

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長殿

【提出日】 平成24年2月24日

【計算期間】 第3特定期間（自平成23年5月25日 至平成23年11月24日）

【ファンド名】 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）

【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

【連絡場所】 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

【電話番号】 03(5156)5000

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

第一部【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 (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() 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。

< 属性区分表 >

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 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル	ファミリー ファンド	あり ()	日経225	ブル・ ベア型
		日本				
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性()	年2回 年4回 年6回 (隔月)	北米	ファミリー ファンド	あり ()	日経225	条件付 運用型
		欧州				
		アジア				
		オセアニア				
不動産投信	年12回 (毎月)	中南米	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし	TOPIX	ロング・ ショート型 ?絶対収益 追求型
		アフリカ				
その他資産 (投資信託証券(債券))	日々 その他 ()	中近東(中東)	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし	その他 ()	その他 ()
		エマージング				
資産複合() 資産配分固定型 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 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル	ファミリー ファンド	あり (高位ヘッ ジ)	日経225	ブル・ ベア型
		日本				
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性()	年2回 年4回 年6回 (隔月)	北米	ファミリー ファンド	あり (高位ヘッ ジ)	日経225	条件付 運用型
		欧州				
		アジア				
		オセアニア				
不動産投信	年12回 (毎月)	中南米	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし	TOPIX	ロング・ ショート型 ?絶対収益 追求型
		アフリカ				
その他資産 (投資信託証券(債券))	日々 その他 ()	中近東(中東)	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし	その他 ()	その他 ()
		エマージング				
資産複合() 資産配分固定型 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。

< 属性区分の定義について >

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。

- 「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・ファンズの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取引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、ブラジルリアル、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B B格相当以上について信託財産の5%、B B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12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 ¹	: 1.15億ユーロ		
従業員 ¹	ドイツ国内 約1,000人	グローバル ²	約1,300人
運用ファンド数 ¹	ヨーロッパ内 500本以上	グローバル ³	700本以上
運用資産残高	ドイツ国内 約1,300億ユーロ ⁴	グローバル	約2,560億ユーロ ⁵

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。

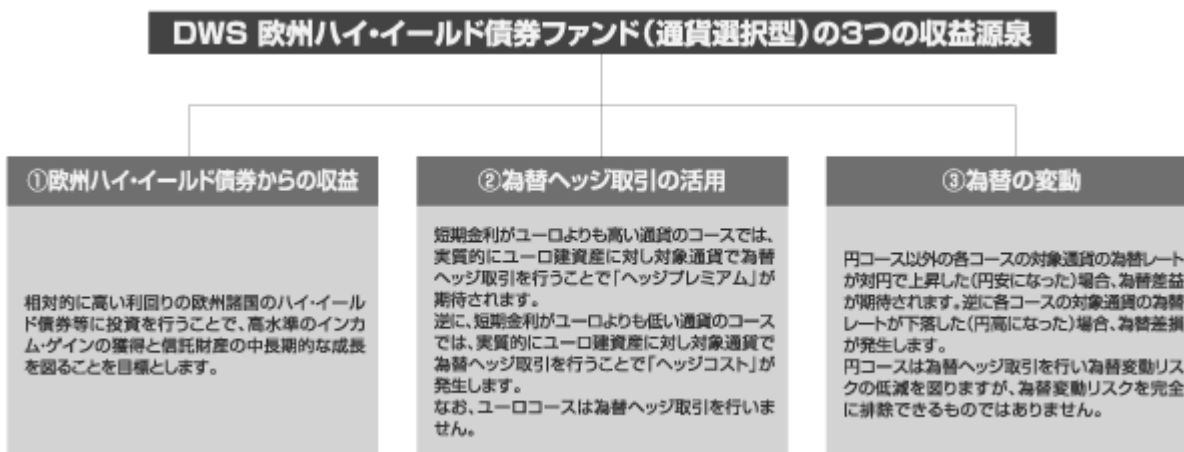
3 ヨーロッパ内を含む。

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）
2011年9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2011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 >

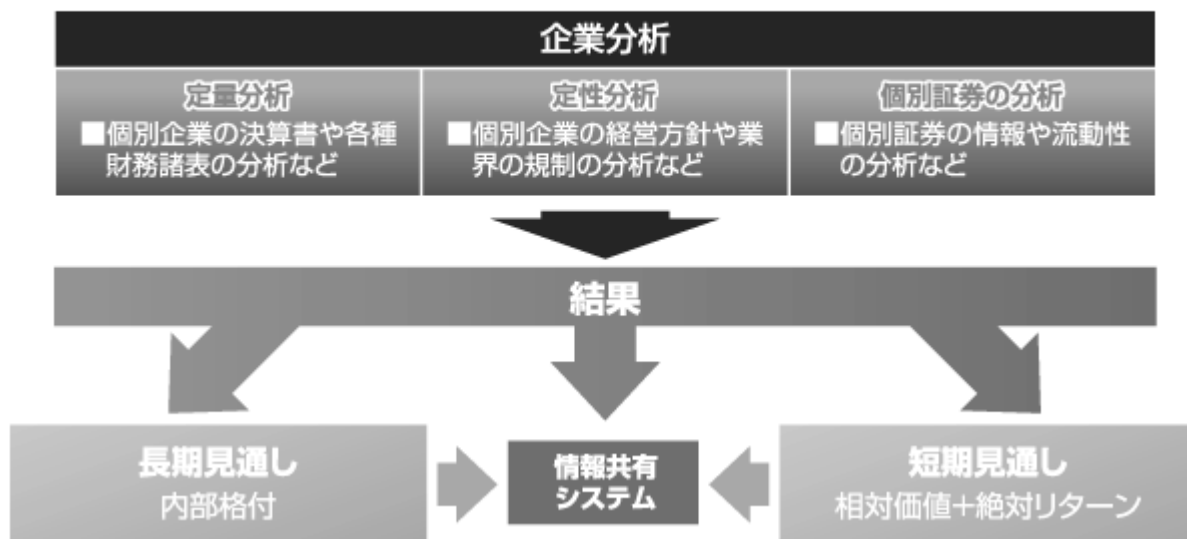
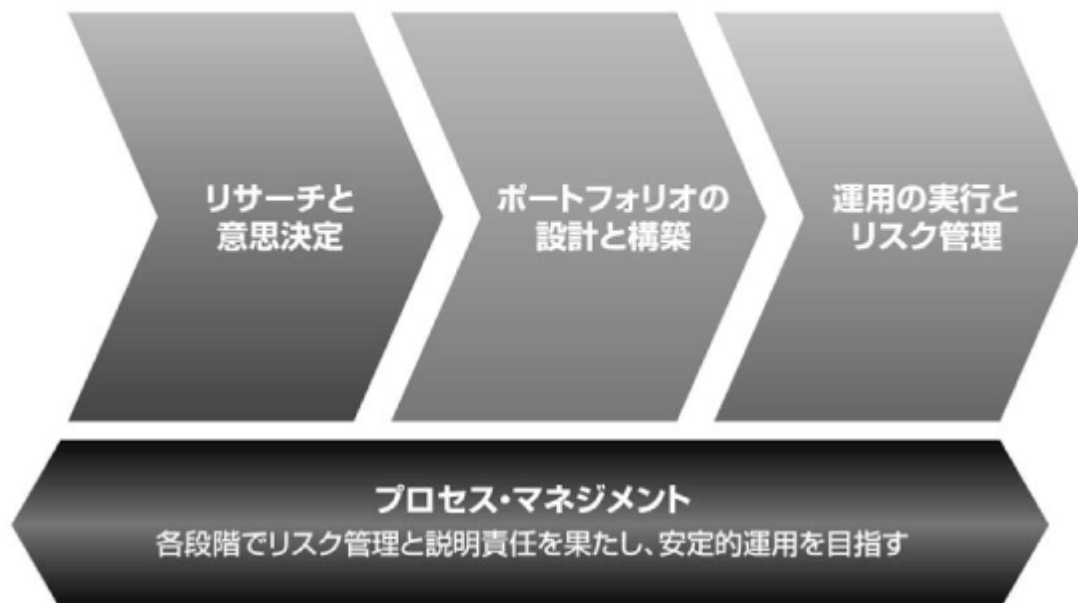


ヘッジプレミアム/ヘッジコスト：

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。

<運用プロセス>

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。

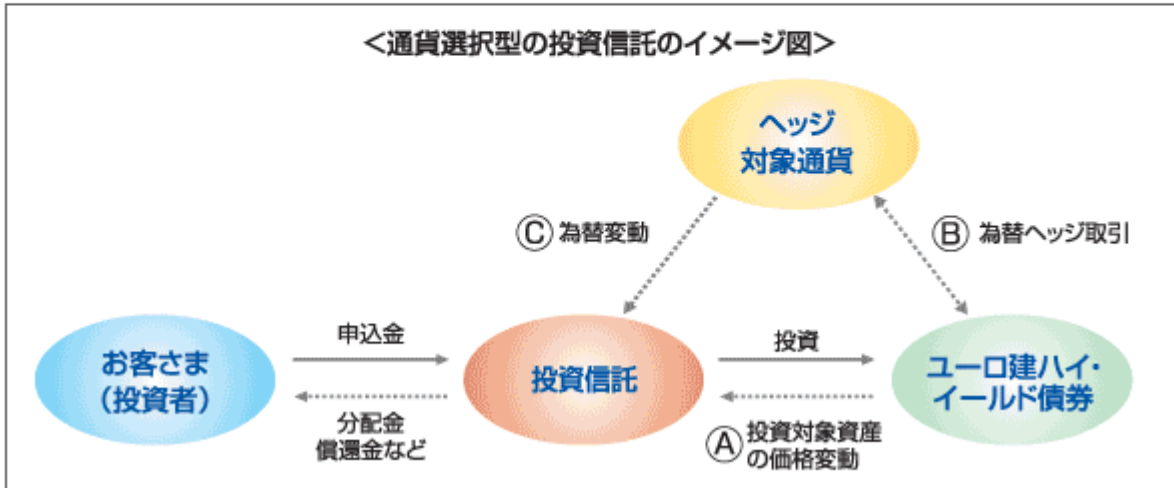
上記は本書作成時点のものであり、今後変更となることがあります。

（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。

(参考情報)

通貨選択型ファンドの収益のイメージ

- 通貨選択型の投資信託は、株式や債券などといった投資対象資産に加えて、為替ヘッジの対象となる円以外の通貨も選択することができるよう設計された投資信託です。



- 通貨選択型の投資信託の収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。

$$\text{収益の源泉} = \text{① ユーロ建ハイ・イールド債券の利子収入、値上がり/値下がり} + \text{② 為替ヘッジプレミアム/コスト} + \text{③ 為替差益/差損}$$

