

**【表紙】**

**【提出書類】** 有価証券届出書

**【提出先】** 関東財務局長殿

**【提出日】** 平成23年8月24日

**【発行者名】** ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

**【代表者の役職氏名】** 代表取締役社長 関崎 司

**【本店の所在の場所】** 東京都千代田区永田町二丁目11番1号 山王パークタワー

**【事務連絡者氏名】** 藤原 規晃

**【電話番号】** 03(5156)5000

**【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】** DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）  
（毎月分配型）  
DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）  
（毎月分配型）  
DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）  
（毎月分配型）  
DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）  
（毎月分配型）  
DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）  
（毎月分配型）  
DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）  
（毎月分配型）

**【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】** 各ファンドについて1兆円を上限とします。

**【縦覧に供する場所】** 該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）

（以下、上記ファンドを総称して「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）」または「ファンド」という場合、あるいは個別に「各ファンド」もしくは「各コース」という場合があります。また、上記ファンドそれぞれを「円コース」または「円コース（毎月分配型）」、「ユーロコース」または「ユーロコース（毎月分配型）」、「豪ドルコース」または「豪ドルコース（毎月分配型）」、「南アフリカランドコース」または「南アフリカランドコース（毎月分配型）」、「ブラジルリアルコース」または「ブラジルリアルコース（毎月分配型）」、「資源国通貨コース」または「資源国通貨コース（毎月分配型）」という場合があります。）

「資源国通貨」とは、原則として、代表的な資源国であるオーストラリア、南アフリカ及びブラジルの3カ国の通貨（豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアル）をいいます。以下同じ。

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

契約型の追加型証券投資信託の受益権です。

当ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社（「ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社」をいいます。以下同じ。）は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

各ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

### (3)【発行（売出）価額の総額】

各ファンドについて1兆円を上限とします。

### (4)【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額 とします。

「基準価額」とは、信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を計算日における受益権総口数で除した1口当たりの金額をいいます。なお、便宜上、1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。

基準価額については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

**(5)【申込手数料】**

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

収益分配金を再投資する場合の申込手数料は無手数料とします。

**(6)【申込単位】**

申込単位は、販売会社が定める単位とします。ただし、収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。申込単位の詳細については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

**(7)【申込期間】**

平成23年8月25日から平成24年8月24日まで（継続申込期間）

ただし、取得申込受付日がフランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する場合、原則として取得申込みの受付は行いません。

継続申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

**(8)【申込取扱場所】**

原則として、販売会社の本・支店、営業所等において申込みの取扱いを行います。

販売会社については、委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

**(9)【払込期日】**

当ファンドの取得申込者は、原則として販売会社が定める日までに申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

各取得申込受付日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、販売会社より委託会社の指定する口座を經由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

**(10)【払込取扱場所】**

原則として、申込みの取扱いを行った販売会社（上記「(8) 申込取扱場所」をご参照下さい。）において払込みを取扱います。

**(11)【振替機関に関する事項】**

振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

**(12)【その他】**

取得申込みの方法等

取得申込みの受付は、原則として販売会社の営業日（ただし、フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日を除きます。）の午後3時までに取得申込みが行われ、かつ、当該取得申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。なお、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付分として取扱います。

当ファンドは収益分配金の受取方法により、収益の分配時に収益分配金を受け取る「一般コース」と、収益分配金が原則として税引き後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」の2つのコースがあります。当ファンドの取得申込者は、取得申込みをする際に、「一般コース」か「自動けいぞく投資コース」か、どちらかのコースを申し出るものとします。ただし、申込取扱場所によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。「自動けいぞく投資コース」を選択する場合、取得申込者は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」にしたがって契約を締結します。なお、収益分配金を再投資せず受取りを希望される場合は、販売会社によっては再投資の停止を申し出ることができます。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を用いる

ことがあり、この場合、該当する別の名称に読み替えるものとします。

取得申込みの受付の中止、既に受付けた取得申込みの受付の取消し等

- a. 信託財産の効率的な運用に資するため必要があると委託会社が判断する場合、委託会社は、受益権の取得申込みの受付を制限または停止することができます。
- b. 委託会社は、金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所及び金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断した場合は、受益権の取得申込みの受付を中止すること及び既に受付けた取得申込みの受付を取消すことができます。

振替受益権について

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業に係る業務規程等の規則にしたがって取扱われるものとします。

当ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法及び上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

委託会社の照会先は以下の通りです。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

信託金の限度額

各ファンドについて2,000億円を限度とします。

ただし、委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

基本的性格

当ファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。

<商品分類表>

各ファンド共通

| 単位型投信・追加型投信 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉) | 独立区分 | 補足分類    |
|-------------|--------|-------------------|------|---------|
| 単位型投信       | 国内     | 株式                | MMF  | インデックス型 |
|             | 海外     | 債券                |      |         |
| 追加型投信       | 内外     | 不動産投信             | MRF  | 特殊型     |
|             |        | その他資産( )<br>資産複合  | ETF  |         |

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

<商品分類の定義について>

社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づく定義は以下の通りです。

1. 「単位型投信・追加型投信」の区分のうち、「追加型投信」とは、一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
2. 「投資対象地域」の区分のうち、「海外」とは、目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
3. 「投資対象資産（収益の源泉）」の区分のうち、「債券」とは、目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

なお、上記は当ファンドに該当する分類について記載したものです。上記以外の商品分類の定義については、社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照下さい。

## &lt; 属性区分表 &gt;

各コース（円コースを除きます。）

| 投資対象資産                                      | 決算頻度                          | 投資対象地域  | 投資形態                 | 為替ヘッジ     | 対象インデックス   | 特殊型                           |
|---|-------------------------------|---------|----------------------|-----------|------------|-------------------------------|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株                     | 年1回                           | グローバル   | ファミリー<br>ファンド        | あり<br>( ) | 日経225      | ブル・<br>ベア型                    |
|   |                               | 日本      |                      |           |            |                               |
| 債券<br>一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性( ) | 年2回<br><br>年4回<br>年6回<br>(隔月) | 北米      | ファミリー<br>ファンド        | あり<br>( ) | 日経225      | 条件付<br>運用型                    |
|   |                               | 欧州      |                      |           |            |                               |
|   |                               | アジア     |                      |           |            |                               |
|   |                               | オセアニア   |                      |           |            |                               |
| 不動産投信                                       | 年12回<br>(毎月)                  | 中南米     | ファンド・<br>オブ・<br>ファンズ | なし        | TOPIX      | ロング・<br>ショート型<br>?絶対収益<br>追求型 |
|   |                               | アフリカ    |                      |           |            |                               |
| その他資産<br>(投資信託証券(債券))                       | 日々<br>その他<br>( )              | 中近東(中東) | ファンド・<br>オブ・<br>ファンズ | なし        | その他<br>( ) | その他<br>( )                    |
|   |                               | エマージング  |                      |           |            |                               |
| 資産複合( )<br>資産配分固定型<br>資産配分変更型               |                               |         |                      |           |            |                               |

## 円コース

| 投資対象資産                                      | 決算頻度                          | 投資対象地域  | 投資形態                 | 為替ヘッジ             | 対象インデックス   | 特殊型                           |
|---|-------------------------------|---------|----------------------|-------------------|------------|-------------------------------|
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株                     | 年1回                           | グローバル   | ファミリー<br>ファンド        | あり<br>(高位ヘッ<br>ジ) | 日経225      | ブル・<br>ベア型                    |
|   |                               | 日本      |                      |                   |            |                               |
| 債券<br>一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性( ) | 年2回<br><br>年4回<br>年6回<br>(隔月) | 北米      | ファミリー<br>ファンド        | あり<br>(高位ヘッ<br>ジ) | 日経225      | 条件付<br>運用型                    |
|   |                               | 欧州      |                      |                   |            |                               |
|   |                               | アジア     |                      |                   |            |                               |
|   |                               | オセアニア   |                      |                   |            |                               |
| 不動産投信                                       | 年12回<br>(毎月)                  | 中南米     | ファンド・<br>オブ・<br>ファンズ | なし                | TOPIX      | ロング・<br>ショート型<br>?絶対収益<br>追求型 |
|   |                               | アフリカ    |                      |                   |            |                               |
| その他資産<br>(投資信託証券(債券))                       | 日々<br>その他<br>( )              | 中近東(中東) | ファンド・<br>オブ・<br>ファンズ | なし                | その他<br>( ) | その他<br>( )                    |
|   |                               | エマージング  |                      |                   |            |                               |
| 資産複合( )<br>資産配分固定型<br>資産配分変更型               |                               |         |                      |                   |            |                               |

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

## &lt; 属性区分の定義について &gt;

社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づく定義は以下の通りです。

- 「投資対象資産」の区分のうち、「その他資産」とは、目論見書または投資信託約款において、株式、債券及び不動産投信（リート）以外の資産を主要投資対象とする旨の記載があるものをいいます。なお、当ファンドは、投資信託証券を通じて実質的に債券に投資するため、商品分類表の「投資対象資産（収益の源泉）」においては「債券」に分類されます。
- 「決算頻度」の区分のうち、「年12回（毎月）」とは、目論見書または投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。
- 「投資対象地域」の区分のうち、「欧州」とは、目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- 「投資形態」の区分のうち、「ファンド・オブ・ファンズ」とは、社団法人投資信託協会が定める「投資信託

等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

5. 「為替ヘッジ」の区分のうち、「なし」とは、目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいい、「あり」とは、目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

なお、上記は当ファンドに該当する属性について記載したものです。上記以外の属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご参照下さい。

## ファンドの特色

1. DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）は、円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨 コースの6本のファンドで構成されています。

「資源国通貨」とは、原則として、代表的な資源国であるオーストラリア、南アフリカ及びブラジルの3カ国の通貨（豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアル）をいいます。また、原則として、これらの通貨を均等に配分したものを、以下「資源国通貨バスケット」といいます。

（注）各ファンド間でのスイッチングの取扱いは販売会社により異なります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

2. 各ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（以下「マスター・ファンド」という場合があります。）への投資を通じて、ユーロ建の高利回り社債（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）等を実質的な主要投資対象とします。

「ハイ・イールド債券」とは、一般的にS & P社においてはB B格相当以下、Moody's社においてはB a格相当以下の格付を付与されている高利回り社債のことを指します。“投資適格債券と比べて、信用力が低く債務不履行（デフォルト）に陥る可能性が高い”と評価されている分、その見返りとして、満期償還までの期間が同じ投資適格債券よりも、一般に高い利回りで発行・取引されます。

| ファンド        | 主要投資対象  | 主要投資対象とする投資信託証券                         | 為替変動リスク  |
|-------------|---|---|--|
| 円コース        | 原則として、ユーロ建資産について対円で為替ヘッジ取引を行う円建外国投資信託証券に投資します。          | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）        | ユーロの対円での為替変動の低減が見込まれます。                        |
| ユーロコース      | 原則として、実質的にユーロ建資産を保有する円建外国投資信託証券に投資します。                  | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）      | ユーロの対円での為替変動の影響を受けます。                          |
| 豪ドルコース      | 原則として、ユーロ建資産について対豪ドルで為替ヘッジ取引を行う円建外国投資信託証券に投資します。        | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル）      | 豪ドルの対円での為替変動の影響を受けます。                          |
| 南アフリカランドコース | 原則として、ユーロ建資産について対南アフリカランドで為替ヘッジ取引を行う円建外国投資信託証券に投資します。   | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（南アフリカランド） | 南アフリカランドの対円での為替変動の影響を受けます。                     |
| ブラジルリアルコース  | 原則として、ユーロ建資産について対ブラジルリアルで為替ヘッジ取引を行う円建外国投資信託証券に投資します。    | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ブラジルリアル）  | ブラジルリアルの対円での為替変動の影響を受けます。                      |
| 資源国通貨コース    | 原則として、ユーロ建資産について対資源国通貨バスケットで為替ヘッジ取引を行う円建外国投資信託証券に投資します。 | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（資源国通貨）    | 資源国通貨（豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアル）の対円での為替変動の影響を受けます。 |



### 3. 各ファンドはファンド・オブ・ファンズ的方式で運用を行います。



DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドは、ユーロ建資産（ユーロ建以外の資産については、ユーロで為替ヘッジを行うことを原則とします。）について原則として、円、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアル、資源国通貨バスケットで各々為替ヘッジ取引を行う通貨クラス、為替ヘッジ取引を行わないユーロクラスの6つの通貨クラスの円建投資信託証券を発行します。

各ファンドは、主要投資対象とする投資信託証券の他に、「DWS ユーロ・リザーブ・ファンド（ルクセンブルグ籍ユーロ建外国投資信託）」にも投資します。

主要投資対象であるDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの特色は以下の通りです。

- ・主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等への投資を通じて、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- ・ユーロ建以外の資産にも投資を行うことがあります。ユーロ建以外の資産については、対ユーロで為替ヘッジ取引を行うことを原則とします。
- ・投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。
- ・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上について信託財産の5%、BB格相当未満について同3%とします。

格付が公表されていない債券の場合は、発行体の財務内容等を分析して適切と判断した格付を用います。

複数の格付機関により異なる格付が付与されている場合は、原則として上位の格付を採用します。

- ・DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドは、DWS インベストメントGmbHが運用を行います。

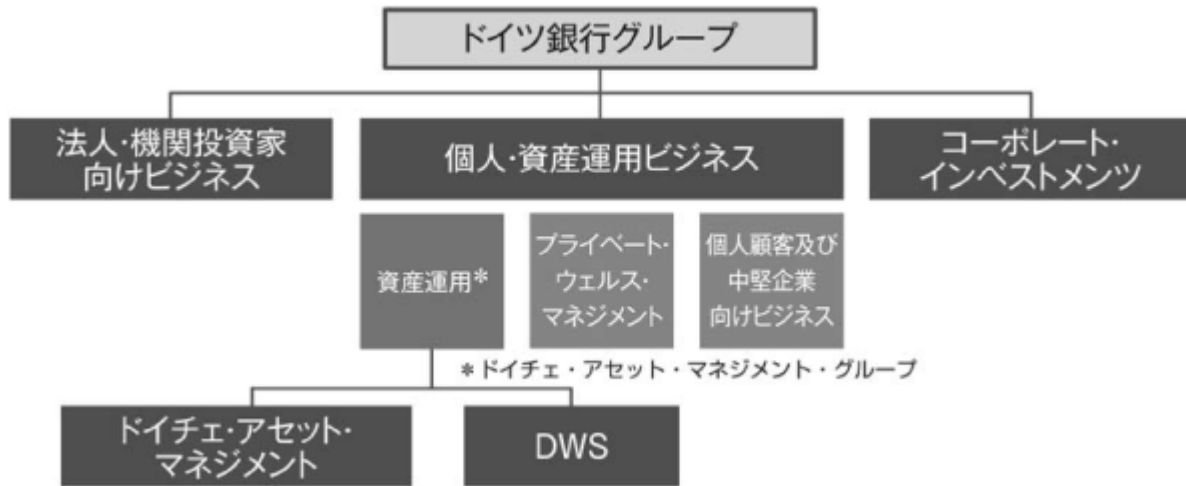
詳しくは、後記「DWSについて」をご参照下さい。

### 4. 毎月決算を行い、収益分配を行います。

- ・毎月24日（当該日が休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
- ・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。

#### < DWSについて >

DWS インベストメントGmbHはDWSの一員です。DWSはドイチェ・アセット・マネジメント・グループのリアルビジネスを担う投資信託会社グループです。



2011年6月末現在

日本においては、リテールビジネスをドイチェ・アセット・マネジメントまたはDWSのブランド名で展開しています。

### DWSの概要

|                      |                                 |                               |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 設立                   | : 1956年（昭和31年）                  |                               |
| 資本金 <sup>1</sup>     | : 1.15億ユーロ                      |                               |
| 従業員 <sup>1</sup>     | : ドイツ国内 約1,000人                 | グローバル <sup>2</sup> 約1,300人    |
| 運用ファンド数 <sup>1</sup> | : ヨーロッパ内 500本以上                 | グローバル <sup>3</sup> 700本以上     |
| 運用資産残高               | : ドイツ国内 約1,506億ユーロ <sup>4</sup> | グローバル 約2,740億ユーロ <sup>5</sup> |

DWS（ディー・ダブリュー・エス）とは、‘有価証券の専門家’を意味するドイツ語Die Wertpapier Spezialistenを略したものです。

1 2010年12月末現在

2 ドイツ国内を含む。

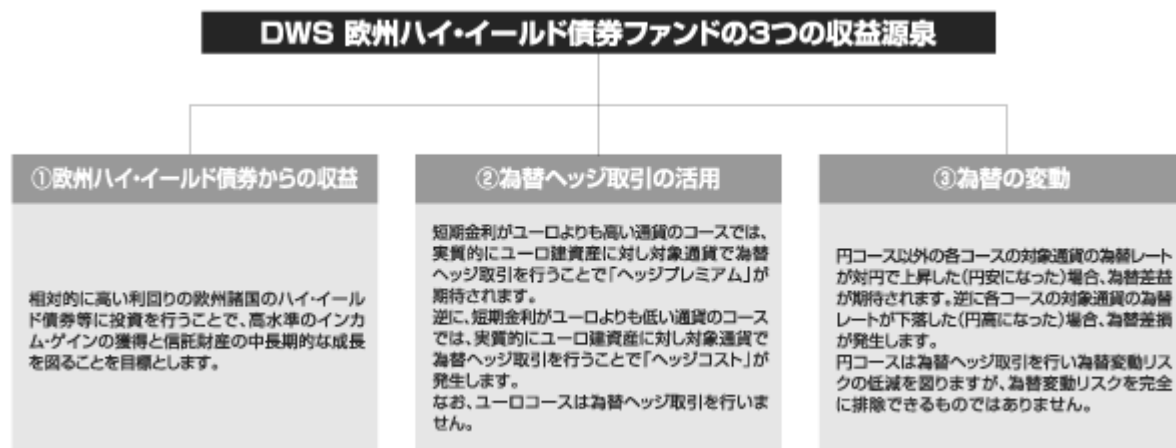
3 ヨーロッパ内を含む。

4 DWSを含めたドイツ銀行グループの資産運用残高ベース（外国籍ファンドを含む）  
2010年12月末現在、出所：ドイツ投資信託協会（BVI）

5 ドイツ国内を含む2010年9月末現在

・上記設立、資本金はDWSの中核会社であるDWSインベストメントGmbHに関するものです。

### < 3つの収益源泉 >

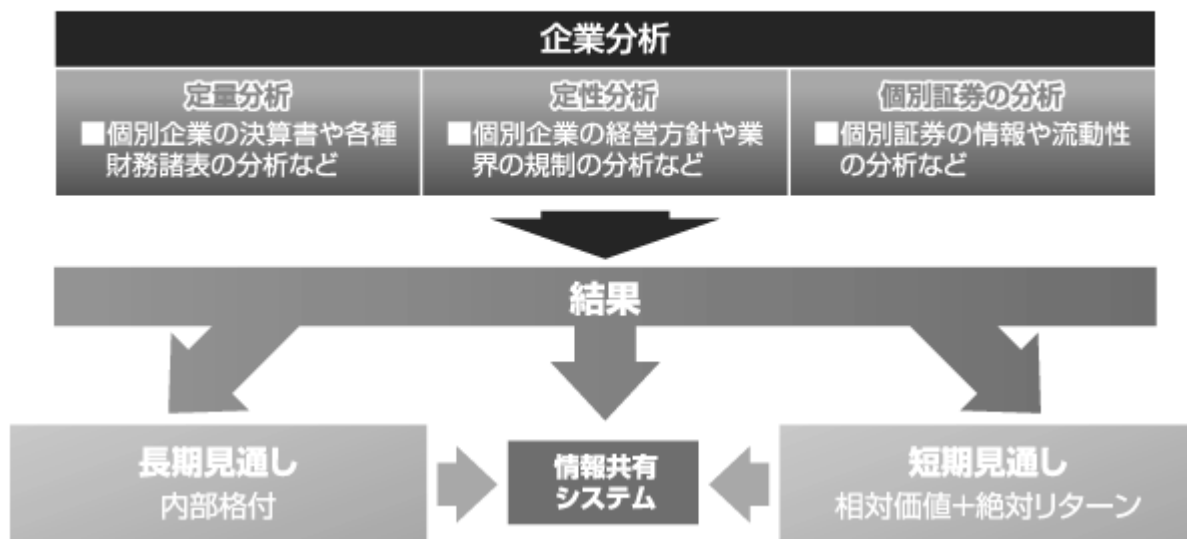
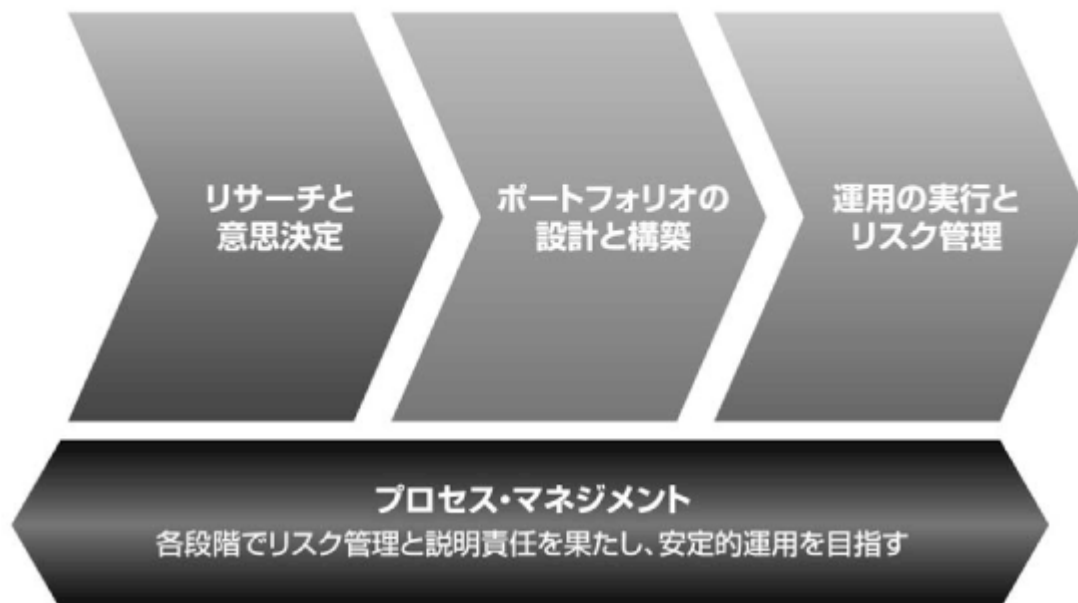


#### ヘッジプレミアム / ヘッジコスト：

金利の高い通貨を買い、金利の低い通貨を売る場合、その金利差相当のヘッジプレミアムが得られます（その逆の場合、金利差相当のヘッジコストがかかります。）、

各コースの主要投資対象であるマスター・ファンドは、ユーロ建以外の資産に投資する場合はユーロで為替ヘッジ取引を行うことを原則とし、ポートフォリオ全体がユーロ建である場合と同様の投資効果となることを目指します。したがってマスター・ファンドにおいては、当該ユーロ建以外の資産の通貨とユーロの金利差によるヘッジプレミアム / ヘッジコストが発生する場合があります。

## &lt;運用プロセス&gt;

**クレジット・リサーチ(信用分析)の手法****ポートフォリオの管理**

上記運用プロセスは当ファンドの主要投資対象であるDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドに関するものです。

上記は本書作成時点のものであり、今後変更となることがあります。

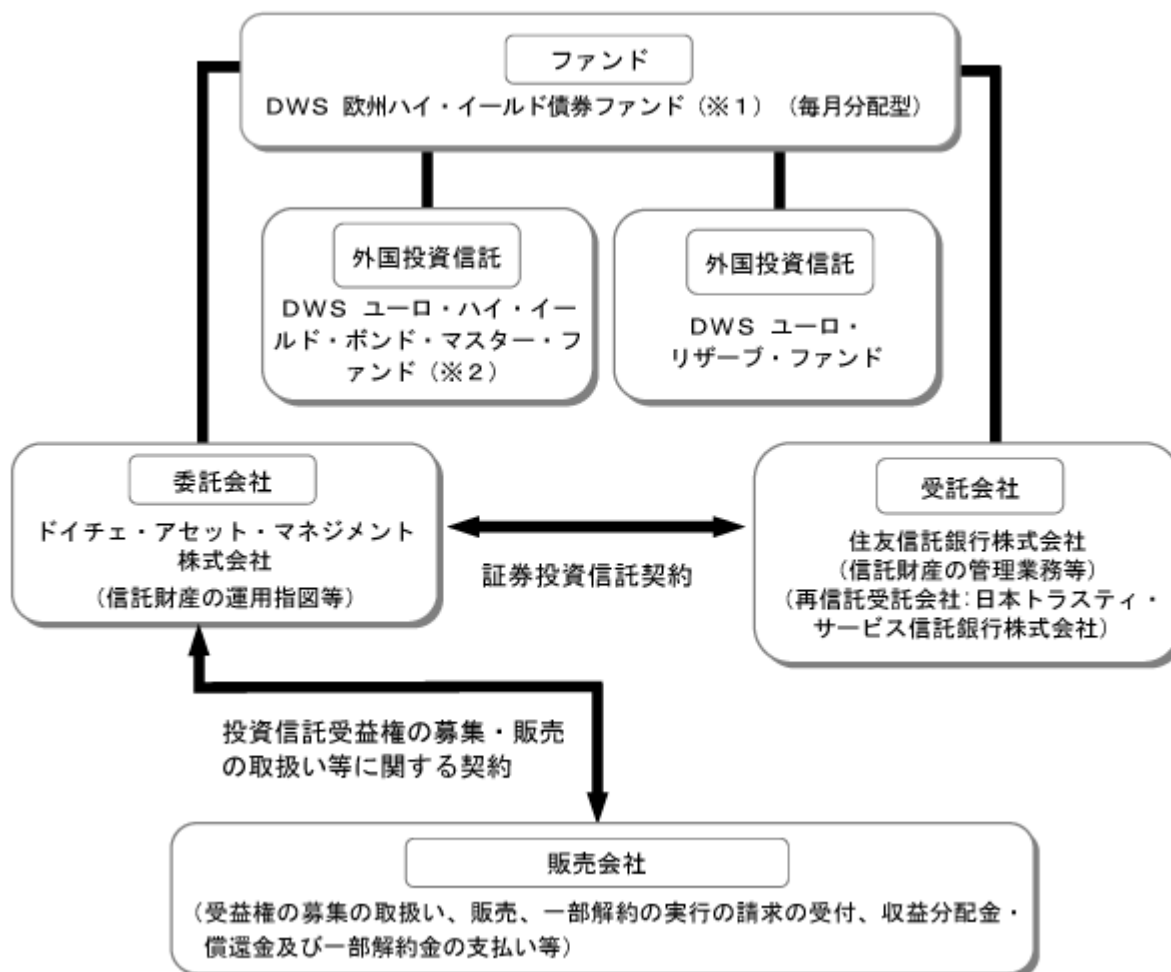
(注) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (2) 【ファンドの沿革】

平成22年 6 月30日 信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



(注) 上記の 1、 2 については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

|   |          |            |            |                 |                |              |
|---|----------|------------|------------|-----------------|----------------|--------------|
| 1 | 円<br>コース | ユーロ<br>コース | 豪ドル<br>コース | 南アフリカランド<br>コース | ブラジルリアル<br>コース | 資源国通貨<br>コース |
| 2 | 円        | ユーロ        | 豪ドル        | 南アフリカランド        | ブラジルリアル        | 資源国通貨        |

