

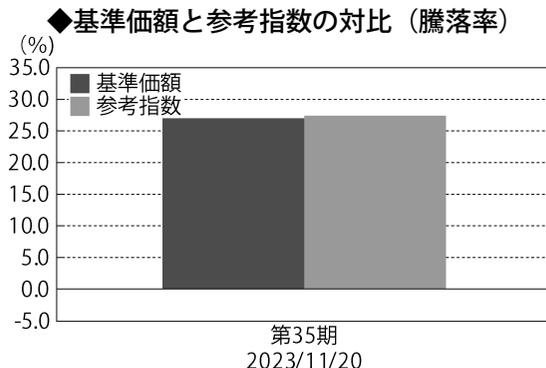
#### アクバンク（トルコ）

インフレ会計（超インフレ経済下で求められる会計処理）の適用を巡る不透明感と業績への逆風が懸念されるトルコの銀行のポジションを削減する一環で売却しました。

## ■ベンチマークとの差異について

(2023年5月19日～2023年11月20日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



## ■分配金について

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】

(1万口当たり・税引前)

	当 期
	2023年5月19日～2023年11月20日
当期分配金	－円
(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	2,366

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)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) 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(税引前)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、チェコ、トルコ、ハンガリー、ポーランド、ロシアのいずれかで上場または取引されている株式等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います。

### (東欧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、チェコ、トルコ、ハンガリー、ポーランド、ロシアのいずれかで上場または取引されている株式等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います。

ウクライナ紛争は長期化の様相を呈しており、緊張が緩和する兆しは見えていません。ウクライナでは依然として戦闘が続いており、西側諸国とロシアの関係改善も見込まれない状況のなか、ロシアが非友好国とみなす非居住者投資家が取引を再開できるようになるまでには、かなりの時間を要すると思われます。引き続き情勢を注視しながら取引が可能となる等、何らかの進展があった時点で改めてさまざまな観点から状況を再評価する必要があると考えています。トルコや東欧諸国の部分については、各国の経済や政策、企業のファンダメンタルズ分析を基に運用を継続して参ります。個別企業を取り巻く事業環境や株価バリュエーション等に基づき銘柄の選別を行っていく方針です。

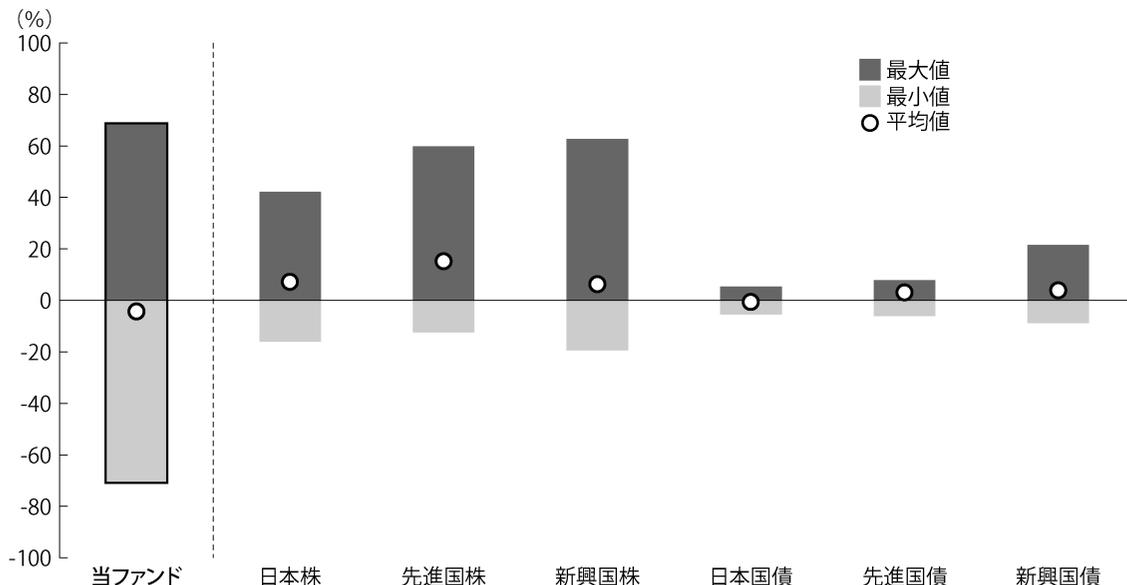
## お知らせ

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／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。	
主要投資対象	当ファンド	東欧株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	東欧株式マザーファンド	チェコ、トルコ、ハンガリー、ポーランド、ロシア（以下「主要投資対象国」と言います。）のいずれかで上場または取引されている株式を主要投資対象とします。あるいは、生産、製造、販売、サービスの提供の大半が主要投資対象国等のいずれかで行われている企業の株式および預託証券等とします。（米国、英国、スイス、アイルランド、ルクセンブルグ、ドイツ等で上場または取引されている株式および預託証券等も含まれます。）
運用方法	主として東欧株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンド受益証券の組み入れ比率は、原則として高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
分配方針	毎決算時（原則として5月18日及び11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。 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。 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。 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。	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較（2018年11月末～2023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	△4.3	7.2	15.2	6.3	△0.6	3.1	3.9
最大値	68.8	42.1	59.8	62.7	5.4	7.9	21.5
最小値	△70.9	△16.0	△12.4	△19.4	△5.5	△6.1	△8.8

