

【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30年4月19日
【計算期間】	第9特定期間(自平成29年7月20日 至平成30年1月19日)
【ファンド名】	米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり) 米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)
【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 土岐 大介
【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】	出仙 学恭
【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、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3,000億円を限度とします。

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>

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 債券	MMF MRF	インデックス型
	海外	不動産投信		
追加型投信	内外	その他資産()	ETF	特殊型
		資産複合		

(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>

一般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、「その他資産」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株式、債券及び不動産投信（リート）以外の資産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、一般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>

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 日本		Aコース	日経225	ブル・ ベア型
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年2回	北米	ファミリー ファンド	あり (フルヘッジ)		条件付 運用型
不動産投信	年4回	欧州				
	年6回 (隔月)	アジア			TOPIX	ロング・ ショート型/ 絶対収益追求 型
	年12回 (毎月)	オセアニア				
その他資産 (投資信託証券(その他 資産))	日々	中南米	ファンド・ オブ・ ファンズ	Bコース		
	その他 ()	アフリカ		なし	その他 ()	その他 ()
資産複合() 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 (中東) エマージング				

(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。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズです。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産(その他資産(投資信託証券))と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産(その他資産)とが異なります。「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

< 属性区分の定義について >

一般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. 「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。
2. 「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。
3. 「投資対象地域」の区分のうち、「北米」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北米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。
4. 「投資形態」の区分のうち、「ファンド・オブ・ファンズ」とは、一般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、「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、「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、一般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. 米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等を実質的な主要投資対象とします。

MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）とは、米国で行われている共同投資事業形態の1つであるLP（リミテッド・パートナーシップ）のうち、総所得の90%以上をエネルギー関連事業等から得ており、かつ、その出資持分が金融商品取引所に上場されているものを指します。

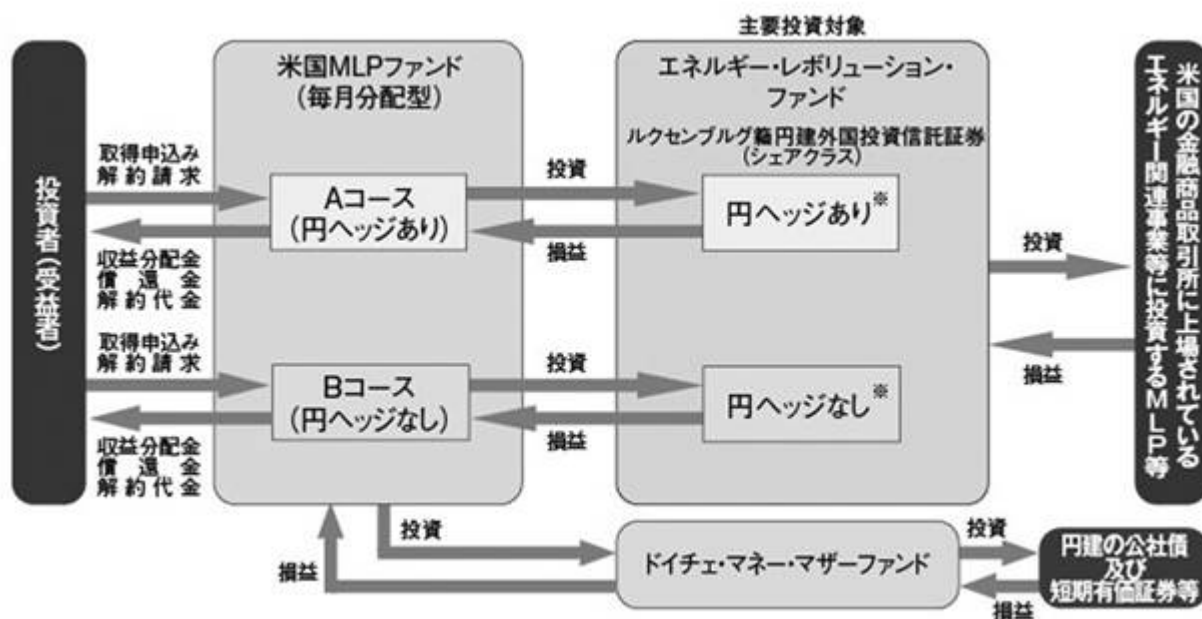
ファンド	主要投資対象	主要投資対象とする投資信託証券
Aコース	原則として、米ドル建資産について対円での為替ヘッジを行う円建外国投資信託証券に投資を行います。	エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジあり）
Bコース	原則として、米ドル建資産について対円での為替ヘッジを行わない円建外国投資信託証券に投資を行います。	エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジなし）

2. Aコース（円ヘッジあり）とBコース（円ヘッジなし）があります。

（注1）販売会社によっては、Aコース、Bコースどちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

（注2）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。

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。



エネルギー・レボリューション・ファンドは、米ドル建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行う円ヘッジありクラスと対円での為替ヘッジを行わない円ヘッジなしクラスの円建投資信託証券を発行します。

主要投資対象である「エネルギー・レボリューション・ファンド」の特色は以下の通りです。

イ. 主に米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等への投資を通じて、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。

ロ. R R E E F ・アメリカ・エル・エル・シー が運用を行います。

詳しくは、後記< R R E E F ・アメリカ・エル・エル・シーについて >をご参照下さい。

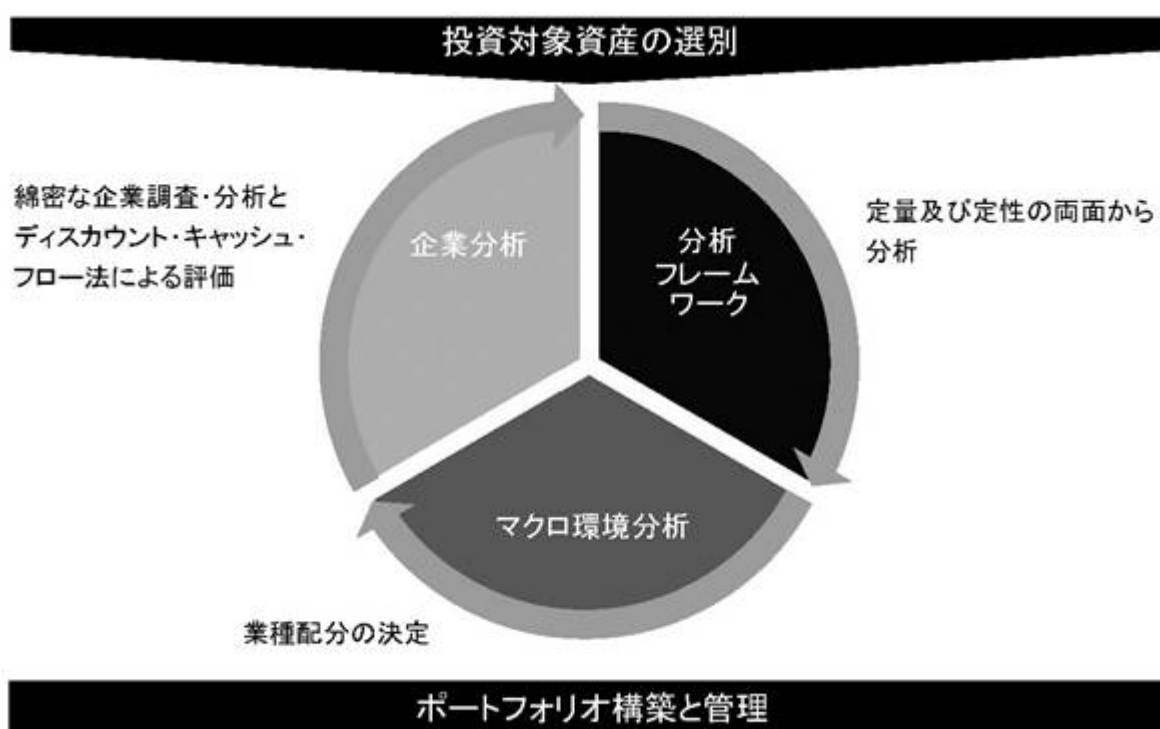
4. 毎月決算を行い、収益分配を行います。

- ・毎月19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があります。

< R R E E F ・ ア メ リ カ ・ エ ル ・ エ ル ・ シ ー について >

R R E E F ・ ア メ リ カ ・ エ ル ・ エ ル ・ シ ー は ド イ ツ 銀 行 グ ル ー プ の 資 産 運 用 部 門 の 一 員 で あり、 グ ロ ー バ ル に 展 開 する 運 用 会 社 で す。 不 動 産 及 び イ ン フ ラ ス ト ラ ク チ ャ ー 関 連 証 券 を 専 門 と する チ ー ム が 北 米、 欧 州、 オ ー ス ト ラ リ ア、 ア ジ ア を カ バ ー し、 不 動 産 や イ ン フ ラ ス ト ラ ク チ ャ ー に 関 連 する 取 引、 調 査、 運 用、 運 用 助 言 等 を 行 っ て い ます。