## 委託会社及びファンドの関係法人

委託会社及びファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割は次の通りです。

- a. ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社（「委託会社」）  
当ファンドの委託会社として、信託財産の運用指図、受託会社との信託契約の締結、目論見書・運用報告書の作成等を行います。
- b. 住友信託銀行株式会社（「受託会社」）  
（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）  
委託会社との間で「証券投資信託契約」を締結し、これに基づき、当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理、基準価額の計算、外国証券を保管・管理する外国の金融機関への指図等を行います。なお、信託事務の一部につき日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託することができます。

## c. 「販売会社」

委託会社との間で「投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」を締結し、これに基づき、当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金・償還金及び一部解約金の支払い等を行います。

## 委託会社の概況

## a. 資本金の額（2011年6月末現在）

3,078百万円

## b. 沿革

|       |   |
|-------|---|
| 1985年 | モルガン グレンフェル インターナショナル アセット マネジメント（株）設立  |
| 1987年 | 投資顧問業登録、投資一任業務認可取得  |
| 1990年 | ドイツ銀投資顧問（株）と合併し、ディービー モルガン グレンフェル アセット マネジメント（株）に社名を変更                          |
| 1995年 | ディービー モルガン グレンフェル投信投資顧問（株）に社名を変更<br>証券投資信託委託会社免許取得                              |
| 1996年 | ドイチェ・モルガン・グレンフェル投信投資顧問（株）に社名を変更   |
| 1999年 | バンカース・トラスト投信投資顧問（株）と合併し、ドイチェ・アセット・マネジメント（株）に社名を変更                               |
| 2002年 | チューリッヒ・スカダー投資顧問（株）と合併   |
| 2005年 | ドイチェ・アセット・マネジメント（株）とドイチェ信託銀行（株）の資産運用サービス業務を統合<br>資産運用部門はドイチェ・アセット・マネジメント（株）に一本化 |

## c. 大株主の状況（2011年6月末現在）

名 ドイ  
称：チェ・  
アジア  
・パシ  
フィック  
・  
ホール  
ディングス  
・  
ピー  
ティー  
イー・  
リミ  
テッド  
住 シンガ  
所：ポール  
048583  
ワンラ  
フルズ  
クウェ  
イ #  
17-10  
所有61,560  
株 株  
式：

所有100%  
比  
率：

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### 基本方針

当ファンドは、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

#### 運用方法

##### a. 投資対象

投資信託証券を主要投資対象とします。

##### b. 投資態度

- 1) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行います。ただし、ユーロコースでは、原則として実質的にユーロ建資産を保有する投資信託証券に投資します。

|          |            |                 |                |              |
|----------|------------|-----------------|----------------|--------------|
| 円<br>コース | 豪ドル<br>コース | 南アフリカランド<br>コース | ブラジルレアル<br>コース | 資源国通貨<br>コース |
| 円        | 豪ドル        | 南アフリカランド        | ブラジルレアル        | 資源国通貨        |

- 2) 投資信託証券への投資にあたっては、本書作成時点において、原則として、以下の投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）に投資を行うことを基本とします。なお、指定投資信託証券は見直されることがあり、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れる場合や、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合があります。

ルクセンブルグ籍外国投資信託 DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ ）

ルクセンブルグ籍外国投資信託 DWS ユーロ・リザーブ・ファンド

（注）上記の については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

|          |            |            |                 |                |              |
|----------|------------|------------|-----------------|----------------|--------------|
| 円<br>コース | ユーロ<br>コース | 豪ドル<br>コース | 南アフリカランド<br>コース | ブラジルレアル<br>コース | 資源国通貨<br>コース |
| 円        | ユーロ        | 豪ドル        | 南アフリカランド        | ブラジルレアル        | 資源国通貨        |

- 3) 各投資信託証券への投資割合は、市況動向及び資金動向等を勘案して決定するものとします。

- 4) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

##### c. 銘柄選定の方針

指定投資信託証券については、その具体的な投資対象を重視して選定を行います。また、余裕資金の円滑な運用を目的とした選定も行います。

### (2)【投資対象】

#### 投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

（イ）有価証券

（ロ）金銭債権

（ハ）約束手形

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

（イ）為替手形

#### 投資の対象とする有価証券等

- a. 委託会社は、信託金を、主として指定投資信託証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図するものとします。

1. コマーシャル・ペーパー及び短期社債等

2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記1.の証券の性質を有するもの
3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券及び社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
4. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、上記3.の証券を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は買現先取引及び債券貸借取引に限り行うことができるものとします。

- b. 委託会社は、信託金を、上記a.に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。以下同じ。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

- c. 上記a.の規定にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は信託金を主として上記b.に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

#### <各ファンドが投資する指定投資信託証券の概要>

|         |  |                                       |
|---------|--|---------------------------------------|
| ファンド名   | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド( )   | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                     |
| 形態      | ルクセンブルグ籍外国投資信託   | ルクセンブルグ籍外国投資信託                        |
| 表示通貨    | 円  | ユーロ                                   |
| 運用の基本方針 | 主にユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得と中長期的なファンド資産の成長を目指します。原則として保有する資産について実質的に各通貨クラスにおける通貨で為替ヘッジ取引を行います。ただし、ユーロコースについては、為替ヘッジ取引を行いません。 | 3ヵ月ユーロLIBIDをベンチマークとし、安定的な収益の確保を目指します。 |
| 主な投資対象  | ユーロ建のハイ・イールド債券等  | ユーロ建短期金融商品等                           |
| 主な投資制限  | ・株式への投資は行いません。<br>・ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合はユーロで為替ヘッジ取引を行うことを原則とします。  | ・1発行体への投資の合計額はファンド資産の10%を超えません。       |
| 投資運用会社  | DWS インベストメントGmbH   | DWS インベストメントGmbH                      |
| 管理会社    | DWS インベストメントS.A.   | DWS インベストメントS.A.                      |

(注1) 上記の については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

|          |            |            |                 |                |              |
|----------|------------|------------|-----------------|----------------|--------------|
| 円<br>コース | ユーロ<br>コース | 豪ドル<br>コース | 南アフリカランド<br>コース | ブラジルリアル<br>コース | 資源国通貨<br>コース |
| 円        | ユーロ        | 豪ドル        | 南アフリカランド        | ブラジルリアル        | 資源国通貨        |

(注2) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(注3) 指定投資信託証券は見直されることがあり、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れる場合や、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合があります。

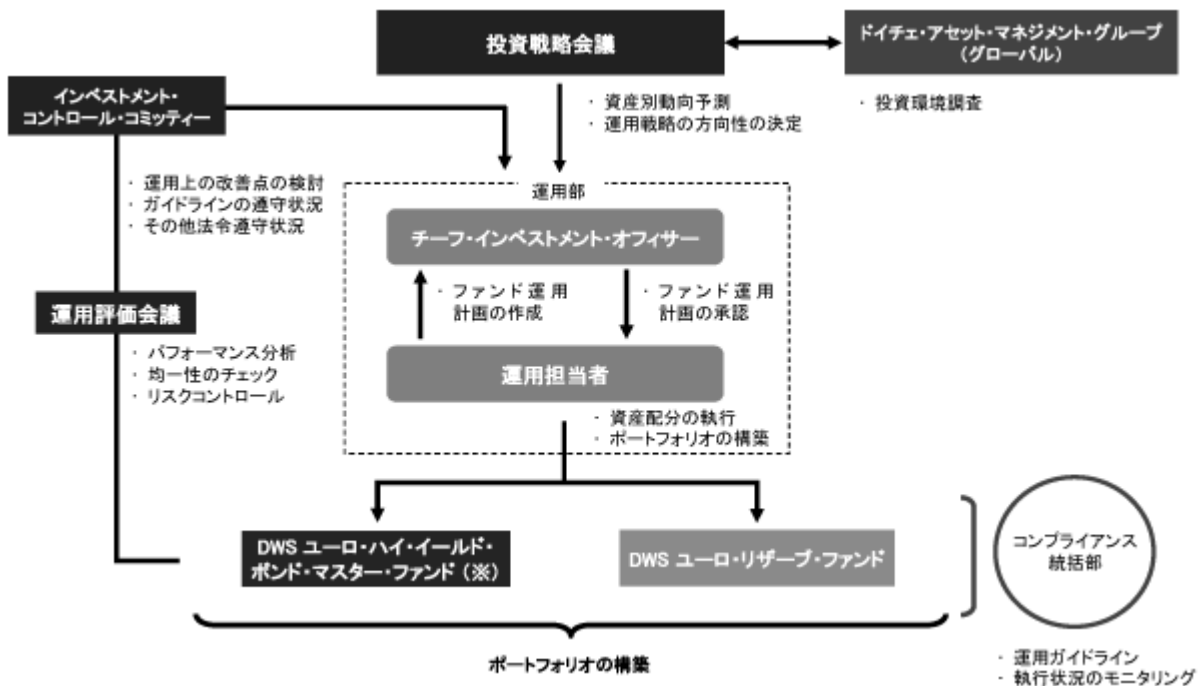
### (3)【運用体制】

ファンドの運用体制

ファンドの運用体制は以下の通りです。



## &lt; 運用体制 &gt;



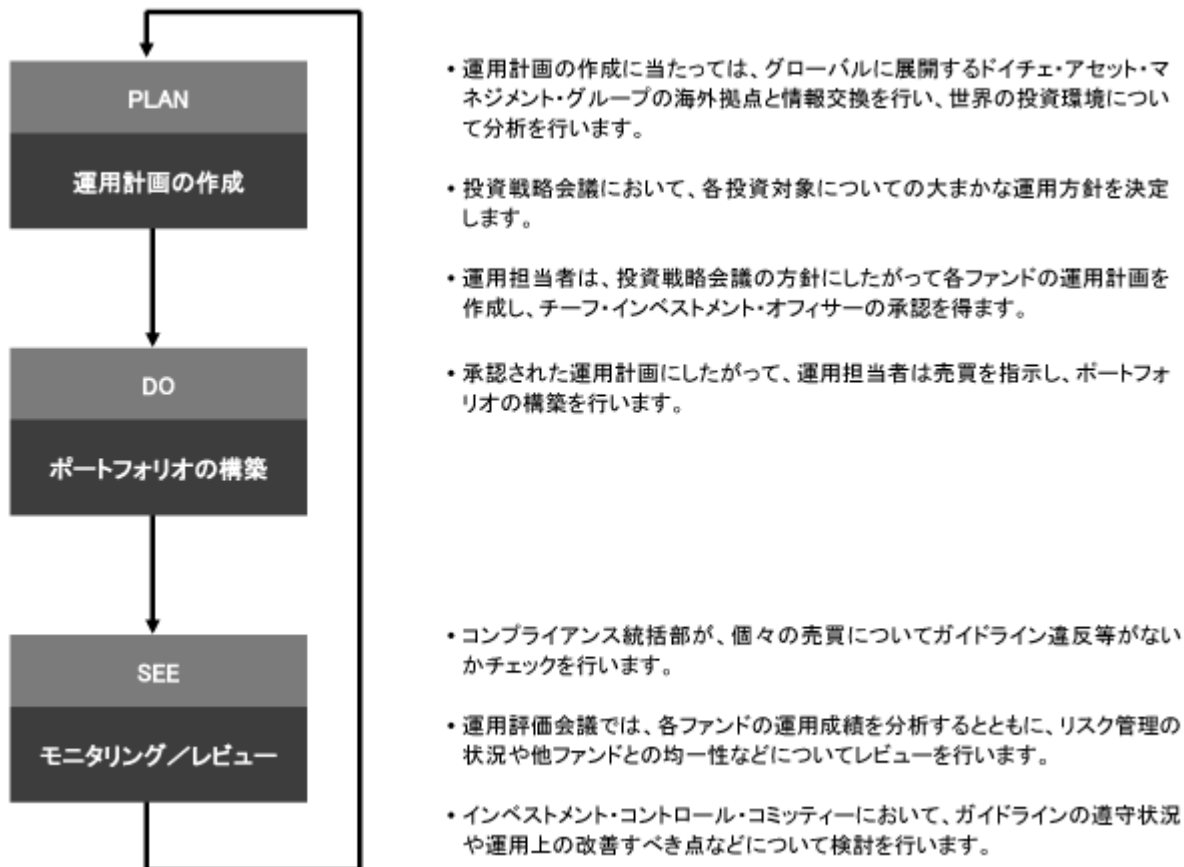
(注) 上記の については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

|          |            |            |                 |                |              |
|----------|------------|------------|-----------------|----------------|--------------|
| 円<br>コース | ユーロ<br>コース | 豪ドル<br>コース | 南アフリカランド<br>コース | ブラジルリアル<br>コース | 資源国通貨<br>コース |
| 円        | ユーロ        | 豪ドル        | 南アフリカランド        | ブラジルリアル        | 資源国通貨        |

運用計画の作成、ポートフォリオの運用指図、法令等の遵守状況確認、運用評価及びリスク管理など当ファンドの一連の運用業務は、委託会社の運用部が行います。運用部における主な意思決定機関としては、投資戦略会議、運用評価会議、インベストメント・コントロール・コミッティーの3つがあります。これらはいずれもチーフ・インベストメント・オフィサーが主催し、各運用担当者及び必要に応じて関係部署の代表者が参加して行われます。

投資戦略会議では、投資環境予測や運用戦略の方向性の決定など、運用計画の作成に必要な基本的な事項を審議・決定します。運用評価会議では、超過収益率の要因分析や投資行動、均一性等を含めて審議します。インベストメント・コントロール・コミッティーでは、顧客勘定における運用リスクに係る諸問題等を把握し、必要な意思決定を行います。これらの運用体制については、社内規程及び運用部部内規程により定められています。

## &lt; 運用の流れ &gt;



## &lt; 内部管理及びファンドに係る意思決定を監督する組織 &gt;

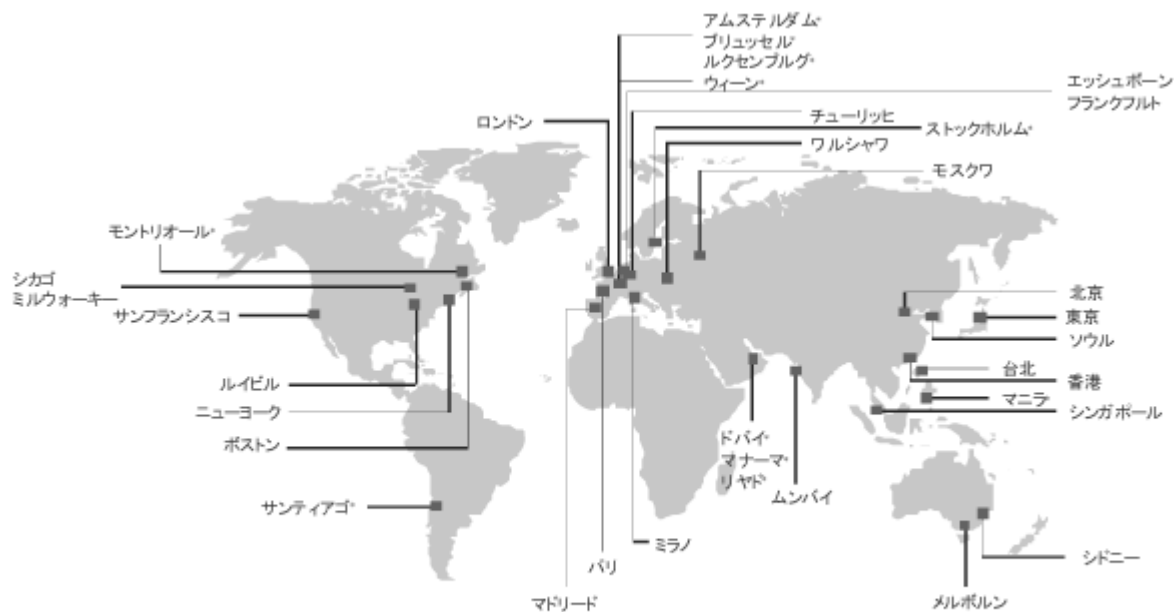
インベストメント・コントロール・コミッティーは、その活動内容等をエグゼクティブ・コミッティーに報告します。エグゼクティブ・コミッティーは代表取締役が議長を務め、委託会社の業務運営、リスク管理及び内部統制等に係る諸問題を把握し、取締役会決議事項については取締役会に対する諮問機関であるとともに、それ以外の事項については代表取締役が行う意思決定を補佐する機関としての役割を担います。さらに、コンプライアンス統括部は、運用部から独立した立場でガイドライン遵守状況及び利益相反取引等の検証を行います。また、独立したモニタリング活動として、すべての部門から独立した監査部が内部統制の有効性及び業務プロセスの効率性を検証し、経営陣に対して問題点の指摘、改善点の提案を行います。上記各組織については、その内部管理機能の有効性の観点から十分な人員を確保しております。

## &lt; 委託会社等によるファンドの関係法人に対する管理体制 &gt;

当ファンドの受託会社に対する管理については、証券投資信託契約に基づく受託会社としての業務の適切な遂行及び全体的なサービスレベルを委託会社の業務部においてモニターしております。

## ドイチェ・アセット・マネジメント・グループの概要

ドイツ銀行グループの一員として、世界30都市以上に拠点を構え、総勢800人のファンド・マネジャー及びリサーチ・スペシャリスト等の投資プロフェッショナルが緊密なチーム体制のもとグローバルな観点から調査・分析、運用業務を推進しています。



2010年12月末現在

\* 営業/クライアントサービス拠点のみ

(注) 運用体制は、今後変更となる場合があります。

### (4) 【分配方針】

毎決算時（原則として毎月24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収益分配を行います。

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。

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、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。

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。

### (5) 【投資制限】

< 信託約款で定める投資制限 >

株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券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制限

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

公社債の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- b. 上記 a. の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c. 信託財産の一部解約等の事由により、上記 b. の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

d．上記 a．の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 外国為替予約取引の指図

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引を指図することができます。

#### 資金の借入れ

- a．委託会社は、信託財産の効率的な運用並びに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b．一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金及び有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c．収益分配金の再投資に係る借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### < 法令で定める投資制限 >

##### 同一法人の発行する株式への投資制限（投信法第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、次の a．の数が b．の数を超えることとなる場合には、当該株式を信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

- a．委託会社が運用の指図を行うすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数
- b．当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

##### デリバティブ取引に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

### 3【投資リスク】

#### (1) 当ファンドの主なリスク及び留意点

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて債券などの値動きのある証券（外貨建資産には、この他に為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではありません。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて受益者に帰属します。

当ファンドの基準価額は、主に以下のリスクにより変動し、損失を生じるおそれがあります。

##### 信用リスク

債券及びコマーシャル・ペーパー等短期金融商品の価格は、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化を含む信用状況等の悪化により、下落することがあります。特に、デフォルト（債務不履行）が生じた場合または予想される場合には、当該商品の価格は大きく下落（価格がゼロとなることもあります。）し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、当ファンドが実質的に主要投資対象とするハイ・イールド債券等の格付の低い債券は、格付の高い債券と比較して、一般的に信用度が低く、発行者の信用状況等の変化により短期間に価格が大きく変動する可能性やデフォルトの可能性が高いと考えられます。

##### 金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、当ファンドが実質的に主要投資対象とするハイ・イールド債券の価格は、こうした金利変動や投資環境の変化等の影響を大きく受け、短期間に大幅に変動する可能性があります。

##### 為替変動リスク

#### <円コース>

ファンドの実質的な保有外貨建資産（ユーロ建資産）について、原則として対円での為替ヘッジ取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に為替ヘッジ取引を行うことができないとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。なお、円金利がユーロ金利より低い場合、これらの金利差相当分のヘッジコストがかかり、基準価額の変動要因となることがあります。

#### <ユーロコース>

ファンドの実質的な保有外貨建資産（ユーロ建資産）について、原則として対円での為替ヘッジ取引を行わないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受けます。したがって、為替相場がユーロに対して円高になった場合は、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### <豪ドルコース/南アフリカランドコース/ブラジルリアルコース/資源国通貨コース>

各ファンドの実質的な保有外貨建資産（ユーロ建資産）について、原則として各コースにおける通貨での為替ヘッジ取引を行うため、各ファンドは当該各通貨の対円での為替変動の影響を受けます。したがって、為替相場が当該各通貨に対して円高になった場合は、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、新興国の通貨については、政治、経済情勢の変化等による為替相場の変動がより大きくなる可能性があります。また、完全に為替ヘッジ取引を行うことができないとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。なお、当該各通貨の金利がユーロ金利より低い場合、これらの金利差相当分のヘッジコストがかかり、基準価額の変動要因となることがあります。

##### カントリーリスク

投資対象国（為替ヘッジ対象国を含みます。）の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関わる法制度の変更が行われた場合などには、有価証券や通貨等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

##### 流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、投資対象とする投資信託証券において機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

##### その他の留意点

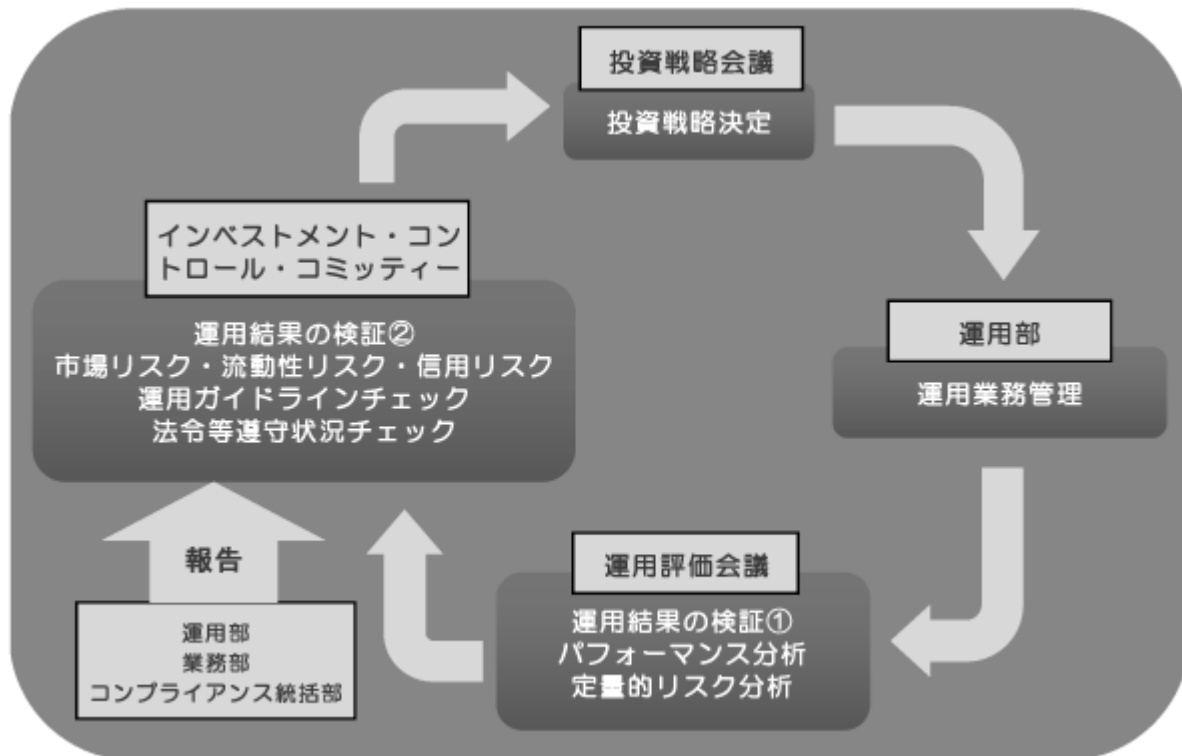
- ・一部の新興国の通貨（特に為替規制を行っている通貨）については、ノン・デリバブル・フォワード（NDF）という取引手法を用いて為替ヘッジ取引を行う場合があります。NDFは為替予約取引の一種ですが、当該

通貨を用いた受渡しは行われず、ユーロ等の主要通貨によって差金決済されます。当該新興国の為替市場における通貨の値動きは、内外の為替取引の自由化を実施していないことから、価格間の裁定が働きにくい状況となっており、NDFにおける通貨の値動きと実際の為替市場の値動きは一致せず、大きく乖離する場合があります。この結果、当該通貨コースの基準価額の値動きが、実際の為替市場の値動きから想定されるものと大きく乖離する場合があります。なお、当ファンドにおいては、「ブラジルリアルコース」及び「資源国通貨コース」でNDFによる為替ヘッジ取引を行っております。（2011年6月末現在）

- ・ 分配金は純資産総額から支払われるため、分配金支払い後は純資産総額が減少し、基準価額が下落する要因となります。分配金は計算期間中に得られた収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は必ずしも当該計算期間における運用成果等を示すものではありません。投資者のファンドの取得価額によっては、支払われた分配金が実質的には元本の払い戻しとなる場合があります。
- ・ 各ファンドの資産規模に対して大量の追加設定（ファンドへの資金流入）または大量の一部解約（ファンドからの資金流出）があった場合、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。また、大量の追加設定があった場合、各ファンドが投資する投資信託証券においても原則として迅速に有価証券の組入れを行います。買付予定銘柄によっては流動性などの観点から買付終了までに時間がかかることがあります。同様に大量の解約があった場合にも解約資金を手当てするため保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その結果、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。
- ・ 委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断した場合は、取得申込み・解約請求の受付を中止すること及び既に受付けた取得申込み・解約請求の受付を取消することができます。
- ・ 当ファンドの資産規模によっては、投資方針に沿った運用が効率的にできない場合があります。その場合には、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣る可能性があります。
- ・ 各ファンドは、受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合、指定投資信託証券（DWS ユーロ・リザーブ・ファンドを除きます。）が償還することとなる場合等に必要な手続き等を経て繰上償還されることがあります。
- ・ 資金動向、市況動向その他の要因により、投資方針に沿った運用ができない場合があります。
- ・ 当ファンドは、原則として以下の日は取得申込み及び解約請求の受付を行いません。  
フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日
- ・ 法令・税制・会計制度等は今後変更される可能性もあります。
- ・ 投資対象国の政府当局による、海外からの投資規制や課徴的な税制、海外からの送付金規制などの様々な規制の導入や政策変更等により、投資対象国の証券への投資が悪影響を被る可能性があります。
- ・ 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

## (2) 投資リスクに対する管理体制

委託会社のリスク管理体制は以下の通りです。



委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況など様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。

（注）投資リスクに対する管理体制は、今後変更となる場合があります。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社の下記照会先にお問合せ下さい。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

収益分配金を再投資する場合の申込手数料は無手数料とします。

### (2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）に係る手数料はありません。

ただし、換金（解約）時に、一部解約の実行の請求を受けた日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%を乗じて得た額）が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、引続き受益権を保有する受益者と解約者との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、信託満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰り入れられます。

### (3)【信託報酬等】

各ファンドの信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、各ファンドの信託財産の純資産総額に年率1.12875%（税抜1.075%）を乗じて得た額とし、その配分は以下の通りとします。

（年率）

| 委託会社                   | 販売会社                   | 受託会社                   | 合計                     |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 0.47250%<br>(税抜0.450%) | 0.63000%<br>(税抜0.600%) | 0.02625%<br>(税抜0.025%) | 1.12875%<br>(税抜1.075%) |

（注）委託会社及び受託会社の報酬は、ファンドから支払われます。信託報酬の販売会社への配分は、販売会社が行うファンドの募集の取扱い等に関する業務に対する代行手数料であり、ファンドから委託会社に支払われた後、委託会社より販売会社に対して支払われます。

なお、この他に指定投資信託証券に関しても、以下の信託報酬相当額がかかります。また、指定投資信託証券では、組入有価証券の売買委託手数料、管理報酬、保管報酬、為替ヘッジに係る報酬、信託財産に係る租税等が別途かかります。

| 指定投資信託証券の名称                       | 信託報酬相当額（年率）    |
|-----------------------------------|----------------|
| DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（注1） | 実質0.45%以内（注2）  |
| DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                 | 0.30%（本書作成日現在） |