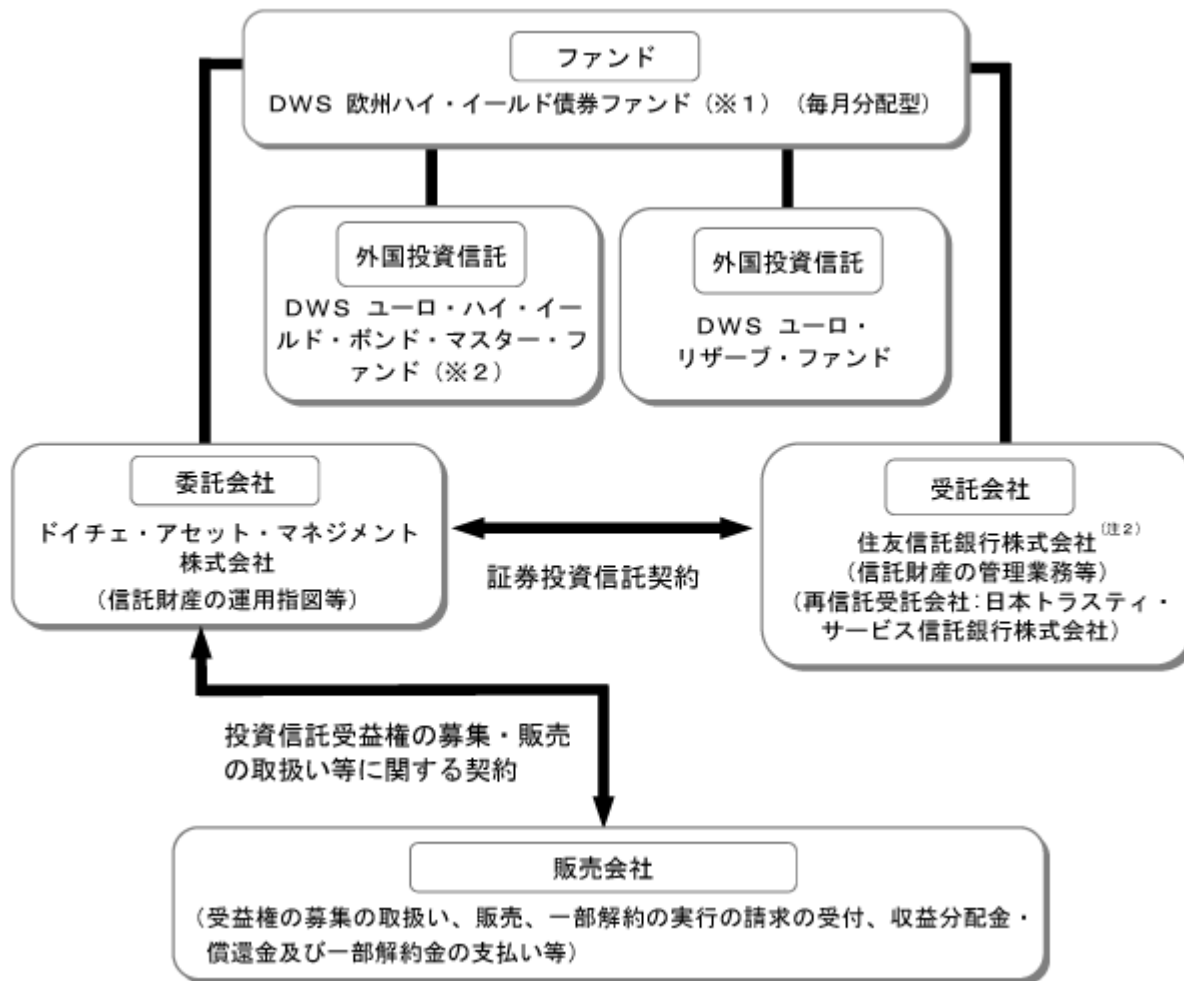
	①	②	③
収益を得られるケース	<ul style="list-style-type: none"> ・金利の低下 <p style="text-align: center;">↑</p> <p style="text-align: center;">債券価格の上昇</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ヘッジ対象通貨の短期金利 > ユーロの短期金利 <p style="text-align: center;">↑</p> <p style="text-align: center;">ヘッジプレミアムの発生</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・円に対してヘッジ対象通貨高 <p style="text-align: center;">↑</p> <p style="text-align: center;">為替差益の発生</p>
損失やコストが発生するケース	<ul style="list-style-type: none"> ・金利の上昇 ・発行体の信用状況の悪化 <p style="text-align: center;">↓</p> <p style="text-align: center;">債券価格の下落</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ヘッジ対象通貨の短期金利 < ユーロの短期金利 <p style="text-align: center;">↓</p> <p style="text-align: center;">ヘッジコストの発生</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・円に対してヘッジ対象通貨安 <p style="text-align: center;">↓</p> <p style="text-align: center;">為替差損の発生</p>

(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1) 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 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
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

(注2) 住友信託銀行株式会社は、関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社及び中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。以下同じ。

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12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 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 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12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 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
円	豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル	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 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
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

- 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。 ・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	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
コース	コース	コース	コース	コース	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。

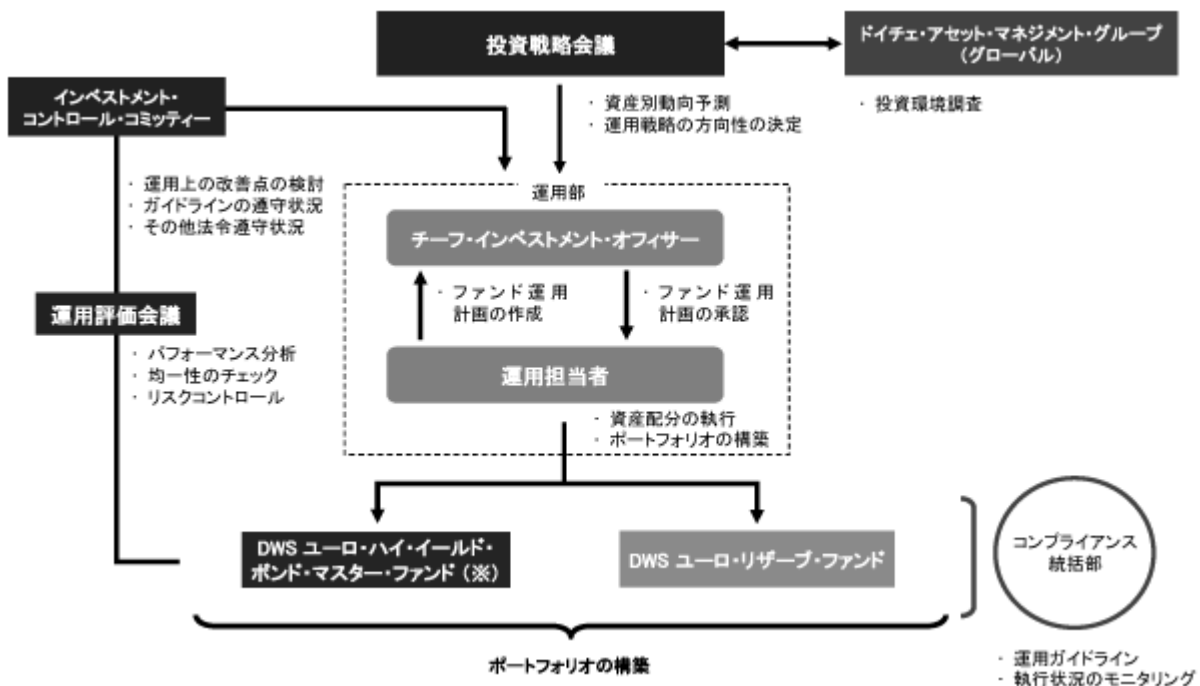
(注3) 指定投資信託証券は見直されることがあり、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れる場合や、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合があります。

(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。

<運用体制>



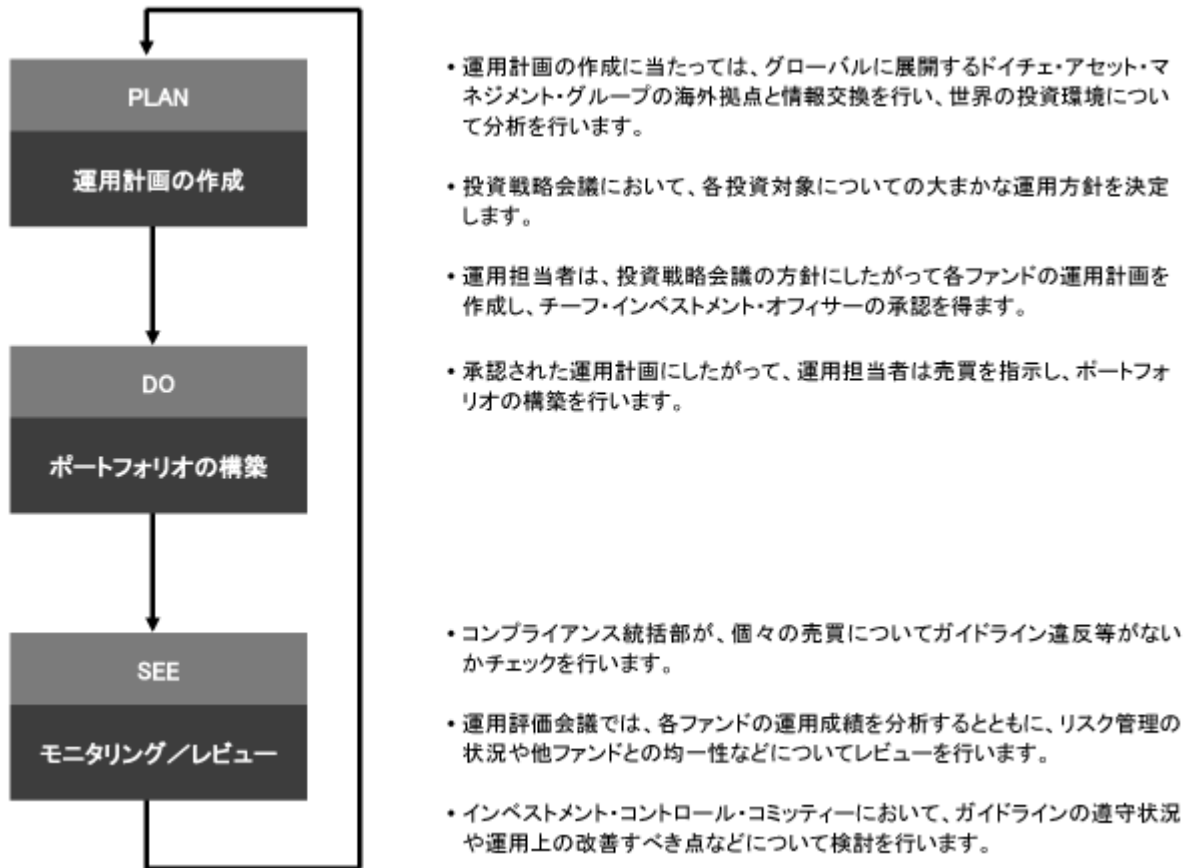
(注) 上記の については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

円 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
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。