< 運用プロセス >



（注1）上記運用プロセスは、当ファンドの主要投資対象であるエネルギー・レボリューション・ファンドに関するものです。

（注2）上記は本書作成時点のものであり、今後変更となることがあります。

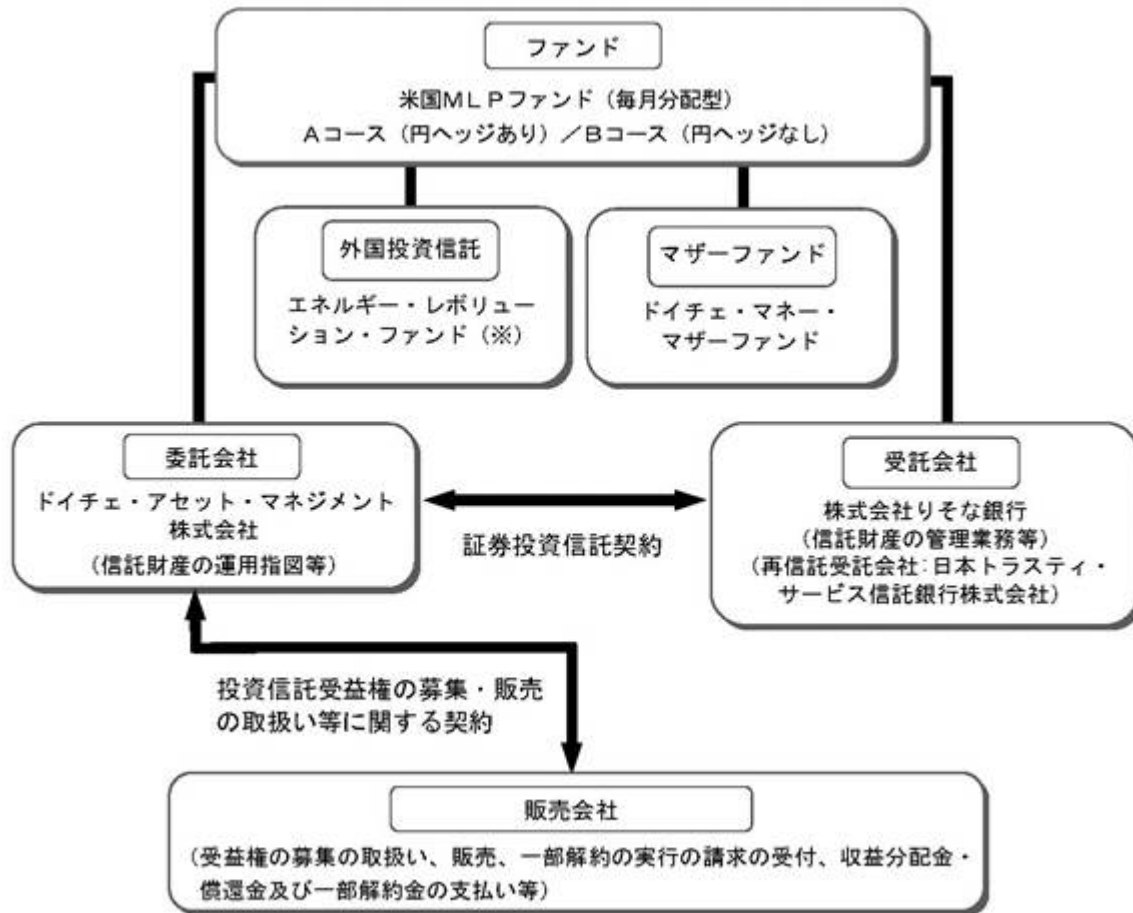
（注）市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(2) 【ファンドの沿革】

2013年12月19日 信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



（注）上記の を、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

ファンド	Aコース	Bコース
読み替え	円ヘッジあり	円ヘッジなし

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. 株式会社りそな銀行（「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（2018年2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(2018年2月末現在)

名称: DWSグループ・エスイー

住所: ドイツ連邦共和国60325 ヘッセン フランクフルト・アム・マイン タウヌスアンラーゲ12

所有株式: 61,560株

所有比率: 100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針

当ファンドは、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) Aコースでは、主として、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行います。

Bコースでは、主として、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資信託証券に投資を行います。

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ます。

ルクセンブルグ籍円建外国投資信託 エネルギー・レポリューション・ファンド()

親投資信託 ドイチェ・マネー・マザーファンド

(注)上記の を、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

ファンド	Aコース	Bコース
読み替え	円ヘッジあり	円ヘッジなし

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せん。）

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	エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジあり/円ヘッジなし）
形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等への投資を通じて、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。なお、米ドル建資産について、原則として円ヘッジありクラスは対円での為替ヘッジを行います。円ヘッジなしクラスは対円での為替ヘッジを行いません。

主な投資対象	米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等
主な投資制限	・原則として、1発行体が発行する同種証券への投資の合計額はファンド資産の20%を超えません。（OECD加盟国、国際機関等が発行する場合を除きます。）
投資運用会社	R R E E F ・ ア メ リ カ ・ エ ル ・ エ ル ・ シ ー
管理会社	ドイチェ・アセット・マネジメント・エス・エー

ファンド名	ドイチェ・マネー・マザーファンド
形態	親投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	円建の公社債及び短期有価証券等
主な投資制限	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
投資運用会社 (委託会社)	ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

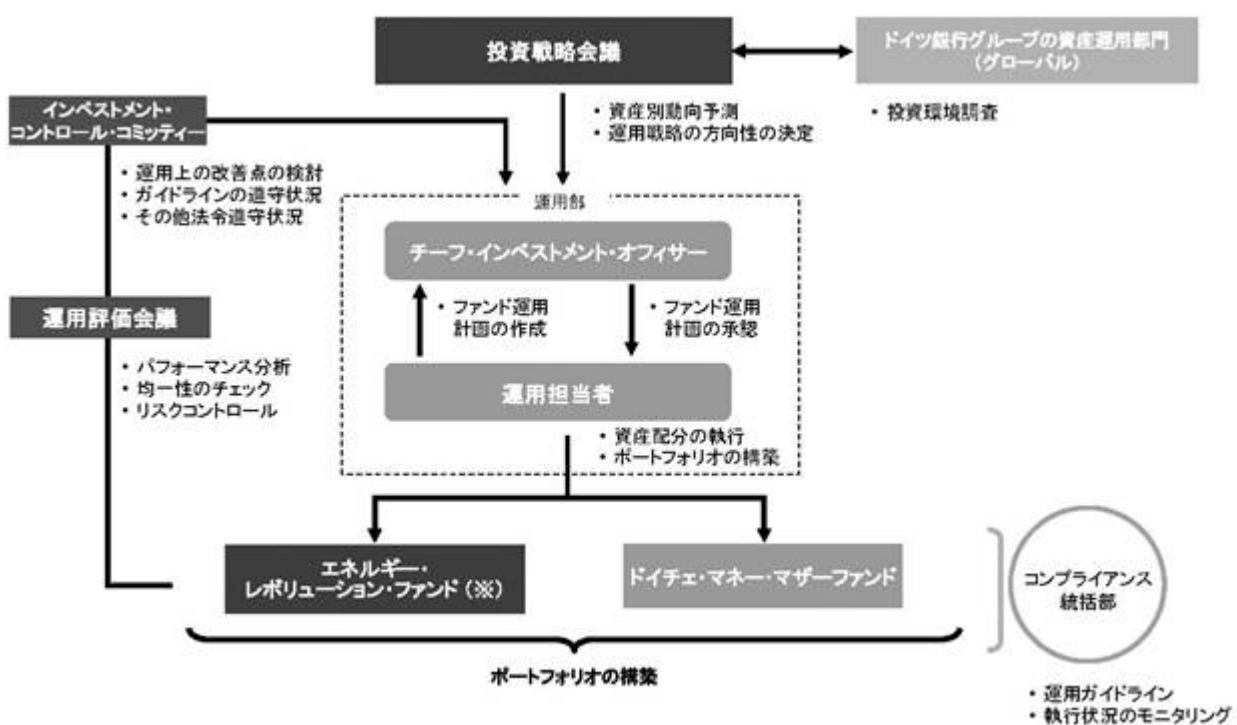
(注1) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(注2) 指定投資信託証券は見直されることがあります。