（注1）上記の については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

|          |            |            |                 |                |              |
|----------|------------|------------|-----------------|----------------|--------------|
| 円<br>コース | ユーロ<br>コース | 豪ドル<br>コース | 南アフリカランド<br>コース | ブラジルリアル<br>コース | 資源国通貨<br>コース |
| 円        | ユーロ        | 豪ドル        | 南アフリカランド        | ブラジルリアル        | 資源国通貨        |

（注2）当該指定投資信託証券の信託報酬（運用報酬等）の一部（年率0.90%以内のうち、年率0.45%）は、各ファンドに対して払い戻されるため、実質的な信託報酬は年率0.45%以内となります。

したがって、各ファンドの信託報酬に指定投資信託証券の信託報酬相当額を加算した実質的な信託報酬は、本書作成時点において、各ファンドの純資産総額に対し、年率1.57875%程度（税込）となります。なお、この実質的な信託報酬は、あくまでも概算値であり、各ファンドにおける実際の指定投資信託証券の組入状況等によっては変動することがあります。

上記 の信託報酬並びに当該信託報酬に係る消費税及び地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払うものとします。

### (4)【その他の手数料等】

当ファンドは、以下の費用を受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用（監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送



費用、公告費用、格付費用等を含みます。)及び受託会社の立替えた立替金の利息(以下「諸費用」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

委託会社は、上記に定める諸費用の支払いを信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合、委託会社は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受けるときに、あらかじめ受領する金額に上限を付すことができます。また、委託会社は実際に支払う金額の支弁を受けの代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることができます。

上記において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、期中にあらかじめ委託会社が定めた範囲内でかかる上限、固定率または固定金額を変更することができます。

上記において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計算し、毎年5月及び11月に到来する計算期末または信託終了のときに消費税等相当額とともに信託財産中から支弁します。

なお、本書作成時点において、上記により定める上限は、信託財産の純資産総額に年率0.10%を乗じて得た額とします。

信託財産における組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料・税金は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料等に係る消費税等相当額及び資産を外国で保管する場合の費用等についても信託財産が負担するものとします。

## (5)【課税上の取扱い】

日本の居住者(法人を含みます。)である受益者に対する課税については、以下の取扱いとなります。

### 個別元本方式について

追加型株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等(申込手数料及び申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドを取得する場合は当該口座毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。(「特別分配金」については下記「収益分配金について」をご参照下さい。)

### 収益分配金について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「特別分配金」(受益者の元本の一部払戻しに相当する部分)の区別があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、( )当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、( )当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。

### 課税の取扱いについて

以下の内容は平成23年6月末現在の税法に基づくものであり、税法が改正された場合等には内容が変更されることがあります。

#### a. 個人の受益者に対する課税

##### 収益分配金の取扱い

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として10%(所得税7%及び地方税3%)<sup>1</sup>の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行い、総合課税または申告分離税を選択することもできます。

#### 一部解約金、償還金の取扱い

一部解約時及び償還時の差益については譲渡所得となり、原則として10%（所得税7%及び地方税3%）<sup>1</sup>の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座において「源泉徴収あり」を選択した場合には、10%（所得税7%及び地方税3%）<sup>1</sup>の税率による源泉徴収が行われます。

収益分配金のうち、所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。また、配当控除の適用はありません。

#### b. 法人の受益者に対する課税

##### 収益分配金、一部解約金、償還金の取扱い

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金並びに一部解約時及び償還時の個別元本超過額については、7%（所得税のみ）<sup>2</sup>の税率で源泉徴収され、法人の受取額となります。なお、地方税の源泉徴収はありません。

収益分配金のうち、所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。また、益金不算入制度は適用されません。

1 税率は平成26年1月1日から20%（所得税15%及び地方税5%）となる予定です。

2 税率は平成26年1月1日から15%（所得税のみ）となる予定です。

（注1）上記のほか、販売会社によっては、受益権を買い取る場合があります。買取請求時の課税の取扱いについて、詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

（注2）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。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）」

（平成23年6月30日現在）

| 資産の種類                     | 地域別(国名) | 時価合計(円)       | 投資比率(%) |
|---------------------------|---------|---------------|---------|
| 投資信託受益証券                  | ルクセンブルグ | 6,402,740,560 | 98.94   |
| コール・ローン・その他の資産<br>(負債控除後) |         | 68,656,379    | 1.06    |
| 合計(純資産総額)                 |         | 6,471,396,939 | 100.00  |

「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）」

（平成23年6月30日現在）

| 資産の種類                     | 地域別(国名) | 時価合計(円)       | 投資比率(%) |
|---------------------------|---------|---------------|---------|
| 投資信託受益証券                  | ルクセンブルグ | 1,512,592,678 | 98.90   |
| コール・ローン・その他の資産<br>(負債控除後) |         | 16,849,437    | 1.10    |
| 合計(純資産総額)                 |         | 1,529,442,115 | 100.00  |

「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）」

（平成23年6月30日現在）

| 資産の種類                     | 地域別(国名) | 時価合計(円)        | 投資比率(%) |
|---------------------------|---------|----------------|---------|
| 投資信託受益証券                  | ルクセンブルグ | 12,167,477,479 | 98.60   |
| コール・ローン・その他の資産<br>(負債控除後) |         | 172,595,967    | 1.40    |
| 合計(純資産総額)                 |         | 12,340,073,446 | 100.00  |

「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）」

（平成23年6月30日現在）

| 資産の種類                     | 地域別(国名) | 時価合計(円)       | 投資比率(%) |
|---------------------------|---------|---------------|---------|
| 投資信託受益証券                  | ルクセンブルグ | 1,237,985,545 | 98.81   |
| コール・ローン・その他の資産<br>(負債控除後) |         | 14,935,100    | 1.19    |
| 合計(純資産総額)                 |         | 1,252,920,645 | 100.00  |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)」

(平成23年6月30日現在)

| 資産の種類                     | 地域別(国名) | 時価合計(円)         | 投資比率(%) |
|---------------------------|---------|-----------------|---------|
| 投資信託受益証券                  | ルクセンブルグ | 106,345,770,154 | 98.56   |
| コール・ローン・その他の資産<br>(負債控除後) |         | 1,549,476,871   | 1.44    |
| 合計(純資産総額)                 |         | 107,895,247,025 | 100.00  |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)」

(平成23年6月30日現在)

| 資産の種類                     | 地域別(国名) | 時価合計(円)        | 投資比率(%) |
|---------------------------|---------|----------------|---------|
| 投資信託受益証券                  | ルクセンブルグ | 19,258,477,099 | 98.67   |
| コール・ローン・その他の資産<br>(負債控除後) |         | 260,321,537    | 1.33    |
| 合計(純資産総額)                 |         | 19,518,798,636 | 100.00  |

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(円コース)(毎月分配型)」

&lt;評価額(全銘柄)&gt;

(平成23年6月30日現在)

| 国/<br>地域    | 種類           | 銘柄名                                      | 数量(口)        | 簿価単価<br>評価単価<br>(円)    | 簿価金額<br>評価金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|-------------|--------------|--|--------------|------------------------|---------------------|-----------------|
| ルクセン<br>ブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・ハイ・イ<br>ールド・ボンド・マスター<br>・ファンド(円) | 612,231.4957 | 10,506.00              | 6,432,104,093       | 98.94           |
|             |              |  |              | 10,458.00              | 6,402,716,982       |                 |
| ルクセン<br>ブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・リザーブ・<br>ファンド                    | 1.5288       | 15,419.93<br>15,422.55 | 23,574<br>23,578    | 0.00            |

&lt;種類別投資比率&gt;

(平成23年6月30日現在)

| 種類       | 国内/外国 | 投資比率(%) |
|----------|-------|---------|
| 投資信託受益証券 | 外国    | 98.94   |
| 合計       | -     | 98.94   |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ユーロコース)(毎月分配型)」

&lt;評価額(全銘柄)&gt;

(平成23年6月30日現在)

| 国/<br>地域    | 種類           | 銘柄名  | 数量(口)        | 簿価単価<br>評価単価<br>(円)    | 簿価金額<br>評価金額<br>(円) | 投資<br>比率<br>(%) |
|-------------|--------------|--|--------------|------------------------|---------------------|-----------------|
| ルクセン<br>ブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・ハイ・イ<br>ールド・ボンド・マスター<br>・ファンド(ユーロ) | 133,642.7903 | 11,298.00              | 1,509,896,244       | 98.90           |
|             |              |  |              | 11,318.00              | 1,512,569,100       |                 |
| ルクセン<br>ブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・リザーブ・<br>ファンド                      | 1.5288       | 15,419.93<br>15,422.55 | 23,574<br>23,578    | 0.00            |

## &lt; 種類別投資比率 &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 種類       | 国内 / 外国 | 投資比率 (%) |
|----------|---------|----------|
| 投資信託受益証券 | 外国      | 98.90    |
| 合計       | -       | 98.90    |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）」

## &lt; 評価額(全銘柄) &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 国 / 地域  | 種類           | 銘柄名                                | 数量(口)        | 簿価単価<br>評価単価<br>(円)    | 簿価金額<br>評価金額<br>(円)              | 投資<br>比率<br>(%) |
|---------|--------------|------------------------------------|--------------|------------------------|----------------------------------|-----------------|
| ルクセンブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（豪ドル） | 990,996.6005 | 12,199.92<br>12,278.00 | 12,090,086,670<br>12,167,456,260 | 98.60           |
| ルクセンブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                  | 1.3759       | 15,419.72<br>15,421.90 | 21,216<br>21,219                 | 0.00            |

## &lt; 種類別投資比率 &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 種類       | 国内 / 外国 | 投資比率 (%) |
|----------|---------|----------|
| 投資信託受益証券 | 外国      | 98.60    |
| 合計       | -       | 98.60    |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）」

## &lt; 評価額(全銘柄) &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 国 / 地域  | 種類           | 銘柄名                                     | 数量(口)        | 簿価単価<br>評価単価<br>(円)    | 簿価金額<br>評価金額<br>(円)            | 投資<br>比率<br>(%) |
|---------|--------------|---|--------------|------------------------|--------------------------------|-----------------|
| ルクセンブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（南アフリカランド） | 115,300.3308 | 10,831.88<br>10,737.00 | 1,248,919,685<br>1,237,979,651 | 98.81           |
| ルクセンブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                       | 0.3822       | 15,418.62<br>15,421.24 | 5,893<br>5,894                 | 0.00            |

## &lt; 種類別投資比率 &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 種類       | 国内 / 外国 | 投資比率 (%) |
|----------|---------|----------|
| 投資信託受益証券 | 外国      | 98.81    |
| 合計       | -       | 98.81    |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）」

## &lt; 評価額(全銘柄) &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 国 / 地域  | 種類           | 銘柄名                                    | 数量(口)          | 簿価単価<br>評価単価<br>(円)    | 簿価金額<br>評価金額<br>(円)                | 投資<br>比率<br>(%) |
|---------|--------------|--|----------------|------------------------|------------------------------------|-----------------|
| ルクセンブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ブラジルリアル） | 9,813,198.1805 | 10,716.70<br>10,837.00 | 105,165,128,375<br>106,345,628,682 | 98.56           |
| ルクセンブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                      | 9.1729         | 15,420.42<br>15,422.82 | 141,450<br>141,472                 | 0.00            |

## &lt; 種類別投資比率 &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 種類       | 国内 / 外国 | 投資比率 (%) |
|----------|---------|----------|
| 投資信託受益証券 | 外国      | 98.56    |
| 合計       | -       | 98.56    |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）」

## &lt; 評価額(全銘柄) &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 国 / 地域  | 種類           | 銘柄名                                  | 数量(口)          | 簿価単価<br>評価単価<br>(円)    | 簿価金額<br>評価金額<br>(円)              | 投資<br>比率<br>(%) |
|---------|--------------|--------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|-----------------|
| ルクセンブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨) | 1,707,762.8565 | 11,245.14<br>11,277.00 | 19,204,035,892<br>19,258,441,732 | 98.67           |
| ルクセンブルグ | 投資信託<br>受益証券 | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                    | 2.2932         | 15,419.93<br>15,422.55 | 35,361<br>35,367                 | 0.00            |

## &lt; 種類別投資比率 &gt;

(平成23年6月30日現在)

| 種類       | 国内 / 外国 | 投資比率 (%) |
|----------|---------|----------|
| 投資信託受益証券 | 外国      | 98.67    |
| 合計       | -       | 98.67    |

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類別の評価金額の比率をいいます。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）」

| 特定期間末<br>または各月末     | 純資産総額(百万円) |       | 1口当たり純資産額(円) |        |
|---------------------|------------|-------|--------------|--------|
|                     | (分配落)      | (分配付) | (分配落)        | (分配付)  |
| 第1特定期間(平成22年11月24日) | 1,314      | 1,328 | 1.0703       | 1.0813 |
| 第2特定期間(平成23年5月24日)  | 6,369      | 6,434 | 1.0808       | 1.0918 |
| 平成22年6月末            | 212        | -     | 1.0000       | -      |
| 平成22年7月末            | 264        | -     | 1.0371       | -      |
| 平成22年8月末            | 274        | -     | 1.0445       | -      |
| 平成22年9月末            | 345        | -     | 1.0731       | -      |
| 平成22年10月末           | 759        | -     | 1.0877       | -      |
| 平成22年11月末           | 1,579      | -     | 1.0602       | -      |
| 平成22年12月末           | 2,301      | -     | 1.0661       | -      |
| 平成23年1月末            | 2,718      | -     | 1.0848       | -      |
| 平成23年2月末            | 3,489      | -     | 1.0949       | -      |
| 平成23年3月末            | 4,474      | -     | 1.0843       | -      |
| 平成23年4月末            | 5,984      | -     | 1.0841       | -      |
| 平成23年5月末            | 6,592      | -     | 1.0769       | -      |
| 平成23年6月末            | 6,471      | -     | 1.0436       | -      |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）」

| 特定期間末<br>または各月末      | 純資産総額(百万円) |       | 1口当たり純資産額(円) |        |
|----------------------|------------|-------|--------------|--------|
|                      | (分配落)      | (分配付) | (分配落)        | (分配付)  |
| 第 1特定期間(平成22年11月24日) | 317        | 321   | 1.1014       | 1.1144 |
| 第 2特定期間(平成23年 5月24日) | 1,456      | 1,473 | 1.1394       | 1.1524 |
| 平成22年 6月末            | 254        | -     | 1.0000       | -      |
| 平成22年 7月末            | 313        | -     | 1.0860       | -      |
| 平成22年 8月末            | 363        | -     | 1.0371       | -      |
| 平成22年 9月末            | 348        | -     | 1.1287       | -      |
| 平成22年10月末            | 281        | -     | 1.1332       | -      |
| 平成22年11月末            | 341        | -     | 1.0825       | -      |
| 平成22年12月末            | 400        | -     | 1.0635       | -      |
| 平成23年 1月末            | 478        | -     | 1.1293       | -      |
| 平成23年 2月末            | 550        | -     | 1.1371       | -      |
| 平成23年 3月末            | 650        | -     | 1.1704       | -      |
| 平成23年 4月末            | 1,383      | -     | 1.2036       | -      |
| 平成23年 5月末            | 1,529      | -     | 1.1422       | -      |
| 平成23年 6月末            | 1,529      | -     | 1.1126       | -      |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）」

| 特定期間末<br>または各月末      | 純資産総額(百万円) |        | 1口当たり純資産額(円) |        |
|----------------------|------------|--------|--------------|--------|
|                      | (分配落)      | (分配付)  | (分配落)        | (分配付)  |
| 第 1特定期間(平成22年11月24日) | 2,208      | 2,242  | 1.1636       | 1.1816 |
| 第 2特定期間(平成23年 5月24日) | 11,635     | 11,804 | 1.2341       | 1.2521 |
| 平成22年 6月末            | 201        | -      | 1.0000       | -      |
| 平成22年 7月末            | 248        | -      | 1.0873       | -      |
| 平成22年 8月末            | 235        | -      | 1.0622       | -      |
| 平成22年 9月末            | 169        | -      | 1.1722       | -      |
| 平成22年10月末            | 652        | -      | 1.1614       | -      |
| 平成22年11月末            | 2,693      | -      | 1.1502       | -      |
| 平成22年12月末            | 4,576      | -      | 1.1895       | -      |
| 平成23年 1月末            | 6,246      | -      | 1.1916       | -      |
| 平成23年 2月末            | 7,749      | -      | 1.2151       | -      |
| 平成23年 3月末            | 9,801      | -      | 1.2371       | -      |
| 平成23年 4月末            | 11,033     | -      | 1.2832       | -      |
| 平成23年 5月末            | 12,123     | -      | 1.2358       | -      |
| 平成23年 6月末            | 12,340     | -      | 1.1869       | -      |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）」

| 特定期間末<br>または各月末      | 純資産総額(百万円) |       | 1口当たり純資産額(円) |        |
|----------------------|------------|-------|--------------|--------|
|                      | (分配落)      | (分配付) | (分配落)        | (分配付)  |
| 第 1特定期間(平成22年11月24日) | 50         | 51    | 1.0912       | 1.1092 |
| 第 2特定期間(平成23年 5月24日) | 1,108      | 1,127 | 1.0690       | 1.0870 |
| 平成22年 6月末            | 52         | -     | 1.0000       | -      |
| 平成22年 7月末            | 61         | -     | 1.0717       | -      |
| 平成22年 8月末            | 60         | -     | 1.0545       | -      |
| 平成22年 9月末            | 34         | -     | 1.1295       | -      |
| 平成22年10月末            | 40         | -     | 1.1006       | -      |
| 平成22年11月末            | 69         | -     | 1.0903       | -      |
| 平成22年12月末            | 137        | -     | 1.1455       | -      |
| 平成23年 1月末            | 256        | -     | 1.0889       | -      |
| 平成23年 2月末            | 506        | -     | 1.1072       | -      |
| 平成23年 3月末            | 700        | -     | 1.1312       | -      |
| 平成23年 4月末            | 1,062      | -     | 1.1415       | -      |
| 平成23年 5月末            | 1,122      | -     | 1.0678       | -      |
| 平成23年 6月末            | 1,252      | -     | 1.0441       | -      |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)」

| 特定期間末<br>または各月末     | 純資産総額(百万円) |        | 1口当たり純資産額(円) |        |
|---------------------|------------|--------|--------------|--------|
|                     | (分配落)      | (分配付)  | (分配落)        | (分配付)  |
| 第1特定期間(平成22年11月24日) | 12,813     | 13,059 | 1.0403       | 1.0603 |
| 第2特定期間(平成23年5月24日)  | 96,312     | 98,102 | 1.0765       | 1.0965 |
| 平成22年6月末            | 1,335      | -      | 1.0000       | -      |
| 平成22年7月末            | 1,604      | -      | 1.0469       | -      |
| 平成22年8月末            | 2,427      | -      | 1.0379       | -      |
| 平成22年9月末            | 3,794      | -      | 1.0817       | -      |
| 平成22年10月末           | 6,542      | -      | 1.0560       | -      |
| 平成22年11月末           | 15,404     | -      | 1.0501       | -      |
| 平成22年12月末           | 26,081     | -      | 1.0532       | -      |
| 平成23年1月末            | 37,789     | -      | 1.0770       | -      |
| 平成23年2月末            | 54,376     | -      | 1.0874       | -      |
| 平成23年3月末            | 71,967     | -      | 1.1023       | -      |
| 平成23年4月末            | 89,725     | -      | 1.1431       | -      |
| 平成23年5月末            | 100,888    | -      | 1.0847       | -      |
| 平成23年6月末            | 107,895    | -      | 1.0597       | -      |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)」

| 特定期間末<br>または各月末     | 純資産総額(百万円) |        | 1口当たり純資産額(円) |        |
|---------------------|------------|--------|--------------|--------|
|                     | (分配落)      | (分配付)  | (分配落)        | (分配付)  |
| 第1特定期間(平成22年11月24日) | 4,078      | 4,145  | 1.0947       | 1.1127 |
| 第2特定期間(平成23年5月24日)  | 18,978     | 19,280 | 1.1309       | 1.1489 |
| 平成22年6月末            | 374        | -      | 1.0000       | -      |
| 平成22年7月末            | 500        | -      | 1.0685       | -      |
| 平成22年8月末            | 674        | -      | 1.0527       | -      |
| 平成22年9月末            | 992        | -      | 1.1216       | -      |
| 平成22年10月末           | 2,099      | -      | 1.1013       | -      |
| 平成22年11月末           | 5,011      | -      | 1.0934       | -      |
| 平成22年12月末           | 8,062      | -      | 1.1252       | -      |
| 平成23年1月末            | 10,698     | -      | 1.1181       | -      |
| 平成23年2月末            | 13,551     | -      | 1.1366       | -      |
| 平成23年3月末            | 15,937     | -      | 1.1602       | -      |
| 平成23年4月末            | 18,384     | -      | 1.1941       | -      |
| 平成23年5月末            | 19,531     | -      | 1.1340       | -      |
| 平成23年6月末            | 19,518     | -      | 1.1029       | -      |

(注) 純資産総額は、百万円未満切捨て。

## 【分配の推移】

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(円コース)(毎月分配型)」

| 特定期間   | 特定期間末       | 1口当たりの分配金(円) |
|--------|-------------|--------------|
| 第1特定期間 | 平成22年11月24日 | 0.0310       |
| 第2特定期間 | 平成23年5月24日  | 0.0660       |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ユーロコース)(毎月分配型)」

| 特定期間   | 特定期間末       | 1口当たりの分配金(円) |
|--------|-------------|--------------|
| 第1特定期間 | 平成22年11月24日 | 0.0350       |
| 第2特定期間 | 平成23年5月24日  | 0.0780       |



## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）」

| 特定期間    | 特定期間末       | 1口当たりの分配金(円) |
|---------|-------------|--------------|
| 第 1特定期間 | 平成22年11月24日 | 0.0485       |
| 第 2特定期間 | 平成23年 5月24日 | 0.1080       |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）」

| 特定期間    | 特定期間末       | 1口当たりの分配金(円) |
|---------|-------------|--------------|
| 第 1特定期間 | 平成22年11月24日 | 0.0500       |
| 第 2特定期間 | 平成23年 5月24日 | 0.1080       |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）」

| 特定期間    | 特定期間末       | 1口当たりの分配金(円) |
|---------|-------------|--------------|
| 第 1特定期間 | 平成22年11月24日 | 0.0570       |
| 第 2特定期間 | 平成23年 5月24日 | 0.1200       |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）」

| 特定期間    | 特定期間末       | 1口当たりの分配金(円) |
|---------|-------------|--------------|
| 第 1特定期間 | 平成22年11月24日 | 0.0505       |
| 第 2特定期間 | 平成23年 5月24日 | 0.1080       |

## 【収益率の推移】

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）」

| 特定期間                                 | 収益率(%) |
|--------------------------------------|--------|
| 第 1特定期間<br>(平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 10.1   |
| 第 2特定期間<br>(平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 7.1    |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）」

| 特定期間                                 | 収益率(%) |
|--------------------------------------|--------|
| 第 1特定期間<br>(平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 13.6   |
| 第 2特定期間<br>(平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 10.5   |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）」

| 特定期間                                 | 収益率(%) |
|--------------------------------------|--------|
| 第 1特定期間<br>(平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 21.2   |
| 第 2特定期間<br>(平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 15.3   |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）」

| 特定期間                                 | 収益率(%) |
|--------------------------------------|--------|
| 第 1特定期間<br>(平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 14.1   |
| 第 2特定期間<br>(平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 7.9    |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)」

| 特定期間   |                          | 収益率(%) |
|--------|--------------------------|--------|
| 第1特定期間 | (平成22年6月30日～平成22年11月24日) | 9.7    |
| 第2特定期間 | (平成22年11月25日～平成23年5月24日) | 15.0   |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)」

| 特定期間   |                          | 収益率(%) |
|--------|--------------------------|--------|
| 第1特定期間 | (平成22年6月30日～平成22年11月24日) | 14.5   |
| 第2特定期間 | (平成22年11月25日～平成23年5月24日) | 13.2   |

(注) 収益率は、小数第2位を四捨五入しております。

(参考情報)

基準日：2011年6月30日

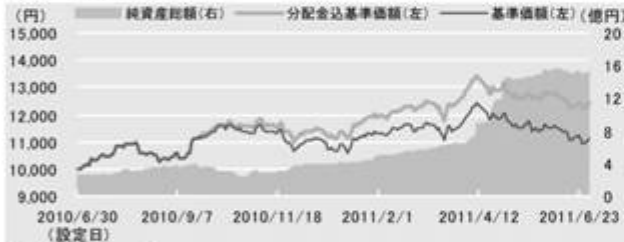
## 基準価額・純資産の推移

## 分配の推移

## &lt;円コース&gt;



## &lt;ユーロコース&gt;



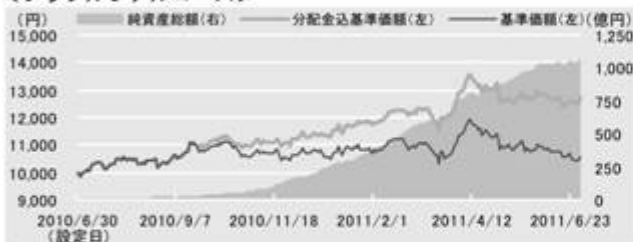
## &lt;豪ドルコース&gt;



## &lt;南アフリカランドコース&gt;



## &lt;ブラジルリアルコース&gt;



## &lt;資源国通貨コース&gt;



## &lt;円コース&gt;

| 1万口当たり、税引前 |        |
|------------|--------|
| 2011年 6月   | 110円   |
| 2011年 5月   | 110円   |
| 2011年 4月   | 110円   |
| 2011年 3月   | 110円   |
| 2011年 2月   | 110円   |
| 直近1年間累計    | 1,080円 |
| 設定来累計      | 1,080円 |

## &lt;ユーロコース&gt;

| 1万口当たり、税引前 |        |
|------------|--------|
| 2011年 6月   | 130円   |
| 2011年 5月   | 130円   |
| 2011年 4月   | 130円   |
| 2011年 3月   | 130円   |
| 2011年 2月   | 130円   |
| 直近1年間累計    | 1,260円 |
| 設定来累計      | 1,260円 |

## &lt;豪ドルコース&gt;

| 1万口当たり、税引前 |        |
|------------|--------|
| 2011年 6月   | 180円   |
| 2011年 5月   | 180円   |
| 2011年 4月   | 180円   |
| 2011年 3月   | 180円   |
| 2011年 2月   | 180円   |
| 直近1年間累計    | 1,745円 |
| 設定来累計      | 1,745円 |

## &lt;南アフリカランドコース&gt;

| 1万口当たり、税引前 |        |
|------------|--------|
| 2011年 6月   | 180円   |
| 2011年 5月   | 180円   |
| 2011年 4月   | 180円   |
| 2011年 3月   | 180円   |
| 2011年 2月   | 180円   |
| 直近1年間累計    | 1,760円 |
| 設定来累計      | 1,760円 |

## &lt;ブラジルリアルコース&gt;

| 1万口当たり、税引前 |        |
|------------|--------|
| 2011年 6月   | 200円   |
| 2011年 5月   | 200円   |
| 2011年 4月   | 200円   |
| 2011年 3月   | 200円   |
| 2011年 2月   | 200円   |
| 直近1年間累計    | 1,970円 |
| 設定来累計      | 1,970円 |

## &lt;資源国通貨コース&gt;

| 1万口当たり、税引前 |        |
|------------|--------|
| 2011年 6月   | 180円   |
| 2011年 5月   | 180円   |
| 2011年 4月   | 180円   |
| 2011年 3月   | 180円   |
| 2011年 2月   | 180円   |
| 直近1年間累計    | 1,765円 |
| 設定来累計      | 1,765円 |