< 運用の流れ >



< 内部管理及びファンドに係る意思決定を監督する組織 >

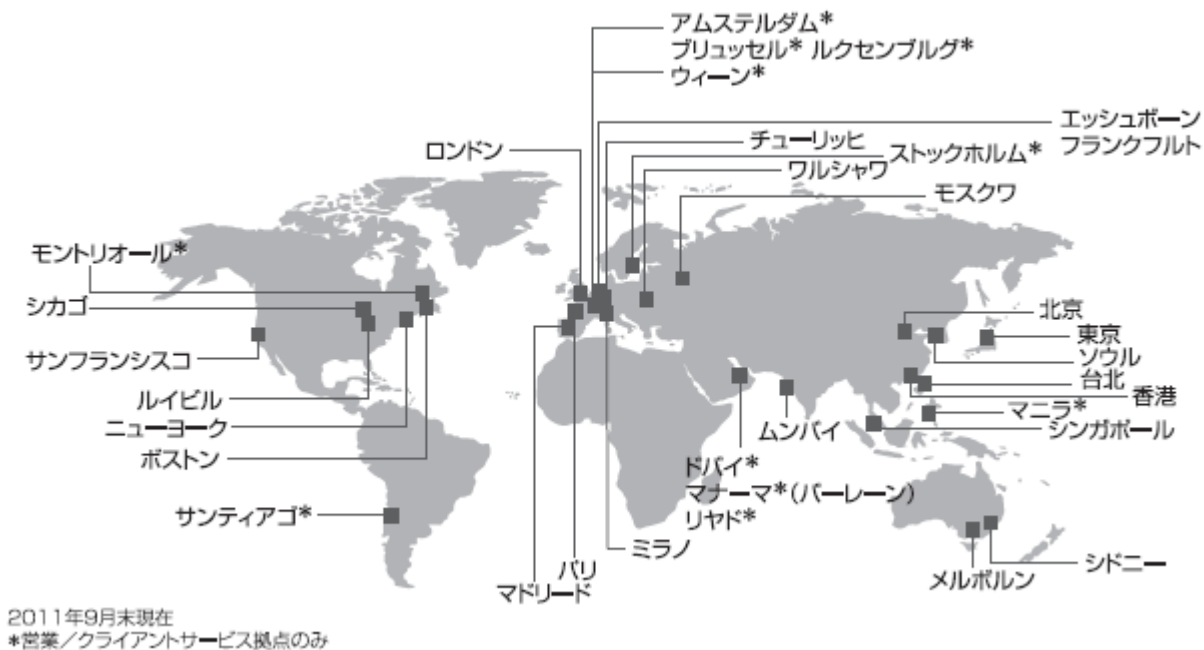
インベストメント・コントロール・コミッティーは、その活動内容等をエグゼクティブ・コミッティーに報告します。エグゼクティブ・コミッティーは代表取締役が議長を務め、委託会社の業務運営、リスク管理及び内部統制等に係る諸問題を把握し、取締役会決議事項については取締役会に対する諮問機関であるとともに、それ以外の事項については代表取締役が行う意思決定を補佐する機関としての役割を担います。さらに、コンプライアンス統括部は、運用部から独立した立場でガイドライン遵守状況及び利益相反取引等の検証を行います。また、独立したモニタリング活動として、すべての部門から独立した監査部が内部統制の有効性及び業務プロセスの効率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

< 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 >

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、800人以上のファンド・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。



(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。

(注) 将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。

(参考情報)

[収益分配金に関する留意事項]

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払されると、その金額相当分、基準価額は下がります。

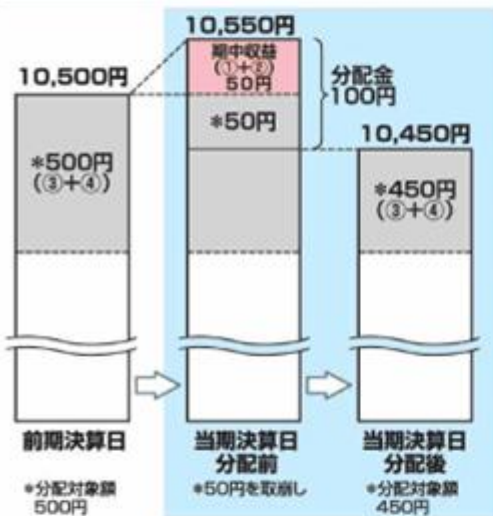
投資信託で分配金が
支払われるイメージ



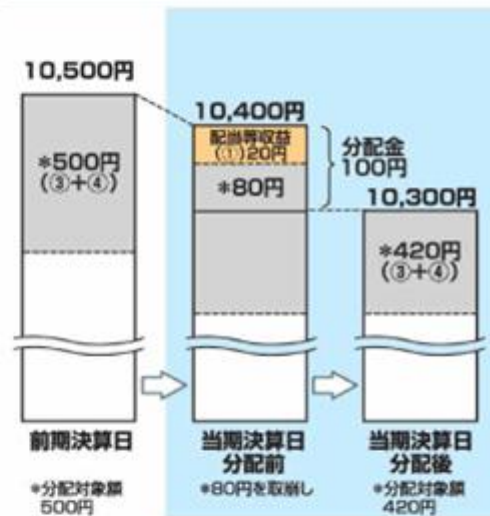
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

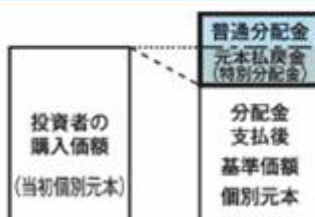


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益及び②経費控除後の評価益を含む売買益並びに③分配準備積立金及び④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

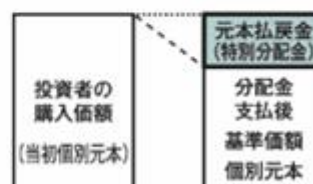
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金: 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。(特別分配金)

(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られたときは、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。

なお、当ファンドは預貯金と異なります。

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（為替ヘッジ取引対象国を含みます。）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

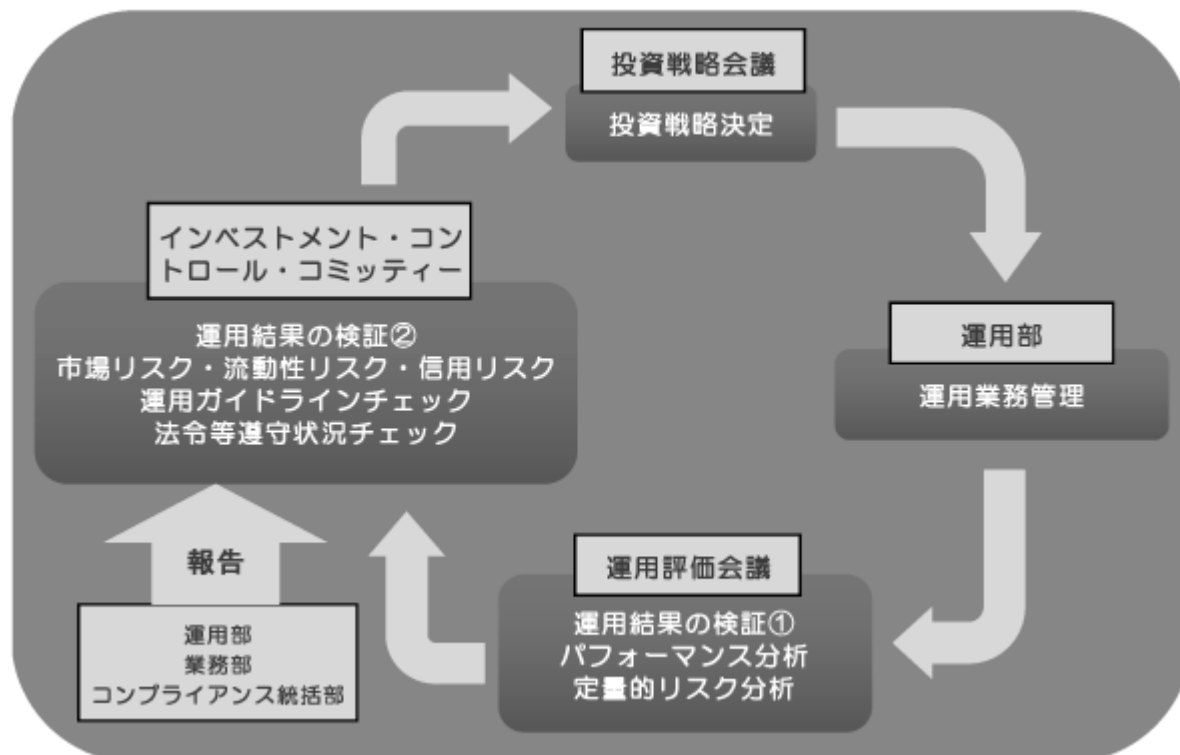
急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、投資対象とする投資信託証券において機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

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12月末現在）
- ・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）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% (税抜0.450%)	0.63000% (税抜0.600%)	0.02625% (税抜0.025%)	1.12875% (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、為替ヘッジ取引に係る報酬、信託財産に係る租税等が別途がかかります。

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 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
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際に、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る代わりに、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

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。

受益者が元本払戻金（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元本払戻金（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。（「元本払戻金（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「元本払戻金（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元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（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12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%）¹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課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%）¹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%）¹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、元本払戻金（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）²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、元本払戻金（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25年1月1日から平成25年12月31日までは10.147%（所得税7.147%及び地方税3%）、平成26年1月1日から平成49年12月31日までは20.315%（所得税15.315%及び地方税5%）となる予定です。
- 2 税率は、平成25年1月1日から平成25年12月31日までは7.147%（所得税のみ）、平成26年1月1日から平成49年12月31日までは15.315%（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12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	3,049,620,218	99.85
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	4,682,935	0.15
合計(純資産総額)	-	3,054,303,153	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12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	593,948,271	98.94
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	6,369,619	1.06
合計(純資産総額)	-	600,317,890	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12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	9,071,577,919	99.45
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	49,770,256	0.55
合計(純資産総額)	-	9,121,348,175	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12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	631,584,977	99.28
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	4,563,470	0.72
合計(純資産総額)	-	636,148,447	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12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	68,548,910,466	99.49
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	349,377,695	0.51
合計(純資産総額)	-	68,898,288,161	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）」

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	10,008,651,135	99.75
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	25,019,409	0.25
合計(純資産総額)	-	10,033,670,544	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)」

<評価額(全銘柄)>

(平成23年12月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資信託 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(円)	353,126.4282	8,605.00 8,636.00	3,038,652,914 3,049,599,833	99.85
ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ ファンド	1.5288	13,330.06 13,333.98	20,379 20,385	0.00

<種類別投資比率>

(平成23年12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	99.85
合計	-	99.85

「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)」

<評価額(全銘柄)>

(平成23年12月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資信託 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(ユーロ)	73,152.8374	8,200.00 8,119.00	599,853,266 593,927,886	98.94
ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ ファンド	1.5288	13,330.06 13,333.98	20,379 20,385	0.00

<種類別投資比率>

(平成23年12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(豪ドルコース)(毎月分配型)」

<評価額(全銘柄)>

(平成23年12月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資信託 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)	958,330.8232	9,509.00 9,466.00	9,112,767,797 9,071,559,572	99.45
ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ ファンド	1.3759	13,330.18 13,334.54	18,341 18,347	0.00

<種類別投資比率>

(平成23年12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	99.45
合計	-	99.45

「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)」

<評価額(全銘柄)>

(平成23年12月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資信託 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)	89,332.3737	7,104.00 7,070.00	634,617,182 631,579,882	99.28
ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ ファンド	0.3822	13,328.10 13,330.71	5,094 5,095	0.00

<種類別投資比率>

(平成23年12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	99.28
合計	-	99.28

「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)」

<評価額(全銘柄)>

(平成23年12月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資信託 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)	9,563,167.9892	7,210.00 7,168.00	68,950,441,202 68,548,788,146	99.49
ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ ファンド	9.1729	13,330.89 13,334.93	122,283 122,320	0.00

<種類別投資比率>

(平成23年12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	99.49
合計	-	99.49

「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)」

<評価額(全銘柄)>

(平成23年12月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
ルクセンブルグ	投資信託 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)	1,274,009.7450	7,896.00 7,856.00	10,059,580,946 10,008,620,556	99.75
ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	DWS ユーロ・リザーブ・ ファンド	2.2932	13,330.71 13,334.64	30,570 30,579	0.00