(3) 【運用体制】

当ファンドの運用体制は以下の通りです。

< 運用体制 >



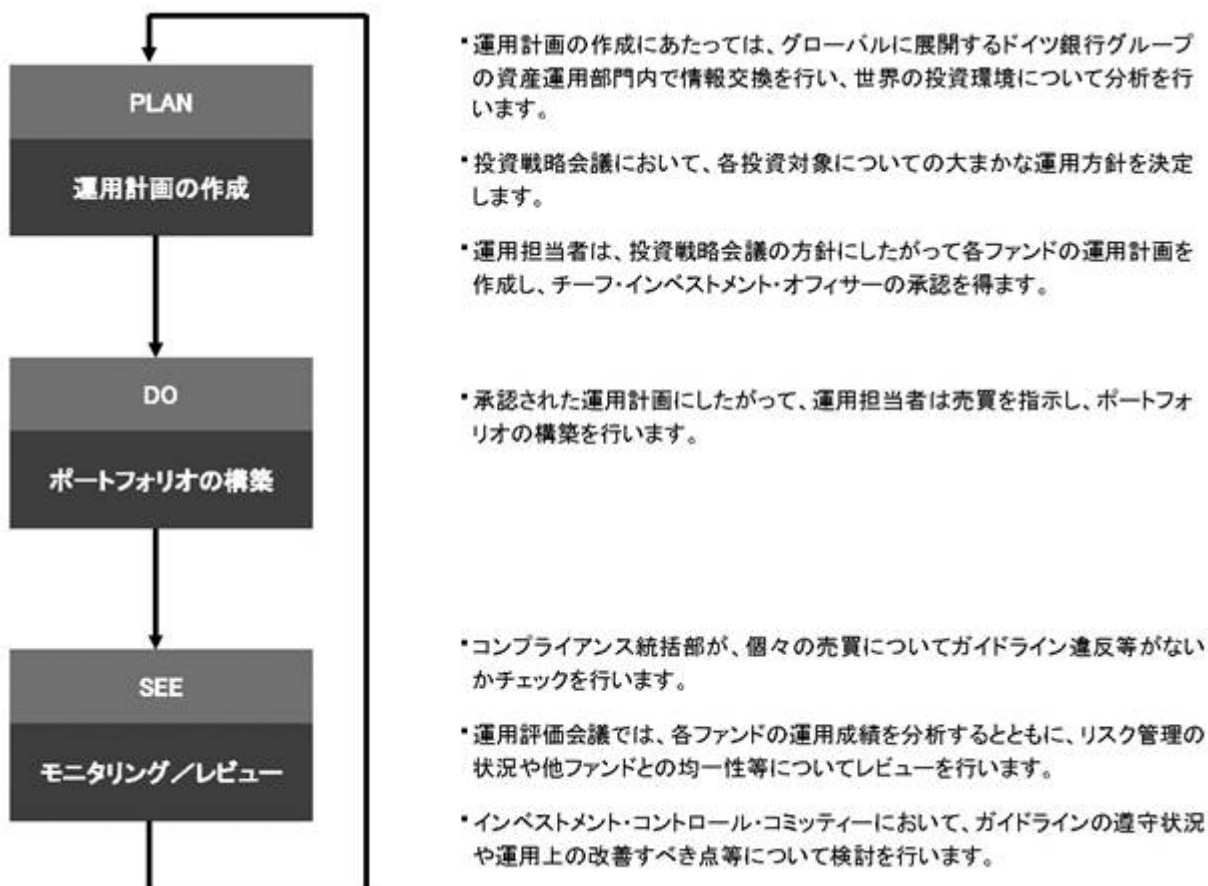
（注）上記の を、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

ファンド	Aコース	Bコース
読み替え	円ヘッジあり	円ヘッジなし

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等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等、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。

(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19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、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

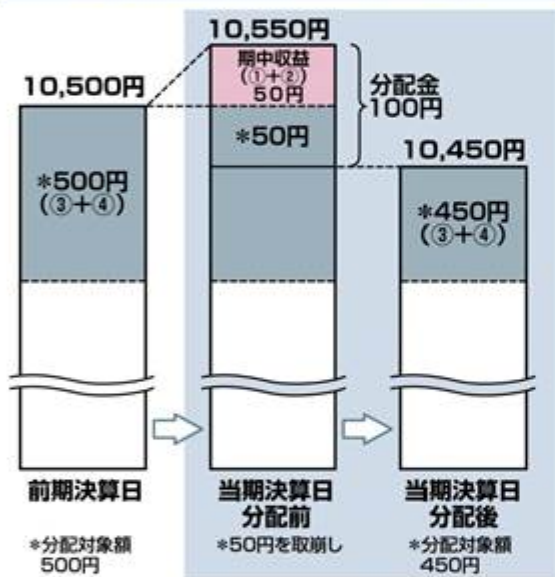
投資信託で分配金が支払われるイメージ



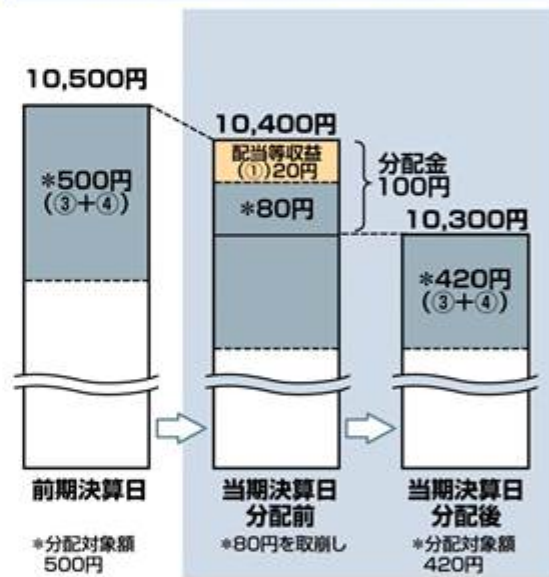
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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

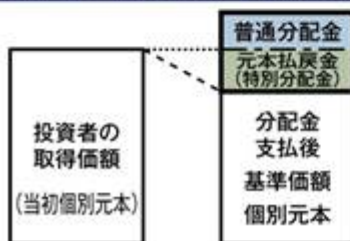


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益及び②経費控除後の評価益を含む売買益並びに③分配準備積立金及び④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※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。

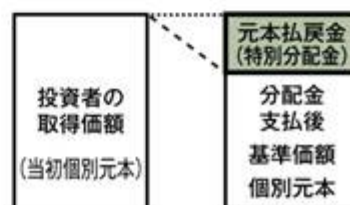
- 投資者のファンドの取得価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド取得後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

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取得価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：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。

(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

外貨建資産への直接投資は行いません。

公社債の借入れ

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

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、新投資口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値動きのある有価証券等（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。

M L P の価格変動リスク

M L Pの多くは、エネルギーや天然資源に関連する事業を主な投資対象とするため、事業を取り巻く環境やエネルギー市況の変化、金利変動等の影響を受け価格が変動します。また、M L Pは株式と同様に金融商品取引所等で売買されているため、市場における需給や見通し等の様々な要因で価格が変動します。これらの要因によりM L Pの価格が下落した場合には、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。

為替変動リスク

< Aコース >

当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券は、主に米ドル建資産に投資しますが、当該投資信託証券において、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に対円での為替ヘッジを行うことができないとは限らないため、米ドルの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、円と米ドルの金利差等が反映されたヘッジコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。

< Bコース >

当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券は、主に米ドル建資産に投資しますので、当ファンドは、米ドルの対円での為替変動の影響を受けます。したがって、為替相場が米ドル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。

カントリーリスク

投資対象国の政治、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等には、有価証券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。

信用リスク

M L Pが投資対象とする事業の収益性や資金繰り等が悪化した場合には、投資した資金の回収が困難になる可能性があります。また、こうした状況に陥ると予想される場合には、M L Pの価格が下落し、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。

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

・当ファンドの税の取扱いに関する留意点

当ファンドが投資対象とする外国投資信託はM L Pに投資を行います。投資から得られる(または得られるとみなされる)一定の収益または利益は、米国における連邦所得税(税率21%)、支店利益税及び州税等の課税対象となります。

上記の納税に備え、当該外国投資信託の管理会社では、当該外国投資信託の計理処理において、M L Pの各種分配金及び値上り益に関し、一定の引当率を用いて負債を計上しており、この計理処理は当該外国投資信託の日々の基準価額に反映されます。なお、管理会社は引当率の見直しを行うことがあります。

当該外国投資信託は、通常、年に一度税務申告を行い、当該申告期間に対応する実際の税額を確定します。なお、管理会社が採用した引当率に基づく引当額と実際に税務申告を経て確定する税額は大きく異なることがあります。

上記の計理処理は、当該外国投資信託の基準価額にプラスの影響を与えることもマイナスの影響を与えることもあり、結果として当ファンドを含む当該外国投資信託の投資家に不利益をもたらすことがあります。