※1 基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

※2 分配金込基準価額の推移は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。

## 主要な資産の状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドにおける組入上位10銘柄

|    | 発行体                        | 通貨  | 業種   | 償還日       | クーポン(%) | 格付   | 比率(%) |
|----|----------------------------|-----|------|-----------|---------|------|-------|
| 1  | パークレイズ・バンク                 | EUR | 銀行   | 永久債       | 4.750   | A    | 3.7   |
| 2  | DBキャピタルトラストIV              | EUR | 銀行   | 永久債       | 5.330   | A    | 3.3   |
| 3  | ABNアムロ銀行                   | EUR | 銀行   | 永久債       | 4.310   | BB   | 2.5   |
| 4  | ユニティメディア                   | EUR | メディア | 2017/12/1 | 8.125   | BB-  | 2.3   |
| 5  | HTI Funding                | EUR | 銀行   | 永久債       | 6.352   | BB   | 1.9   |
| 6  | BOATS Invest (Netherlands) | EUR | サービス | 2017/3/31 | 11.000  | N.R. | 1.8   |
| 7  | イネオスグループ                   | EUR | 工業   | 2016/2/15 | 7.875   | CCC  | 1.8   |
| 8  | Kerling PLC                | EUR | 工業   | 2017/2/1  | 10.625  | B    | 1.6   |
| 9  | ヘックラー&コッホ                  | EUR | 資本財  | 2018/5/15 | 9.500   | CCC+ | 1.5   |
| 10 | UPCホールディング                 | EUR | メディア | 2020/8/15 | 8.375   | B    | 1.5   |

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドにおける格付別構成比

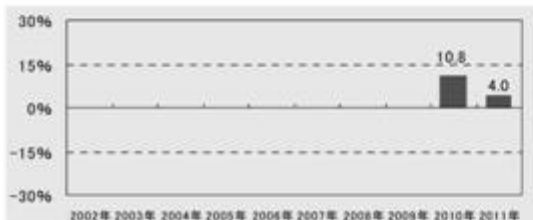
| 格付    | 比率(%) |
|-------|-------|
| A以上   | 9.2   |
| BBB   | 5.8   |
| BB    | 30.7  |
| B     | 37.7  |
| CCC以下 | 10.0  |

※ 格付は、Moody's、S&P、フィッチのうち上位のものを採用しています。

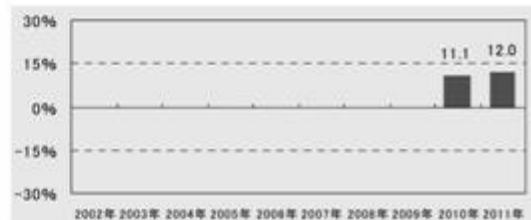
※ 比率はDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドにおける組入比率です。

## 年間収益率の推移

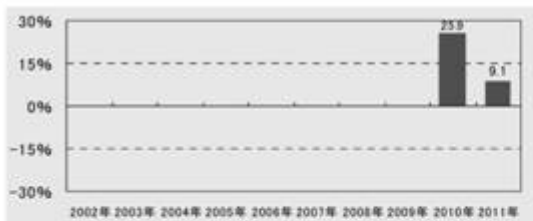
<円コース>



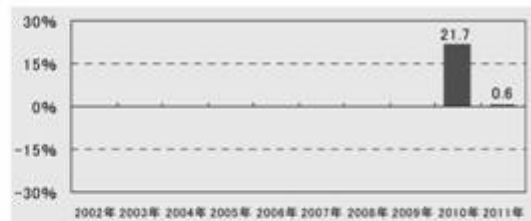
<ユーロコース>



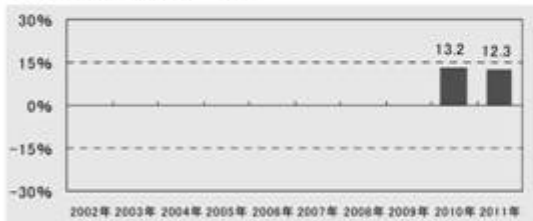
<豪ドルコース>



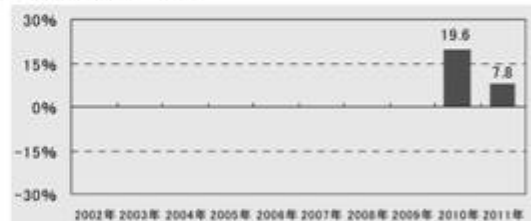
<南アフリカランドコース>



<ブラジルリアルコース>



<資源国通貨コース>



※1 年間収益率の推移は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

※2 2010年は設定日(6月30日)から年末までの騰落率、2011年は6月末までの騰落率を表示しております。

※3 当ファンドにベンチマークはありません。

(注1) 上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。

(注2) 最新の運用実績は、委託会社のホームページで開示されております。

**(4)【設定及び解約の実績】**

下記期間中の設定及び解約の実績は次の通りです。

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）」

| 特定期間   |                           | 設定数量(口)       | 解約数量(口)     |
|--------|---------------------------|---------------|-------------|
| 第1特定期間 | (平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 1,411,426,355 | 183,001,791 |
| 第2特定期間 | (平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 5,000,234,236 | 334,859,021 |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）」

| 特定期間   |                           | 設定数量(口)       | 解約数量(口)     |
|--------|---------------------------|---------------|-------------|
| 第1特定期間 | (平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 629,538,238   | 340,975,405 |
| 第2特定期間 | (平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 1,287,379,229 | 297,268,767 |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）」

| 特定期間   |                           | 設定数量(口)       | 解約数量(口)       |
|--------|---------------------------|---------------|---------------|
| 第1特定期間 | (平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 2,186,401,864 | 288,760,977   |
| 第2特定期間 | (平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 9,776,250,105 | 2,245,910,392 |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）」

| 特定期間   |                           | 設定数量(口)       | 解約数量(口)     |
|--------|---------------------------|---------------|-------------|
| 第1特定期間 | (平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 103,504,813   | 56,975,032  |
| 第2特定期間 | (平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 1,151,489,234 | 160,840,758 |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）」

| 特定期間   |                           | 設定数量(口)        | 解約数量(口)       |
|--------|---------------------------|----------------|---------------|
| 第1特定期間 | (平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 13,302,382,495 | 985,003,364   |
| 第2特定期間 | (平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 85,558,987,718 | 8,404,879,109 |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）」

| 特定期間   |                           | 設定数量(口)        | 解約数量(口)       |
|--------|---------------------------|----------------|---------------|
| 第1特定期間 | (平成22年 6月30日～平成22年11月24日) | 4,299,644,154  | 573,841,717   |
| 第2特定期間 | (平成22年11月25日～平成23年 5月24日) | 16,446,194,047 | 3,390,151,586 |

(注) 設定数量には、当初設定数量を含みます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

取得申込みの受付は、原則として販売会社の営業日（ただし、フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日を除きます。）の午後3時までに取得申込みが行われ、かつ、当該取得申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。なお、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付分として取扱います。

当ファンドは収益分配金の受取方法により、収益の分配時に収益分配金を受け取る「一般コース」と、収益分配金が原則として税引き後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」の2つのコースがあります。当ファンドの取得申込者は、取得申込みをする際に、「一般コース」か「自動けいぞく投資コース」か、どちらかのコースを申し出るものとします。ただし、申込取扱場所によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。「自動けいぞく投資コース」を選択する場合、取得申込者は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」にしたがって契約を締結します。なお、収益分配金を再投資せず受取りを希望される場合は、販売会社によっては再投資の停止を申し出ることができます。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を用いることがあり、この場合、該当する別の名称に読み替えるものとします。

当ファンドの取得申込者は、販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

申込単位は、販売会社が定める単位とします。ただし、収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。申込単位の詳細については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。ただし、収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。基準価額については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

収益分配金を再投資する場合の申込手数料は無手数料とします。

申込代金については、原則として販売会社が定める日までに申込みの販売会社に支払うものとします。詳細については、販売会社にお問合せ下さい。

取得申込みの受付の中止、既に受付けた取得申込みの受付の取消し等

- a. 信託財産の効率的な運用に資するため必要があると委託会社が判断する場合、委託会社は、受益権の取得申込みの受付を制限または停止することができます。
- b. 委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断した場合は、受益権の取得申込みの受付を中止すること及び既に受付けた取得申込みの受付を取消すことができます。

委託会社の照会先は以下の通りです。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

## 2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。

一部解約の実行の請求の受付は、原則として販売会社の営業日（ただし、フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日を除きます。）の午後3時まで一部解約の実行の請求が行われ、かつ、当該請求の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。なお、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付分として取扱います。

当ファンドの一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

解約単位は、販売会社が定める単位とします。解約単位の詳細については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

解約価額は、一部解約の実行の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.3%を乗じて得た額）を差し引いた額とします。

解約価額については、販売会社または委託会社の後記照会先にお問合せ下さい。

「信託財産留保額」とは、引続き受益権を保有する受益者と解約者との公平性の確保やファンド残高の安定的な推移を図るため、信託満了前の解約に対し解約者から徴収する一定の金額をいい、信託財産に繰り入れられます。

お手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた額となります。詳しくは前記「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金（5）課税上の取扱い」をご参照下さい。

解約代金は、原則として一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して7営業日目から販売会社の本・支店、営業所等にて支払われます。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断した場合は、一部解約の実行の請求の受付を中止すること及び既に受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消することができます。

その場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして上記 に準じて計算された価額とします。

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

（注）上記のほか、販売会社によっては受益権を買い取る場合があります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

委託会社の照会先は以下の通りです。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

< 基準価額の計算方法等について >

基準価額とは、信託財産に属する資産（借入有価証券を除きます。）を法令及び社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

受益権1口当たりの純資産額が基準価額です。なお、便宜上、1万口当たりに換算した価額で表示されることがあります。基準価額は、原則として委託会社の営業日に日々算出されます。

基準価額については、販売会社または委託会社の下記照会先にお問合せ下さい。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・フリーダイヤル 0120-442-785（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

また、原則として日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、前日付の基準価額が掲載されます。

| ファンド        | 略称     |
|-------------|--------|
| 円コース        | 欧ハイ円   |
| ユーロコース      | 欧ハイユーロ |
| 豪ドルコース      | 欧ハイ豪ドル |
| 南アフリカランドコース | 欧ハイランド |
| ブラジルリアルコース  | 欧ハイリアル |
| 資源国通貨コース    | 欧ハイ資源国 |

< 運用資産の評価基準及び評価方法 >

|          |  |
|----------|--|
| 投資信託証券   | 原則として、計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。         |
| 公社債等     | 法令及び社団法人投資信託協会規則にしたがって、時価評価します。        |
| 外貨建資産    | 原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値により評価します。 |
| 外国為替予約取引 | 原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値により評価します。 |

#### (2)【保管】

当ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まりますので、保管に関する該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

信託契約締結日（平成22年6月30日）から平成27年5月22日までとします。

ただし、委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたととき、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

#### (4)【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎月25日から翌月24日までとすることを原則とします。

上記にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

#### (5)【その他】

信託の終了

(イ)委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより、各ファンドの受益権の口数が10億口を下回ることとなったとき、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(ロ)委託会社は、指定投資信託証券（DWS ユーロ・リザーブ・ファンドを除きます。）がその信託を終了することとなる場合は、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。



- (ハ)委託会社は、上記(イ)の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日並びに信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (ニ)上記(ハ)の書面決議において、受益者（委託会社及びこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本(ニ)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (ホ)上記(ハ)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- (ヘ)上記(ハ)から(ホ)までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、上記(ロ)の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合、または信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記(ハ)から(ホ)までに規定するこの信託契約の解約の手続きを行うことが困難なときには適用しません。

#### 信託約款の変更等

- (イ)委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投信法第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨及びその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本 に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- (ロ)委託会社は、上記(イ)の事項（上記(イ)の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日並びに重大な約款の変更等の内容及びその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (ハ)上記(ロ)の書面決議において、受益者（委託会社及びこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本(ハ)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (ニ)上記(ロ)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- (ホ)書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- (ヘ)上記(ロ)から(ホ)までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (ト)上記(イ)から(ヘ)までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合に係る一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

#### 信託契約に関する監督官庁の命令

- (イ)委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- (ロ)委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、上記 の規定にしたがい、委託会社の登録取消し等に伴う取扱い
- (イ)委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。
- (ロ)上記(イ)の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、上記 の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社

と受託会社との間において存続します。

#### 運用報告書

委託会社は、法令に基づき、6ヵ月毎（毎年5月及び11月の決算日を基準とします。）及び信託終了時に期中の運用経過、組入有価証券の内容及び有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成し、これを販売会社を通じて当該信託財産に係る知られたる受益者に対して交付します。

#### 関係法人との契約の更改等

##### <投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約>

当初の契約の有効期間は原則として1年間とします。ただし、期間満了3ヵ月前までに、委託会社及び販売会社いずれからも、何らの意思表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。また、委託会社または販売会社は、他方に対して書面による通知を3ヵ月前になすことにより当該契約を解約することができます。

#### 委託会社の事業の譲渡及び承継に伴う取扱い

(イ)委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

(ロ)委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

#### 受託会社の辞任及び解任に伴う取扱い

(イ)受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、上記の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

(ロ)委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### 信託約款に関する疑義の取扱い

信託約款の解釈について疑義が生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定めます。

#### 再信託

受託会社は、当ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行います。

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

### (1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社が支払いを決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として計算期間終了日から起算して5営業日までに、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払いを開始します。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、収益分配金は原則として税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

受益者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

### (2) 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、原則として信託終了日（信託終了日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までに、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始します。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

(3) 受益権の一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、販売会社を通じて、販売会社が定める単位をもって一部解約を委託会社に請求する権利を有します。一部解約金は、原則として一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して7営業日目から受益者に支払われます。

(4) 反対者の買取請求権

前記「3 資産管理等の概要（5）その他」の「信託の終了」に規定する信託契約の解約、または「信託約款の変更等」のうち重大な約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容及び買取請求の手続きに関する事項は、前記「3 資産管理等の概要（5）その他」の「信託の終了（ハ）」または「信託約款の変更等（ロ）」に規定する書面に付記します。

(5) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

1.当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、第1特定期間（平成22年6月30日（設定日）から平成22年11月24日まで）及び第2特定期間（平成22年11月25日から平成23年5月24日まで）について、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2.当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。なお第1特定期間は、平成22年6月30日（設定日）から平成22年11月24日までとなっております。

3.当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1特定期間（平成22年6月30日（設定日）から平成22年11月24日まで）及び第2特定期間（平成22年11月25日から平成23年5月24日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                           |                          |
| 流動資産            |                           |                          |
| コール・ローン         | 197,163,579               | 259,086,374              |
| 投資信託受益証券        | 1,297,438,109             | 6,273,589,755            |
| 未収利息            | 378                       | 496                      |
| その他未収収益         | 307,527                   | 1,959,876                |
| 流動資産合計          | 1,494,909,593             | 6,534,636,501            |
| 資産合計            | 1,494,909,593             | 6,534,636,501            |
| <b>負債の部</b>     |                           |                          |
| 流動負債            |                           |                          |
| 未払金             | 160,000,000               | 65,000,000               |
| 未払収益分配金         | 13,512,670                | 64,831,797               |
| 未払解約金           | 5,625,140                 | 28,668,201               |
| 未払受託者報酬         | 19,754                    | 128,129                  |
| 未払委託者報酬         | 829,665                   | 5,381,463                |
| その他未払費用         | 170,532                   | 646,633                  |
| 流動負債合計          | 180,157,761               | 164,656,223              |
| 負債合計            | 180,157,761               | 164,656,223              |
| <b>純資産の部</b>    |                           |                          |
| 元本等             |                           |                          |
| 元本              | 1,228,424,564             | 5,893,799,779            |
| 剰余金             |                           |                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 86,327,268                | 476,180,499              |
| （分配準備積立金）       | 13,311,886                | 217,452,765              |
| 元本等合計           | 1,314,751,832             | 6,369,980,278            |
| 純資産合計           | 1,314,751,832             | 6,369,980,278            |
| 負債純資産合計         | 1,494,909,593             | 6,534,636,501            |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日<br>至 平成22年11月24日) | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|-------------------------|--|--|
| <b>営業収益</b>             |  |  |
| 受取配当金                   | 15,199,781                                 | 221,236,715                                |
| 受取利息                    | 12,425                                     | 60,131                                     |
| 有価証券売買等損益               | 8,748,908                                  | 23,596,649                                 |
| 為替差損益                   | 372  | 673  |
| その他収益                   | 791,622                                    | 8,169,958                                  |
| <b>営業収益合計</b>           | <b>24,753,108</b>                          | <b>253,064,126</b>                         |
| <b>営業費用</b>             |  |  |
| 受託者報酬                   | 44,780                                     | 467,368                                    |
| 委託者報酬                   | 1,880,637                                  | 19,629,504                                 |
| その他費用                   | 170,532                                    | 646,633                                    |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>2,095,949</b>                           | <b>20,743,505</b>                          |
| <b>営業利益</b>             | <b>22,657,159</b>                          | <b>232,320,621</b>                         |
| 経常利益                    | 22,657,159                                 | 232,320,621                                |
| <b>当期純利益</b>            | <b>22,657,159</b>                          | <b>232,320,621</b>                         |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 4,657,667                                  | 2,436,455                                  |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )         | -  | 86,327,268                                 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 97,869,139                                 | 434,072,470                                |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 97,869,139                                 | 434,072,470                                |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 8,997,497                                  | 27,426,320                                 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 8,997,497                                  | 27,426,320                                 |
| 分配金                     | 20,543,866                                 | 246,677,085                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金( )         | 86,327,268                                 | 476,180,499                                |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)  | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|----------------------------|--|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  | 投資信託受益証券<br>同左                             |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約の評価は、個別法に基づき、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物相場が発表されていない通貨については、対顧客相場の仲値によって計算しております。 | -  |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>「投資信託財産の計算に関する規則」<br>第60条及び第61条に基づいております。   | 外貨建取引等の処理基準<br>同左                          |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目                                     | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 1. 特定期間末日における受益権の総数                    | 1,228,424,564口            | 5,893,799,779口           |
| 2. 特定期間末日における1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.0703円<br>(10,703円)      | 1.0808円<br>(10,808円)     |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|----------|---|--|
| 分配金の計算方法 | <p>第1期(平成22年6月30日(設定日)から平成22年9月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,271,724円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(13,075,227円)、収益調整金(4,842,151円)より、分配対象収益は、22,189,102円(1万口当たり783円)であり、うち2,550,063円(1万口当たり90円)を分配金額としています。</p> <p>第2期(平成22年9月25日から平成22年10月25日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,764,014円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(5,397,512円)、収益調整金(18,434,436円)、分配準備積立金(13,111,225円)より、分配対象収益は、39,707,187円(1万口当たり974円)であり、うち4,481,133円(1万口当たり110円)を分配金額としています。</p> <p>第3期(平成22年10月26日から平成22年11月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,565,696円)、収益調整金(89,386,544円)、分配準備積立金(20,258,860円)より、分配対象収益は、116,211,100円(1万口当たり945円)であり、うち13,512,670円(1万口当たり110円)を分配金額としています。</p> | <p>第4期(平成22年11月25日から平成22年12月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,193,334円)、収益調整金(163,383,003円)、分配準備積立金(13,262,947円)より、分配対象収益は、189,839,284円(1万口当たり918円)であり、うち22,733,983円(1万口当たり110円)を分配金額としています。</p> <p>第5期(平成22年12月25日から平成23年1月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,721,635円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(28,285,377円)、収益調整金(164,317,052円)、分配準備積立金額(25,492,783円)より、分配対象収益は、237,816,847円(1万口当たり1,018円)であり、うち25,677,937円(1万口当たり110円)を分配金額としています。</p> <p>第6期(平成23年1月25日から平成23年2月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,170,685円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(31,335,249円)、収益調整金(241,457,764円)、分配準備積立金額(45,902,812円)より、分配対象収益は、347,866,510円(1万口当たり1,126円)であり、うち33,981,825円(1万口当たり110円)を分配金額としています。</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)<br/>         計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,398,216円)、収益調整金(322,751,117円)、分配準備積立金(71,475,323円)より、分配対象収益は、430,624,656円(1万口当たり1,127円)であり、うち42,009,756円(1万口当たり110円)を分配金額としています。</p> <p>第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)<br/>         計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,654,681円)、収益調整金(434,682,635円)、分配準備積立金(106,768,151円)より、分配対象収益は、590,105,467円(1万口当たり1,130円)であり、うち57,441,787円(1万口当たり110円)を分配金額としています。</p> <p>第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)<br/>         計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,292,147円)、収益調整金(450,954,996円)、分配準備積立金(153,160,618円)より、分配対象収益は、668,407,761円(1万口当たり1,134円)であり、うち64,831,797円(1万口当たり110円)を分配金額としています。</p> |
|--|--|

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                       | 第1特定期間<br>(自平成22年6月30日(設定日)<br>至平成22年11月24日)  | 第2特定期間<br>(自平成22年11月25日<br>至平成23年5月24日)  |
|--------------------------|---|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針          | 当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。   | 同左   |
| 2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。当ファンドが行うデリバティブ取引については、外貨建金銭債権債務等の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。   | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。 |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制        | 委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況など様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。 | 同左   |



## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                         | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)  | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)                                  |
|----------------------------|--|---|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額       | 貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。  | 同左  |
| 2. 時価の算定方法                 | (1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。<br>(2) 売買目的有価証券<br>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 | (1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br>同左<br><br>(2) 売買目的有価証券<br>同左 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。                                    | 同左  |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種類       | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|----------|---------------------------|--------------------------|
|          | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)    | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)   |
| 投資信託受益証券 | 14,108,068                | 9,326,522                |
| 合計       | 14,108,068                | 9,326,522                |

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

| 項目        | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------|---------------------------|--------------------------|
| 元本の推移     |                           |                          |
| 期首元本額     | 212,501,905円              | 1,228,424,564円           |
| 期中追加設定元本額 | 1,198,924,450円            | 5,000,234,236円           |
| 期中一部解約元本額 | 183,001,791円              | 334,859,021円             |

## (4)【附属明細表】

## 有価証券明細表

## (ア)株式

該当事項はありません。

## (イ)株式以外の有価証券

| 種類           | 通貨  | 銘柄                                   | 口数           | 評価額           | 備考 |
|--------------|-----|--------------------------------------|--------------|---------------|----|
| 投資信託<br>受益証券 | 日本円 | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド<br>・マスター・ファンド(円) | 578,849.1025 | 6,273,566,572 |    |
|              | 小計  |                                      |              | 6,273,566,572 |    |
|              | ユーロ | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                    | 1.5288       | 201.63        |    |
|              | 小計  |                                      |              | 201.63        |    |
|              | 合計  |                                      |              | 6,273,589,755 |    |
|              |     |                                      |              | (23,183)      |    |

(注)1. 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

2. 小計・合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3. 外貨建有価証券の内訳

| 通貨 | 銘柄数 | 組入投資信託受益証券<br>時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|----|-----|--------------------|------------|
|----|-----|--------------------|------------|

|     |          |     |      |        |
|-----|----------|-----|------|--------|
| ユーロ | 投資信託受益証券 | 1銘柄 | 0.0% | 100.0% |
|-----|----------|-----|------|--------|

信用取引契約残高明細表  
該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表  
該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ユーロコース)(毎月分配型)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

|                 | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                           |                          |
| 流動資産            |                           |                          |
| コール・ローン         | 35,286,613                | 63,582,470               |
| 投資信託受益証券        | 313,228,077               | 1,435,415,842            |
| 未収利息            | 67                        | 121                      |
| その他未収収益         | 92,986                    | 454,413                  |
| 流動資産合計          | 348,607,743               | 1,499,452,846            |
| 資産合計            | 348,607,743               | 1,499,452,846            |
| <b>負債の部</b>     |                           |                          |
| 流動負債            |                           |                          |
| 未払金             | 25,500,000                | 22,000,000               |
| 未払収益分配金         | 3,751,316                 | 16,622,752               |
| 未払解約金           | 1,142,100                 | 2,268,860                |
| 未払受託者報酬         | 6,236                     | 29,413                   |
| 未払委託者報酬         | 261,887                   | 1,235,414                |
| その他未払費用         | 125,989                   | 336,019                  |
| 流動負債合計          | 30,787,528                | 42,492,458               |
| 負債合計            | 30,787,528                | 42,492,458               |
| <b>純資産の部</b>    |                           |                          |
| 元本等             |                           |                          |
| 元本              | 288,562,833               | 1,278,673,295            |
| 剰余金             |                           |                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 29,257,382                | 178,287,093              |
| (分配準備積立金)       | 17,039,214                | 34,318,597               |
| 元本等合計           | 317,820,215               | 1,456,960,388            |
| 純資産合計           | 317,820,215               | 1,456,960,388            |
| 負債純資産合計         | 348,607,743               | 1,499,452,846            |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日<br>至 平成22年11月24日) | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|-------------------------|--|--|
| <b>営業収益</b>             |  |  |
| 受取配当金                   | 10,324,274                                 | 38,778,434                                 |
| 受取利息                    | 7,503                                      | 17,190                                     |
| 有価証券売買等損益               | 31,269,030                                 | 11,084,459                                 |
| 為替差損益                   | 372  | 673  |
| その他収益                   | 567,434                                    | 1,554,544                                  |
| <b>営業収益合計</b>           | <b>42,168,613</b>                          | <b>29,266,382</b>                          |
| <b>営業費用</b>             |  |  |
| 受託者報酬                   | 33,089                                     | 88,217                                     |
| 委託者報酬                   | 1,389,560                                  | 3,705,219                                  |
| その他費用                   | 125,989                                    | 336,019                                    |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>1,548,638</b>                           | <b>4,129,455</b>                           |
| <b>営業利益</b>             | <b>40,619,975</b>                          | <b>25,136,927</b>                          |
| 経常利益                    | 40,619,975                                 | 25,136,927                                 |
| <b>当期純利益</b>            | <b>40,619,975</b>                          | <b>25,136,927</b>                          |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 10,710,168                                 | 11,020,104                                 |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )         | -  | 29,257,382                                 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 38,182,556                                 | 232,354,458                                |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 38,182,556                                 | 232,354,458                                |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 29,457,397                                 | 44,516,448                                 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 29,457,397                                 | 44,516,448                                 |
| 分配金                     | 9,377,584                                  | 52,925,122                                 |
| 期末剰余金又は期末欠損金( )         | 29,257,382                                 | 178,287,093                                |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)  | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|----------------------------|--|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  | 投資信託受益証券<br>同左                             |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約の評価は、個別法に基づき、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物相場が発表されていない通貨については、対顧客相場の仲値によって計算しております。 | -  |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>「投資信託財産の計算に関する規則」<br>第60条及び第61条に基づいております。   | 外貨建取引等の処理基準<br>同左                          |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目                                     | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 1. 特定期間末日における受益権の総数                    | 288,562,833口              | 1,278,673,295口           |
| 2. 特定期間末日における1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.1014円<br>(11,014円)      | 1.1394円<br>(11,394円)     |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|----------|---|--|
| 分配金の計算方法 | <p>第1期(平成22年6月30日(設定日)から平成22年9月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,109,305円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(23,861,531円)、収益調整金(8,115,736円)より、分配対象収益は、37,086,572円(1万口当たり1,168円)であり、うち2,855,376円(1万口当たり90円)を分配金額としています。</p> <p>第2期(平成22年9月25日から平成22年10月25日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,923,089円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(5,757,515円)、収益調整金(9,933,135円)、分配準備積立金(14,498,014円)より、分配対象収益は、32,111,753円(1万口当たり1,506円)であり、うち2,770,892円(1万口当たり130円)を分配金額としています。</p> <p>第3期(平成22年10月26日から平成22年11月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,983,735円)、収益調整金(19,804,928円)、分配準備積立金(18,806,795円)より、分配対象収益は、40,595,458円(1万口当たり1,406円)であり、うち3,751,316円(1万口当たり130円)を分配金額としています。</p> | <p>第4期(平成22年11月25日から平成22年12月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,899,843円)、収益調整金(29,461,865円)、分配準備積立金(16,815,355円)より、分配対象収益は、49,177,063円(1万口当たり1,359円)であり、うち4,703,825円(1万口当たり130円)を分配金額としています。</p> <p>第5期(平成22年12月25日から平成23年1月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,441,235円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(3,610,500円)、収益調整金(33,081,275円)、分配準備積立金額(14,824,474円)より、分配対象収益は、54,957,484円(1万口当たり1,413円)であり、うち5,054,764円(1万口当たり130円)を分配金額としています。</p> <p>第6期(平成23年1月25日から平成23年2月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,067,301円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(12,469,336円)、収益調整金(46,961,803円)、分配準備積立金額(15,378,677円)より、分配対象収益は、79,877,117円(1万口当たり1,664円)であり、うち6,238,831円(1万口当たり130円)を分配金額としています。</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,393,302円)、収益調整金(60,811,014円)、分配準備積立金額(26,031,941円)より、分配対象収益は、92,236,257円(1万口当たり1,645円)であり、うち7,285,186円(1万口当たり130円)を分配金額としています。</p> <p>第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,034,274円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(7,034,846円)、収益調整金(164,271,758円)、分配準備積立金(17,911,171円)より、分配対象収益は、195,252,049円(1万口当たり1,949円)であり、うち13,019,764円(1万口当たり130円)を分配金額としています。</p> <p>第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,283,346円)、収益調整金(185,704,044円)、分配準備積立金(30,157,983円)より、分配対象収益は、229,145,373円(1万口当たり1,792円)であり、うち16,622,752円(1万口当たり130円)を分配金額としています。</p> |
|--|---|