<種類別投資比率>

(平成23年12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	99.75
合計	-	99.75

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄及び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 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
第3特定期間(平成23年11月24日)	3,771	3,819	0.8630	0.8740
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	-
平成23年7月末	6,467	-	1.0289	-
平成23年8月末	5,552	-	0.9238	-
平成23年9月末	4,540	-	0.8621	-
平成23年10月末	4,526	-	0.9422	-
平成23年11月末	3,529	-	0.8504	-
平成23年12月末	3,054	-	0.8681	-

「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 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
第3特定期間(平成23年11月24日)	778	791	0.8116	0.8246

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	-
平成23年 7月末	1,532	-	1.0523	-
平成23年 8月末	1,372	-	0.9391	-
平成23年 9月末	1,110	-	0.8273	-
平成23年10月末	1,144	-	0.9209	-
平成23年11月末	701	-	0.8051	-
平成23年12月末	600	-	0.7914	-

「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 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
第 3特定期間(平成23年11月24日)	9,482	9,684	0.8434	0.8614
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	-
平成23年 7月末	12,792	-	1.1685	-
平成23年 8月末	11,689	-	0.9969	-
平成23年 9月末	10,166	-	0.8624	-
平成23年10月末	11,508	-	0.9984	-
平成23年11月末	9,500	-	0.8651	-
平成23年12月末	9,121	-	0.8827	-

「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 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
第 3特定期間(平成23年11月24日)	715	735	0.6425	0.6605
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	-
平成23年 7月末	1,250	-	1.0093	-
平成23年 8月末	1,068	-	0.8416	-
平成23年 9月末	830	-	0.7056	-
平成23年10月末	862	-	0.7613	-
平成23年11月末	674	-	0.6487	-

平成23年12月末	636	-	0.6674	-
-----------	-----	---	--------	---

「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 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
第3特定期間(平成23年11月24日)	74,400	76,564	0.6875	0.7075
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	-
平成23年7月末	111,176	-	1.0095	-
平成23年8月末	99,816	-	0.8751	-
平成23年9月末	78,616	-	0.7073	-
平成23年10月末	89,302	-	0.8062	-
平成23年11月末	72,604	-	0.6850	-
平成23年12月末	68,898	-	0.6813	-

「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 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
第3特定期間(平成23年11月24日)	11,547	11,832	0.7281	0.7461
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	-
平成23年7月末	19,402	-	1.0687	-
平成23年8月末	16,642	-	0.9101	-
平成23年9月末	13,287	-	0.7626	-
平成23年10月末	14,425	-	0.8590	-
平成23年11月末	11,039	-	0.7358	-
平成23年12月末	10,033	-	0.7479	-

(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
第3特定期間	平成23年11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
第3特定期間	平成23年11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
第3特定期間	平成23年11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
第3特定期間	平成23年11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
第3特定期間	平成23年11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
第3特定期間	平成23年11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 (平成22年 6月30日～平成22年11月24日)	10.1
第2特定期間 (平成22年11月25日～平成23年 5月24日)	7.1
第3特定期間 (平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	14.0

「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 (平成22年 6月30日～平成22年11月24日)	13.6
第2特定期間 (平成22年11月25日～平成23年 5月24日)	10.5
第3特定期間 (平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	21.9

「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 (平成22年 6月30日～平成22年11月24日)	21.2
第2特定期間 (平成22年11月25日～平成23年 5月24日)	15.3
第3特定期間 (平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	22.9

「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	(平成22年 6月30日～平成22年11月24日)	14.1
第2特定期間	(平成22年11月25日～平成23年 5月24日)	7.9
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	29.8

「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
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	25.0

「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
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	26.1

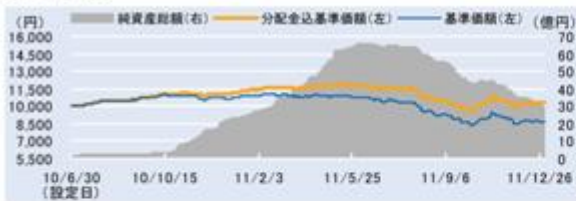
(注) 収益率は、小数第2位を四捨五入しております。

(参考情報)

基準日：2011年12月30日

基準価額・純資産の推移

<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>



分配の推移

<円コース>

1万円当たり、税引前	
2011年12月	110円
2011年11月	110円
2011年10月	110円
2011年9月	110円
2011年8月	110円
直近1年間累計	1,320円
設定来累計	1,740円

<ユーロコース>

1万円当たり、税引前	
2011年12月	130円
2011年11月	130円
2011年10月	130円
2011年9月	130円
2011年8月	130円
直近1年間累計	1,560円
設定来累計	2,040円

<豪ドルコース>

1万円当たり、税引前	
2011年12月	180円
2011年11月	180円
2011年10月	180円
2011年9月	180円
2011年8月	180円
直近1年間累計	2,160円
設定来累計	2,825円

<南アフリカランドコース>

1万円当たり、税引前	
2011年12月	180円
2011年11月	180円
2011年10月	180円
2011年9月	180円
2011年8月	180円
直近1年間累計	2,160円
設定来累計	2,840円

<ブラジルリアルコース>

1万円当たり、税引前	
2011年12月	200円
2011年11月	200円
2011年10月	200円
2011年9月	200円
2011年8月	200円
直近1年間累計	2,400円
設定来累計	3,170円

<資源国通貨コース>

1万円当たり、税引前	
2011年12月	180円
2011年11月	180円
2011年10月	180円
2011年9月	180円
2011年8月	180円
直近1年間累計	2,160円
設定来累計	2,845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	ABNアムロ銀行	EUR	銀行	永久債	4.310	BBB-	3.2
2	パークレイズ・バンク	EUR	銀行	永久債	4.750	BBB+	3.0
3	DBキャピタルトラストIV	EUR	銀行	永久債	5.330	BBB+	2.6
4	Musketeer GmbH	EUR	メディア	2021/3/15	9.500	B-	2.1
5	BOATS Invest (Netherlands)	EUR	サービス	2017/3/31	11.000	NR	2.0
6	Cira Funding Luxembourg	EUR	サービス	2018/5/15	8.750	B+	1.7
7	UPCホールディング	EUR	メディア	2020/8/15	8.375	B	1.6
8	ヘッケラー&コッホ	EUR	資本財	2018/5/15	9.500	CCC+	1.6
9	ナラケール・ファンディング	EUR	メディア	2018/12/1	8.875	BB-	1.6
10	NORDENA International	EUR	資本財	2017/7/15	9.750	B	1.6

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	0.6
BBB	14.4
BB	30.6
B	43.3
CCC以下 (NR、WR等を含む)	11.2

※ 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。

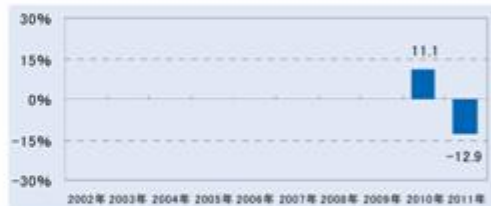
※ 比率はDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドにおける組入比率です。

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)を再投資したもとして計算しております。

※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
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	1,833,587,128	3,357,215,349

「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
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	359,732,832	679,126,035

「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
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	5,789,671,628	3,974,865,839

「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
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	540,940,987	465,080,686

「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
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	46,469,353,247	27,716,502,529

「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
第3特定期間	(平成23年 5月25日～平成23年11月24日)	5,574,284,517	6,497,414,629

(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るとき、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れ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、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れ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)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れ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、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れ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れてい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、原則として毎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、「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。
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3特定期間（平成23年5月25日から平成23年11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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	259,086,374	155,380,291
投資信託受益証券	6,273,589,755	3,730,677,392
未収入金	-	40,000,000
未収利息	496	297
その他未収収益	1,959,876	1,225,256
流動資産合計	6,534,636,501	3,927,283,236
資産合計		
	6,534,636,501	3,927,283,236
負債の部		
流動負債		
未払金	65,000,000	-
未払収益分配金	64,831,797	48,071,887
未払解約金	28,668,201	103,323,548
未払受託者報酬	128,129	94,595
未払委託者報酬	5,381,463	3,972,972
その他未払費用	646,633	565,022
流動負債合計	164,656,223	156,028,024
負債合計		
	164,656,223	156,028,024
純資産の部		
元本等		
元本	5,893,799,779	4,370,171,558
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	476,180,499	598,916,346
（分配準備積立金）	217,452,765	388,560,852
元本等合計	6,369,980,278	3,771,255,212
純資産合計		
	6,369,980,278	3,771,255,212
負債純資産合計		
	6,534,636,501	3,927,283,236

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第2特定期間 (自平成22年11月25日 至平成23年5月24日)	第3特定期間 (自平成23年5月25日 至平成23年11月24日)
営業収益		
受取配当金	221,236,715	410,237,603
受取利息	60,131	44,775
有価証券売買等損益	23,596,649	1,330,153,147
為替差損益	673	2,425
その他収益	8,169,958	12,270,986
営業収益合計	253,064,126	907,602,208
営業費用		
受託者報酬	467,368	733,826
委託者報酬	19,629,504	30,820,673
その他費用	646,633	565,022
営業費用合計	20,743,505	32,119,521
営業利益又は営業損失()	232,320,621	939,721,729
経常利益又は経常損失()	232,320,621	939,721,729
当期純利益又は当期純損失()	232,320,621	939,721,729
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	2,436,455	35,434,210
期首剰余金又は期首欠損金()	86,327,268	476,180,499
剰余金増加額又は欠損金減少額	434,072,470	314,314,463
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	250,388,870
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	434,072,470	63,925,593
剰余金減少額又は欠損金増加額	27,426,320	118,677,502
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	27,426,320	52,217,355
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	66,460,147
分配金	246,677,085	366,446,287
期末剰余金又は期末欠損金()	476,180,499	598,916,346

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

投資信託受益証券

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。

2. 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

「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(追加情報)

当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
1. 特定期間末日における受益権の総数	5,893,799,779口	4,370,171,558口
2. 元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	-	598,916,346円
3. 特定期間末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0808円 (10,808円)	0.8630円 (8,630円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

分配金の計算方法

項目	第2特定期間 (自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月24日)	第3特定期間 (自 平成23年 5月25日 至 平成23年11月24日)
	金額(円)	金額(円)
費用控除後の配当等収益	13,193,334	66,941,084
収益調整金	163,383,003	431,775,328
分配準備積立金	13,262,947	205,652,300
分配対象収益	189,839,284	704,368,712
(1万口当たり分配対象収益)	(918)	(1,137)
分配金額	22,733,983	68,143,616
(1万口当たり分配金額)	(110)	(110)
費用控除後の配当等収益	19,721,635	68,504,494
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	-
収益調整金	164,317,052	380,387,325
分配準備積立金	25,492,783	262,696,026
分配対象収益	237,816,847	711,587,845
(1万口当たり分配対象収益)	(1,018)	(1,139)
分配金額	25,677,937	68,673,631
(1万口当たり分配金額)	(110)	(110)
費用控除後の配当等収益	29,170,685	68,251,094
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	-
収益調整金	241,457,764	314,766,006
分配準備積立金	45,902,812	312,156,875
分配対象収益	347,866,510	695,173,975
(1万口当たり分配対象収益)	(1,126)	(1,144)
分配金額	33,981,825	66,802,736