(注) 上記は、2018年1月末現在、委託会社が確認できる情報に基づいたものです。

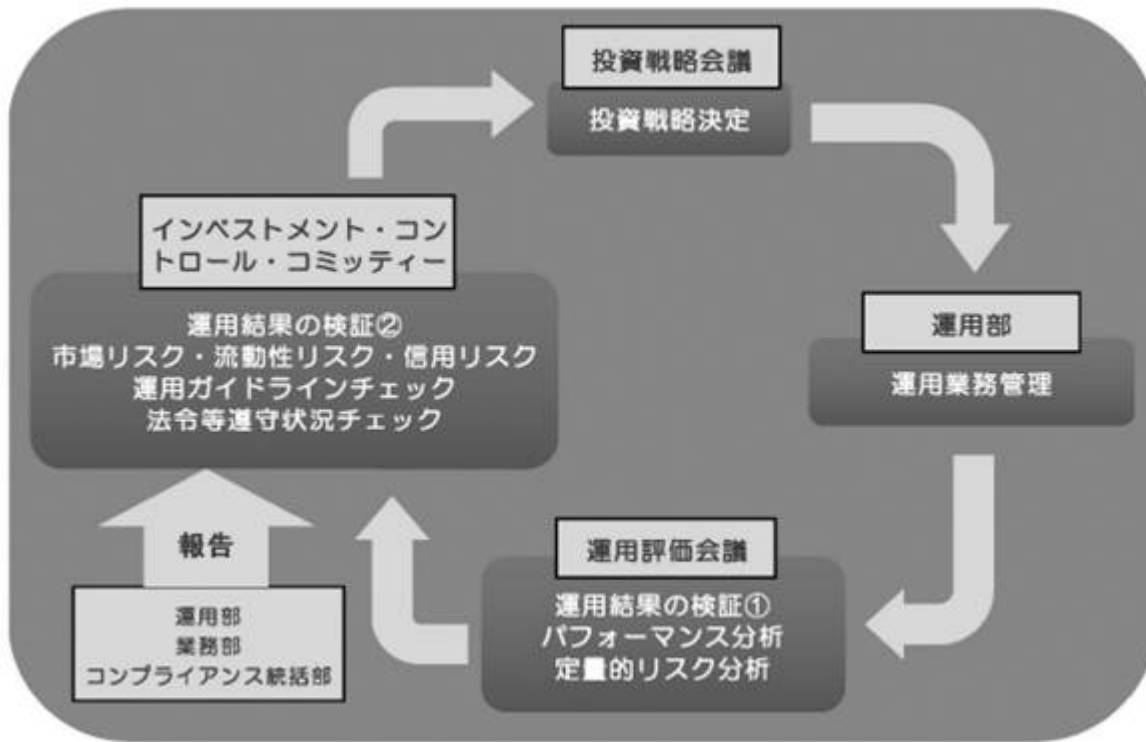
M L Pに適用される法律・税制もしくはそれらの解釈が変更された場合、または新たな法律等が適用された場合には、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

・当ファンドが実質的に投資するM L Pは、エネルギーや天然資源に関連する事業を主な投資対象としています。そのため、当ファンドは特定の事業への集中投資となり、それらに関連する事業を取り巻く環境やエネルギー市況の変化等の影響を受けやすく、より幅広く分散投資した場合と比べて、ファンドの基準価額の変動が大きくなる可能性があります。

- ・各ファンドの資産規模に対して大量の追加設定(ファンドへの資金流入)または大量の一部解約(ファンドからの資金流出)があった場合、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。また、大量の追加設定があった場合、各ファンドが投資する投資信託証券においても原則として迅速に有価証券の組入れを行います。買付予定銘柄によっては流動性等の観点から買付終了までに時間がかかることがあります。同様に大量の解約があった場合にも解約資金を手当てするため保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その結果、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。
- ・委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情(投資対象国における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等が発生した場合、システムの誤作動等により決済または基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。)があると委託会社が判断した場合は、取得申込み・解約請求の受付を中止すること及び既に受付けた取得申込み・解約請求の受付を取消することができます。
- ・当ファンドの資産規模によっては、投資方針に沿った運用が効率的にできない場合があります。その場合には、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣る可能性があります。
- ・各ファンドは、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、主要投資対象である外国投資信託証券が償還することとなった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、ルクセンブルグの銀行休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する日
- ・法令・税制・会計制度等は今後変更される可能性もあります。
- ・投資対象国の政府当局による、海外からの投資規制や課徴的な税制、海外からの送付金規制等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・法令等遵守状況等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。

（参考情報）

当ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移 ※1, ※2

(2013年3月～2018年2月)

A コース



B コース



当ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較 ※1, ※3, ※4

(2013年3月～2018年2月)

A コース



B コース



- ※1 年間騰落率とは、各月末における直近1年間の騰落率をいいます。なお、当ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を再投資したものとして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
当ファンドの設定日は2013年12月19日であるため、当ファンドの年間騰落率は2014年12月以降のものとなります。
- ※2 分配金再投資基準価額の推移は、各月末の値を記載しております。なお、分配金（税引前）を再投資したものとして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。
ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と同一となっております。
当ファンドの設定日は2013年12月19日であるため、2013年12月末以降を表示しております。
- ※3 2013年3月～2018年2月の5年間の年間騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。ただし、当ファンドの設定日は2013年12月19日であるため、当ファンドの年間騰落率は2014年12月以降のものとなります。したがって、当ファンドと代表的な資産クラスとで比較対象期間が異なります。
- ※4 各資産クラスの指数は以下のとおりです。
日本株：TOPIX（配当込み）
先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
日本国債：NOMURA-BPI国債
先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）
- （注1）すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
（注2）先進国株、新興国株、先進国債及び新興国債の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

各資産クラスの指数について

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

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3.24%（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。

（注）申込手数料は、販売会社による商品及び関連する投資環境の説明や情報提供等並びに購入受付事務等の対価です。

(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1.431%（税抜1.325%）を乗じて得た額とし、その配分及び役務の内容は以下の通りです。

	配分（年率、税抜）	役務の内容
委託会社	0.425%	委託した資金の運用等の対価
販売会社	0.850%	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での当ファンドの管理等の対価
受託会社	0.050%	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価

(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、信託報酬相当額(実質年率0.425%以内^(注))がかかります(マザーファンドについては、信託報酬はかかりません。)

(注) 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0.85%以内のうち、年率0.425%)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0.425%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、各ファンドの純資産総額に対し、年率1.856%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。)は毎日計上され、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】

当ファンド及び組入ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用(ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目論見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。)、組入資産の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、管理報酬、対円での為替ヘッジに係る報酬、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。

ただし、これらの費用のうち当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率0.10%を上限とします。

当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用は毎日計上され、毎年1月及び7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払われます。

上記の手数料等は、運用状況等により変動するものであり、当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。

(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2018年2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20.315%（所得税15.315%及び地方税5%）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20.315%（所得税15.315%及び地方税5%）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、20.315%（所得税15.315%及び地方税5%）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。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

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、15.315%（所得税のみ）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。

（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】

米国MLPファンド（毎月分配型）Aコース（円ヘッジあり）

（平成30年 2月28日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	1,020,783,939	98.13
親投資信託受益証券	日本	5,008,222	0.48
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）		14,394,709	1.39
合計（純資産総額）		1,040,186,870	100.00

米国MLPファンド（毎月分配型）Bコース（円ヘッジなし）

（平成30年 2月28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	7,861,074,171	98.29
親投資信託受益証券	日本	39,426,516	0.49
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）		97,636,987	1.22
合計（純資産総額）		7,998,137,674	100.00

（注）投資比率は、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】

米国MLPファンド（毎月分配型）Aコース（円ヘッジあり）

<評価額(全銘柄)>

（平成30年 2月28日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジあり）	172,022.9086	6,092	1,047,963,559	5,934	1,020,783,939	98.13
2	日本	親投資信託受益証券	ドイチェ・マネー・マザーファンド	4,998,226	1.0020	5,008,222	1.0020	5,008,222	0.48

<種類別投資比率>

（平成30年 2月28日現在）

種類	国内/外国	投資比率（％）
投資信託受益証券	外国	98.13
親投資信託受益証券	国内	0.48
合計		98.62

米国MLPファンド（毎月分配型）Bコース（円ヘッジなし）

<評価額(全銘柄)>

（平成30年 2月28日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
----	------	----	-----	--------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

1	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	エネルギー・レボリューション・ファンド(円ヘッジなし)	1,225,611.8135	6,519	7,989,763,412	6,414	7,861,074,171	98.29
2	日本	親投資信託受益証券	ドイチェ・マネー・マザーファンド	39,347,821	1.0020	39,426,516	1.0020	39,426,516	0.49

<種類別投資比率>

(平成30年 2月28日現在)

種類	国内/外国	投資比率(%)
投資信託受益証券	外国	98.29
親投資信託受益証券	国内	0.49
合計		98.78

(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】

米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)
該当事項はありません。

米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)
該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)
該当事項はありません。

米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)
該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)

計算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特定期間末 (平成26年 1月20日)	455	455	1.0012	1.0012
第2特定期間末 (平成26年 7月22日)	1,675	1,680	1.0852	1.0882
第3特定期間末 (平成27年 1月19日)	2,301	2,308	0.9640	0.9670
第4特定期間末 (平成27年 7月21日)	1,775	1,781	0.8587	0.8617
第5特定期間末 (平成28年 1月19日)	989	994	0.5727	0.5757
第6特定期間末 (平成28年 7月19日)	1,275	1,281	0.7108	0.7138
第7特定期間末 (平成29年 1月19日)	2,010	2,019	0.6845	0.6875
第8特定期間末 (平成29年 7月19日)	2,007	2,017	0.6353	0.6383
第9特定期間末 (平成30年 1月19日)	1,388	1,394	0.7163	0.7193
平成29年 2月末日	2,206		0.6854	
3月末日	2,091		0.6675	
4月末日	2,093		0.6670	
5月末日	2,062		0.6337	