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|--------------------------|---|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針          | 当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。   | 同左   |
| 2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。<br>当ファンドが行うデリバティブ取引については、外貨建金銭債権債務等の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。 | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。 |

|                   |  |    |
|-------------------|--|----|
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況など様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。</p> <p>運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。</p> | 同左 |
|-------------------|--|----|

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                         | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)   | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------------------------|---|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額       | 貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。   | 同左   |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>同左</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。   | 同左   |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種類       | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)  | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------|----------------------------|----------------------------|
|          | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
| 投資信託受益証券 | 9,082,993                  | 52,967,723                 |
| 合計       | 9,082,993                  | 52,967,723                 |

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

| 項目        | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------|---------------------------|--------------------------|
| 元本の推移     |                           |                          |
| 期首元本額     | 254,186,972円              | 288,562,833円             |
| 期中追加設定元本額 | 375,351,266円              | 1,287,379,229円           |
| 期中一部解約元本額 | 340,975,405円              | 297,268,767円             |

## (4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

| 種類           | 通貨  | 銘柄                                     | 口数           | 評価額                       | 備考 |
|--------------|-----|--|--------------|---------------------------|----|
| 投資信託<br>受益証券 | 日本円 | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド<br>・マスター・ファンド(ユーロ) | 124,050.8737 | 1,435,392,659             |    |
|              | 小計  |  |              | 1,435,392,659             |    |
|              | ユーロ | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                      | 1.5288       | 201.63                    |    |
|              | 小計  |  |              | 201.63                    |    |
|              | 合計  |  |              | 1,435,415,842<br>(23,183) |    |

(注)1. 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3. 外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数          | 組入投資信託受益証券<br>時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----|--------------|--------------------|------------|
| ユーロ | 投資信託受益証券 1銘柄 | 0.0%               | 100.0%     |

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。



## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(豪ドルコース)(毎月分配型)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

|                 | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                           |                          |
| 流動資産            |                           |                          |
| コール・ローン         | 451,169,158               | 578,444,258              |
| 投資信託受益証券        | 2,177,212,426             | 11,456,214,480           |
| 未収利息            | 865                       | 1,109                    |
| その他未収収益         | 405,913                   | 3,581,428                |
| 流動資産合計          | 2,628,788,362             | 12,038,241,275           |
| 資産合計            | 2,628,788,362             | 12,038,241,275           |
| <b>負債の部</b>     |                           |                          |
| 流動負債            |                           |                          |
| 未払金             | 385,000,000               | 37,000,000               |
| 未払収益分配金         | 34,157,535                | 169,703,650              |
| 未払解約金           | 237,840                   | 185,542,876              |
| 未払受託者報酬         | 25,429                    | 234,257                  |
| 未払委託者報酬         | 1,067,994                 | 9,838,819                |
| その他未払費用         | 173,102                   | 892,295                  |
| 流動負債合計          | 420,661,900               | 403,211,897              |
| 負債合計            | 420,661,900               | 403,211,897              |
| <b>純資産の部</b>    |                           |                          |
| 元本等             |                           |                          |
| 元本              | 1,897,640,887             | 9,427,980,600            |
| 剰余金             |                           |                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 310,485,575               | 2,207,048,778            |
| (分配準備積立金)       | 28,283,007                | 550,372,130              |
| 元本等合計           | 2,208,126,462             | 11,635,029,378           |
| 純資産合計           | 2,208,126,462             | 11,635,029,378           |
| 負債純資産合計         | 2,628,788,362             | 12,038,241,275           |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日<br>至 平成22年11月24日) | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|-------------------------|--|--|
| <b>営業収益</b>             |  |  |
| 受取配当金                   | 19,507,426                                 | 456,710,518                                |
| 受取利息                    | 18,111                                     | 135,513                                    |
| 有価証券売買等損益               | 17,689,523                                 | 589,923,426                                |
| 為替差損益                   | 335  | 605  |
| その他収益                   | 802,298                                    | 16,543,020                                 |
| <b>営業収益合計</b>           | <b>38,017,693</b>                          | <b>1,063,313,082</b>                       |
| <b>営業費用</b>             |  |  |
| 受託者報酬                   | 45,454                                     | 946,406                                    |
| 委託者報酬                   | 1,908,995                                  | 39,749,109                                 |
| その他費用                   | 173,102                                    | 892,295                                    |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>2,127,551</b>                           | <b>41,587,810</b>                          |
| <b>営業利益</b>             | <b>35,890,142</b>                          | <b>1,021,725,272</b>                       |
| 経常利益                    | 35,890,142                                 | 1,021,725,272                              |
| <b>当期純利益</b>            | <b>35,890,142</b>                          | <b>1,021,725,272</b>                       |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 20,429,172                                 | 162,010,752                                |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）         | -  | 310,485,575                                |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 353,238,839                                | 2,189,353,867                              |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 353,238,839                                | 2,189,353,867                              |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 16,153,523                                 | 445,048,203                                |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 16,153,523                                 | 445,048,203                                |
| 分配金                     | 42,060,711                                 | 707,456,981                                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）         | 310,485,575                                | 2,207,048,778                              |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)  | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|----------------------------|--|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  | 投資信託受益証券<br>同左                             |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約の評価は、個別法に基づき、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物相場が発表されていない通貨については、対顧客相場の仲値によって計算しております。 | -  |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>「投資信託財産の計算に関する規則」<br>第60条及び第61条に基づいております。   | 外貨建取引等の処理基準<br>同左                          |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目                                     | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 1. 特定期間末日における受益権の総数                    | 1,897,640,887口            | 9,427,980,600口           |
| 2. 特定期間末日における1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.1636円<br>(11,636円)      | 1.2341円<br>(12,341円)     |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)  | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|----------|--|--|
| 分配金の計算方法 | <p>第1期(平成22年6月30日(設定日)から平成22年9月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,432,026円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(16,792,861円)、収益調整金(6,732,954円)より、分配対象収益は、26,957,841円(1万口当たり1,621円)であり、うち2,078,333円(1万口当たり125円)を分配金額としています。</p> <p>第2期(平成22年9月25日から平成22年10月25日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,540,874円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(1,632,519円)、収益調整金(41,291,095円)、分配準備積立金(14,088,770円)より、分配対象収益は、59,553,258円(1万口当たり1,840円)であり、うち5,824,843円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第3期(平成22年10月26日から平成22年11月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,418,661円)、収益調整金(316,360,103円)、分配準備積立金(17,864,346円)より、分配対象収益は、344,643,110円(1万口当たり1,816円)であり、うち34,157,535円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> | <p>第4期(平成22年11月25日から平成22年12月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,769,892円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(73,744,741円)、収益調整金(587,180,439円)、分配準備積立金(28,236,953円)より、分配対象収益は、723,932,025円(1万口当たり2,080円)であり、うち62,639,488円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第5期(平成22年12月25日から平成23年1月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,236,447円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(11,900,256円)、収益調整金(784,643,396円)、分配準備積立金額(130,629,690円)より、分配対象収益は、977,409,789円(1万口当たり2,048円)であり、うち85,898,691円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第6期(平成23年1月25日から平成23年2月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,957,596円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(138,524,459円)、収益調整金(1,103,292,860円)、分配準備積立金額(102,649,807円)より、分配対象収益は、1,412,424,722円(1万口当たり2,287円)であり、うち111,121,927円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,858,922円)、収益調整金(1,317,538,792円)、分配準備積立金額(235,694,462円)より、分配対象収益は、1,633,092,176円(1万口当たり2,228円)であり、うち131,933,900円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,229,835円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(417,050,540円)収益調整金(1,553,275,421円)、分配準備積立金(201,305,737円)より、分配対象収益は、2,264,861,533円(1万口当たり2,789円)であり、うち146,159,325円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(104,758,687円)、収益調整金(1,855,520,049円)、分配準備積立金(615,317,093円)より、分配対象収益は、2,575,595,829円(1万口当たり2,731円)であり、うち169,703,650円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> |
|--|--|

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|--------------------------|---|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針          | 当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。   | 同左   |
| 2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。<br>当ファンドが行うデリバティブ取引については、外貨建金銭債権債務等の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。 | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。 |

|                   |  |    |
|-------------------|--|----|
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況など様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。</p> <p>運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。</p> | 同左 |
|-------------------|--|----|

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                         | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)   | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------------------------|---|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額       | 貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。   | 同左   |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>同左</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。   | 同左   |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種類       | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)  | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------|----------------------------|----------------------------|
|          | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
| 投資信託受益証券 | 18,965,532                 | 198,589,138                |
| 合計       | 18,965,532                 | 198,589,138                |

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

| 項目        | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------|---------------------------|--------------------------|
| 元本の推移     |                           |                          |
| 期首元本額     | 201,576,753円              | 1,897,640,887円           |
| 期中追加設定元本額 | 1,984,825,111円            | 9,776,250,105円           |
| 期中一部解約元本額 | 288,760,977円              | 2,245,910,392円           |

## (4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

| 種類           | 通貨        | 銘柄                                     | 口数           | 評価額                        | 備考 |
|--------------|-----------|--|--------------|----------------------------|----|
| 投資信託<br>受益証券 | 日本円       | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド<br>・マスター・ファンド(豪ドル) | 901,991.4665 | 11,456,193,616             |    |
|              | 小計        |  |              | 11,456,193,616             |    |
|              | ユーロ<br>小計 | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                      | 1.3759       | 181.46                     |    |
|              | 合計        |  |              | 181.46<br>(20,864)         |    |
|              |           |  |              | 11,456,214,480<br>(20,864) |    |

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数          | 組入投資信託受益証券<br>時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----|--------------|--------------------|------------|
| ユーロ | 投資信託受益証券 1銘柄 | 0.0%               | 100.0%     |

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                           |                          |
| 流動資産            |                           |                          |
| コール・ローン         | 9,436,895                 | 35,747,268               |
| 投資信託受益証券        | 49,945,424                | 1,092,477,594            |
| 未収利息            | 18                        | 68                       |
| その他未収収益         | 13,929                    | 350,692                  |
| 流動資産合計          | 59,396,266                | 1,128,575,622            |
| 資産合計            | 59,396,266                | 1,128,575,622            |
| <b>負債の部</b>     |                           |                          |
| 流動負債            |                           |                          |
| 未払金             | 7,500,000                 | -                        |
| 未払収益分配金         | 837,536                   | 18,669,208               |
| 未払解約金           | 224,780                   | -                        |
| 未払受託者報酬         | 910                       | 22,679                   |
| 未払委託者報酬         | 38,260                    | 952,391                  |
| その他未払費用         | 19,549                    | 233,869                  |
| 流動負債合計          | 8,621,035                 | 19,878,147               |
| 負債合計            | 8,621,035                 | 19,878,147               |
| <b>純資産の部</b>    |                           |                          |
| 元本等             |                           |                          |
| 元本              | 46,529,781                | 1,037,178,257            |
| 剰余金             |                           |                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 4,245,450                 | 71,519,218               |
| （分配準備積立金）       | 1,598,333                 | 33,037,288               |
| 元本等合計           | 50,775,231                | 1,108,697,475            |
| 純資産合計           | 50,775,231                | 1,108,697,475            |
| 負債純資産合計         | 59,396,266                | 1,128,575,622            |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日<br>至 平成22年11月24日) | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|-------------------------|--|--|
| <b>営業収益</b>             |  |  |
| 受取配当金                   | 2,662,121                                  | 37,333,463                                 |
| 受取利息                    | 1,243                                      | 13,491                                     |
| 有価証券売買等損益               | 4,852,468                                  | 24,959,693                                 |
| 為替差損益                   | 94   | 167  |
| その他収益                   | 87,182                                     | 1,094,996                                  |
| <b>営業収益合計</b>           | <b>7,603,108</b>                           | <b>13,482,424</b>                          |
| <b>営業費用</b>             |  |  |
| 受託者報酬                   | 5,146                                      | 61,413                                     |
| 委託者報酬                   | 216,024                                    | 2,578,971                                  |
| その他費用                   | 19,549                                     | 233,869                                    |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>240,719</b>                             | <b>2,874,253</b>                           |
| <b>営業利益</b>             | <b>7,362,389</b>                           | <b>10,608,171</b>                          |
| 経常利益                    | 7,362,389                                  | 10,608,171                                 |
| <b>当期純利益</b>            | <b>7,362,389</b>                           | <b>10,608,171</b>                          |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 3,390,582                                  | 13,166,264                                 |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )         | -  | 4,245,450                                  |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 4,973,915                                  | 140,674,840                                |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 4,973,915                                  | 140,674,840                                |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 2,785,590                                  | 13,798,181                                 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 2,785,590                                  | 13,798,181                                 |
| 分配金                     | 1,914,682                                  | 57,044,798                                 |
| 期末剰余金又は期末欠損金( )         | 4,245,450                                  | 71,519,218                                 |



## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日（設定日）<br>至 平成22年11月24日)  | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|----------------------------|--|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  | 投資信託受益証券<br>同左                             |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約の評価は、個別法に基づき、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物相場が発表されていない通貨については、対顧客相場の仲値によって計算しております。 | -  |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>「投資信託財産の計算に関する規則」<br>第60条及び第61条に基づいております。   | 外貨建取引等の処理基準<br>同左                          |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目                                     | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 1. 特定期間末日における受益権の総数                    | 46,529,781口               | 1,037,178,257口           |
| 2. 特定期間末日における1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.0912円<br>(10,912円)      | 1.0690円<br>(10,690円)     |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日（設定日）<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|----------|---|--|
| 分配金の計算方法 | <p>第1期（平成22年6月30日（設定日）から平成22年9月24日まで）<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(971,485円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(2,800,589円)、収益調整金(909,040円)より、分配対象収益は、4,681,114円(1万口当たり1,265円)であり、うち517,713円(1万口当たり140円)を分配金額としています。</p> <p>第2期（平成22年9月25日から平成22年10月25日まで）<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(394,510円)、収益調整金(1,020,805円)、分配準備積立金(2,479,904円)より、分配対象収益は、3,895,219円(1万口当たり1,253円)であり、うち559,433円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第3期（平成22年10月26日から平成22年11月24日まで）<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(567,391円)、収益調整金(3,271,982円)、分配準備積立金(1,868,478円)より、分配対象収益は、5,707,851円(1万口当たり1,226円)であり、うち837,536円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> | <p>第4期(平成22年11月25日から平成22年12月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,235,767円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(3,606,983円)、収益調整金(11,247,966円)、分配準備積立金(1,530,714円)より、分配対象収益は、17,621,430円(1万口当たり1,604円)であり、うち1,977,118円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第5期(平成22年12月25日から平成23年1月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,778,878円)、収益調整金(28,102,073円)、分配準備積立金額(5,093,021円)より、分配対象収益は、34,973,972円(1万口当たり1,567円)であり、うち4,016,056円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第6期(平成23年1月25日から平成23年2月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,701,425円)、収益調整金(56,579,302円)、分配準備積立金額(4,226,642円)より、分配対象収益は、64,507,369円(1万口当たり1,532円)であり、うち7,576,317円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,682,618円)、収益調整金(72,597,903円)、分配準備積立金(7,928,067円)より、分配対象収益は、87,208,588円(1万口当たり1,493円)であり、うち10,512,002円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,680,559円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(7,495,436円)、収益調整金(96,803,263円)、分配準備積立金(11,405,192円)より、分配対象収益は、123,384,450円(1万口当たり1,553円)であり、うち14,294,097円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,951,537円)、収益調整金(123,796,222円)、分配準備積立金(19,085,751円)より、分配対象収益は、156,833,510円(1万口当たり1,512円)であり、うち18,669,208円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> |
|--|---|

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|--------------------------|---|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針          | 当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。   | 同左   |
| 2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。<br>当ファンドが行うデリバティブ取引については、外貨建金銭債権債務等の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。 | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。 |

|                   |  |    |
|-------------------|--|----|
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況など様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。</p> <p>運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。</p> | 同左 |
|-------------------|--|----|

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                         | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)   | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------------------------|---|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額       | 貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。   | 同左   |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>同左</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。   | 同左   |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種類       | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)  | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------|----------------------------|----------------------------|
|          | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
| 投資信託受益証券 | 650,896                    | 46,836,807                 |
| 合計       | 650,896                    | 46,836,807                 |

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

| 項目        | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------|---------------------------|--------------------------|
| 元本の推移     |                           |                          |
| 期首元本額     | 52,165,084円               | 46,529,781円              |
| 期中追加設定元本額 | 51,339,729円               | 1,151,489,234円           |
| 期中一部解約元本額 | 56,975,032円               | 160,840,758円             |

## (4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

| 種類           | 通貨        | 銘柄  | 口数          | 評価額                      | 備考 |
|--------------|-----------|---|-------------|--------------------------|----|
| 投資信託<br>受益証券 | 日本円       | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド<br>・マスター・ファンド（南アフリカラン<br>ド） | 99,814.6917 | 1,092,471,800            |    |
|              | 小計        |   |             | 1,092,471,800            |    |
|              | ユーロ<br>小計 | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                               | 0.3822      | 50.40                    |    |
|              | 合計        |   |             | 50.40<br>(5,794)         |    |
|              |           |   |             | 1,092,477,594<br>(5,794) |    |

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数          | 組入投資信託受益証券<br>時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----|--------------|--------------------|------------|
| ユーロ | 投資信託受益証券 1銘柄 | 0.0%               | 100.0%     |

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

|                 | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                           |                          |
| 流動資産            |                           |                          |
| コール・ローン         | 2,099,900,970             | 6,108,127,101            |
| 投資信託受益証券        | 12,618,730,160            | 94,851,107,261           |
| 未収利息            | 4,027                     | 11,714                   |
| その他未収収益         | 2,775,853                 | 28,617,771               |
| 流動資産合計          | 14,721,411,010            | 100,987,863,847          |
| 資産合計            | 14,721,411,010            | 100,987,863,847          |
| <b>負債の部</b>     |                           |                          |
| 流動負債            |                           |                          |
| 未払金             | 1,650,000,000             | 2,700,000,000            |
| 未払収益分配金         | 246,347,582               | 1,789,429,754            |
| 未払解約金           | 2,774,200                 | 100,423,027              |
| 未払受託者報酬         | 181,957                   | 1,880,091                |
| 未払委託者報酬         | 7,642,137                 | 78,963,829               |
| その他未払費用         | 815,133                   | 4,419,029                |
| 流動負債合計          | 1,907,761,009             | 4,675,115,730            |
| 負債合計            | 1,907,761,009             | 4,675,115,730            |
| <b>純資産の部</b>    |                           |                          |
| 元本等             |                           |                          |
| 元本              | 12,317,379,131            | 89,471,487,740           |
| 剰余金             |                           |                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 496,270,870               | 6,841,260,377            |
| (分配準備積立金)       | 235,905,831               | 4,504,582,552            |
| 元本等合計           | 12,813,650,001            | 96,312,748,117           |
| 純資産合計           | 12,813,650,001            | 96,312,748,117           |
| 負債純資産合計         | 14,721,411,010            | 100,987,863,847          |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日<br>至 平成22年11月24日) | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|-------------------------|--|--|
| <b>営業収益</b>             |  |  |
| 受取配当金                   | 263,902,359                                | 4,685,424,199                              |
| 受取利息                    | 112,482                                    | 969,038                                    |
| 有価証券売買等損益               | 152,285,396                                | 897,564,102                                |
| 為替差損益                   | 2,232                                      | 4,040                                      |
| その他収益                   | 7,078,099                                  | 118,226,678                                |
| <b>営業収益合計</b>           | <b>118,809,776</b>                         | <b>5,702,188,057</b>                       |
| <b>営業費用</b>             |  |  |
| 受託者報酬                   | 400,849                                    | 6,748,058                                  |
| 委託者報酬                   | 16,835,539                                 | 283,418,329                                |
| その他費用                   | 815,133                                    | 4,419,029                                  |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>18,051,521</b>                          | <b>294,585,416</b>                         |
| <b>営業利益</b>             | <b>100,758,255</b>                         | <b>5,407,602,641</b>                       |
| 経常利益                    | 100,758,255                                | 5,407,602,641                              |
| <b>当期純利益</b>            | <b>100,758,255</b>                         | <b>5,407,602,641</b>                       |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 37,063,586                                 | 625,333,893                                |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）         | -  | 496,270,870                                |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 885,128,218                                | 8,705,131,993                              |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 885,128,218                                | 8,705,131,993                              |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 50,799,187                                 | 593,911,338                                |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 50,799,187                                 | 593,911,338                                |
| 分配金                     | 401,752,830                                | 6,548,499,896                              |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）         | 496,270,870                                | 6,841,260,377                              |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)  | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|----------------------------|--|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  | 投資信託受益証券<br>同左                             |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約の評価は、個別法に基づき、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物相場が発表されていない通貨については、対顧客相場の仲値によって計算しております。 | -  |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>「投資信託財産の計算に関する規則」<br>第60条及び第61条に基づいております。   | 外貨建取引等の処理基準<br>同左                          |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目                                     | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 1. 特定期間末日における受益権の総数                    | 12,317,379,131口           | 89,471,487,740口          |
| 2. 特定期間末日における1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.0403円<br>(10,403円)      | 1.0765円<br>(10,765円)     |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)  |
|----------|---|---|
| 分配金の計算方法 | <p>第1期(平成22年6月30日(設定日)から平成22年9月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,488,091円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(88,894,116円)、収益調整金(118,045,758円)より、分配対象収益は、266,427,965円(1万口当たり902円)であり、うち50,164,213円(1万口当たり170円)を分配金額としています。</p> <p>第2期(平成22年9月25日から平成22年10月25日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,835,499円)、収益調整金(263,413,324円)、分配準備積立金(132,164,935円)より、分配対象収益は、459,413,758円(1万口当たり873円)であり、うち105,241,035円(1万口当たり200円)を分配金額としています。</p> <p>第3期(平成22年10月26日から平成22年11月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(120,005,250円)、収益調整金(777,631,996円)、分配準備積立金(129,812,136円)より、分配対象収益は、1,027,449,382円(1万口当たり834円)であり、うち246,347,582円(1万口当たり200円)を分配金額としています。</p> | <p>第4期(平成22年11月25日から平成22年12月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(272,397,546円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(11,398,347円)、収益調整金(1,314,160,412円)、分配準備積立金(235,644,248円)より、分配対象収益は、1,833,600,553円(1万口当たり802円)であり、うち457,227,299円(1万口当たり200円)を分配金額としています。</p> <p>第5期(平成22年12月25日から平成23年1月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(441,360,255円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(748,318,947円)、収益調整金(1,447,050,356円)、分配準備積立金額(504,882,315円)より、分配対象収益は、3,141,611,873円(1万口当たり1,009円)であり、うち622,185,319円(1万口当たり200円)を分配金額としています。</p> <p>第6期(平成23年1月25日から平成23年2月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(615,741,417円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(530,426,935円)、収益調整金(3,204,356,798円)、分配準備積立金額(1,059,928,581円)より、分配対象収益は、5,410,453,731円(1万口当たり1,129円)であり、うち957,917,116円(1万口当たり200円)を分配金額としています。</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(839,207,026円)、収益調整金(4,253,699,352円)、分配準備積立金(1,527,420,751円)より、分配対象収益は、6,620,327,129円(1万口当たり1,089円)であり、うち1,215,839,126円(1万口当たり200円)を分配金額としています。</p> <p>第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,071,730,089円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(2,705,722,860円)、収益調整金(5,192,018,694円)、分配準備積立金(2,170,434,378円)より、分配対象収益は、11,139,906,021円(1万口当たり1,479円)であり、うち1,505,901,282円(1万口当たり200円)を分配金額としています。</p> <p>第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,290,292,796円)、収益調整金(6,709,122,275円)、分配準備積立金(4,885,805,535円)より、分配対象収益は、12,885,220,606円(1万口当たり1,440円)であり、うち1,789,429,754円(1万口当たり200円)を分配金額としています。</p> |
|--|--|

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|--------------------------|---|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針          | 当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。   | 同左   |
| 2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。<br>当ファンドが行うデリバティブ取引については、外貨建金銭債権債務等の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。 | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。 |



|                   |  |    |
|-------------------|--|----|
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況など様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。</p> <p>運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。</p> | 同左 |
|-------------------|--|----|

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                         | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)   | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------------------------|---|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額       | 貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。   | 同左   |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>同左</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。   | 同左   |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種類       | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)  | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------|----------------------------|----------------------------|
|          | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
| 投資信託受益証券 | 231,826,490                | 3,858,705,842              |
| 合計       | 231,826,490                | 3,858,705,842              |

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

| 項目        | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------|---------------------------|--------------------------|
| 元本の推移     |                           |                          |
| 期首元本額     | 1,335,040,808円            | 12,317,379,131円          |
| 期中追加設定元本額 | 11,967,341,687円           | 85,558,987,718円          |
| 期中一部解約元本額 | 985,003,364円              | 8,404,879,109円           |

## (4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

| 種類           | 通貨        | 銘柄   | 口数             | 評価額                               | 備考 |
|--------------|-----------|--|----------------|-----------------------------------|----|
| 投資信託<br>受益証券 | 日本円       | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボ<br>ンド・マスター・ファンド（ブラジルレ<br>アル） | 8,654,285.4159 | 94,850,968,158                    |    |
|              | 小計        |  |                | 94,850,968,158                    |    |
|              | ユーロ<br>小計 | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                              | 9.1729         | 1,209.81<br>1,209.81<br>(139,103) |    |
|              | 合計        |  |                | 94,851,107,261<br>(139,103)       |    |

(注)1. 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3. 外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数             | 組入投資信託受益証券<br>時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----|-----------------|--------------------|------------|
| ユーロ | 投資信託受益証券<br>1銘柄 | 0.0%               | 100.0%     |