(1万口当たり分配金額)	(110)	(110)
	第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)	第13期(平成23年8月25日から平成23年9月26日まで)
費用控除後の配当等収益	36,398,216	61,202,557
収益調整金	322,751,117	232,011,881
分配準備積立金	71,475,323	331,110,601
分配対象収益	430,624,656	624,325,039
(1万口当たり分配対象収益)	(1,127)	(1,151)
分配金額	42,009,756	59,615,427
(1万口当たり分配金額)	(110)	(110)
	第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)	第14期(平成23年9月27日から平成23年10月24日まで)
費用控除後の配当等収益	48,654,681	59,408,077
収益調整金	434,682,635	174,991,870
分配準備積立金	106,768,151	349,723,799
分配対象収益	590,105,467	584,123,746
(1万口当たり分配対象収益)	(1,130)	(1,165)
分配金額	57,441,787	55,138,990
(1万口当たり分配金額)	(110)	(110)
	第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)	第15期(平成23年10月25日から平成23年11月24日まで)
費用控除後の配当等収益	64,292,147	49,363,452
収益調整金	450,954,996	125,044,579
分配準備積立金	153,160,618	339,197,400
分配対象収益	668,407,761	513,605,431
(1万口当たり分配対象収益)	(1,134)	(1,175)
分配金額	64,831,797	48,071,887
(1万口当たり分配金額)	(110)	(110)

(金融商品に関する注記)

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。

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。

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。

金融商品の時価等に関する事項

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。

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

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。

(2) 売買目的有価証券

(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。

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つた場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
投資信託受益証券	9,326,522	106,993,206
合計	9,326,522	106,993,206

(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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	1,228,424,564	5,893,799,779
期中追加設定元本額	5,000,234,236	1,833,587,128
期中一部解約元本額	334,859,021	3,357,215,349

(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 受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド ・マスター・ファンド(円)	434,049.6292	3,730,656,562	
		小計		3,730,656,562	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.5288	202.30	
	小計			202.30 (20,830)	
合計				3,730,677,392 (20,830)	

(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 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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	63,582,470	63,421,134
投資信託受益証券	1,435,415,842	764,225,090
未収入金	-	21,000,000
未収利息	121	121
その他未収収益	454,413	286,839
流動資産合計	1,499,452,846	848,933,184
資産合計	1,499,452,846	848,933,184
負債の部		
流動負債		
未払金	22,000,000	-
未払収益分配金	16,622,752	12,470,641
未払解約金	2,268,860	56,556,450
未払受託者報酬	29,413	22,581
未払委託者報酬	1,235,414	948,348
その他未払費用	336,019	348,191
流動負債合計	42,492,458	70,346,211
負債合計	42,492,458	70,346,211
純資産の部		
元本等		
元本	1,278,673,295	959,280,092
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	178,287,093	180,693,119
(分配準備積立金)	34,318,597	78,610,812
元本等合計	1,456,960,388	778,586,973
純資産合計	1,456,960,388	778,586,973
負債純資産合計	1,499,452,846	848,933,184

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第2特定期間 (自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月24日)	第3特定期間 (自 平成23年 5月25日 至 平成23年11月24日)
営業収益		
受取配当金	38,778,434	95,693,989
受取利息	17,190	9,507
有価証券売買等損益	11,084,459	438,273,187
為替差損益	673	2,425
その他収益	1,554,544	2,923,297
営業収益合計	29,266,382	339,648,819
営業費用		
受託者報酬	88,217	174,912
委託者報酬	3,705,219	7,345,919
その他費用	336,019	348,191
営業費用合計	4,129,455	7,869,022
営業利益又は営業損失()	25,136,927	347,517,841
経常利益又は経常損失()	25,136,927	347,517,841
当期純利益又は当期純損失()	25,136,927	347,517,841
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	11,020,104	1,156,658
期首剰余金又は期首欠損金()	29,257,382	178,287,093
剰余金増加額又は欠損金減少額	232,354,458	109,502,939
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	82,955,718
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	232,354,458	26,547,221
剰余金減少額又は欠損金増加額	44,516,448	19,830,903
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	44,516,448	6,341,641
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	13,489,262
分配金	52,925,122	102,291,065
期末剰余金又は期末欠損金()	178,287,093	180,693,119

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

投資信託受益証券

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。

2. 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

「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(追加情報)

当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
1. 特定期間末日における受益権の総数	1,278,673,295口	959,280,092口
2. 元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	-	180,693,119円
3. 特定期間末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.1394円 (1,1394円)	0.8116円 (8,116円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

分配金の計算方法

項目	第2特定期間 (自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月24日)	第3特定期間 (自 平成23年 5月25日 至 平成23年11月24日)
	金額(円)	金額(円)
費用控除後の配当等収益	2,899,843	14,656,825
収益調整金	29,461,865	193,866,961
分配準備積立金	16,815,355	33,852,875
分配対象収益	49,177,063	242,376,661
(1万口当たり分配対象収益)	(1,359)	(1,770)
分配金額	4,703,825	17,793,625
(1万口当たり分配金額)	(130)	(130)
費用控除後の配当等収益	3,441,235	15,078,409
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	-
収益調整金	33,081,275	183,915,254
分配準備積立金	14,824,474	47,830,184
分配対象収益	54,957,484	246,823,847
(1万口当たり分配対象収益)	(1,413)	(1,749)
分配金額	5,054,764	18,337,976
(1万口当たり分配金額)	(130)	(130)
費用控除後の配当等収益	5,067,301	16,181,531
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	-
収益調整金	46,961,803	177,341,986
分配準備積立金	15,378,677	62,116,336
分配対象収益	79,877,117	255,639,853
(1万口当たり分配対象収益)	(1,664)	(1,730)
分配金額	6,238,831	19,203,751

(1万口当たり分配金額)	(130)	(130)
	第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)	第13期(平成23年8月25日から平成23年9月26日まで)
費用控除後の配当等収益	5,393,302	14,914,961
収益調整金	60,811,014	146,204,718
分配準備積立金	26,031,941	71,665,398
分配対象収益	92,236,257	232,785,077
(1万口当たり分配対象収益)	(1,645)	(1,712)
分配金額	7,285,186	17,666,626
(1万口当たり分配金額)	(130)	(130)
	第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)	第14期(平成23年9月27日から平成23年10月24日まで)
費用控除後の配当等収益	6,034,274	15,232,204
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	-
収益調整金	164,271,758	123,698,982
分配準備積立金	17,911,171	81,315,685
分配対象収益	195,252,049	220,246,871
(1万口当たり分配対象収益)	(1,949)	(1,702)
分配金額	13,019,764	16,818,446
(1万口当たり分配金額)	(130)	(130)
	第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)	第15期(平成23年10月25日から平成23年11月24日まで)
費用控除後の配当等収益	13,283,346	10,697,379
収益調整金	185,704,044	84,155,987
分配準備積立金	30,157,983	67,913,433
分配対象収益	229,145,373	162,766,799
(1万口当たり分配対象収益)	(1,792)	(1,696)
分配金額	16,622,752	12,470,641
(1万口当たり分配金額)	(130)	(130)

(金融商品に関する注記)

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。

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。

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。

金融商品の時価等に関する事項

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。

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

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。

(2) 売買目的有価証券

(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。

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。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
投資信託受益証券	52,967,723	39,850,263
合計	52,967,723	39,850,263

(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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	288,562,833	1,278,673,295
期中追加設定元本額	1,287,379,229	359,732,832
期中一部解約元本額	297,268,767	679,126,035

(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 受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド ・マスター・ファンド(ユーロ)	91,984.1431	764,204,260	
	小計			764,204,260	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.5288	202.30	
	小計			(20,830)	
合計				764,225,090	
				(20,830)	

(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 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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	578,444,258	481,673,387
投資信託受益証券	11,456,214,480	9,426,500,684
未収利息	1,109	923
その他未収収益	3,581,428	3,149,041
流動資産合計	12,038,241,275	9,911,324,035
資産合計	12,038,241,275	9,911,324,035
負債の部		
流動負債		
未払金	37,000,000	-
未払収益分配金	169,703,650	202,370,155
未払解約金	185,542,876	215,291,040
未払受託者報酬	234,257	240,758
未払委託者報酬	9,838,819	10,111,817
その他未払費用	892,295	911,137
流動負債合計	403,211,897	428,924,907
負債合計	403,211,897	428,924,907
純資産の部		
元本等		
元本	9,427,980,600	11,242,786,389
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	2,207,048,778	1,760,387,261
(分配準備積立金)	550,372,130	923,242,548
元本等合計	11,635,029,378	9,482,399,128
純資産合計	11,635,029,378	9,482,399,128
負債純資産合計	12,038,241,275	9,911,324,035

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第2特定期間 (自平成22年11月25日 至平成23年5月24日)	第3特定期間 (自平成23年5月25日 至平成23年11月24日)
営業収益		
受取配当金	456,710,518	820,099,717
受取利息	135,513	102,956
有価証券売買等損益	589,923,426	3,931,136,832
為替差損益	605	2,183
その他収益	16,543,020	25,393,115
営業収益合計	1,063,313,082	3,085,543,227
営業費用		
受託者報酬	946,406	1,515,130
委託者報酬	39,749,109	63,635,372
その他費用	892,295	911,137
営業費用合計	41,587,810	66,061,639
営業利益又は営業損失()	1,021,725,272	3,151,604,866
経常利益又は経常損失()	1,021,725,272	3,151,604,866
当期純利益又は当期純損失()	1,021,725,272	3,151,604,866
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	162,010,752	1,215,517
期首剰余金又は期首欠損金()	310,485,575	2,207,048,778
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,189,353,867	797,184,070
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	259,024,256
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,189,353,867	538,159,814
剰余金減少額又は欠損金増加額	445,048,203	410,626,376
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	445,048,203	252,206,460
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	158,419,916
分配金	707,456,981	1,203,604,384
期末剰余金又は期末欠損金()	2,207,048,778	1,760,387,261

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

投資信託受益証券

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。

2. 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

「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(追加情報)

当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
1. 特定期間末日における受益権の総数	9,427,980,600口	11,242,786,389口
2. 元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	-	1,760,387,261円
3. 特定期間末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.2341円 (12,341円)	0.8434円 (8,434円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

分配金の計算方法

項目	第2特定期間 (自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月24日)	第3特定期間 (自 平成23年 5月25日 至 平成23年11月24日)
	金額(円)	金額(円)
費用控除後の配当等収益	第4期(平成22年11月25日から平成22年12月24日まで) 34,769,892	第10期(平成23年5月25日から平成23年6月24日まで) 112,339,575
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	-
収益調整金	587,180,439	2,075,233,201
分配準備積立金	28,236,953	519,139,773
分配対象収益	723,932,025	2,706,712,549
(1万口当たり分配対象収益)	(2,080)	(2,670)
分配金額	62,639,488	182,455,928
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)
費用控除後の配当等収益	第5期(平成22年12月25日から平成23年1月24日まで) 50,236,447	第11期(平成23年6月25日から平成23年7月25日まで) 120,154,245
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	-
収益調整金	784,643,396	2,200,946,761
分配準備積立金	130,629,690	462,519,772
分配対象収益	977,409,789	2,783,620,778
(1万口当たり分配対象収益)	(2,048)	(2,608)
分配金額	85,898,691	192,118,321
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)
費用控除後の配当等収益	第6期(平成23年1月25日から平成23年2月24日まで) 67,957,596	第12期(平成23年7月26日から平成23年8月24日まで) 127,905,068
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	-
収益調整金	1,103,292,860	2,197,212,861
分配準備積立金	102,649,807	567,004,180