6月末日	1,981		0.6185	
7月末日	1,950		0.6239	
8月末日	1,784		0.5723	
9月末日	1,779		0.5845	
10月末日	1,667		0.5560	
11月末日	1,587		0.5494	
12月末日	1,582		0.5971	
平成30年 1月末日	1,211		0.7078	
2月末日	1,040		0.6505	

米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)

計算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特定期間末 (平成26年 1月20日)	10,869	10,869	1.0015	1.0015
第2特定期間末 (平成26年 7月22日)	22,721	22,785	1.0568	1.0598
第3特定期間末 (平成27年 1月19日)	26,360	26,433	1.0838	1.0868
第4特定期間末 (平成27年 7月21日)	16,800	16,849	1.0243	1.0273
第5特定期間末 (平成28年 1月19日)	9,289	9,333	0.6435	0.6465
第6特定期間末 (平成28年 7月19日)	10,149	10,191	0.7216	0.7246
第7特定期間末 (平成29年 1月19日)	11,043	11,087	0.7535	0.7565
第8特定期間末 (平成29年 7月19日)	10,840	10,887	0.6896	0.6926
第9特定期間末 (平成30年 1月19日)	9,508	9,545	0.7793	0.7823
平成29年 2月末日	11,582		0.7444	
3月末日	11,448		0.7200	
4月末日	11,376		0.7164	
5月末日	10,755		0.6786	
6月末日	10,600		0.6711	
7月末日	10,424		0.6689	
8月末日	9,436		0.6132	
9月末日	9,652		0.6389	
10月末日	9,027		0.6131	
11月末日	8,424		0.5997	
12月末日	8,954		0.6598	
平成30年 1月末日	8,961		0.7546	
2月末日	7,998		0.6852	

(注) 純資産総額は、百万円未満を切捨てしております。

【分配の推移】

米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)

		1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	平成25年12月19日～平成26年 1月20日	0
第2特定期間	平成26年 1月21日～平成26年 7月22日	0.0150
第3特定期間	平成26年 7月23日～平成27年 1月19日	0.0180
第4特定期間	平成27年 1月20日～平成27年 7月21日	0.0180
第5特定期間	平成27年 7月22日～平成28年 1月19日	0.0180
第6特定期間	平成28年 1月20日～平成28年 7月19日	0.0180

第7特定期間	平成28年 7月20日～平成29年 1月19日	0.0180
第8特定期間	平成29年 1月20日～平成29年 7月19日	0.0180
第9特定期間	平成29年 7月20日～平成30年 1月19日	0.0180

米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)

		1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	平成25年12月19日～平成26年 1月20日	0
第2特定期間	平成26年 1月21日～平成26年 7月22日	0.0150
第3特定期間	平成26年 7月23日～平成27年 1月19日	0.0180
第4特定期間	平成27年 1月20日～平成27年 7月21日	0.0180
第5特定期間	平成27年 7月22日～平成28年 1月19日	0.0180
第6特定期間	平成28年 1月20日～平成28年 7月19日	0.0180
第7特定期間	平成28年 7月20日～平成29年 1月19日	0.0180
第8特定期間	平成29年 1月20日～平成29年 7月19日	0.0180
第9特定期間	平成29年 7月20日～平成30年 1月19日	0.0180

【収益率の推移】

米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)

		収益率(%)
第1特定期間	平成25年12月19日～平成26年 1月20日	0.1
第2特定期間	平成26年 1月21日～平成26年 7月22日	9.9
第3特定期間	平成26年 7月23日～平成27年 1月19日	9.5
第4特定期間	平成27年 1月20日～平成27年 7月21日	9.1
第5特定期間	平成27年 7月22日～平成28年 1月19日	31.2
第6特定期間	平成28年 1月20日～平成28年 7月19日	27.3
第7特定期間	平成28年 7月20日～平成29年 1月19日	1.2
第8特定期間	平成29年 1月20日～平成29年 7月19日	4.6
第9特定期間	平成29年 7月20日～平成30年 1月19日	15.6

米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)

		収益率(%)
第1特定期間	平成25年12月19日～平成26年 1月20日	0.2
第2特定期間	平成26年 1月21日～平成26年 7月22日	7.0
第3特定期間	平成26年 7月23日～平成27年 1月19日	4.3
第4特定期間	平成27年 1月20日～平成27年 7月21日	3.8
第5特定期間	平成27年 7月22日～平成28年 1月19日	35.4
第6特定期間	平成28年 1月20日～平成28年 7月19日	14.9
第7特定期間	平成28年 7月20日～平成29年 1月19日	6.9
第8特定期間	平成29年 1月20日～平成29年 7月19日	6.1
第9特定期間	平成29年 7月20日～平成30年 1月19日	15.6

(注) 収益率は、小数第2位を四捨五入しております。

(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。

米国MLPファンド（毎月分配型）Aコース（円ヘッジあり）

		設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	平成25年12月19日～平成26年 1月20日	454,518,301	0
第2特定期間	平成26年 1月21日～平成26年 7月22日	1,241,050,255	151,320,001
第3特定期間	平成26年 7月23日～平成27年 1月19日	1,571,669,603	728,322,202
第4特定期間	平成27年 1月20日～平成27年 7月21日	316,983,170	637,314,074
第5特定期間	平成27年 7月22日～平成28年 1月19日	231,713,534	571,524,353
第6特定期間	平成28年 1月20日～平成28年 7月19日	794,189,077	726,713,400
第7特定期間	平成28年 7月20日～平成29年 1月19日	1,340,242,079	198,035,003
第8特定期間	平成29年 1月20日～平成29年 7月19日	965,126,122	741,993,003
第9特定期間	平成29年 7月20日～平成30年 1月19日	171,434,916	1,393,132,001

米国MLPファンド（毎月分配型）Bコース（円ヘッジなし）

		設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	平成25年12月19日～平成26年 1月20日	10,858,533,789	4,847,310
第2特定期間	平成26年 1月21日～平成26年 7月22日	12,156,264,558	1,510,550,046
第3特定期間	平成26年 7月23日～平成27年 1月19日	12,890,870,477	10,067,275,276
第4特定期間	平成27年 1月20日～平成27年 7月21日	1,505,431,320	9,427,355,592
第5特定期間	平成27年 7月22日～平成28年 1月19日	966,961,984	2,930,702,954
第6特定期間	平成28年 1月20日～平成28年 7月19日	690,152,319	1,061,576,734
第7特定期間	平成28年 7月20日～平成29年 1月19日	1,819,612,719	1,228,991,001
第8特定期間	平成29年 1月20日～平成29年 7月19日	2,169,857,990	1,107,202,563
第9特定期間	平成29年 7月20日～平成30年 1月19日	757,841,545	4,275,266,239

（注）設定数量には、当初設定数量を含みます。

（参考情報）

基準日：2018年2月28日

基準価額・純資産の推移

Aコース



Bコース



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

ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

主要な資産の状況

エネルギー・レボリューション・ファンドにおける
組入上位10銘柄

	銘柄	業種	比率(%)
1	Plains All American Pipeline, LP.	石油・ガス貯蔵・輸送	11.1
2	MPLX LP	石油・ガス貯蔵・輸送	10.9
3	Enterprise Products Partners LP.	石油・ガス貯蔵・輸送	10.5
4	Energy Transfer Partners LP	石油・ガス貯蔵・輸送	10.4
5	Williams Partners, LP.	石油・ガス貯蔵・輸送	9.6
6	Magellan Midstream Partners, LP.	石油・ガス貯蔵・輸送	5.9
7	DCP Midstream LP	石油・ガス貯蔵・輸送	5.1
8	Enbridge Energy Partners, LP. Class A	石油・ガス貯蔵・輸送	4.8
9	Andeavor Logistics LP	石油・ガス貯蔵・輸送	4.3
10	Western Gas Partners, LP	石油・ガス貯蔵・輸送	3.8

エネルギー・レボリューション・ファンドにおける業種別構成比

業種	比率(%)
石油・ガス貯蔵・輸送	95.0
石油・ガス精製・販売	4.3

※比率はエネルギー・レボリューション・ファンドにおける組入比率です。

年間収益率の推移

Aコース



Bコース



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

※2 2013年は設定日（12月19日）から年末までの騰落率、2018年は2月末までの騰落率を表示しております。

※3 当ファンドにベンチマークはありません。

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

（注2）最新の運用実績は、委託会社のホームページで開示されております。

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、ルクセンブルグの銀行休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する日を除きます。）の午後3時まで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ます。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3.24%（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。詳しくは、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 <https://funds.deutscheam.com/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、ルクセンブルグの銀行休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行休業日のいずれか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 <https://funds.deutscheam.com/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。）を法令及び一般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口当たりの純資産総額が基準価額です。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 <https://funds.deutscheam.com/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
Aコース	M L P A
Bコース	M L P B

< 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。
マザーファンド	基準価額で評価します。

(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（2013年12月19日）から2024年7月19日までとします。

ただし、委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたとき、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20日から翌月19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。ただし、最終計算期間の終了日は上記「(3) 信託期間」に規定する信託期間の終了日とします。