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 【DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

|                 | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                           |                          |
| 流動資産            |                           |                          |
| コール・ローン         | 552,294,598               | 933,388,678              |
| 投資信託受益証券        | 4,016,408,162             | 18,689,111,039           |
| 未収利息            | 1,059                     | 1,790                    |
| その他未収収益         | 939,724                   | 5,853,087                |
| 流動資産合計          | 4,569,643,543             | 19,628,354,594           |
| 資産合計            | 4,569,643,543             | 19,628,354,594           |
| <b>負債の部</b>     |                           |                          |
| 流動負債            |                           |                          |
| 未払金             | 405,000,000               | 120,000,000              |
| 未払収益分配金         | 67,064,443                | 302,073,208              |
| 未払解約金           | 15,901,600                | 209,852,860              |
| 未払受託者報酬         | 60,440                    | 383,373                  |
| 未払委託者報酬         | 2,538,445                 | 16,101,598               |
| その他未払費用         | 395,133                   | 1,222,894                |
| 流動負債合計          | 490,960,061               | 649,633,933              |
| 負債合計            | 490,960,061               | 649,633,933              |
| <b>純資産の部</b>    |                           |                          |
| 元本等             |                           |                          |
| 元本              | 3,725,802,437             | 16,781,844,898           |
| 剰余金             |                           |                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金( ) | 352,881,045               | 2,196,875,763            |
| (分配準備積立金)       | 59,358,385                | 903,141,238              |
| 元本等合計           | 4,078,683,482             | 18,978,720,661           |
| 純資産合計           | 4,078,683,482             | 18,978,720,661           |
| 負債純資産合計         | 4,569,643,543             | 19,628,354,594           |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日<br>至 平成22年11月24日) | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|-------------------------|--|--|
| <b>営業収益</b>             |  |  |
| 受取配当金                   | 70,842,054                                 | 948,272,555                                |
| 受取利息                    | 37,206                                     | 218,587                                    |
| 有価証券売買等損益               | 1,618,138                                  | 419,542,476                                |
| 為替差損益                   | 559  | 1,010                                      |
| その他収益                   | 2,182,206                                  | 27,800,199                                 |
| <b>営業収益合計</b>           | <b>74,680,163</b>                          | <b>1,395,834,827</b>                       |
| <b>営業費用</b>             |  |  |
| 受託者報酬                   | 122,704                                    | 1,595,621                                  |
| 委託者報酬                   | 5,153,512                                  | 67,015,856                                 |
| その他費用                   | 395,133                                    | 1,222,894                                  |
| <b>営業費用合計</b>           | <b>5,671,349</b>                           | <b>69,834,371</b>                          |
| <b>営業利益</b>             | <b>69,008,814</b>                          | <b>1,326,000,456</b>                       |
| 経常利益                    | 69,008,814                                 | 1,326,000,456                              |
| <b>当期純利益</b>            | <b>69,008,814</b>                          | <b>1,326,000,456</b>                       |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 26,097,614                                 | 273,006,917                                |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）         | -  | 352,881,045                                |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 447,917,959                                | 2,467,048,488                              |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 447,917,959                                | 2,467,048,488                              |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 36,648,135                                 | 401,983,580                                |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 36,648,135                                 | 401,983,580                                |
| 分配金                     | 101,299,979                                | 1,274,063,729                              |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）         | 352,881,045                                | 2,196,875,763                              |

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 項目                         | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日 (設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日) |
|----------------------------|--|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。  | 投資信託受益証券<br>同左                             |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約の評価は、個別法に基づき、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物相場が発表されていない通貨については、対顧客相場の仲値によって計算しております。 | -  |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>「投資信託財産の計算に関する規則」<br>第60条及び第61条に基づいております。   | 外貨建取引等の処理基準<br>同左                          |

(貸借対照表に関する注記)

| 項目                                     | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 1. 特定期間末日における受益権の総数                    | 3,725,802,437口            | 16,781,844,898口          |
| 2. 特定期間末日における1口当たり純資産額<br>(1万口当たり純資産額) | 1.0947円<br>(10,947円)      | 1.1309円<br>(11,309円)     |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日 (設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)  |
|----------|--|---|
| 分配金の計算方法 | <p>第1期(平成22年6月30日(設定日)から平成22年9月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,080,407円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(32,560,307円)、収益調整金(42,169,446円)より、分配対象収益は、87,810,160円(1万口当たり1,223円)であり、うち10,404,942円(1万口当たり145円)を分配金額としています。</p> <p>第2期(平成22年9月25日から平成22年10月25日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,077,895円)、収益調整金(114,985,708円)、分配準備積立金(38,091,834円)より、分配対象収益は、168,155,437円(1万口当たり1,270円)であり、うち23,830,594円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第3期(平成22年10月26日から平成22年11月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,670,671円)、収益調整金(333,733,252円)、分配準備積立金(52,541,565円)より、分配対象収益は、419,945,488円(1万口当たり1,127円)であり、うち67,064,443円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> | <p>第4期(平成22年11月25日から平成22年12月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,706,315円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(121,319,588円)、収益調整金(669,528,335円)、分配準備積立金(58,608,839円)より、分配対象収益は、924,163,077円(1万口当たり1,438円)であり、うち115,617,294円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第5期(平成22年12月25日から平成23年1月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(106,776,970円)、収益調整金(839,852,890円)、分配準備積立金額(238,133,052円)より、分配対象収益は、1,184,762,912円(1万口当たり1,399円)であり、うち152,346,833円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第6期(平成23年1月25日から平成23年2月24日まで)<br/>計算期間末における費用控除後の配当等収益(145,097,446円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(168,183,209円)、収益調整金(1,224,574,580円)、分配準備積立金額(236,461,468円)より、分配対象収益は、1,774,316,703円(1万口当たり1,536円)であり、うち207,864,306円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(170,085,794円)、収益調整金(1,404,353,345円)、分配準備積立金(377,913,132円)より、分配対象収益は、1,952,352,271円(1万口当たり1,495円)であり、うち234,918,368円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(183,080,556円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(479,481,576円)、収益調整金(1,650,515,541円)、分配準備積立金(453,180,645円)より、分配対象収益は、2,766,258,318円(1万口当たり1,905円)であり、うち261,243,720円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> <p>第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(219,144,046円)、収益調整金(1,929,875,732円)、分配準備積立金(986,070,400円)より、分配対象収益は、3,135,090,178円(1万口当たり1,868円)であり、うち302,073,208円(1万口当たり180円)を分配金額としています。</p> |
|--|--|

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                       | 第1特定期間<br>(自 平成22年 6月30日(設定日)<br>至 平成22年11月24日)   | 第2特定期間<br>(自 平成22年11月25日<br>至 平成23年 5月24日)   |
|--------------------------|---|--|
| 1. 金融商品に対する取組方針          | 当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。   | 同左   |
| 2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。<br>当ファンドが行うデリバティブ取引については、外貨建金銭債権債務等の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。 | 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細は貸借対照表、注記表及び附属明細表に記載しております。当該金融商品には、性質に応じてそれぞれ市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等)、流動性リスク、信用リスク等があります。 |

|                   |  |    |
|-------------------|--|----|
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>委託会社では2つの検証機能を有しています。1つは運用評価会議で、ここではパフォーマンス分析及び定量的リスク分析が行われます。もう1つはインベストメント・コントロール・コミッティーで、ここでは運用部、業務部、コンプライアンス統括部から市場リスク、流動性リスク、信用リスク、運用ガイドライン・法令等遵守状況など様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。</p> <p>運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。</p> | 同左 |
|-------------------|--|----|

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目                         | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)   | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------------------------|---|--|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額       | 貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。   | 同左   |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>同左</p> <p>(2) 売買目的有価証券<br/>同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。   | 同左   |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種類       | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在)  | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在)   |
|----------|----------------------------|----------------------------|
|          | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) | 最終の計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
| 投資信託受益証券 | 47,815,625                 | 611,457,017                |
| 合計       | 47,815,625                 | 611,457,017                |

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

| 項目        | 第1特定期間<br>(平成22年11月24日現在) | 第2特定期間<br>(平成23年5月24日現在) |
|-----------|---------------------------|--------------------------|
| 元本の推移     |                           |                          |
| 期首元本額     | 374,221,002円              | 3,725,802,437円           |
| 期中追加設定元本額 | 3,925,423,152円            | 16,446,194,047円          |
| 期中一部解約元本額 | 573,841,717円              | 3,390,151,586円           |

## (4)【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

| 種類           | 通貨        | 銘柄                                       | 口数             | 評価額                          | 備考 |
|--------------|-----------|--|----------------|------------------------------|----|
| 投資信託<br>受益証券 | 日本円       | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボ<br>ンド・マスター・ファンド（資源国通貨） | 1,622,456.4862 | 18,689,076,264               |    |
|              | 小計        |  |                | 18,689,076,264               |    |
|              | ユーロ<br>小計 | DWS ユーロ・リザーブ・ファンド                        | 2.2932         | 302.45<br>302.45<br>(34,775) |    |
|              | 合計        |  |                | 18,689,111,039<br>(34,775)   |    |

(注)1.通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2.小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数          | 組入投資信託受益証券<br>時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----|--------------|--------------------|------------|
| ユーロ | 投資信託受益証券 1銘柄 | 0.0%               | 100.0%     |

信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。



## (参考情報)

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンドは、円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コースの6本のファンドで構成されています。各ファンドは以下の投資信託受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、すべてこれら投資信託の受益証券です。

| ファンド        | 投資対象とする投資信託受益証券  |
|-------------|--|
| 円コース        | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)<br>DWS ユーロ・リザーブ・ファンド        |
| ユーロコース      | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)<br>DWS ユーロ・リザーブ・ファンド      |
| 豪ドルコース      | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)<br>DWS ユーロ・リザーブ・ファンド      |
| 南アフリカランドコース | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)<br>DWS ユーロ・リザーブ・ファンド |
| ブラジルリアルコース  | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルリアル)<br>DWS ユーロ・リザーブ・ファンド  |
| 資源国通貨コース    | DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)<br>DWS ユーロ・リザーブ・ファンド    |

## 「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド」の状況

以下に記載した情報は、DWS インベストメントS.A.からの情報に基づき、2010年12月31日現在の財務の状況を記載したものであります。同投資信託受益証券の2010年12月31日現在の財務の状況は、ルクセンブルグの法律に基づき一般に公正妥当と認められる会計基準に準拠して作成されております。

同投資信託受益証券の「資産、負債の状況」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」及び「組入資産の明細」は、2010年12月31日現在の財務書類の一部を翻訳したものです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。独立の監査人による監査を受けた同投資信託受益証券の財務書類を抜粋したものであります。

## (1)資産、負債の状況

|             | 2010年12月31日現在<br>金額(ユーロ) |
|-------------|--------------------------|
| <b>資産の部</b> |                          |
| 利付債券        | 290,439,921.71           |
| 通貨先物        | 14,375,256.31            |
| 現金          | 55,273,759.13            |
| 未収利息        | 6,190,924.29             |
| その他資産       | 21,717,119.32            |
| <b>資産合計</b> | <b>387,996,980.76</b>    |
| <b>負債の部</b> |                          |
| その他負債       | 9,245,704.42             |
| <b>負債合計</b> | <b>9,245,704.42</b>      |

## (2)損益計算書

|             | 2010年12月31日に終了した事業年度<br>金額(ユーロ) |
|-------------|---------------------------------|
| <b>収益</b>   |                                 |
| 受取利金        | 3,239,297.20                    |
| 受取利息        | 10,941.60                       |
| 源泉徴収税       | 140,562.28                      |
| 調整収益        | 9,110,753.35                    |
| <b>収益合計</b> | <b>12,220,429.87</b>            |
| <b>費用</b>   |                                 |
| 委託者報酬       | 451,948.57                      |
| 保管銀行費用      | 49,627.82                       |
| 申込税         | 10,716.72                       |
| 支払利息        | 59.26                           |
| 払戻費用        | 1,514,174.22                    |
| その他費用       | 94,292.84                       |
| <b>費用合計</b> | <b>2,120,819.43</b>             |

## 純投資収益

10,099,610.44

## (3)純資産変動計算書

2010年12月31日に終了した事業年度

|                | 金額（ユーロ）               |
|----------------|-----------------------|
| 分配金            | 7,015,843.92          |
| 設定による資金流入      | 371,736,008.89        |
| 解約による資金流出      | 7,705,486.21          |
| 収益及び費用の調整      | 7,596,579.13          |
| 純投資収益          | 10,099,610.44         |
| 有価証券売買益        | 14,076,317.84         |
| 有価証券売買損        | 12,518,180.46         |
| 評価損益           | 17,675,428.89         |
| <b>期末純資産金額</b> | <b>378,751,276.34</b> |

## (4)組入資産の明細

(2010年12月31日現在)

| 銘柄名   | 券面総額       | 評価額（ユーロ）      |
|---|------------|---------------|
| ABN Amro Bank NV (MTN) 2006/2049                        | 18,350,000 | 12,796,831.25 |
| Agrokor (MTN) 2009/2016                                 | 1,700,000  | 1,837,946.50  |
| AlcatelLucent 2010/2016                                 | 4,500,000  | 4,389,075.00  |
| Ally Financial, Inc. (MTN) 2004/2011                    | 3,500,000  | 3,508,750.00  |
| American International Group, Inc. 2007/2067            | 5,000,000  | 3,928,125.00  |
| Ardagh Glass Finance Plc 2010/2020                      | 1,800,000  | 1,808,991.00  |
| Ardagh Glass Group Plc. 2005/2015                       | 316,125    | 324,415.38    |
| Ardagh Packaging Finance Plc 2010/2017                  | 2,500,000  | 2,543,775.00  |
| Ardagh Packaging Finance Plc 2010/2020                  | 1,040,000  | 1,073,800.00  |
| ATU Auto-Teile-Unger Handels GmbH & Co. KG 2010/2014    | 4,750,000  | 4,825,729.25  |
| Boardriders SA 2010/2017                                | 1,750,000  | 1,840,431.25  |
| Bombardier, Inc. (MTN) 2010/2021                        | 2,200,000  | 2,137,788.40  |
| BPCE SA 2009/2049                                       | 1,000,000  | 978,540.00    |
| Campofrio Food SA -Reg- 2009/2016                       | 2,800,000  | 2,889,530.00  |
| Carlson Wagonlit BV 2006/2015                           | 1,330,000  | 1,283,450.00  |
| CEDC Finance Corp. International, Inc. 2009/2016        | 700,000    | 732,175.50    |
| CEDC Finance Corp. International, Inc. 2010/2016        | 2,230,000  | 2,302,477.23  |
| Cemex Finance LLC 2009/2017                             | 500,000    | 493,462.50    |
| Central European Media Enterprises Ltd 2007/2014        | 800,000    | 688,980.00    |
| Central European Media Enterprises Ltd -Reg- 2009/2016  | 400,000    | 408,160.00    |
| Cirsa Funding Luxembourg SA 2010/2018                   | 2,250,000  | 2,311,908.75  |
| Clondalkin Industries BV 2004/2014                      | 250,000    | 242,187.50    |
| Codere Finance Luxembourg SA -Reg- 2005/2015            | 3,550,000  | 3,546,300.90  |
| Conti-Gummi Finance BV 2010/2015                        | 300,000    | 326,277.00    |
| Conti-Gummi Finance BV 2010/2018                        | 4,900,000  | 5,007,574.60  |
| Conti-Gummi Finance BV (MTN) 2010/2016                  | 490,000    | 499,715.72    |
| DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG 1996/2011              | 3,100,000  | 1,649,197.52  |
| Deutsche Bank Capital Trust IV 2003/2049                | 15,800,000 | 13,923,750.00 |
| Deutsche Postbank Funding Trust IV 2007/2049            | 2,000,000  | 1,501,800.00  |
| Dubai Holding Commercial Operations Ltd (MTN) 2007/2014 | 600,000    | 482,245.20    |
| EC Finance Plc 2010/2017                                | 700,000    | 757,312.50    |
| Edcon Holdings Proprietary Ltd 2007/2015                | 1,000,000  | 840,000.00    |
| Edcon Proprietary Ltd -Reg- 2007/2014                   | 3,100,000  | 2,635,000.00  |
| En Germany Holdings BV 2010/2015                        | 540,000    | 544,050.00    |
| Europcar Groupe SA 2010/2018                            | 3,490,000  | 3,533,625.00  |
| Foodcorp Ltd -Reg- 2005/2012                            | 4,200,000  | 4,284,000.00  |
| GMAC International Finance BV 2010/2015                 | 800,000    | 833,764.00    |
| Grohe Holding GmbH 2004/2014                            | 700,000    | 717,500.00    |
| Hapag-Lloyd AG (MTN) 2010/2015                          | 1,800,000  | 1,938,357.00  |
| Heckler & Koch GmbH 2004/2011                           | 1,000,000  | 975,000.00    |
| HeidelbergCement AG 2009/2017                           | 4,500,000  | 4,803,750.00  |
| HeidelbergCement Finance BV 2009/2019                   | 6,700,000  | 7,353,940.10  |
| Hertz Holdings Netherlands BV 2010/2015                 | 300,000    | 323,118.00    |
| HT1 Funding GmbH 2006/2049                              | 6,300,000  | 4,284,000.00  |
| Inaer Aviation Finance Ltd 2010/2017                    | 7,490,000  | 7,227,850.00  |
| Ineos Group Holdings Plc. 2006/2016                     | 8,500,000  | 7,768,396.50  |

|   |           |              |
|---|-----------|--------------|
| International Personal Finance Plc (MTN) 2010/2015      | 630,000   | 667,800.00   |
| InterXion Holding NV 2010/2017                          | 3,690,000 | 3,943,687.50 |
| Iron Mountain, Inc. (MTN) 2007/2018                     | 1,000,000 | 1,001,250.00 |
| ISS Financing Plc 2009/2014                             | 200,000   | 220,835.00   |
| Kabel Deutschland GmbH 2006/2014                        | 1,808,000 | 1,877,906.32 |
| Kerling Plc 2010/2017                                   | 4,200,000 | 4,589,373.60 |
| Kronos International Inc. 2006/2013                     | 2,500,000 | 2,503,587.50 |
| Lecta SA (MTN) 2007/2014                                | 500,000   | 471,250.00   |
| Levi Strauss & Co. 2010/2018                            | 2,500,000 | 2,531,250.00 |
| Lighthouse International Co. SA -Reg- 2004/2014         | 1,450,000 | 545,584.25   |
| Lottomatica SpA -Reg- 2006/2066                         | 4,000,000 | 3,915,000.00 |
| Momentive Performance Materials 2010/2021               | 930,000   | 956,148.81   |
| Nalco Co. 2010/2019                                     | 2,770,000 | 2,872,213.00 |
| Nara Cable Funding Ltd 2010/2018                        | 4,500,000 | 4,309,875.00 |
| New World Resources BV -Reg- 2007/2015                  | 750,000   | 746,257.50   |
| New World Resources NV 2010/2018                        | 1,900,000 | 1,976,741.00 |
| Nordenia Holdings GMBH 2010/2017                        | 1,350,000 | 1,508,591.25 |
| Norske Skogindustrier ASA 2007/2017                     | 500,000   | 392,500.00   |
| Novasep Holding SAS 2009/2016                           | 345,000   | 244,373.85   |
| NXP BV / NXP Funding LLC 2007/2015                      | 600,000   | 627,750.00   |
| Obrascon Huarte Lain SA (MTN) 2010/2015                 | 1,700,000 | 1,630,937.50 |
| OI European Group BV 2010/2020                          | 1,880,000 | 1,902,729.20 |
| OXEA Finance/Cy SCA 2010/2017                           | 1,930,000 | 2,151,322.75 |
| Peermont Global Pty Ltd 2007/2014                       | 1,700,000 | 1,475,458.90 |
| Phoenix PIB Finance BV 2010/2014                        | 3,940,000 | 4,289,793.20 |
| Pregis Corp. 2010/2013                                  | 200,000   | 189,500.00   |
| ProLogis International Funding SA 2007/2014             | 300,000   | 317,880.00   |
| R&R Ice Cream Plc 2010/2017                             | 4,040,000 | 4,161,200.00 |
| Reynolds Group Issuer, Inc. 2007/2016                   | 2,000,000 | 2,005,500.00 |
| Reynolds Group Issuer, Inc. 2009/2016                   | 1,000,000 | 1,051,225.00 |
| Reynolds Group Issuer, Inc. -Reg- 2007/2017             | 1,500,000 | 1,540,875.00 |
| Santos Finance Ltd (MTN) 2010/2070                      | 5,330,000 | 5,238,936.95 |
| Seat Pagine Gialle SpA 2010/2017                        | 4,200,000 | 3,565,632.00 |
| Seat Pagine Gialle SpA 2010/2017                        | 610,000   | 513,177.75   |
| Smurfit Kappa Acquisitions 2009/2019                    | 1,000,000 | 1,053,750.00 |
| SPCM SA (MTN) 2010/2017                                 | 500,000   | 532,500.00   |
| Stena AB 2010/2020                                      | 700,000   | 707,000.00   |
| Sunrise Communications International SA (MTN) 2010/2018 | 7,110,000 | 7,474,387.50 |
| Sunrise Communications International SA (MTN) 2010/2017 | 4,800,000 | 5,039,016.00 |
| Telenet Finance Luxembourg SCA 2010/2020                | 1,470,000 | 1,489,065.90 |
| Travelport LLC 2007/2016                                | 1,470,000 | 1,516,856.25 |
| TUI AG 2005/2049  | 857,000   | 862,214.85   |
| TVN Finance Corp II AB 2009/2017                        | 2,192,000 | 2,429,064.80 |
| TVNFinanceCorp3 (MTN) 2010/2018                         | 1,940,000 | 1,925,450.00 |
| Unitymedia GmbH -Reg- 2009/2019                         | 3,350,000 | 3,682,939.75 |
| UPC Germany GmbH -Reg- 2009/2017                        | 8,800,000 | 9,348,108.00 |
| UPC Holding BV 2010/2020                                | 5,000,000 | 5,188,500.00 |
| UPC Holding BV -Reg- 2009/2018                          | 800,000   | 866,400.00   |
| UPCB Finance Ltd 2010/2020                              | 1,000,000 | 1,055,000.00 |
| UT2 Funding Plc 2006/2016                               | 7,400,000 | 5,531,500.00 |
| Virgin Media Finance Plc 2009/2016                      | 500,000   | 575,945.00   |
| Wienerberger AG 2007/2049                               | 2,600,000 | 2,303,171.00 |
| Wind Acquisition Finance SA 2010/2018                   | 4,180,000 | 4,257,183.70 |
| Wind Acquisition Finance SA -Reg- 2009/2017             | 4,800,000 | 5,328,000.00 |
| Wind Acquisition Holdings Finance SA 2009/2017          | 4,800,000 | 5,456,016.00 |
| Ziggo Bond Co. BV 2010/2018                             | 2,550,000 | 2,640,588.75 |
| Ziggo Finance BV 2010/2017                              | 4,070,000 | 4,075,006.10 |
| Care UK Health & Social Care Plc 2010/2017              | 2,750,000 | 3,299,271.17 |
| Countrywide Holdings Ltd 2009/2018                      | 358,000   | 409,745.80   |
| DSG International Plc 2010/2015                         | 2,070,000 | 2,351,449.64 |
| Dubai Holding Commercial Operations Ltd (MTN) 2007/2017 | 1,700,000 | 1,444,178.79 |
| FCE Bank Plc (MTN) 2010/2015                            | 2,500,000 | 2,826,494.25 |
| Matalan Finance Ltd -Reg- 2010/2017                     | 1,000,000 | 1,238,225.26 |
| PipeHoldings Plc 2010/2015                              | 195,000   | 235,081.24   |

|  |           |                |
|--|-----------|----------------|
| Taylor Wimpey Plc (MTN) 2010/2015                    | 1,150,000 | 1,403,079.88   |
| Boats Investments The Netherlands BV (MTN) 2007/2017 | 4,675,232 | 3,857,066.00   |
| ConvaTec Healthcare E SA -Reg- 2010/2017             | 1,930,000 | 1,963,369.70   |
| ConvaTec Healthcare E SA -Reg- 2010/2018             | 3,020,000 | 3,035,100.00   |
| 合計   |           | 290,439,921.71 |

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）」

（平成23年6月30日現在）

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 資産総額            | 6,570,443,455円 |
| 負債総額            | 99,046,516円    |
| 純資産総額( - )      | 6,471,396,939円 |
| 発行済数量           | 6,201,171,550口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 1.0436円        |

「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）」

（平成23年6月30日現在）

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 資産総額            | 1,541,350,457円 |
| 負債総額            | 11,908,342円    |
| 純資産総額( - )      | 1,529,442,115円 |
| 発行済数量           | 1,374,707,534口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 1.1126円        |

「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）」

（平成23年6月30日現在）

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| 資産総額            | 12,624,441,409円 |
| 負債総額            | 284,367,963円    |
| 純資産総額( - )      | 12,340,073,446円 |
| 発行済数量           | 10,396,780,900口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 1.1869円         |

「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）」

（平成23年6月30日現在）

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 資産総額            | 1,264,122,070円 |
| 負債総額            | 11,201,425円    |
| 純資産総額( - )      | 1,252,920,645円 |
| 発行済数量           | 1,200,040,757口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 1.0441円        |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)」

(平成23年6月30日現在)

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 資産総額            | 109,907,648,772円 |
| 負債総額            | 2,012,401,747円   |
| 純資産総額( - )      | 107,895,247,025円 |
| 発行済数量           | 101,812,773,423口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 1.0597円          |

## 「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)」

(平成23年6月30日現在)

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| 資産総額            | 19,848,104,861円 |
| 負債総額            | 329,306,225円    |
| 純資産総額( - )      | 19,518,798,636円 |
| 発行済数量           | 17,697,395,348口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 1.1029円         |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1. 名義書換について

該当事項はありません。

### 2. 受益者に対する特典

該当事項はありません。

### 3. 内国投資信託受益権の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。ただし、受益権の譲渡の手続き及び受益権の譲渡の対抗要件は、以下によるものとします。

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少及び譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社及び受託会社に対抗することができません。

### 4. 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### 5. 償還金

償還金は、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者）に支払います。

### 6. 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金及び償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金等

資本金の額

3,078百万円（平成23年6月末現在）

発行する株式の総数

200,000株（平成23年6月末現在）

発行済株式総数

61,560株（平成23年6月末現在）

最近5年間における資本金の額の増減

平成18年12月20日 資本金を金1,998百万円から金2,328百万円へ増額

平成21年5月29日 資本金を金2,328百万円から金3,078百万円へ増額

##### (2) 委託会社の機構

委託会社は、取締役会及び監査役会をおきます。

取締役及び監査役は、株主総会の決議をもって選任され、その員数はそれぞれ3名以上とします。

取締役会は、取締役全員で組織され、経営に関するすべての重要事項及び法令または定款によって定められた事項につき意思決定を行います。

取締役の任期は、選任後2年以内に終了する最終の事業年度に関する定時株主総会終結の時までとし、補欠または増員のために選任された取締役の任期は、他の取締役の残存任期と同一とします。

監査役会は、監査役全員で組織され、委託会社の会計監査及び業務監査を行います。

監査役の任期は、選任後4年以内に終了する最終の事業年度に関する定時株主総会終結の時までとし、補欠のために選任された監査役の任期は、前任者の任期の残存期間とします。

##### (投資信託の運用プロセス)

四半期毎に行われる投資戦略会議において、ドイチェ・アセット・マネジメント・グループの海外拠点からの情報を参考にしつつ、各投資対象についての市場見通し並びに大まかな運用方針を決定します。