分配対象収益 (1万口当たり分配対象収益)	1,412,424,722 (2,287)	2,892,122,109 (2,545)
分配金額 (1万口当たり分配金額)	111,121,927 (180)	204,469,524 (180)
費用控除後の配当等収益	79,858,922	135,005,696
収益調整金	1,317,538,792	2,156,248,214
分配準備積立金	235,694,462	663,329,352
分配対象収益 (1万口当たり分配対象収益)	1,633,092,176 (2,228)	2,954,583,262 (2,484)
分配金額 (1万口当たり分配金額)	131,933,900 (180)	214,093,976 (180)
費用控除後の配当等収益	93,229,835	142,342,491
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	-
収益調整金	1,553,275,421	1,932,720,528
分配準備積立金	201,305,737	735,533,290
分配対象収益 (1万口当たり分配対象収益)	2,264,861,533 (2,789)	2,810,596,309 (2,431)
分配金額 (1万口当たり分配金額)	146,159,325 (180)	208,096,480 (180)
費用控除後の配当等収益	104,758,687	126,762,960
収益調整金	1,855,520,049	1,740,939,782
分配準備積立金	615,317,093	796,479,588
分配対象収益 (1万口当たり分配対象収益)	2,575,595,829 (2,731)	2,664,182,330 (2,369)
分配金額 (1万口当たり分配金額)	169,703,650 (180)	202,370,155 (180)

(金融商品に関する注記)

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。

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。

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。

金融商品の時価等に関する事項

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。

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

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。

(2) 売買目的有価証券

(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。

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つた場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
投資信託受益証券	198,589,138	722,472,707
合計	198,589,138	722,472,707

(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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	1,897,640,887	9,427,980,600
期中追加設定元本額	9,776,250,105	5,789,671,628
期中一部解約元本額	2,245,910,392	3,974,865,839

(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 受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド ・マスター・ファンド(豪ドル)	1,051,007.0172	9,426,481,937	
		小計		9,426,481,937	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	1.3759	182.07	
	小計			182.07	
				(18,747)	
合計				9,426,500,684	
				(18,747)	

(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 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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	35,747,268	45,974,509
投資信託受益証券	1,092,477,594	705,608,866
未収利息	68	88
その他未収収益	350,692	239,176
流動資産合計	1,128,575,622	751,822,639
資産合計	1,128,575,622	751,822,639
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	18,669,208	20,034,694
未払解約金	-	15,598,165
未払受託者報酬	22,679	18,306
未払委託者報酬	952,391	768,764
その他未払費用	233,869	294,224
流動負債合計	19,878,147	36,714,153
負債合計	19,878,147	36,714,153
純資産の部		
元本等		
元本	1,037,178,257	1,113,038,558
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	71,519,218	397,930,072
（分配準備積立金）	33,037,288	103,746,379
元本等合計	1,108,697,475	715,108,486
純資産合計	1,108,697,475	715,108,486
負債純資産合計	1,128,575,622	751,822,639

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第2特定期間 (自平成22年11月25日 至平成23年5月24日)	第3特定期間 (自平成23年5月25日 至平成23年11月24日)
営業収益		
受取配当金	37,333,463	103,792,132
受取利息	13,491	9,387
有価証券売買等損益	24,959,693	492,804,197
為替差損益	167	605
その他収益	1,094,996	2,332,426
営業収益合計	13,482,424	386,670,857
営業費用		
受託者報酬	61,413	139,839
委託者報酬	2,578,971	5,873,173
その他費用	233,869	294,224
営業費用合計	2,874,253	6,307,236
営業利益又は営業損失()	10,608,171	392,978,093
経常利益又は経常損失()	10,608,171	392,978,093
当期純利益又は当期純損失()	10,608,171	392,978,093
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	13,166,264	2,258,300
期首剰余金又は期首欠損金()	4,245,450	71,519,218
剰余金増加額又は欠損金減少額	140,674,840	98,091,082
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	79,718,967
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	140,674,840	18,372,115
剰余金減少額又は欠損金増加額	13,798,181	41,624,093
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	13,798,181	3,848,736
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	37,775,357
分配金	57,044,798	130,679,886
期末剰余金又は期末欠損金()	71,519,218	397,930,072

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

投資信託受益証券

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。

2. 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

「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(追加情報)

当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
1. 特定期間末日における受益権の総数	1,037,178,257口	1,113,038,558口
2. 元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	-	397,930,072円
3. 特定期間末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0690円 (10,690円)	0.6425円 (6,425円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

分配金の計算方法

項目	第2特定期間 (自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月24日)	第3特定期間 (自 平成23年 5月25日 至 平成23年11月24日)
	金額(円)	金額(円)
費用控除後の配当等収益	1,235,767	16,100,868
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	-
収益調整金	11,247,966	127,339,011
分配準備積立金	1,530,714	32,602,026
分配対象収益	17,621,430	176,041,905
(1万口当たり分配対象収益)	(1,604)	(1,469)
分配金額	1,977,118	21,564,358
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)
費用控除後の配当等収益	1,778,878	16,522,082
収益調整金	28,102,073	119,793,154
分配準備積立金	5,093,021	47,019,245
分配対象収益	34,973,972	183,334,481
(1万口当たり分配対象収益)	(1,567)	(1,427)
分配金額	4,016,056	23,124,419
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)
費用控除後の配当等収益	3,701,425	17,171,408
収益調整金	56,579,302	103,906,924
分配準備積立金	4,226,642	59,033,357
分配対象収益	64,507,369	180,111,689
(1万口当たり分配対象収益)	(1,532)	(1,386)
分配金額	7,576,317	23,377,026
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)

	第7期(平成23年2月25日から平成23年3月24日まで)	第13期(平成23年8月25日から平成23年9月26日まで)
費用控除後の配当等収益	6,682,618	16,645,127
収益調整金	72,597,903	76,324,576
分配準備積立金	7,928,067	69,443,098
分配対象収益	87,208,588	162,412,801
(1万口当たり分配対象収益)	(1,493)	(1,347)
分配金額	10,512,002	21,697,993
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)
	第8期(平成23年3月25日から平成23年4月25日まで)	第14期(平成23年9月27日から平成23年10月24日まで)
費用控除後の配当等収益	7,680,559	16,628,353
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	-
収益調整金	96,803,263	53,584,583
分配準備積立金	11,405,192	81,974,265
分配対象収益	123,384,450	152,187,201
(1万口当たり分配対象収益)	(1,553)	(1,311)
分配金額	14,294,097	20,881,396
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)
	第9期(平成23年4月26日から平成23年5月24日まで)	第15期(平成23年10月25日から平成23年11月24日まで)
費用控除後の配当等収益	13,951,537	15,252,076
収益調整金	123,796,222	37,988,463
分配準備積立金	19,085,751	88,494,303
分配対象収益	156,833,510	141,734,842
(1万口当たり分配対象収益)	(1,512)	(1,273)
分配金額	18,669,208	20,034,694
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)

(金融商品に関する注記)

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。

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。

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。

金融商品の時価等に関する事項

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。

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

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。

(2) 売買目的有価証券

(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。

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つた場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
投資信託受益証券	46,836,807	46,738,928
合計	46,836,807	46,738,928

(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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	46,529,781	1,037,178,257
期中追加設定元本額	1,151,489,234	540,940,987
期中一部解約元本額	160,840,758	465,080,686

(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 受益証券	日本円	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)	104,379.2395	705,603,659	
				705,603,659	
	小計 ユーロ 小計	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	0.3822	50.57 50.57 (5,207)	
合計				705,608,866 (5,207)	

(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 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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	6,108,127,101	3,861,053,516
投資信託受益証券	94,851,107,261	74,039,973,030
未収利息	11,714	7,404
その他未収収益	28,617,771	24,833,721
流動資産合計	100,987,863,847	77,925,867,671
資産合計	100,987,863,847	77,925,867,671
負債の部		
流動負債		
未払金	2,700,000,000	-
未払収益分配金	1,789,429,754	2,164,486,769
未払解約金	100,423,027	1,274,727,438
未払受託者報酬	1,880,091	1,889,423
未払委託者報酬	78,963,829	79,355,765
その他未払費用	4,419,029	5,162,402
流動負債合計	4,675,115,730	3,525,621,797
負債合計	4,675,115,730	3,525,621,797
純資産の部		
元本等		
元本	89,471,487,740	108,224,338,458
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	6,841,260,377	33,824,092,584
(分配準備積立金)	4,504,582,552	10,809,263,836
元本等合計	96,312,748,117	74,400,245,874
純資産合計	96,312,748,117	74,400,245,874
負債純資産合計	100,987,863,847	77,925,867,671

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第2特定期間 (自平成22年11月25日 至平成23年5月24日)	第3特定期間 (自平成23年5月25日 至平成23年11月24日)
営業収益		
受取配当金	4,685,424,199	10,550,916,447
受取利息	969,038	799,991
有価証券売買等損益	897,564,102	40,418,733,304
為替差損益	4,040	14,545
その他収益	118,226,678	212,913,121
営業収益合計	5,702,188,057	29,654,118,290
営業費用		
受託者報酬	6,748,058	12,715,432
委託者報酬	283,418,329	534,048,005
その他費用	4,419,029	5,162,402
営業費用合計	294,585,416	551,925,839
営業利益又は営業損失()	5,407,602,641	30,206,044,129
経常利益又は経常損失()	5,407,602,641	30,206,044,129
当期純利益又は当期純損失()	5,407,602,641	30,206,044,129
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	625,333,893	99,781,852
期首剰余金又は期首欠損金()	496,270,870	6,841,260,377
剰余金増加額又は欠損金減少額	8,705,131,993	6,510,535,557
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	5,057,676,841
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	8,705,131,993	1,452,858,716
剰余金減少額又は欠損金増加額	593,911,338	3,964,128,876
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	593,911,338	312,054,425
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	3,652,074,451
分配金	6,548,499,896	13,105,497,365
期末剰余金又は期末欠損金()	6,841,260,377	33,824,092,584

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

投資信託受益証券

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。

2. 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

「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(追加情報)

当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
1. 特定期間末日における受益権の総数	89,471,487,740口	108,224,338,458口
2. 元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	-	33,824,092,584円
3. 特定期間末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0765円 (10,765円)	0.6875円 (6,875円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

分配金の計算方法

項目	第2特定期間 (自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月24日)	第3特定期間 (自 平成23年 5月25日 至 平成23年11月24日)
	金額(円)	金額(円)
費用控除後の配当等収益	272,397,546	1,491,255,394
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	-
収益調整金	1,314,160,412	8,044,255,197
分配準備積立金	235,644,248	4,425,083,384
分配対象収益	1,833,600,553	13,960,593,975
(1万口当たり分配対象収益)	(802)	(1,398)
分配金額	457,227,299	1,997,199,692
(1万口当たり分配金額)	(200)	(200)
費用控除後の配当等収益	441,360,255	1,607,967,166
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	-
収益調整金	1,447,050,356	7,296,130,587
分配準備積立金	504,882,315	5,790,802,273
分配対象収益	3,141,611,873	14,694,900,026
(1万口当たり分配対象収益)	(1,009)	(1,355)
分配金額	622,185,319	2,167,782,625
(1万口当たり分配金額)	(200)	(200)
費用控除後の配当等収益	615,741,417	1,758,010,904
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	-
収益調整金	3,204,356,798	6,020,844,584
分配準備積立金	1,059,928,581	7,226,889,849
分配対象収益	5,410,453,731	15,005,745,337