(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30億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、主要投資対象である外国投資信託証券がその信託を終了することとなる場合は、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(ハ) 委託会社は、上記(イ)の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日並びに信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(二)上記(八)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(二)において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(ホ)上記(八)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

(ハ)上記(八)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(八)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、上記(イ)の併合事項にあつては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日並びに重大な約款の変更等の内容及びその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(ハ)上記(ロ)の書面決議において、受益者(委託会社及びこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本(ハ)において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(ニ)上記(ロ)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の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 の規定にしたがいます。
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1月及び7月の決算日を基準とします。）及び信託終了時に、期中の運用経過及び組入有価証券の内容等を記載した交付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。なお、委託会社は、運用報告書（全体版）については電磁的方法により受益者に提供します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

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。

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、当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、)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) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当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9特定期間（平成29年7月20日から平成30年1月19日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【米国MLPファンド（毎月分配型）Aコース（円ヘッジあり）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	45,359,326	37,541,702
投資信託受益証券	1,980,261,420	1,367,110,654
親投資信託受益証券	5,011,221	5,008,722
未収入金	-	80,000,000
その他未収収益	431,571	396,113
流動資産合計	2,031,063,538	1,490,057,191
資産合計	2,031,063,538	1,490,057,191
負債の部		
流動負債		
未払金	6,300,000	-
未払収益分配金	9,480,810	5,815,719
未払解約金	4,787,505	93,210,513
未払受託者報酬	86,659	74,896
未払委託者報酬	2,209,741	1,909,851
未払利息	124	102
その他未払費用	407,060	377,241
流動負債合計	23,271,899	101,388,322
負債合計	23,271,899	101,388,322
純資産の部		
元本等		
元本	3,160,270,105	1,938,573,020
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,152,478,466	549,904,151
（分配準備積立金）	185,988,760	144,819,853
元本等合計	2,007,791,639	1,388,668,869
純資産合計	2,007,791,639	1,388,668,869
負債純資産合計	2,031,063,538	1,490,057,191

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第8特定期間 (自 平成29年1月20日 至 平成29年7月19日)	第9特定期間 (自 平成29年7月20日 至 平成30年1月19日)
営業収益		
受取配当金	90,550,204	85,195,212
有価証券売買等損益	184,363,268	159,811,221
その他収益	4,344,677	3,700,056
営業収益合計	89,468,387	248,706,489
営業費用		
支払利息	21,758	14,879
受託者報酬	563,649	474,889
委託者報酬	14,373,010	12,109,713
その他費用	407,060	377,241
営業費用合計	15,365,477	12,976,722
営業利益又は営業損失()	104,833,864	235,729,767
経常利益又は経常損失()	104,833,864	235,729,767
当期純利益又は当期純損失()	104,833,864	235,729,767
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()	93,176	84,595,016
期首剰余金又は期首欠損金()	926,806,373	1,152,478,466
剰余金増加額又は欠損金減少額	247,080,354	570,126,271
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	247,080,354	570,126,271
剰余金減少額又は欠損金増加額	310,490,213	68,030,658
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	310,490,213	68,030,658
分配金	57,521,546	50,656,049
期末剰余金又は期末欠損金()	1,152,478,466	549,904,151

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

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。 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	--

(貸借対照表に関する注記)

項目	第8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
1. 受益権の総数	3,160,270,105口	1,938,573,020口
2. 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	1,152,478,466円	549,904,151円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.6353円 (6,353円)	0.7163円 (7,163円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第8特定期間 (自 平成29年1月20日 至 平成29年7月19日)	第9特定期間 (自 平成29年7月20日 至 平成30年1月19日)
----	--	--

<p>分配金の計算方法</p>	<p>第38期(平成29年1月20日から平成29年2月20日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,088,814円)、収益調整金(242,961,467円)、分配準備積立金(126,908,033円)より、分配対象収益は、384,958,314円(1万口当たり1,185円)であり、うち9,744,948円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第39期(平成29年2月21日から平成29年3月21日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,875,528円)、収益調整金(230,616,244円)、分配準備積立金(132,977,993円)より、分配対象収益は、376,469,765円(1万口当たり1,197円)であり、うち9,428,660円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第40期(平成29年3月22日から平成29年4月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,051,410円)、収益調整金(223,775,579円)、分配準備積立金(142,963,518円)より、分配対象収益は、380,790,507円(1万口当たり1,213円)であり、うち9,417,550円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第41期(平成29年4月20日から平成29年5月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,028,944円)、収益調整金(232,780,678円)、分配準備積立金(155,086,969円)より、分配対象収益は、400,896,591円(1万口当たり1,225円)であり、うち9,817,094円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第42期(平成29年5月20日から平成29年6月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,354,692円)、収益調整金(221,019,791円)、分配準備積立金(162,977,716円)より、分配対象収益は、397,352,199円(1万口当たり1,237円)であり、うち9,632,484円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第43期(平成29年6月20日から平成29年7月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,362,205円)、収益調整金(211,190,002円)、分配準備積立金(170,626,555円)より、分配対象収益は、397,178,762円(1万口当たり1,256円)であり、うち9,480,810円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>	<p>第44期(平成29年7月20日から平成29年8月21日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,079,265円)、収益調整金(200,706,280円)、分配準備積立金(182,073,765円)より、分配対象収益は、395,859,310円(1万口当たり1,269円)であり、うち9,357,451円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第45期(平成29年8月22日から平成29年9月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,962,309円)、収益調整金(190,590,675円)、分配準備積立金(190,811,764円)より、分配対象収益は、396,364,748円(1万口当たり1,288円)であり、うち9,230,188円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第46期(平成29年9月20日から平成29年10月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,002,485円)、収益調整金(181,138,944円)、分配準備積立金(199,917,260円)より、分配対象収益は、394,058,689円(1万口当たり1,301円)であり、うち9,081,657円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第47期(平成29年10月20日から平成29年11月20日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,196,079円)、収益調整金(166,269,290円)、分配準備積立金(203,245,142円)より、分配対象収益は、382,710,511円(1万口当たり1,317円)であり、うち8,712,095円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第48期(平成29年11月21日から平成29年12月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,863,735円)、収益調整金(162,686,823円)、分配準備積立金(200,598,392円)より、分配対象収益は、377,148,950円(1万口当たり1,337円)であり、うち8,458,939円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第49期(平成29年12月20日から平成30年1月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,645,660円)、収益調整金(114,303,001円)、分配準備積立金(139,989,912円)より、分配対象収益は、264,938,573円(1万口当たり1,366円)であり、うち5,815,719円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>
-----------------	---	---

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第8特定期間 (自 平成29年1月20日 至 平成29年7月19日)	第9特定期間 (自 平成29年7月20日 至 平成30年1月19日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンド及び投資対象である親投資信託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。	同左
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・法令等遵守状況等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。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	第8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 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。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
投資信託受益証券	108,639,942	222,956,694
親投資信託受益証券	500	500
合計	108,639,442	222,956,194

(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8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	2,937,136,986	3,160,270,105
期中追加設定元本額	965,126,122	171,434,916
期中一部解約元本額	741,993,003	1,393,132,001

(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	銘柄	口数	評価額(円)	備考
投資信託受益証券	エネルギー・レポリューション・ ファンド(円ヘッジあり)	208,242.2931	1,367,110,654	
親投資信託受益証券	ドイチェ・マネー・マザーファンド	4,998,226	5,008,722	
合計			1,372,119,376	

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。

【米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	186,636,262	236,735,218
投資信託受益証券	10,694,083,424	9,366,197,257
親投資信託受益証券	39,450,125	39,430,451
未収入金	26,000,000	200,000,000
その他未収収益	2,351,549	2,372,946
流動資産合計	10,948,521,360	9,844,735,872
資産合計	10,948,521,360	9,844,735,872
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	47,157,551	36,605,276
未払解約金	46,319,984	285,893,278
未払受託者報酬	467,388	439,256
未払委託者報酬	11,918,366	11,201,007
未払利息	511	648
その他未払費用	2,206,187	1,950,569
流動負債合計	108,069,987	336,090,034
負債合計	108,069,987	336,090,034
純資産の部		
元本等		
元本	15,719,183,680	12,201,758,986
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	4,878,732,307	2,693,113,148
(分配準備積立金)	1,579,946,660	1,277,767,536
元本等合計	10,840,451,373	9,508,645,838
純資産合計	10,840,451,373	9,508,645,838
負債純資産合計	10,948,521,360	9,844,735,872