（注）全ての資産クラスが当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。

\*2018年11月～2023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（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）の指数値及び T O P I Xにかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等 T O P I X に関するすべての権利・ノウハウ及び T O P I X にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、T O P I X 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。
- ・ 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「N F R C」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 N F R C に帰属します。なお、N F R C 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

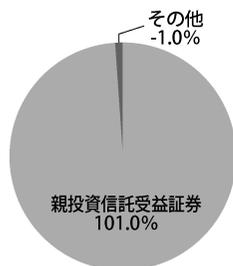
### ■当ファンドの組入資産の内容

#### ◆組入上位ファンド

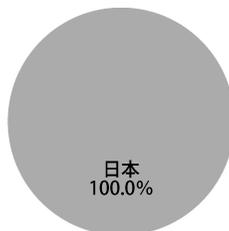
項 目	当 期 末
	2023年11月20日
東 欧 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	101.0%

(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

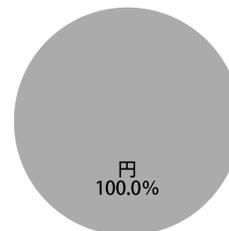
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

### ■純資産等

項 目	当 期 末
	2023年11月20日
純 資 産 総 額	2,377,203,685円
受 益 権 総 口 数	7,461,353,502口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額	3,186円

当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

## ■組入上位ファンドの概要

東欧株式マザーファンド（2022年8月19日～2023年8月18日）

### ◆基準価額の推移



※参考指数：MSCI EM ヨーロッパ 10/40（除くギリシャ）（税引後配当込み円換算ベース）

※参考指数は期首を基準価額と同じ値として表示しております。

※参考指数は、2016年11月1日より、MSCI EM ヨーロッパ 10/40（税引後配当込み円換算ベース）から、MSCI EM ヨーロッパ 10/40（除くギリシャ）（税引後配当込み円換算ベース）に変更しました。2016年10月31日の旧参考指数の指数値を基準として、2016年11月1日から新参考指数の日次騰落率を乗じて計算しています。

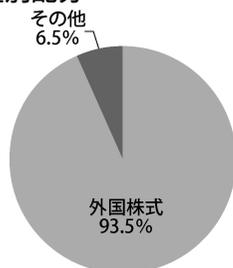
### ◆上位10銘柄

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	OTP BANK PLC	ハンガリー	ハンガリーフォリント	7.6%
2	ORLEN SA	ポーランド	ポーランドズロチ	7.4%
3	KOC HOLDING AS	トルコ	トルコリラ	6.4%
4	RICHTER GEDEON NYRT	ハンガリー	ハンガリーフォリント	5.0%
5	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	ポーランド	ポーランドズロチ	4.8%
6	BANK PEKAO SA	ポーランド	ポーランドズロチ	4.4%
7	PKO BANK POLSKI SA	ポーランド	ポーランドズロチ	4.2%
8	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	トルコ	トルコリラ	4.2%
9	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	ハンガリー	ハンガリーフォリント	4.0%
10	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	トルコ	トルコリラ	3.9%
組入銘柄数				60銘柄

（注）比率は純資産総額に対する割合です。

（注）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）に記載しております。

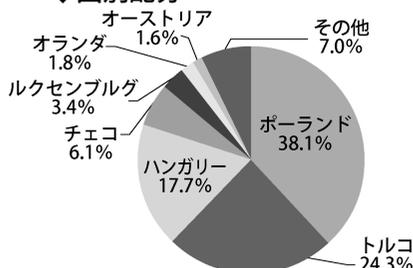
### ◆資産別配分



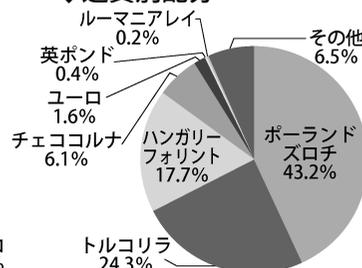
（注）比率は純資産総額に対する割合です。

（注）端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



### ◆1万口当たりの費用明細

項目	当期 2022年8月19日～2023年8月18日		概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	2円 (2)	0.038% (0.038)	(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)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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)	49 (44)	0.987 (0.889)	(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・資産の移転等による費用 証券投資信託管理事務等に係る費用
(その他)	(5)	(0.097)	
合 計	51	1.025	

期中の平均基準価額は4,966円です

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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）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）(c) 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。

## ■<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



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：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-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。