(1万口当たり分配対象収益)	(1,129)	(1,315)
分配金額	957,917,116	2,282,065,019
(1万口当たり分配金額)	(200)	(200)
費用控除後の配当等収益	839,207,026	1,753,454,033
収益調整金	4,253,699,352	4,087,458,254
分配準備積立金	1,527,420,751	8,530,231,700
分配対象収益	6,620,327,129	14,371,143,987
(1万口当たり分配対象収益)	(1,089)	(1,274)
分配金額	1,215,839,126	2,255,638,403
(1万口当たり分配金額)	(200)	(200)
費用控除後の配当等収益	1,071,730,089	1,795,234,509
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	-
収益調整金	5,192,018,694	2,365,320,885
分配準備積立金	2,170,434,378	9,713,573,182
分配対象収益	11,139,906,021	13,874,128,576
(1万口当たり分配対象収益)	(1,479)	(1,239)
分配金額	1,505,901,282	2,238,324,857
(1万口当たり分配金額)	(200)	(200)
費用控除後の配当等収益	1,290,292,796	1,677,933,196
収益調整金	6,709,122,275	615,391,728
分配準備積立金	4,885,805,535	10,680,425,681
分配対象収益	12,885,220,606	12,973,750,605
(1万口当たり分配対象収益)	(1,440)	(1,198)
分配金額	1,789,429,754	2,164,486,769
(1万口当たり分配金額)	(200)	(200)

(金融商品に関する注記)

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。

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。

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。

金融商品の時価等に関する事項

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。

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

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。

(2) 売買目的有価証券

(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。

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つた場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
投資信託受益証券	3,858,705,842	4,615,662,304
合計	3,858,705,842	4,615,662,304

(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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	12,317,379,131	89,471,487,740
期中追加設定元本額	85,558,987,718	46,469,353,247
期中一部解約元本額	8,404,879,109	27,716,502,529

(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 受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボ ンド・マスター・ファンド(ブラジルレ アル)	10,307,649.7343	74,039,848,041	
				74,039,848,041	
	小計 ユーロ 小計	DWS ユーロ・リザーブ・ファン ド	9.1729	1,213.84 1,213.84 (124,989)	
合計				74,039,973,030 (124,989)	

(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 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(資源国通貨コース)(毎月分配型)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	933,388,678	533,324,192
投資信託受益証券	18,689,111,039	11,445,426,145
未収入金	-	140,000,000
未収利息	1,790	1,022
その他未収収益	5,853,087	3,936,114
流動資産合計	19,628,354,594	12,122,687,473
資産合計	19,628,354,594	12,122,687,473
負債の部		
流動負債		
未払金	120,000,000	-
未払収益分配金	302,073,208	285,456,866
未払解約金	209,852,860	275,548,462
未払受託者報酬	383,373	301,464
未払委託者報酬	16,101,598	12,661,446
その他未払費用	1,222,894	1,346,519
流動負債合計	649,633,933	575,314,757
負債合計	649,633,933	575,314,757
純資産の部		
元本等		
元本	16,781,844,898	15,858,714,786
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	2,196,875,763	4,311,342,070
(分配準備積立金)	903,141,238	1,786,483,526
元本等合計	18,978,720,661	11,547,372,716
純資産合計	18,978,720,661	11,547,372,716
負債純資産合計	19,628,354,594	12,122,687,473

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第2特定期間 (自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月24日)	第3特定期間 (自 平成23年 5月25日 至 平成23年11月24日)
営業収益		
受取配当金	948,272,555	1,528,429,829
受取利息	218,587	123,861
有価証券売買等損益	419,542,476	6,752,801,194
為替差損益	1,010	3,635
その他収益	27,800,199	36,773,133
営業収益合計	1,395,834,827	5,187,478,006
営業費用		
受託者報酬	1,595,621	2,203,756
委託者報酬	67,015,856	92,557,592
その他費用	1,222,894	1,346,519
営業費用合計	69,834,371	96,107,867
営業利益又は営業損失()	1,326,000,456	5,283,585,873
経常利益又は経常損失()	1,326,000,456	5,283,585,873
当期純利益又は当期純損失()	1,326,000,456	5,283,585,873
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	273,006,917	2,147,709
期首剰余金又は期首欠損金()	352,881,045	2,196,875,763
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,467,048,488	1,173,083,277
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	816,701,587
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,467,048,488	356,381,690
剰余金減少額又は欠損金増加額	401,983,580	509,010,373
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	401,983,580	237,824,816
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	271,185,557
分配金	1,274,063,729	1,886,557,155
期末剰余金又は期末欠損金()	2,196,875,763	4,311,342,070

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

投資信託受益証券

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。

2. 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

「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(追加情報)

当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
1. 特定期間末日における受益権の総数	16,781,844,898口	15,858,714,786口
2. 元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	-	4,311,342,070円
3. 特定期間末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.1309円 (11,309円)	0.7281円 (7,281円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

分配金の計算方法

項目	第2特定期間 (自 平成22年11月25日 至 平成23年 5月24日)	第3特定期間 (自 平成23年 5月25日 至 平成23年11月24日)
	金額(円)	金額(円)
費用控除後の配当等収益	74,706,315	235,499,871
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	-
収益調整金	669,528,335	2,094,372,163
分配準備積立金	58,608,839	860,340,185
分配対象収益	924,163,077	3,190,212,219
(1万口当たり分配対象収益)	(1,438)	(1,827)
分配金額	115,617,294	314,136,376
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)
費用控除後の配当等収益	106,776,970	240,220,718
収益調整金	839,852,890	1,987,885,456
分配準備積立金	238,133,052	992,351,408
分配対象収益	1,184,762,912	3,220,457,582
(1万口当たり分配対象収益)	(1,399)	(1,787)
分配金額	152,346,833	324,220,470
(1万口当たり分配金額)	(180)	(180)
費用控除後の配当等収益	145,097,446	252,723,100
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	-
収益調整金	1,224,574,580	1,780,659,507
分配準備積立金	236,461,468	1,191,107,776
分配対象収益	1,774,316,703	3,224,490,383
(1万口当たり分配対象収益)	(1,536)	(1,748)

分配金額 (1万口当たり分配金額)	207,864,306 (180)	331,947,731 (180)
費用控除後の配当等収益	170,085,794	245,752,340
収益調整金	1,404,353,345	1,450,301,992
分配準備積立金	377,913,132	1,353,566,328
分配対象収益 (1万口当たり分配対象収益)	1,952,352,271 (1,495)	3,049,620,660 (1,709)
分配金額 (1万口当たり分配金額)	234,918,368 (180)	321,163,183 (180)
費用控除後の配当等収益	183,080,556	246,044,125
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	-
収益調整金	1,650,515,541	1,130,586,920
分配準備積立金	453,180,645	1,504,539,546
分配対象収益 (1万口当たり分配対象収益)	2,766,258,318 (1,905)	2,881,170,591 (1,674)
分配金額 (1万口当たり分配金額)	261,243,720 (180)	309,632,529 (180)
費用控除後の配当等収益	219,144,046	218,592,606
収益調整金	1,929,875,732	808,323,775
分配準備積立金	986,070,400	1,567,890,920
分配対象収益 (1万口当たり分配対象収益)	3,135,090,178 (1,868)	2,594,807,301 (1,636)
分配金額 (1万口当たり分配金額)	302,073,208 (180)	285,456,866 (180)

(金融商品に関する注記)

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。

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。

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。

金融商品の時価等に関する事項

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。

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

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。

(2) 売買目的有価証券

(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。

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る場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
投資信託受益証券	611,457,017	780,514,186
合計	611,457,017	780,514,186

(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2特定期間 (平成23年5月24日現在)	第3特定期間 (平成23年11月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	3,725,802,437	16,781,844,898
期中追加設定元本額	16,446,194,047	5,574,284,517
期中一部解約元本額	3,390,151,586	6,497,414,629

(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 受益証券	日本円	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)	1,504,982.8928	11,445,394,899	
				11,445,394,899	
	小計			303.45	
	ユーロ	DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	2.2932	303.45	
	小計			(31,246)	
合計				11,445,426,145	
				(31,246)	

(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 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） 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） 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） 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） 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） 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） 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 金額（ユーロ）
資産の部	
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
資産合計	387,996,980.76
負債の部	
その他負債	9,245,704.42
負債合計	9,245,704.42

(2)損益計算書

	2010年12月31日に終了した事業年度 金額（ユーロ）
収益	
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
収益合計	12,220,429.87
費用	
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
費用合計	2,120,819.43

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
期末純資産金額	378,751,276.34

(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12月30日現在）

資産総額	3,246,829,844円
負債総額	192,526,691円
純資産総額(-)	3,054,303,153円
発行済数量	3,518,573,079口
1単位当たり純資産額(/)	0.8681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12月30日現在）

資産総額	621,389,853円
負債総額	21,071,963円
純資産総額(-)	600,317,890円
発行済数量	758,531,448口
1単位当たり純資産額(/)	0.7914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12月30日現在）

資産総額	9,373,200,613円
負債総額	251,852,438円
純資産総額(-)	9,121,348,175円
発行済数量	10,333,163,045口
1単位当たり純資産額(/)	0.8827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12月30日現在）

資産総額	646,670,753円
負債総額	10,522,306円
純資産総額(-)	636,148,447円
発行済数量	953,137,026口
1単位当たり純資産額(/)	0.6674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12月30日現在）

資産総額	70,741,348,466円
負債総額	1,843,060,305円
純資産総額(-)	68,898,288,161円
発行済数量	101,126,708,326口

1単位当たり純資産額(/)	0.6813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12月30日現在)

資産総額	10,509,639,223円
負債総額	475,968,679円
純資産総額(-)	10,033,670,544円
発行済数量	13,415,596,164口
1単位当たり純資産額(/)	0.7479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として）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。

第二部【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12月末現在）

発行する株式の総数

200,000株（平成23年12月末現在）

発行済株式総数

61,560株（平成23年12月末現在）

最近5年間における資本金の額の増減

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12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492,979百万円です（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	13,067百万円
	追加型	株式投資信託	73本	420,821百万円
私募	追加型	株式投資信託	20本	59,090百万円
合計			94本	492,979百万円

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 (平成22年3月31日)		当事業年度 (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 (平成22年3月31日)	当事業年度 (平成23年3月31日)
負債の部		
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
純資産の部		
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 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 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	196,108	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	808,722	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	-	91,903
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 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 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 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 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 時価のあるもの 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 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 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 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。 (2) 賞与引当金 支給見込額の当期負担額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 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。 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 同左 (2) 賞与引当金 同左 (3) 退職給付引当金 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。 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 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 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 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 同左

注記事項

（貸借対照表関係）

前事業年度 (平成22年3月31日)	当事業年度 (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。 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。 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。 預金 848,859 千円 立替金 3,086 千円 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。 預金 2,068,472 千円 未払費用 212,332 千円

（損益計算書関係）

前事業年度 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)	当事業年度 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)
1 関係会社に対するものは次の通りであります。 情報機器関連費 9,976 千円 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。 業務委託費 165,915 千円 前期損益修正益 91,903 千円 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 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)				当事業年度 (自平成22年4月1日 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 (借主側) 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 (借主側) 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おりません。