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第8特定期間 (自 平成29年1月20日 至 平成29年7月19日)	第9特定期間 (自 平成29年7月20日 至 平成30年1月19日)
営業収益		
受取配当金	437,753,046	413,118,958
有価証券売買等損益	1,113,730,292	999,178,166
その他収益	23,083,952	20,137,390
営業収益合計	652,893,294	1,432,434,514
営業費用		
支払利息	89,290	71,661
受託者報酬	2,999,291	2,581,733
委託者報酬	76,481,848	65,834,165
その他費用	2,206,187	1,950,569
営業費用合計	81,776,616	70,438,128
営業利益又は営業損失()	734,669,910	1,361,996,386
経常利益又は経常損失()	734,669,910	1,361,996,386
当期純利益又は当期純損失()	734,669,910	1,361,996,386
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	4,645,584	186,094,593
期首剰余金又は期首欠損金()	3,613,487,427	4,878,732,307
剰余金増加額又は欠損金減少額	328,553,057	1,538,564,871
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	328,553,057	1,538,564,871
剰余金減少額又は欠損金増加額	571,596,084	271,609,153
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	571,596,084	271,609,153
分配金	282,886,359	257,238,352
期末剰余金又は期末欠損金()	4,878,732,307	2,693,113,148

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

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。 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	--

(貸借対照表に関する注記)

項目	第8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
1. 受益権の総数	15,719,183,680口	12,201,758,986口
2. 元本の欠損 純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	4,878,732,307円	2,693,113,148円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.6896円 (6,896円)	0.7793円 (7,793円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第8特定期間 (自 平成29年1月20日 至 平成29年7月19日)	第9特定期間 (自 平成29年7月20日 至 平成30年1月19日)
----	--	--

<p>分配金の計算方法</p>	<p>第38期(平成29年1月20日から平成29年2月20日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(69,547,623円)、収益調整金(1,385,691,240円)、分配準備積立金(1,551,103,660円)より、分配対象収益は、3,006,342,523円(1万口当たり1,957円)であり、うち46,069,794円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第39期(平成29年2月21日から平成29年3月21日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,029,087円)、収益調整金(1,478,250,823円)、分配準備積立金(1,560,066,694円)より、分配対象収益は、3,100,346,604円(1万口当たり1,967円)であり、うち47,264,251円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第40期(平成29年3月22日から平成29年4月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,068,741円)、収益調整金(1,511,029,557円)、分配準備積立金(1,564,578,970円)より、分配対象収益は、3,139,677,268円(1万口当たり1,978円)であり、うち47,609,485円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第41期(平成29年4月20日から平成29年5月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,067,565円)、収益調整金(1,519,782,692円)、分配準備積立金(1,567,109,153円)より、分配対象収益は、3,150,959,410円(1万口当たり1,989円)であり、うち47,523,131円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第42期(平成29年5月20日から平成29年6月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,658,286円)、収益調整金(1,528,393,962円)、分配準備積立金(1,558,683,621円)より、分配対象収益は、3,150,735,869円(1万口当たり1,999円)であり、うち47,262,147円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第43期(平成29年6月20日から平成29年7月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,812,264円)、収益調整金(1,545,718,208円)、分配準備積立金(1,551,291,947円)より、分配対象収益は、3,172,822,419円(1万口当たり2,018円)であり、うち47,157,551円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>	<p>第44期(平成29年7月20日から平成29年8月21日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,572,467円)、収益調整金(1,522,281,653円)、分配準備積立金(1,541,809,975円)より、分配対象収益は、3,126,664,095円(1万口当たり2,029円)であり、うち46,216,929円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第45期(平成29年8月22日から平成29年9月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,797,909円)、収益調整金(1,518,542,946円)、分配準備積立金(1,534,465,991円)より、分配対象収益は、3,126,806,846円(1万口当たり2,048円)であり、うち45,800,162円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第46期(平成29年9月20日から平成29年10月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(61,430,119円)、収益調整金(1,494,703,101円)、分配準備積立金(1,510,573,151円)より、分配対象収益は、3,066,706,371円(1万口当たり2,060円)であり、うち44,656,589円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第47期(平成29年10月20日から平成29年11月20日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(58,601,960円)、収益調整金(1,452,120,191円)、分配準備積立金(1,444,737,711円)より、分配対象収益は、2,955,459,862円(1万口当たり2,072円)であり、うち42,781,946円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第48期(平成29年11月21日から平成29年12月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(66,683,534円)、収益調整金(1,407,417,131円)、分配準備積立金(1,397,067,271円)より、分配対象収益は、2,871,167,936円(1万口当たり2,091円)であり、うち41,177,450円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>第49期(平成29年12月20日から平成30年1月19日まで) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,097,988円)、収益調整金(1,265,449,398円)、分配準備積立金(1,252,274,824円)より、分配対象収益は、2,579,822,210円(1万口当たり2,114円)であり、うち36,605,276円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>
-----------------	---	---

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第8特定期間 (自 平成29年1月20日 至 平成29年7月19日)	第9特定期間 (自 平成29年7月20日 至 平成30年1月19日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンド及び投資対象である親投資信託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。	同左
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・法令等遵守状況等様々なリスク管理状況が報告され、検証が行われます。このコミッティーで議論された内容は、取締役会から一部権限を委譲されたエグゼクティブ・コミッティーに報告され、委託会社として必要な対策を指示する体制がとられています。運用部ではこうしたリスク管理の結果も考慮し、次の投資戦略を決定し、日々の運用業務を行っております。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	第8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 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。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)

種類	第8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)

投資信託受益証券	713,756,486	1,457,328,074
親投資信託受益証券	3,935	3,935
合計	713,752,551	1,457,324,139

(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8特定期間 (平成29年7月19日現在)	第9特定期間 (平成30年1月19日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	14,656,528,253	15,719,183,680
期中追加設定元本額	2,169,857,990	757,841,545
期中一部解約元本額	1,107,202,563	4,275,266,239

(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	銘柄	口数	評価額(円)	備考
投資信託受益証券	エネルギー・レボリューション・ ファンド(円ヘッジなし)	1,279,884.8398	9,366,197,257	
親投資信託受益証券	ドイチェ・マネー・マザーファンド	39,347,821	39,430,451	
合計			9,405,627,708	

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)

当ファンドは、Aコース(円ヘッジあり)、Bコース(円ヘッジなし)の2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主要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。

また、当ファンドは「ドイチェ・マネー・マザーファンド」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「親投資信託受益証券」は、すべて同親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及び親投資信託受益証券
Aコース(円ヘッジあり)	エネルギー・レボリューション・ファンド(円ヘッジあり) ドイチェ・マネー・マザーファンド
Bコース(円ヘッジなし)	エネルギー・レボリューション・ファンド(円ヘッジなし) ドイチェ・マネー・マザーファンド

「エネルギー・レボリューション・ファンド」の状況

以下に記載した情報は、ドイチェ・アセット・マネジメント・エス・エーからの情報に基づき、2016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2016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、2016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から抜粋したものであります。

(1) 資産、負債の状況

	2016年12月31日現在 金額(アメリカドル)
資産の部	
上場有価証券	113,391,820.78
通貨先物	14,873.33
現金	4,237,643.60
その他資産	1,735,665.18
未収入金	1,799,228.65
資産合計	121,179,231.54
負債の部	
通貨先物	176,032.02
その他負債	13,354,380.61
未払金	546,813.40
負債合計	14,077,226.03

(2) 損益計算書

	2016年12月31日に終了した事業年度 金額(アメリカドル)
収益	
受取配当金	6,945,590.05
受取利息	3,949.50
源泉徴収税	2,430,956.55
MLP税	1,537,256.87
収益合計	2,981,326.13
費用	
委託者報酬	901,136.91
保管費用	639.28
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	140,772.21
申込税	10,967.02
その他費用	66,098.64
費用合計	1,119,614.06
純投資収益	1,861,712.07

(3) 純資産変動計算書

	2016年12月31日に終了した事業年度 金額(アメリカドル)
期首純資産金額	98,950,144.81
分配金	8,198,726.42
設定による資金流入	17,660,695.96
解約による資金流出	11,322,248.00
収益の調整	432,669.05
有価証券売買損益	15,006,530.71
評価益	26,551,625.99
評価損	1,965,625.17
期末純資産金額	107,102,005.51

(4) 組入資産の明細

(2016年12月31日現在)

銘柄名	数量	評価額(アメリカドル)
上場有価証券		
Antero Midstream Partners LP	37,200	1,148,736.00
Dominion Midstream Partners LP	233,174	6,890,291.70

Enbridge Energy Partners LP	422,534	10,766,166.32
Energy Transfer Partners LP	268,900	9,629,309.00
EnLink Midstream Partners LP	61,100	1,125,462.00
Enterprise Products Partners LP	390,074	10,547,600.96
EQT Midstream Partners LP	53,200	4,079,376.00
Magellan Midstream Partners LP	110,217	8,335,711.71
MPLX LP	219,884	7,612,384.08
ONEOK Partners LP	108,047	4,647,101.47
PennTex Midstream Partners LP	262,373	3,932,971.27
Phillips 66 Partners LP	58,422	2,841,646.08
Plains All American Pipeline LP	224,900	7,262,021.00
Shell Midstream Partners LP	326,927	9,510,306.43
Spectra Energy Partners LP	124,581	5,710,793.04
Sunoco Logistics Partners LP	319,986	7,686,063.72
Tesoro Logistics LP	44,200	2,245,802.00
Valero Energy Partners LP	26,200	1,159,874.00
Western Gas Partners LP	18,900	1,110,564.00
Williams Partners LP	188,000	7,149,640.00
合計		113,391,820.78