運用担当者は、投資戦略会議の方針にしたがって各ファンドの運用計画を作成し、チーフ・インベストメント・オフィサーの承認を得ます。その際、必要に応じてグループ内の投資環境調査やモデルポートフォリオを参考にします。

承認された運用計画にしたがって、運用担当者は売買を指示し、ポートフォリオの構築を行います。その際ファンドによっては、外部運用機関と投資助言契約もしくは運用委託契約を結んだ上で運用を行う場合があります。

コンプライアンス統括部が、個々の売買についてガイドライン違反等がないか速やかにチェックを行います。

運用評価会議では、各ファンドの運用成績を分析するとともに、運用に際して取っているアクティブリスクの状況や他ファンドとの均一性についてレビューを行い、今後の運用へのフィードバックを行います。

インベストメント・コントロール・コミッティーにおいて、ガイドラインの遵守状況や運用上の改善すべき点などについて検討を行います。

コンプライアンス統括部は、運用部から独立した立場で、取引の妥当性のチェック及び利益相反取引のチェックを行います。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また金融商品取引法に定める投資助言業務を行っています。

平成23年6月末現在、委託会社の運用するファンドは94本、純資産総額は616,616百万円です（ただし、親投資信託を



除きます。 )。

ファンドの種類別の本数及び純資産総額は下記の通りです。

| 種類 |     |        | 本数  | 純資産総額      |
|----|-----|--------|-----|------------|
| 公募 | 単位型 | 株式投資信託 | 1本  | 19,957百万円  |
|    | 追加型 | 株式投資信託 | 73本 | 536,639百万円 |
| 私募 | 追加型 | 株式投資信託 | 20本 | 60,020百万円  |
| 合計 |     |        | 94本 | 616,616百万円 |

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）第2条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。なお、前事業年度（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）は、改正前の財務諸表等規則に基づき、当事業年度（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）は、改正後の財務諸表等規則に基づいて作成しております。

財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てにより記載しております。

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、前事業年度（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）の財務諸表については、あずさ監査法人により監査を受け、当事業年度（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）の財務諸表については、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

なお、従来から当社が監査証明を受けているあずさ監査法人は、監査法人の種類の変更により、平成22年7月1日をもって有限責任 あずさ監査法人となりました。

## (1)【貸借対照表】

(単位:千円)

|            | 前事業年度<br>(平成22年3月31日) |           | 当事業年度<br>(平成23年3月31日) |           |
|------------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| 資産の部       |                       |           |                       |           |
| 流動資産       |                       |           |                       |           |
| 預金         | 2                     | 2,553,250 | 2                     | 3,461,482 |
| 前払費用       |                       | 15,542    |                       | 16,481    |
| 未収委託者報酬    |                       | 1,561,607 |                       | 1,227,958 |
| 未収運用受託報酬   |                       | 66,046    |                       | 61,588    |
| 未収投資助言報酬   |                       | 146,224   |                       | 121,273   |
| 未収収益       |                       | 96,615    |                       | 623,371   |
| 立替金        | 2                     | 67,204    |                       | 40,893    |
| 未収消費税等     |                       | 11,239    |                       | -         |
| 為替予約       |                       | 15,962    |                       | 7,697     |
| その他流動資産    |                       | 9,048     |                       | 11,846    |
| 流動資産合計     |                       | 4,542,742 |                       | 5,572,593 |
| 固定資産       |                       |           |                       |           |
| 無形固定資産     |                       |           |                       |           |
| ソフトウェア     | 1                     | 38,046    | 1                     | 27,652    |
| 無形固定資産合計   |                       | 38,046    |                       | 27,652    |
| 投資その他の資産   |                       |           |                       |           |
| 投資有価証券     |                       | 1,000     |                       | 17,136    |
| 長期差入保証金    |                       | 200       |                       | 200       |
| 敷金         |                       | 16,285    |                       | 9,587     |
| 投資その他の資産合計 |                       | 17,486    |                       | 26,924    |
| 固定資産合計     |                       | 55,532    |                       | 54,576    |
| 資産合計       |                       | 4,598,274 |                       | 5,627,170 |

(単位:千円)

|              | 前事業年度<br>(平成22年3月31日) | 当事業年度<br>(平成23年3月31日) |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>負債の部</b>  |                       |                       |
| 流動負債         |                       |                       |
| 預り金          | 52,086                | 53,383                |
| 未払収益分配金      | 3                     | 3                     |
| 未払償還金        | 1,508                 | 1,508                 |
| 未払手数料        | 786,933               | 620,771               |
| その他未払金       | 33,868                | 29,195                |
| 未払費用         | 2 1,072,804           | 2 1,430,909           |
| 未払法人税等       | 15,998                | 20,480                |
| 未払消費税等       | -                     | 23,746                |
| 賞与引当金        | 60,172                | 83,172                |
| 為替予約         | 343                   | 2,262                 |
| 流動負債合計       | 2,023,719             | 2,265,433             |
| 固定負債         |                       |                       |
| 退職給付引当金      | 769,682               | 761,885               |
| 長期未払費用       | 117,648               | 137,754               |
| 固定負債合計       | 887,331               | 899,640               |
| 負債合計         | 2,911,051             | 3,165,074             |
| <b>純資産の部</b> |                       |                       |
| 株主資本         |                       |                       |
| 資本金          | 3,078,000             | 3,078,000             |
| 資本剰余金        |                       |                       |
| 資本準備金        | 1,830,000             | 1,830,000             |
| 資本剰余金合計      | 1,830,000             | 1,830,000             |
| 利益剰余金        |                       |                       |
| その他利益剰余金     |                       |                       |
| 繰越利益剰余金      | 3,220,776             | 2,446,030             |
| 利益剰余金合計      | 3,220,776             | 2,446,030             |
| 株主資本合計       | 1,687,223             | 2,461,969             |
| 評価・換算差額等     |                       |                       |
| その他有価証券評価差額金 | 0                     | 126                   |
| 評価・換算差額等合計   | 0                     | 126                   |
| 純資産合計        | 1,687,223             | 2,462,096             |
| 負債純資産合計      | 4,598,274             | 5,627,170             |

## (2)【損益計算書】

(単位:千円)

|                           | 前事業年度<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日) |
|---------------------------|---|---|
| 営業収益                      |   |   |
| 委託者報酬                     | 6,532,156                               | 6,874,850                               |
| 運用受託報酬                    | 241,616                                 | 242,541                                 |
| 投資助言報酬                    | 170,872                                 | 144,695                                 |
| その他営業収益                   | 290,901                                 | 1,004,021                               |
| 営業収益合計                    | 7,235,546                               | 8,266,109                               |
| 営業費用                      |   |   |
| 支払手数料                     | 3,234,856                               | 3,418,352                               |
| 広告宣伝費                     | 99,902                                  | 130,384                                 |
| 公告費                       | 1,160                                   | 1,160                                   |
| 調査費                       | 99,194                                  | 88,485                                  |
| 委託調査費                     | 562,569                                 | 505,644                                 |
| 情報機器関連費                   | 1                                       | 215,429                                 |
| 委託計算費                     | 41,589                                  | 47,083                                  |
| 通信費                       | 16,812                                  | 12,492                                  |
| 印刷費                       | 110,171                                 | 95,948                                  |
| 協会費                       | 6,442                                   | 5,480                                   |
| 諸会費                       | 1,683                                   | 236                                     |
| 諸経費                       | 56,830                                  | 52,566                                  |
| 営業費用合計                    | 4,427,322                               | 4,573,264                               |
| 一般管理費                     |   |   |
| 役員報酬                      | 58,902                                  | 63,749                                  |
| 給料・手当                     | 921,070                                 | 900,881                                 |
| 賞与                        | 429,816                                 | 449,304                                 |
| 交際費                       | 40,732                                  | 71,999                                  |
| 寄付金                       | 4,910                                   | 139                                     |
| 旅費交通費                     | 36,793                                  | 63,225                                  |
| 租税公課                      | 24,436                                  | 20,524                                  |
| 不動産賃借料                    | 303,835                                 | 197,519                                 |
| 退職給付費用                    | 90,245                                  | 103,825                                 |
| 固定資産減価償却費                 | 10,577                                  | 10,393                                  |
| 福利厚生費                     | 205,756                                 | 253,086                                 |
| 業務委託費                     | 1                                       | 742,189                                 |
| 退職金                       | 30,388                                  | 2,461                                   |
| 諸経費                       | 77,043                                  | 126,865                                 |
| 一般管理費合計                   | 3,043,230                               | 3,006,166                               |
| 営業利益又は営業損失( )             | 235,007                                 | 686,678                                 |
| 営業外収益                     |   |   |
| その他                       | 14,264                                  | 9,667                                   |
| 営業外収益合計                   | 14,264                                  | 9,667                                   |
| 営業外費用                     |   |   |
| 為替差損                      | 8,249                                   | 7,321                                   |
| その他                       | 1,505                                   | 371                                     |
| 営業外費用合計                   | 9,755                                   | 7,693                                   |
| 経常利益又は経常損失( )             | 230,497                                 | 688,653                                 |
| 特別利益                      |   |   |
| 前期損益修正益                   | -                                       | 1<br>2                                  |
| 特別利益合計                    | -                                       | 91,903                                  |
| 特別損失                      |   |   |
| 割増退職金                     | 188,499                                 | -                                       |
| 特別損失合計                    | 188,499                                 | -                                       |
| 税引前当期純利益又は税引前当期<br>純損失( ) | 418,997                                 | 780,556                                 |
| 法人税、住民税及び事業税              | 5,810                                   | 5,810                                   |
| 法人税等調整額                   | -                                       | -                                       |
| 法人税等合計                    | 5,810                                   | 5,810                                   |
| 当期純利益又は当期純損失( )           | 424,807                                 | 774,746                                 |

## (3)【株主資本等変動計算書】

(単位:千円)

|                 | 前事業年度<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日) |
|-----------------|---|---|
| 株主資本            |   |   |
| 資本金             |   |   |
| 前期末残高           | 2,328,000                               | 3,078,000                               |
| 当期変動額           |   |   |
| 新株の発行           | 750,000                                 | -                                       |
| 当期変動額合計         | 750,000                                 | -                                       |
| 当期末残高           | 3,078,000                               | 3,078,000                               |
| 資本剰余金           |   |   |
| 資本準備金           |   |   |
| 前期末残高           | 1,080,000                               | 1,830,000                               |
| 当期変動額           |   |   |
| 新株の発行           | 750,000                                 | -                                       |
| 当期変動額合計         | 750,000                                 | -                                       |
| 当期末残高           | 1,830,000                               | 1,830,000                               |
| 利益剰余金           |   |   |
| その他利益剰余金        |   |   |
| 繰越利益剰余金         |   |   |
| 前期末残高           | 2,795,968                               | 3,220,776                               |
| 当期変動額           |   |   |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 424,807                                 | 774,746                                 |
| 当期変動額合計         | 424,807                                 | 774,746                                 |
| 当期末残高           | 3,220,776                               | 2,446,030                               |
| 株主資本合計          |   |   |
| 前期末残高           | 612,031                                 | 1,687,223                               |
| 当期変動額           |   |   |
| 新株の発行           | 1,500,000                               | -                                       |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 424,807                                 | 774,746                                 |
| 当期変動額合計         | 1,075,192                               | 774,746                                 |
| 当期末残高           | 1,687,223                               | 2,461,969                               |
| 評価・換算差額等        |   |   |
| その他有価証券評価差額金    |   |   |
| 前期末残高           | -                                       | 0                                       |
| 当期変動額           |   |   |
| 株主資本以外の項目の      |   |   |
| 当期変動額(純額)       | 0                                       | 126                                     |
| 当期変動額合計         | 0                                       | 126                                     |
| 当期末残高           | 0                                       | 126                                     |
| 評価・換算差額等合計      |   |   |
| 前期末残高           | -                                       | 0                                       |
| 当期変動額           |   |   |
| 株主資本以外の項目の      |   |   |
| 当期変動額(純額)       | 0                                       | 126                                     |
| 当期変動額合計         | 0                                       | 126                                     |
| 当期末残高           | 0                                       | 126                                     |
| 純資産合計           |   |   |
| 前期末残高           | 612,031                                 | 1,687,223                               |
| 当期変動額           |   |   |
| 新株の発行           | 1,500,000                               | -                                       |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 424,807                                 | 774,746                                 |
| 株主資本以外の項目の      |   |   |
| 当期変動額(純額)       | 0                                       | 126                                     |
| 当期変動額合計         | 1,075,192                               | 774,872                                 |
| 当期末残高           | 1,687,223                               | 2,462,096                               |

## 重要な会計方針

|                        | 前事業年度<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日)  | 当事業年度<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日)   |
|------------------------|--|---|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法     |  | (1) 其他有価証券<br>時価のあるもの<br>当事業年度末の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)を採用しております。   |
| 2. 固定資産の減価償却の方法        | (1) 無形固定資産<br>定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における見込利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。   | (1) 無形固定資産<br><br>同左  |
| 3. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法 | 時価法を採用しております。  | 同左  |
| 4. 引当金の計上基準            | (1) 貸倒引当金<br>一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。但し、当事業年度の計上額はありません。<br><br>(2) 賞与引当金<br>支給見込額の当期負担額を計上しております。<br><br>(3) 退職給付引当金<br>従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。当社は、退職給付制度の見直しを行い、平成21年5月1日に、従来の適格年金制度から退職一時金制度と確定拠出年金制度へ移行しております。<br>なお、規定等の改定日が前事業年度中であることから、前事業年度において「退職給付制度間の移行等に関する会計処理」(平成14年1月31日企業会計基準適用指針第1号)および「退職給付制度間の移行等の会計処理に関する実務上の取扱い」(平成14年3月29日実務対応報告第2号)を適用して、退職給付制度の終了に伴い発生が見込まれる損失を「確定拠出年金制度移行に伴う損失」として特別損失に89,608千円を計上しております。 | (1) 貸倒引当金<br><br>同左<br><br>(2) 賞与引当金<br><br>同左<br><br>(3) 退職給付引当金<br>従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を翌年から費用処理することとしております。<br>また、役員の退職時に支出が予測される役員退職慰労金支払に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上し、退職給付引当金に含めて表示しております。 |

|                          | 前事業年度<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日)  | 当事業年度<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日) |
|--------------------------|--|---|
|                          | <p>数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を翌期から費用処理することとしております。</p> <p>また、役員の退職時に支出が予測される役員退職慰労金支払に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上し、退職給付引当金に含めて表示しております。</p> |   |
| 5. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準  | 外貨建の金銭債権債務は、期末決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。  | 同左                                      |
| 6. リース取引の処理方法            | リース取引開始日が平成20年3月31日以前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。   | 同左                                      |
| 7. その他財務諸表のための基本となる重要な事項 | (1)消費税等の処理方法<br>消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。   | (1)消費税等の処理方法<br>同左                      |



## 注記事項

## （貸借対照表関係）

| 前事業年度<br>(平成22年3月31日)  | 当事業年度<br>(平成23年3月31日)  |
|--|--|
| 1 無形固定資産の減価償却累計額は次の通りであります。<br>ソフトウェア 50,608 千円  | 1 無形固定資産の減価償却累計額は次の通りであります。<br>ソフトウェア 61,002 千円                          |
| 2 各科目に含まれている関係会社に対するものは以下の通りであります。<br>預金 848,859 千円<br>立替金 3,086 千円<br>未払費用 203,369 千円 | 2 各科目に含まれている関係会社に対するものは以下の通りであります。<br>預金 2,068,472 千円<br>未払費用 212,332 千円 |

## （損益計算書関係）

| 前事業年度<br>(自平成21年4月1日<br>至平成22年3月31日)                            | 当事業年度<br>(自平成22年4月1日<br>至平成23年3月31日)  |
|---|---|
| 1 関係会社に対するものは次の通りであります。<br>情報機器関連費 9,976 千円<br>業務委託費 158,460 千円 | 1 関係会社に対するものは次の通りであります。<br>業務委託費 165,915 千円<br>前期損益修正益 91,903 千円<br><br>2 特別利益は関係会社に対する業務委託費の前期損益修正であります。 |

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 株式の種類   | 前事業年度末 | 増加     | 減少 | 当事業年度末 |
|---------|--------|--------|----|--------|
| 普通株式（株） | 46,560 | 15,000 | -  | 61,560 |

当事業年度（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 株式の種類   | 前事業年度末 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---------|--------|----|----|--------|
| 普通株式（株） | 61,560 | -  | -  | 61,560 |

## （リース取引関係）

| 前事業年度<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日)  |         |         |             | 当事業年度<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日)  |         |         |           |
|--|---------|---------|-------------|--|---------|---------|-----------|
| リース取引に関する会計基準適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引<br>(借主側)<br>リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額 |         |         |             | リース取引に関する会計基準適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引<br>(借主側)<br>リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額 |         |         |           |
|  | 器具備品    | 建物附属設備  | 合計          |  | 器具備品    | 建物附属設備  | 合計        |
| 取得価額相当額  | 454,121 | 629,387 | 1,083,508千円 | 取得価額相当額  | 249,849 | 614,523 | 864,372千円 |
| 減価償却累計額相当額   | 337,754 | 306,949 | 644,704千円   | 減価償却累計額相当額   | 179,300 | 333,944 | 513,244千円 |
| 期末残高相当額  | 116,367 | 322,437 | 438,804千円   | 期末残高相当額  | 70,549  | 280,578 | 351,127千円 |
| 未経過リース料期末残高相当額   |         |         |             | 未経過リース料期末残高相当額   |         |         |           |
| 未経過リース料期末残高相当額   |         |         |             | 未経過リース料期末残高相当額   |         |         |           |
| 1年以内   |         |         | 95,500千円    | 1年以内   |         |         | 52,816千円  |
| 1年超  |         |         | 375,346千円   | 1年超  |         |         | 249,145千円 |
| 合計   |         |         | 470,846千円   | 合計   |         |         | 301,962千円 |
| 支払リース料、減価償却費相当額、支払利息相当額  |         |         |             | 支払リース料、減価償却費相当額、支払利息相当額  |         |         |           |
| 支払リース料   |         |         | 101,581千円   | 支払リース料   |         |         | 57,542千円  |
| 減価償却費相当額   |         |         | 59,217千円    | 減価償却費相当額   |         |         | 44,423千円  |
| 支払利息相当額  |         |         | 5,644千円     | 支払利息相当額  |         |         | 4,516千円   |
| 減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法   |         |         |             | 減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法   |         |         |           |
| 減価償却費相当額の算定方法  |         |         |             | 減価償却費相当額の算定方法  |         |         |           |
| ・リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。  |         |         |             | 同左   |         |         |           |
| 利息相当額の算定方法   |         |         |             | 利息相当額の算定方法   |         |         |           |
| ・リース料総額とリース物件の取得価額相当額との差額を利息相当額とし、各期への配分方法については、利息法によっております。                           |         |         |             | 同左   |         |         |           |

## （金融商品関係）

前事業年度（自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日）

## （追加情報）

当事業年度より、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 平成20年3月10日）及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日）を適用しております。

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は顧客資産について投資助言・代理及び投資運用業務等を行っており、業務上必要と認められる場合以外は、自己勘定による資金運用は行っていません。預金については全て決済性の当座預金であります。また、銀行借入や社債等による資金調達は行っていません。

デリバティブについても、外貨建営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っていません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

当座預金並びに営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬及び未収収益は、取引先の信用リスクに晒されています。預金に関するリスクは、当社の社内規程に従い、取引先の信用リスクのモニタリングを行っており、営業債権に関するリスクは、取引先毎の期日管理及び残高管理を実施し、主要な取引先の信用状況を定期的に把握する体制としております。

投資有価証券は当社設定の投資信託に対するシードマネーであり、業務上の必要性から保有しているもので、主に短期の日本国債やコールローンで運用されており、市場価格の変動リスク、市場の流動性リスクは限定的であります。

営業債務である未払手数料及び未払費用は、全て1年以内の支払期日です。

外貨建営業債権及び債務は為替変動リスクに晒されており、通貨別に把握された為替の変動リスクに対して先物為替予約によりリスクの回避を実施しております。

デリバティブ取引の執行・管理については、社内規程に基づいて取引、記帳及び取引先との残高照合等を行っております。

営業債務に関する流動性リスクについては、経理部において資金繰りをモニタリングしております。

上記、信用、市場、為替リスクに関する事項は、社内規程に基づいて定期的に社内委員会に報告され、審議、検討を行っております。また、流動性リスクに関する事項につきましても逐次、社内担当役員に報告されております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成22年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりであります。

（単位：千円）

|                                   | 貸借対照表計上額  | 時価        | 差額 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|----|
| (1) 預金                            | 2,553,250 | 2,553,250 | -  |
| (2) 未収委託者報酬                       | 1,561,607 | 1,561,607 | -  |
| (3) 未収運用受託報酬                      | 66,046    | 66,046    | -  |
| (4) 未収投資助言報酬                      | 146,224   | 146,224   | -  |
| (5) 未収収益                          | 96,615    | 96,615    | -  |
| (6) 投資有価証券<br>その他の有価証券            | 1,000     | 1,000     | -  |
| 資産計                               | 4,424,745 | 4,424,745 | -  |
| (1) 未払手数料                         | 786,933   | 786,933   | -  |
| (2) 未払費用                          | 1,072,804 | 1,072,804 | -  |
| 負債計                               | 1,859,738 | 1,859,738 | -  |
| デリバティブ取引 (*1)<br>ヘッジ会計が適用されていないもの | 15,619    | 15,619    | -  |
| デリバティブ取引計                         | 15,619    | 15,619    | -  |

(\*1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

## (注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

## 資産

(1) 預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬、(4) 未収投資助言報酬及び(5) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(6) 投資有価証券

投資有価証券はその他有価証券に区分されており、時価については、解約価額によっております。

また、有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照下さい。

## 負債

(1) 未払手数料及び(2) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価格にほぼ等しいことから、当該帳簿価格によっております。

## デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照下さい。

## (注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

|  | 1年以内 | 1年超5年以内 |
|--|------|---------|
|  |      |         |

|          |           |       |
|----------|-----------|-------|
| 預金       | 2,553,250 | -     |
| 未収委託者報酬  | 1,561,607 | -     |
| 未収運用受託報酬 | 66,046    | -     |
| 未収投資助言報酬 | 146,224   | -     |
| 未収収益     | 96,615    | -     |
| 投資有価証券   |           |       |
| その他の有価証券 | -         | 1,000 |
| 合計       | 4,423,745 | 1,000 |

(注3) 金銭債務の決算日後の返済予定額

(単位:千円)

|       | 1年以内      |
|-------|-----------|
| 未払手数料 | 786,933   |
| 未払費用  | 1,072,804 |
| 合計    | 1,859,738 |

当事業年度（自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

### (1) 金融商品に対する取組方針

当社は顧客資産について投資助言・代理及び投資運用業務等を行っており、業務上必要と認められる場合以外は、自己勘定による資金運用は行っておりません。預金については全て決済性の当座預金であります。また、銀行借入や社債等による資金調達は行っておりません。

デリバティブについても、外貨建営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っていません。

### (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

当座預金並びに営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬及び未収収益は、取引先の信用リスクに晒されています。預金に関するリスクは、当社の社内規程に従い、取引先の信用リスクのモニタリングを行っており、営業債権に関するリスクは、取引先毎の期日管理及び残高管理を実施し、主要な取引先の信用状況を定期的に把握する体制としております。

投資有価証券は当社設定の投資信託に対するシードマネーであり、業務上の必要性から保有しているもので、主に短期の日本国債やコールローンで運用されており、市場価格の変動リスク、市場の流動性リスクは限定的であります。

外貨建営業債権及び債務は為替変動リスクに晒されており、通貨別に把握された為替の変動リスクに対して先物為替予約によりリスクの回避を実施しております。

デリバティブ取引の執行・管理については、社内規程に基づいて取引、記帳及び取引先との残高照合等を行っております。営業債務に関する流動性リスクについては、経理部において資金繰りをモニタリングしております。

上記、信用、市場、為替リスクに関する事項は、社内規程に基づいて定期的に社内委員会に報告され、審議、検討を行っております。また、流動性リスクに関する事項につきましても逐次、社内担当役員に報告されております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成23年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりであります。

(単位:千円)

|                                   | 貸借対照表計上額  | 時価        | 差額 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|----|
| (1)預金                             | 3,461,482 | 3,461,482 | -  |
| (2)未収委託者報酬                        | 1,227,958 | 1,227,958 | -  |
| (3)未収運用受託報酬                       | 61,588    | 61,588    | -  |
| (4)未収投資助言報酬                       | 121,273   | 121,273   | -  |
| (5)未収収益                           | 623,371   | 623,371   | -  |
| (6)投資有価証券<br>その他の有価証券             | 17,136    | 17,136    | -  |
| 資産計                               | 5,512,810 | 5,512,810 | -  |
| (1)未払手数料                          | 620,771   | 620,771   | -  |
| (2)未払費用                           | 1,430,909 | 1,430,909 | -  |
| (3)長期未払費用                         | 137,754   | 137,754   | -  |
| 負債計                               | 2,189,436 | 2,189,436 | -  |
| デリバティブ取引 (*1)<br>ヘッジ会計が適用されていないもの | 5,435     | 5,435     | -  |
| デリバティブ取引計                         | 5,435     | 5,435     | -  |

(\*1)デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

## 資産

(1)預金、(2)未収委託者報酬、(3)未収運用受託報酬、(4)未収投資助言報酬及び(5)未収収益  
これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(6)投資有価証券

投資有価証券は其他有価証券に区分されており、時価については、解約価額によっております。  
また、有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照下さい。

## 負債

(1)未払手数料及び(2)未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)長期未払費用

時価については、支払見込額に基づく現在価値によっています。

## デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照下さい。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位:千円)

|          | 1年以内      | 1年超5年以内 | 5年超    |
|----------|-----------|---------|--------|
| 預金       | 3,461,482 | -       | -      |
| 未収委託者報酬  | 1,227,958 | -       | -      |
| 未収運用受託報酬 | 61,588    | -       | -      |
| 未収投資助言報酬 | 121,273   | -       | -      |
| 未収収益     | 623,371   | -       | -      |
| 投資有価証券   |           |         |        |
| その他の有価証券 | -         | 10      | 15,014 |
| 合計       | 5,495,674 | 10      | 15,014 |

(有価証券関係)

前事業年度（自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日）

(追加情報)

当事業年度より、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 平成20年3月10日）及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日）を適用しております。

## 1. その他有価証券

当期における有価証券の売却はなく、また保有目的の変更もありません。貸借対照表計上額、取得原価及びこれらの差額は以下のとおりです。

(単位:千円)

|                     | 種類  | 取得原価  | 貸借対照表計上額 | 差額 |
|---------------------|-----|-------|----------|----|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | その他 | 1,000 | 1,000    | 0  |
| 合計                  |     | 1,000 | 1,000    | 0  |

当事業年度（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

1. その他有価証券

当期における保有目的の変更はありません。貸借対照表計上額、取得原価及びこれらの差額は以下のとおりです。  
(単位:千円)

|                     | 種類  | 取得原価   | 貸借対照表計上額 | 差額  |
|---------------------|-----|--------|----------|-----|
| 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | その他 | 17,010 | 17,136   | 126 |
| 合計                  |     | 17,010 | 17,136   | 126 |

当期中に売却したその他有価証券

(単位:千円)

| 区分  | 売却額 | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|-----|-----|---------|---------|
| その他 | 990 | 0       | -       |
| 合計  | 990 | 0       | -       |

(デリバティブ取引関係)

前事業年度末（平成22年3月31日現在）

(追加情報)

当事業年度より、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 平成20年3月10日）及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日）を適用しております。

ヘッジ会計が適用されていないもの

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引について、取引の対象物は通貨のみであり、貸借対照表日における契約額又は契約において定められた元本相当額、時価及び評価損益並びに当該時価の算定方法は、次のとおりであります。