(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 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) 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 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) 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	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 売建				
	米ドル	6,946	-	343	343
	買建 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 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 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 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 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 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 (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 (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 (平成22年3月31日)		当事業年度 (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 フランクフルト	1,589,399 千ユーロ	銀行業	(被所有) 間接100%	資金預入、 サービスの提供	*1 資金の預入 *2 マネージメント サービス	147,520	- 預金 未払費用	848,859 199,264

(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 子会社	ドイツ証券 株式会社	東京都 千代田区	72,728 百万円	証券業	なし	サービスの提供 役員の兼任	*3 IT、管理部門 サービス	438,708	未払費用	344,451
親会社の 子会社	DWS Finanz- Service GmbH	ドイツ フランク フルト	5,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 サービスの提供	*6 委託調査	201,321	未払費用	55,692
親会社の 子会社	Deutsche Bank Trust Company Americas	米国 ニューヨ ーク	3,627,308 千ドル	銀行業	なし	投資一任、助言契約 サービスの提供	*4 運用受託報酬	64,937	-	-
親会社の 子会社	Deutsche Asset Management (UK) Limited	英国 ロンドン	21,000 千ポンド	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 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 子会社	ドイツ銀不動産 有限公司	東京都 千代田区	46 百万円	サービス業	なし	サービスの提供	*3 IT、管理部門 サービス *6 不動産賃借料	89,670 305,369	未払費用	46,142
親会社の 子会社	Deutsche Investment Management Americas Inc.	米国 ニューヨ ーク	10 ドル	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 サービスの提供	*5 その他営業収益 *6 委託調査	43,631 126,069	未収収益 未払費用	43,839 105,374
親会社の 子会社	RREEF America L.L.C.	米国 ウィルミ ントン	10 千ドル	投資 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 子会社	Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited	中国香港 特別 行政区	238,600 千香港 ドル	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 サービスの提供 役員の兼任	*4 投資助言報酬	82,564	未収収益	54,084
親会社の 子会社	DWS Investment S.A.	ルクセン ブルグ	30,677 千ユーロ	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 サービスの提供	*4 運用受託報酬 *5 その他営業収益	46,610 42,642	-	-
親会社の 子会社	DWS Investment GmbH	ドイツ フランク フルト	115,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 サービスの提供	*6 委託調査	117,791	未払費用	117,211
親会社の 子会社	Deutsche Asset Management International GmbH	ドイツ フランク フルト	8,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 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 フランクフルト	2,379,519 千ユーロ	銀行業	(被所有) 間接100%	資金預入、 サービスの提供	*1 資金の預入 *2 マネージメント サービス *3 IT、管理部門 サービス	- 46,011 37,866	預金 未払費用	2,068,472 212,332

(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)
親会社の子会社	ドイツ証券株式会社	東京都 千代田区	72,728 百万円	証券業	なし	サービスの提供 役員の兼任	*3 IT、管理部門 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 ロンドン	21,000 千ポンド	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 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 有限会社	東京都 千代田区	46 百万円	不動産 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 ウィルミントン	10 ドル	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 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 ウィルミントン	10 千ドル	投資 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 フランクフルト	115,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 サービスの提供	*6 その他営業収益 *5 委託調査	234,965 296,182	未収収益 未払費用	161,186 190,052
親会社の子会社	Deutsche Asset Management International GmbH	ドイツ フランクフルト	8,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	投資一任、助言契約 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 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 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 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)	当事業年度 (自 平成22年4月 1日 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

[次へ](#)

1. 中間財務諸表の作成方法について

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という。）第38条及び第57条の規定に基づき、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）に基づいて作成しております。

2. 監査証明について

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、当中間会計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により中間監査を受けております。

中間財務諸表

(1)中間貸借対照表

(単位：千円)

		当中間会計期間末 (平成23年9月30日)
資産の部		
流動資産		
預金		4,162,964
前払費用		5,805
未収委託者報酬		1,022,261
未収運用受託報酬		94,269
未収投資助言報酬		104,798
未収収益		980,594
立替金		27,659
その他流動資産		4,879
流動資産計		6,403,233
固定資産		
無形固定資産	1	22,455
投資その他の資産		25,691
固定資産計		48,147
資産合計		6,451,380
負債の部		
流動負債		
預り金	2	79,458
未払金		
未払手数料		517,612
その他未払金		1,962
未払費用		1,104,829
未払法人税等		15,699
賞与引当金		224,304
為替予約		25,200
流動負債計		1,969,066
固定負債		
退職給付引当金		773,922
長期未払費用		170,061
固定負債計		943,984
負債合計		2,913,051
純資産の部		
株主資本		
資本金		3,078,000
資本剰余金		
資本準備金		1,830,000
資本剰余金計		1,830,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		1,369,320
利益剰余金計		1,369,320
株主資本計		3,538,679
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		350
評価・換算差額等合計		350
純資産合計		3,538,329
負債・純資産合計		6,451,380

(2) 中間損益計算書

(単位:千円)

	当中間会計期間	
	(自 平成23年4月1日	
	至 平成23年9月30日)	
営業収益		
委託者報酬		3,566,345
運用受託報酬		120,707
投資助言報酬		69,698
その他営業収益		1,286,431
営業収益計		5,043,183
営業費用		
支払手数料		1,869,415
その他営業費用		547,447
営業費用計		2,416,862
一般管理費	1	1,524,428
営業利益		1,101,892
営業外費用	2	22,277
経常利益		1,079,615
税引前中間純利益		1,079,615
法人税、住民税及び事業税		2,905
法人税等合計		2,905
中間純利益		1,076,710

(3) 中間株主資本等変動計算書

(単位：千円)

	当中間会計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)
株主資本	
資本金	
当期首残高	3,078,000
当中間期変動額	-
当中間期変動額合計	-
当中間期末残高	3,078,000
資本剰余金	
資本準備金	
当期首残高	1,830,000
当中間期変動額	-
当中間期変動額合計	-
当中間期末残高	1,830,000
利益剰余金	
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	
当期首残高	2,446,030
当中間期変動額	
中間純利益	1,076,710
当中間期変動額合計	1,076,710
当中間期末残高	1,369,320
株主資本合計	
当期首残高	2,461,969
当中間期変動額	
中間純利益	1,076,710
当中間期変動額合計	1,076,710
当中間期末残高	3,538,679
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	
当期首残高	126
当中間期変動額	
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）	476
当中間期変動額合計	476
当中間期末残高	350
評価・換算差額等合計	
当期首残高	126
当中間期変動額	
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）	476
当中間期変動額合計	476
当中間期末残高	350
純資産合計	
当期首残高	2,462,096
当中間期変動額	
中間純利益	1,076,710
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）	476
当中間期変動額合計	1,076,233

当中間期末残高

3,538,329

中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

	当中間会計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	時価法を採用しております。
2. 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。
3. 固定資産の減価償却の方法	無形固定資産 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。
4. 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 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、当中間会計期間の計上額はありません。 (2) 賞与引当金 支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 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、当中間会計期間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。 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、内規に基づく中間会計期間末要支給額を退職給付引当金に含めて計上しております。
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、中間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。
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。
7. その他中間財務諸表のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

追加情報

当中間会計期間（自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日）

当中間会計期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

当中間会計期間末 (平成23年9月30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。 ソフトウェア 66,199千円
2 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺の上、流動負債の「預り金」として表示しております。

(中間損益計算書関係)

当中間会計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)	
1 減価償却実施額 無形固定資産	5,196千円
2 営業外費用の主要項目 為替差損	16,555千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間(自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式(株)	61,560	-	-	61,560

(リース取引関係)

当中間会計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)			
ファイナンス・リース取引(借主側)			
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			
1. 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中間期末残高相当額			
	器具備品	建物附属設備	合計
取得価額相当額	394,308千円	614,523千円	1,008,831千円
減価償却累計額相当額	326,170千円	348,442千円	674,612千円
中間期末残高相当額	68,137千円	266,080千円	334,218千円
2. 未経過リース料中間期末残高相当額			
1年以内		74,390千円	
1年超		229,612千円	
合計		304,003千円	
3. 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		39,122千円	
減価償却費相当額		24,226千円	
支払利息相当額		2,149千円	
4. 減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法			
(1) 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。			
(2) 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。			

(金融商品関係)

当中間会計期間末(平成23年9月30日)

金融商品の時価等に関する事項

平成23年9月30日における中間貸借対照表計上額、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)

	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
(1)預金	4,162,964	4,162,964	-
(2)未収委託者報酬	1,022,261	1,022,261	-
(3)未収運用受託報酬	94,269	94,269	-
(4)未収投資助言報酬	104,798	104,798	-
(5)未収収益	980,594	980,594	-
(6)投資有価証券 その他の有価証券	16,659	16,659	-
資産計	6,381,548	6,381,548	-
(1)未払手数料	517,612	517,612	-
(2)未払費用	1,104,829	1,104,829	-
(3)長期未払費用	170,061	170,061	-
負債計	1,792,503	1,792,503	-
デリバティブ取引(*1) ヘッジ会計が適用されていないもの	(25,200)	(25,200)	-
デリバティブ取引計	(25,200)	(25,200)	-

(*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。

(有価証券関係)

当中間会計期間末(平成23年9月30日)

その他有価証券

中間貸借対照表計上額、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	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他	15,030	15,010	20
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	1,629	2,000	370
合計		16,659	17,010	350

(デリバティブ取引関係)

当中間会計期間末(平成23年9月30日)

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、中間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。

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 売建	773,236	-	3,763	3,763
	米ドル				
	買建				
	ユーロ				
	シンガポールドル	16,472	-	1,078	1,078
合計		1,209,361	-	25,200	25,200

(セグメント情報等)

セグメント情報

当中間会計期間(自平成23年4月1日至平成23年9月30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

当中間会計期間(自平成23年4月1日至平成23年9月30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中間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中間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、中間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

当中間会計期間(自平成23年4月1日 至 平成23年9月30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

当中間会計期間(自平成23年4月1日 至 平成23年9月30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

当中間会計期間(自平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	当中間会計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日)
1株当たり中間純利益金額	17,490円42銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	1,076,710
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株主に係る中間純利益(千円)	1,076,710
普通株式の期中平均株式数(株)	61,560

(注)潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

	当中間会計期間末 (平成23年9月30日)
1株当たり純資産額	57,477円73銭

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（注）
 資本金の額 342,037百万円（平成23年9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。

（注）住友信託銀行株式会社は、関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社及び中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。

<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9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 （平成23年9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 （平成23年9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【参考情報】

下記の書類が関東財務局長に提出されています。

平成23年5月31日 臨時報告書
平成23年8月24日 有価証券報告書
平成23年8月24日 有価証券届出書
平成23年8月31日 臨時報告書

独立監査人の監査報告書

平成23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23年5月25日から平成23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。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

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。

利害関係

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XBRL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23年5月25日から平成23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。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

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。

利害関係

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23年5月25日から平成23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。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

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。

利害関係

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XBRL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23年5月25日から平成23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。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

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。

利害関係

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XBRL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23年5月25日から平成23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。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

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。

利害関係

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XBRL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23年5月25日から平成23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。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

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。

利害関係

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XBRL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](#) [次へ](#)

独立監査人の中間監査報告書

平成23年12月12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 野島浩一郎
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23年4月1日から平成24年3月31日までの第28期事業年度の中間会計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、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中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の平成23年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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、中間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。