(a) 通貨関連（時価の算定方法は、先物為替相場によっております。） (単位:千円)

| 区分        |              | 契約額等    |       | 時価     | 評価損益   |
|-----------|--------------|---------|-------|--------|--------|
|           |              |         | うち1年超 |        |        |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引<br>売建 |         |       |        |        |
|           | 米ドル          | 6,946   | -     | 343    | 343    |
|           | 買建<br>ユーロ    | 355,373 | -     | 15,962 | 15,962 |
| 合計        |              | 362,320 | -     | 15,619 | 15,619 |

当事業年度末（平成23年3月31日現在）

ヘッジ会計が適用されていないもの

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引について、取引の対象物は通貨のみであり、貸借対照表日における契約額又は契約において定められた元本相当額、時価及び評価損益並びに当該時価の算定方法は、次のとおりであります。

(a) 通貨関連（時価の算定方法は、先物為替相場によっております。） (単位:千円)

| 区分        |              | 契約額等    |       | 時価    | 評価損益  |
|-----------|--------------|---------|-------|-------|-------|
|           |              |         | うち1年超 |       |       |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引<br>売建 |         |       |       |       |
|           | 米ドル          | 313,284 | -     | 2,262 | 2,262 |
|           | 買建           |         |       |       |       |
|           | 米ドル          | 23,055  | -     | 478   | 478   |
|           | ユーロ          | 299,680 | -     | 7,219 | 7,219 |
| 合計        |              | 636,019 | -     | 5,435 | 5,435 |

## （退職給付関係）

（単位：千円）

| 前事業年度<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日)  | 当事業年度<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日)   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
|--|---|---------|---------|-------|----------------------|---------|---|-------------------|-------------------------|--------|---------------------------|------------------|--------------|---------|--------------------|---------|---|-----------|---|---------|--------|----------------------|---------|-------------------|---|--------------------|-------|---------------------------|---------|-------------------|---------|--------------------|---------|----------|--------|---|---------|
| <p>1. 採用している退職給付制度の概要<br/>当社は、退職給付制度を見直し、平成21年5月より適格退職年金制度に代えて、退職一時金制度と確定拠出年金制度に移行しております。また、一部の従業員を対象とした特別慰労金制度を採用しております。</p>  | <p>1. 採用している退職給付制度の概要<br/>当社は、退職一時金制度と確定拠出年金制度を採用しております。加えて、一部の従業員を対象とした特別慰労金制度を採用しております。</p> |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| <p>2. 退職給付債務に関する事項（平成22年3月31日）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">(1)退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">185,524</td> </tr> <tr> <td>(2)年金資産</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">(3)未積立退職給付債務 (1)+(2)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">185,524</td> </tr> <tr> <td>(4)会計基準変更時差異の未処理額</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>(5)未認識数理計算上の差異</td> <td style="text-align: right;">5,925</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">(6)貸借対照表計上額純額 (3)+(4)+(5)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">179,598</td> </tr> <tr> <td>(7)特別退職慰労引当金</td> <td style="text-align: right;">590,083</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">(8)退職給付引当金 (6)+(7)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">769,682</td> </tr> </table>        | (1)退職給付債務   | 185,524 | (2)年金資産 | -     | (3)未積立退職給付債務 (1)+(2) | 185,524 | (4)会計基準変更時差異の未処理額   | -                 | (5)未認識数理計算上の差異          | 5,925  | (6)貸借対照表計上額純額 (3)+(4)+(5) | 179,598          | (7)特別退職慰労引当金 | 590,083 | (8)退職給付引当金 (6)+(7) | 769,682 | <p>2. 退職給付債務に関する事項（平成23年3月31日）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">(1)退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">190,482</td> </tr> <tr> <td>(2)年金資産</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">(3)未積立退職給付債務 (1)+(2)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">190,482</td> </tr> <tr> <td>(4)会計基準変更時差異の未処理額</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>(5)未認識数理計算上の差異</td> <td style="text-align: right;">6,364</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">(6)貸借対照表計上額純額 (3)+(4)+(5)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">184,118</td> </tr> <tr> <td>(7)特別退職慰労引当金</td> <td style="text-align: right;">577,767</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">(8)退職給付引当金 (6)+(7)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">761,885</td> </tr> </table> | (1)退職給付債務 | 190,482   | (2)年金資産 | -      | (3)未積立退職給付債務 (1)+(2) | 190,482 | (4)会計基準変更時差異の未処理額 | - | (5)未認識数理計算上の差異     | 6,364 | (6)貸借対照表計上額純額 (3)+(4)+(5) | 184,118 | (7)特別退職慰労引当金      | 577,767 | (8)退職給付引当金 (6)+(7) | 761,885 |          |        |   |         |
| (1)退職給付債務  | 185,524   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (2)年金資産  | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (3)未積立退職給付債務 (1)+(2)   | 185,524   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (4)会計基準変更時差異の未処理額  | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (5)未認識数理計算上の差異   | 5,925   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (6)貸借対照表計上額純額 (3)+(4)+(5)  | 179,598   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (7)特別退職慰労引当金   | 590,083   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (8)退職給付引当金 (6)+(7)   | 769,682   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (1)退職給付債務  | 190,482   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (2)年金資産  | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (3)未積立退職給付債務 (1)+(2)   | 190,482   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (4)会計基準変更時差異の未処理額  | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (5)未認識数理計算上の差異   | 6,364   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (6)貸借対照表計上額純額 (3)+(4)+(5)  | 184,118   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (7)特別退職慰労引当金   | 577,767   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (8)退職給付引当金 (6)+(7)   | 761,885   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| <p>3. 退職給付費用に関する事項<br/>(自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">(1)勤務費用</td> <td style="text-align: right;">40,141</td> </tr> <tr> <td>(2)利息費用</td> <td style="text-align: right;">3,961</td> </tr> <tr> <td>(3)期待運用収益（減算）</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>(4)会計基準変更時差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>(5)その他（退職給付債務の対象外の退職費用）</td> <td style="text-align: right;">46,142</td> </tr> <tr> <td>(6)数理計算上の差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">退職給付費用</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">90,245</td> </tr> <tr> <td>(7)割増退職金</td> <td style="text-align: right;">188,499</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">278,745</td> </tr> </table> | (1)勤務費用   | 40,141  | (2)利息費用 | 3,961 | (3)期待運用収益（減算）        | -       | (4)会計基準変更時差異の費用処理額  | -                 | (5)その他（退職給付債務の対象外の退職費用） | 46,142 | (6)数理計算上の差異の費用処理額         | -                | 退職給付費用       | 90,245  | (7)割増退職金           | 188,499 | 計   | 278,745   | <p>3. 退職給付費用に関する事項<br/>(自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">(1)勤務費用</td> <td style="text-align: right;">38,571</td> </tr> <tr> <td>(2)利息費用</td> <td style="text-align: right;">2,940</td> </tr> <tr> <td>(3)期待運用収益（減算）</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>(4)会計基準変更時差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>(5)その他（退職給付債務の対象外の退職費用）</td> <td style="text-align: right;">49,178</td> </tr> <tr> <td>(6)数理計算上の差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">1,185</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">退職給付費用</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">91,875</td> </tr> <tr> <td>(7)割増退職金</td> <td style="text-align: right;">11,950</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">103,825</td> </tr> </table> | (1)勤務費用 | 38,571 | (2)利息費用              | 2,940   | (3)期待運用収益（減算）     | - | (4)会計基準変更時差異の費用処理額 | -     | (5)その他（退職給付債務の対象外の退職費用）   | 49,178  | (6)数理計算上の差異の費用処理額 | 1,185   | 退職給付費用             | 91,875  | (7)割増退職金 | 11,950 | 計 | 103,825 |
| (1)勤務費用  | 40,141  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (2)利息費用  | 3,961   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (3)期待運用収益（減算）  | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (4)会計基準変更時差異の費用処理額   | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (5)その他（退職給付債務の対象外の退職費用）  | 46,142  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (6)数理計算上の差異の費用処理額  | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| 退職給付費用   | 90,245  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (7)割増退職金   | 188,499   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| 計  | 278,745   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (1)勤務費用  | 38,571  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (2)利息費用  | 2,940   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (3)期待運用収益（減算）  | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (4)会計基準変更時差異の費用処理額   | -   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (5)その他（退職給付債務の対象外の退職費用）  | 49,178  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (6)数理計算上の差異の費用処理額  | 1,185   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| 退職給付費用   | 91,875  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (7)割増退職金   | 11,950  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| 計  | 103,825   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| <p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">(1)退職給付見込額の期間配分方法</td> <td style="text-align: center;">期間定額基準</td> </tr> <tr> <td>(2)割引率</td> <td style="text-align: right;">1.60%</td> </tr> <tr> <td>(3)数理計算上の差異の処理年数</td> <td style="text-align: right;">5年</td> </tr> </table>  | (1)退職給付見込額の期間配分方法   | 期間定額基準  | (2)割引率  | 1.60% | (3)数理計算上の差異の処理年数     | 5年      | <p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">(1)退職給付見込額の期間配分方法</td> <td style="text-align: center;">期間定額基準</td> </tr> <tr> <td>(2)割引率</td> <td style="text-align: right;">1.70%</td> </tr> <tr> <td>(3)数理計算上の差異の処理年数</td> <td style="text-align: right;">5年</td> </tr> </table> | (1)退職給付見込額の期間配分方法 | 期間定額基準                  | (2)割引率 | 1.70%                     | (3)数理計算上の差異の処理年数 | 5年           |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (1)退職給付見込額の期間配分方法  | 期間定額基準  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (2)割引率   | 1.60%   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (3)数理計算上の差異の処理年数   | 5年  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (1)退職給付見込額の期間配分方法  | 期間定額基準  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (2)割引率   | 1.70%   |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |
| (3)数理計算上の差異の処理年数   | 5年  |         |         |       |                      |         |   |                   |                         |        |                           |                  |              |         |                    |         |   |           |   |         |        |                      |         |                   |   |                    |       |                           |         |                   |         |                    |         |          |        |   |         |



## （税効果会計関係）

（単位：千円）

| 前事業年度<br>(平成22年3月31日)   |             | 当事業年度<br>(平成23年3月31日)   |             |
|---|-------------|---|-------------|
| 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳                                   |             | 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳                                   |             |
| (繰延税金資産)  |             | (繰延税金資産)  |             |
| 賞与引当金損金算入否認額  | 24,490千円    | 賞与引当金損金算入否認額  | 33,851千円    |
| 未払費用否認額   | 484,514千円   | 未払費用否認額   | 638,446千円   |
| 未払事業税   | 4,158千円     | 未払事業税   | 5,970千円     |
| 退職給付引当金損金算入否認額  | 313,260千円   | 退職給付引当金損金算入否認額  | 310,087千円   |
| 繰越欠損金   | 1,278,513千円 | 繰越欠損金   | 762,752千円   |
| 減価償却損金算入否認額   | 74,312千円    | 減価償却損金算入否認額   | 49,109千円    |
| その他   | 1,220千円     | その他   | 975千円       |
| 繰延税金資産小計  | 2,180,470千円 | 繰延税金資産小計  | 1,801,193千円 |
| 評価性引当金  | 2,180,470千円 | 評価性引当金  | 1,801,193千円 |
| 繰延税金資産合計  | -           | 繰延税金資産合計  | -           |
| 繰延税金資産の純額   | -           | 繰延税金資産の純額   | -           |
| 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 |             | 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 |             |
| 法定実効税率  | 40.7%       | 法定実効税率  | 40.7%       |
| (調整)  |             | (調整)  |             |
| 交際費否認額  | 4.0%        | 交際費否認額  | 3.8%        |
| 役員賞与否認額   | 8.6%        | 役員賞与否認額   | 4.2%        |
| 評価性引当金  | 49.0%       | 評価性引当金  | 48.6%       |
| 住民税均等割  | 1.4%        | 住民税均等割  | 0.7%        |
| その他   | 20.9%       | その他   | 0.0%        |
| 税効果会計適用後の法人税の負担率  | 1.4%        | 税効果会計適用後の法人税の負担率  | 0.7%        |

## 関連当事者情報

前事業年度（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

## 1. 関連当事者との取引

## (ア) 親会社及び法人主要株主等

| 種類  | 会社等の名称                           | 所在地            | 資本金又は出資金          | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合  | 関連当事者との関係        | 取引の内容                          | 取引金額(千円) | 科目           | 期末残高(千円)           |
|-----|----------------------------------|----------------|-------------------|-----------|-----------------|------------------|--------------------------------|----------|--------------|--------------------|
| 親会社 | Deutsche Bank Aktiengesellschaft | ドイツ<br>フランクフルト | 1,589,399<br>千ユーロ | 銀行業       | (被所有)<br>間接100% | 資金預入、<br>サービスの提供 | *1 資金の預入<br>*2 マネージメント<br>サービス | 147,520  | - 預金<br>未払費用 | 848,859<br>199,264 |

## (イ) 兄弟会社等

| 種類          | 会社等の名称  | 所在地                | 資本金又は出資金             | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合 | 関連当事者との関係                     | 取引の内容                           | 取引金額(千円)          | 科目           | 期末残高(千円)          |
|-------------|---|--------------------|----------------------|-----------|----------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| 親会社の<br>子会社 | ドイツ証券<br>株式会社   | 東京都<br>千代田区        | 72,728<br>百万円        | 証券業       | なし             | サービスの提供<br>役員の兼任              | *3 IT、管理部門<br>サービス              | 438,708           | 未払費用         | 344,451           |
| 親会社の<br>子会社 | DWS<br>Finanz-<br>Service<br>GmbH                         | ドイツ<br>フランク<br>フルト | 5,000<br>千ユーロ        | 投資<br>運用業 | なし             | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供          | *6 委託調査                         | 201,321           | 未払費用         | 55,692            |
| 親会社の<br>子会社 | Deutsche<br>Bank<br>Trust<br>Company<br>Americas          | 米国<br>ニューヨ<br>ーク   | 3,627,308<br>千ドル     | 銀行業       | なし             | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供          | *4 運用受託報酬                       | 64,937            | -            | -                 |
| 親会社の<br>子会社 | Deutsche<br>Asset<br>Management<br>(UK)<br>Limited        | 英国<br>ロンドン         | 21,000<br>千ポンド       | 投資<br>運用業 | なし             | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供          | *4 投資助言報酬                       | 69,330            | 未収収益         | 92,094            |
| 親会社の<br>子会社 | ドイツ銀不動産<br>有限公司   | 東京都<br>千代田区        | 46<br>百万円            | サービス業     | なし             | サービスの提供                       | *3 IT、管理部門<br>サービス<br>*6 不動産賃借料 | 89,670<br>305,369 | 未払費用         | 46,142            |
| 親会社の<br>子会社 | Deutsche<br>Investment<br>Management<br>Americas<br>Inc.  | 米国<br>ニューヨ<br>ーク   | 10<br>ドル             | 投資<br>運用業 | なし             | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供          | *5 その他営業収益<br>*6 委託調査           | 43,631<br>126,069 | 未収収益<br>未払費用 | 43,839<br>105,374 |
| 親会社の<br>子会社 | RREEF<br>America<br>L.L.C.                                | 米国<br>ウィルミ<br>ントン  | 10<br>千ドル            | 投資<br>運用業 | なし             | サービスの提供                       | *5 その他営業収益                      | 115,787           | -            | -                 |
| 親会社の<br>子会社 | Deutsche<br>Asset<br>Management<br>(Hong Kong)<br>Limited | 中国香港<br>特別<br>行政区  | 238,600<br>千香港<br>ドル | 投資<br>運用業 | なし             | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供<br>役員の兼任 | *4 投資助言報酬                       | 82,564            | 未収収益         | 54,084            |
| 親会社の<br>子会社 | DWS<br>Investment<br>S.A.                                 | ルクセン<br>ブルグ        | 30,677<br>千ユーロ       | 投資<br>運用業 | なし             | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供          | *4 運用受託報酬<br>*5 その他営業収益         | 46,610<br>42,642  | -            | -                 |
| 親会社の<br>子会社 | DWS Investment<br>GmbH                                    | ドイツ<br>フランク<br>フルト | 115,000<br>千ユーロ      | 投資<br>運用業 | なし             | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供          | *6 委託調査                         | 117,791           | 未払費用         | 117,211           |
| 親会社の<br>子会社 | Deutsche<br>Asset<br>Management<br>International<br>GmbH  | ドイツ<br>フランク<br>フルト | 8,000<br>千ユーロ        | 投資<br>運用業 | なし             | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供          | *6 委託調査                         | 111,110           | -            | -                 |

上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

取引条件及び取引条件の決定方針等

\*1 当座預金口座を開設しております。

\*2 当該会社とのサービス契約に基づき、マネージメント部門に関連した費用の計上を行っております。

- \*3 当該会社とのサービス契約ないし、当社のIT環境、総務購買部門等の管理部門業務に関連し支出した費用の計上を行っております。
- \*4 当該会社との契約に基づき、予め定められた料率で計算された運用受託報酬、投資助言報酬を受取っております。
- \*5 当該会社とのサービス契約に基づき、予め定められた料率で計算された収益の計上を行っております。
- \*6 当該会社とのサービス契約に基づき、発生した費用の計上を行っております。

## 2. 親会社に関する注記

### (1) 親会社情報

Deutsche Bank Aktiengesellschaft フランクフルト証券取引所に上場

ニューヨーク証券取引所に上場

当事業年度（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

## 1. 関連当事者との取引

## (ア) 親会社及び法人主要株主等

| 種類  | 会社等の名称                           | 所在地            | 資本金<br>又は<br>出資金  | 事業の<br>内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合 | 関連当事者<br>との関係    | 取引の内容  | 取引金額<br>(千円)          | 科目         | 期末残高<br>(千円)         |
|-----|----------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------------|------------------|--|-----------------------|------------|----------------------|
| 親会社 | Deutsche Bank Aktiengesellschaft | ドイツ<br>フランクフルト | 2,379,519<br>千ユーロ | 銀行業               | (被所有)<br>間接100%            | 資金預入、<br>サービスの提供 | *1 資金の預入<br>*2 マネージメント<br>サービス<br>*3 IT、管理部門<br>サービス | -<br>46,011<br>37,866 | 預金<br>未払費用 | 2,068,472<br>212,332 |

## (イ) 兄弟会社等

| 種類      | 会社等の名称                                       | 所在地            | 資本金<br>又は<br>出資金 | 事業の<br>内容<br>又は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合 | 関連当事者<br>との関係        | 取引の内容                 | 取引金額<br>(千円)       | 科目           | 期末残高<br>(千円)       |
|---------|--|----------------|------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| 親会社の子会社 | ドイツ証券株式会社                                    | 東京都<br>千代田区    | 72,728<br>百万円    | 証券業               | なし                         | サービスの提供<br>役員の兼任     | *3 IT、管理部門<br>サービス    | 400,146            | 未払費用         | 538,728            |
| 親会社の子会社 | Deutsche Asset Management (UK) Limited       | 英国<br>ロンドン     | 21,000<br>千ポンド   | 投資<br>運用業         | なし                         | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供 | *4 投資助言報酬             | 66,974             | 未収収益         | 85,394             |
| 親会社の子会社 | ドイツ銀不動産<br>有限会社                              | 東京都<br>千代田区    | 46<br>百万円        | 不動産<br>管理業        | なし                         | サービスの提供              | *5 不動産賃借料             | 198,795            | 未払費用         | 84,214             |
| 親会社の子会社 | Deutsche Investment Management Americas Inc. | 米国<br>ウィルミントン  | 10<br>ドル         | 投資<br>運用業         | なし                         | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供 | *5 委託調査               | 84,750             | 未払費用         | 71,301             |
| 親会社の子会社 | RREEF America L.L.C.                         | 米国<br>ウィルミントン  | 10<br>千ドル        | 投資<br>運用業         | なし                         | サービスの提供              | *6 その他営業収益            | 615,300            | 未収収益         | 383,670            |
| 親会社の子会社 | DWS Investment GmbH                          | ドイツ<br>フランクフルト | 115,000<br>千ユーロ  | 投資<br>運用業         | なし                         | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供 | *6 その他営業収益<br>*5 委託調査 | 234,965<br>296,182 | 未収収益<br>未払費用 | 161,186<br>190,052 |
| 親会社の子会社 | Deutsche Asset Management International GmbH | ドイツ<br>フランクフルト | 8,000<br>千ユーロ    | 投資<br>運用業         | なし                         | 投資一任、助言契約<br>サービスの提供 | *5 委託調査               | 83,835             | 未払費用         | 38,487             |

上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

- \*1 当座預金口座を開設しております。
- \*2 当該会社とのサービス契約に基づき、マネージメント部門に関連した費用の計上を行っております。
- \*3 当該会社とのサービス契約ないし、当社のIT環境、総務購買部門等の管理部門業務に関連し支出した費用の計上を行っております。
- \*4 当該会社との契約に基づき、予め定められた料率で計算された投資助言報酬を受け取っております。
- \*5 当該会社とのサービス契約に基づき、発生した費用の計上を行っております。
- \*6 当該会社とのサービス契約に基づき、予め定められた料率で計算された収益の計上を行っております。

## 2. 親会社に関する注記

## (1) 親会社情報

Deutsche Bank Aktiengesellschaft フランクフルト証券取引所に上場

ニューヨーク証券取引所に上場

## (セグメント情報等)

## セグメント情報

当事業年度（自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日）

当社は資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

当事業年度（自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、記載しておりません。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

当社の主要な顧客は一般投資家であり、損益計算書の営業収益の10%以上を占める顧客が存在しないため、記載を省略しております。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

当事業年度（自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当事業年度（自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

当事業年度（自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

## (追加情報)

当事業年度（自 平成22年4月 1日 至 平成23年3月31日）

当事業年度より、「セグメント情報等の開示に関する会計基準」（企業会計基準第17号 平成21年3月27日）及び「セグメント情報等の開示に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第20号 平成20年3月21日）を適用しております。

## (1株当たり情報)

| 項目              | 前事業年度<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日) |
|-----------------|---|---|
| 1株当たり純資産額       | 27,407円 79銭                             | 39,995円 6銭                              |
| 1株当たり当期純利益（は損失） | 7,178円 66銭                              | 12,585円 22銭                             |

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在していないため、記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益（は損失）の算定上の基礎は、以下の通りであります。

| 項目                    | 前事業年度<br>(自 平成21年4月 1日<br>至 平成22年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成22年4月 1日<br>至 平成23年3月31日) |
|-----------------------|---|---|
| 当期純利益（は損失）（千円）        | 424,807                                 | 774,746                                 |
| 普通株主に帰属しない金額（千円）      | -                                       | -                                       |
| 普通株主に係る当期純利益（は損失）（千円） | 424,807                                 | 774,746                                 |
| 期中平均株式数               | 59,176                                  | 61,560                                  |

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）、
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）、
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)及び(5)において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)及び(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

##### (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

##### (2) 訴訟その他重要事項

委託会社及びファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

受託会社

名称 住友信託銀行株式会社  
 資本金の額 342,037百万円（平成23年3月末現在）  
 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<参考> 再信託受託会社の概要

名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社  
 資本金の額 51,000百万円（平成23年3月末現在）  
 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。  
 関係業務の概要 受託会社より委託を受け、当ファンドの信託事務の一部（信託財産の管理等）を行います。

販売会社

| 名称               | 資本金の額                      | 事業の内容                         |
|------------------|----------------------------|-------------------------------|
| みずほインベスターズ証券株式会社 | 80,288百万円<br>(平成23年3月末現在)  | 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| 株式会社みずほ銀行        | 700,000百万円<br>(平成23年3月末現在) | 銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。           |

### 2【関係業務の概要】

受託会社

当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理、基準価額の計算、外国証券を保管・管理する外国の金融機関への指図等を行います。

販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金・償還金及び一部解約金の支払い等を行います。

### 3【資本関係】

委託会社と他の関係法人との間に資本関係はありません。



### 第3【その他】

- (1) 交付目論見書（金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書のうち、同法第15条第2項の規定により交付される目論見書をいいます。以下同じ。）及び請求目論見書（金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書のうち、同法第15条第3項の規定により交付される目論見書をいいます。以下同じ。）の表紙に、それぞれ「投資信託説明書（交付目論見書）」及び「投資信託説明書（請求目論見書）」と記載するほか、金融商品取引法に基づく目論見書である旨を記載する場合があります。また、使用開始日及び委託会社の金融商品取引業者登録番号を記載することがあります。
- (2) 交付目論見書及び請求目論見書の表紙等に、(i)委託会社の名称、設立年月日、本店の所在地及びロゴマーク、( )申込取扱場所である販売会社の名称及びロゴマーク、( )ファンドの形態及びロゴマークを記載することがあります。また、図案を採用することがあります。
- (3) 交付目論見書の表紙等に、以下の趣旨の事項を記載することがあります。

投資信託の財産は、受託会社において信託法に基づき分別管理されています。  
ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読み下さい。
- (4) 請求目論見書の表紙裏に、以下の趣旨の事項の全部または一部を記載することがあります。

投資信託は、株式・債券などの値動きのある証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。  
投資信託は、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。  
登録金融機関を通じて購入された投資信託は、投資者保護基金による支払い対象にはなりません。  
投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。
- (5) 請求目論見書の巻末に、用語の解説を添付することがあります。
- (6) 請求目論見書の巻末に、信託約款を掲載します。
- (7) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して交付目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (8) 交付目論見書及び請求目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (9) 交付目論見書または請求目論見書に、委託会社が作成する法定外資料の作成及び当該資料の入手に必要な情報の照会方法を記載することがあります。
- (10) ファンドの運用状況に関する情報を、日次、週次、月次などのデータとして、文章、数値、表、グラフ等で表示することがあります。その際、当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではない旨を注記することがあります。なお、データは適時、更新されます。
- (11) 投信評価機関、投信評価会社等からのファンドに対するレーティングを取得し、当該レーティングを使用することがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成23年6月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）の平成22年11月25日から平成23年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）（毎月分配型）の平成23年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年6月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）の平成22年11月25日から平成23年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）（毎月分配型）の平成23年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成23年6月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）の平成22年11月25日から平成23年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）（毎月分配型）の平成23年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成23年6月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）の平成22年11月25日から平成23年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（南アフリカランドコース）（毎月分配型）の平成23年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成23年6月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）の平成22年11月25日から平成23年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）の平成23年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成23年6月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）の平成22年11月25日から平成23年5月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）（毎月分配型）の平成23年5月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成23年6月15日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 林 秀行  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の平成22年4月1日から平成23年3月31日までの第27期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の平成23年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

---

( ) 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

[前へ](#)



独立監査人の監査報告書

平成22年12月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(円コース)（毎月分配型）の平成22年6月30日から平成22年11月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(円コース)（毎月分配型）の平成22年11月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成22年12月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ユーロコース)（毎月分配型）の平成22年6月30日から平成22年11月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ユーロコース)（毎月分配型）の平成22年11月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成22年12月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(豪ドルコース)（毎月分配型）の平成22年6月30日から平成22年11月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(豪ドルコース)（毎月分配型）の平成22年11月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成22年12月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(南アフリカランドコース)（毎月分配型）の平成22年6月30日から平成22年11月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(南アフリカランドコース)（毎月分配型）の平成22年11月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成22年12月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ブラジルリアルコース)（毎月分配型）の平成22年6月30日から平成22年11月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(ブラジルリアルコース)の平成22年11月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成22年12月21日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)の平成22年6月30日から平成22年11月24日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(資源国通貨コース)(毎月分配型)の平成22年11月24日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成22年6月17日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

あ ず さ 監 査 法 人

指 定 社 員                      公 認 会 計 士              林   秀 行  
業 務 執 行 社 員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第26期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の平成22年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

( ) 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

[前へ](#)