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)

(平成30年 2月28日現在)

資産総額	1,041,354,944 円
負債総額	1,168,074 円
純資産総額(-)	1,040,186,870 円
発行済口数	1,599,164,465 口
1口当たり純資産額(/)	0.6505 円
(1万口当たり純資産額)	(6,505 円)

米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)

(平成30年 2月28日現在)

資産総額	8,019,405,737 円
負債総額	21,268,063 円
純資産総額(-)	7,998,137,674 円
発行済口数	11,672,497,763 口
1口当たり純資産額(/)	0.6852 円
(1万口当たり純資産額)	(6,852 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（2018年2月末現在）

発行する株式の総数

200,000株（2018年2月末現在）

発行済株式総数

61,560株（2018年2月末現在）

最近5年間における資本金の額の増減

該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

委託会社は、取締役会及び監査役をおきます。

取締役及び監査役は、株主総会の決議をもって選任され、その員数は取締役については3名以上、監査役については1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1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。

監査役は、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、ドイツ銀行グループの資産運用部門（グローバル）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等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。

2018年2月末現在、委託会社の運用するファンドは105本、純資産総額は1,538,527百万円です(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	追加型	株式投資信託	78本	440,518百万円
私募	単位型	株式投資信託	5本	27,412百万円
	追加型	株式投資信託	22本	1,070,598百万円
合計			105本	1,538,527百万円

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）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。

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、当事業年度（平成28年4月1日から平成29年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位:千円)

	前事業年度 (平成28年3月31日)		当事業年度 (平成29年3月31日)	
資産の部				
流動資産				
預金	1	7,761,408	1	6,283,386
前払費用		25,947		16,458
未収入金		96,594		82,163
未収委託者報酬		647,331		763,859
未収運用受託報酬		3,830		7,786
未収投資助言報酬		66,500		-
未収収益		1,213,326		1,544,810
未収還付消費税		19,999		21,942
立替金		40,788		36,404
為替予約		24,282		26,683
繰延税金資産		606,552		739,018
流動資産合計		10,506,562		9,522,513
固定資産				
投資その他の資産				
投資有価証券		3,941		2,123
敷金		25,252		24,418
繰延税金資産		209,940		194,214
投資その他の資産合計		239,133		220,755
固定資産合計		239,133		220,755
資産合計		10,745,695		9,743,269

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
負債の部		
流動負債		
預り金	322,609	108,617
未払収益分配金	3	3
未払償還金	1,508	1,508
未払手数料	317,098	382,841
その他未払金	142,173	65,430
未払費用	1,746,114	2,285,945
未払法人税等	138,367	136,344
賞与引当金	73,448	83,600
為替予約	381	6,398
流動負債合計	2,741,704	3,070,690
固定負債		
退職給付引当金	532,293	506,572
長期未払費用	18,863	36,513
賞与引当金	24,323	35,404
固定負債合計	575,480	578,490
負債合計	3,317,185	3,649,180
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	2,520,551	1,186,003
利益剰余金合計	2,520,551	1,186,003
株主資本合計	7,428,551	6,094,003
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	40	85
評価・換算差額等合計	40	85
純資産合計	7,428,510	6,094,088
負債純資産合計	10,745,695	9,743,269

(2)【損益計算書】

(単位:千円)

	前事業年度 (自 平成27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日)	当事業年度 (自 平成28年 4月 1日 至 平成29年 3月31日)
営業収益		
委託者報酬	7,762,694	6,357,969
運用受託報酬	20,789	16,378
投資助言報酬	111,863	-
その他営業収益	5,717,714	3,592,631
営業収益合計	13,613,061	9,966,979
営業費用		
支払手数料	3,964,083	3,201,448
広告宣伝費	118,798	73,459
公告費	1,160	1,160
調査費	133,357	124,588
委託調査費	484,770	429,364
情報機器関連費	124,821	140,552
委託計算費	521,992	620,836
通信費	8,923	7,485
印刷費	64,875	58,122
協会費	14,120	15,321
諸会費	108	11,157
諸経費	31,962	35,421
営業費用合計	5,468,974	4,718,919
一般管理費		
役員報酬	93,398	126,870
給料・手当	1,066,316	1,092,474
賞与	491,412	217,223
交際費	8,565	11,682
寄付金	3,500	3,500
旅費交通費	51,663	46,216
租税公課	60,952	59,141
不動産賃借料	131,629	162,992
退職給付費用	93,365	123,967
福利厚生費	336,290	267,617
業務委託費	1,685,429	1,228,037
退職金	1,248	3,319
諸経費	140,217	175,560
一般管理費合計	4,163,988	3,518,604
営業利益	3,980,098	1,729,455
営業外収益		
雑収益	4,304	4,987
営業外収益合計	4,304	4,987
営業外費用		
為替差損	81,676	18,873
その他	1,518	4,027
営業外費用合計	83,195	22,900
経常利益	3,901,206	1,711,542
特別損失		
割増退職金	76,879	36,794

特別損失合計	76,879	36,794
税引前当期純利益	3,824,326	1,674,748
法人税、住民税及び事業税	1,156,800	606,092
法人税等調整額	152,627	116,796
法人税等合計	1,309,427	489,295
当期純利益	2,514,898	1,185,452

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
		資本準備金	その他利益剰余金	
			繰越利益剰余金	
当期首残高	3,078,000	1,830,000	3,835,652	8,743,652
当期変動額				
剰余金の配当			3,830,000	3,830,000
当期純利益			2,514,898	2,514,898
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	-	-	1,315,101	1,315,101
当期末残高	3,078,000	1,830,000	2,520,551	7,428,551

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	96	96	8,743,555
当期変動額			
剰余金の配当			3,830,000
当期純利益			2,514,898
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	56	56	56
当期変動額合計	56	56	1,315,045
当期末残高	40	40	7,428,510

当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
		資本準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	
当期首残高	3,078,000	1,830,000	2,520,551	7,428,551
当期変動額				
剰余金の配当			2,520,000	2,520,000
当期純利益			1,185,452	1,185,452
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)				
当期変動額合計	-	-	1,334,547	1,334,547
当期末残高	3,078,000	1,830,000	1,186,003	6,094,003

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	40	40	7,428,510
当期変動額			
剰余金の配当			2,520,000
当期純利益			1,185,452
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	125	125	125
当期変動額合計	125	125	1,334,421
当期末残高	85	85	6,094,088

注記事項

（重要な会計方針）

1．有価証券の評価基準及び評価方法

(1) その他有価証券

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．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．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、当社においては過去より貸倒実績がないため引当金の計上をしておりません。

(2) 賞与引当金

従業員等に対する賞与の支払及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の支払に備えるため、当社所定の計算基準により算出した支払見込額の当事業年度負担分を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員等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。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

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期から費用処理することとしております。

4．外貨建の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。

5．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

税抜方式を採用しております。

（追加情報）

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）を当事業年度から適用しております。

（貸借対照表関係）

- 1 各科目に含まれている関係会社に対するものは以下のとおりであります。

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
預金	888,445 千円	1,272,988 千円
未払費用	383,916 千円	224,016 千円

（損益計算書関係）

- 1 関係会社に対するものは以下のとおりであります。

	前事業年度 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	当事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
業務委託費	426,474 千円	284,032 千円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自平成27年4月1日 至平成28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	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	61,560	-	-	61,560

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成27年6月24日 定時株主総会	普通株式	3,830,000	62,215.72	平成27年3月31日	平成27年6月25日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成28年6月29日開催予定の定時株主総会の決議事項として、普通株式の配当に関する議案を次のとおり付議する予定であります。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成28年6月29日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,520,000	40,935.67	平成28年3月31日	平成28年6月30日

当事業年度（自平成28年4月1日 至平成29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	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	61,560	-	-	61,560

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成28年6月29日 定時株主総会	普通株式	2,520,000	40,935.67	平成28年3月31日	平成28年6月30日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成29年6月28日開催予定の定時株主総会の決議事項として、普通株式の配当に関する議案を次のとおり付議する予定であります。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月28日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	1,180,000	19,168.29	平成29年3月31日	平成29年6月29日

（リース取引関係）

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

（金融商品関係）

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、投資額も必要最低額であるため、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

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。

前事業年度（平成28年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)預金	7,761,408	7,761,408	-
(2)未収委託者報酬	647,331	647,331	-
(3)未収運用受託報酬	3,830	3,830	-
(4)未収投資助言報酬	66,500	66,500	-
(5)未収収益	1,213,326	1,213,326	-
(6)投資有価証券 その他の有価証券	3,941	3,941	-
資産計	9,696,338	9,696,338	-
(1)預り金	322,609	322,609	-
(2)未払手数料	317,098	317,098	-
(3)その他未払金	142,173	142,173	-
(4)未払費用	1,746,114	1,746,114	-
負債計	2,527,995	2,527,995	-
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	23,901	23,901	-
デリバティブ取引計	23,901	23,901	-

（*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及び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、基準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) 預り金、(2) 未払手数料、(3) その他未払金及び(4) 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。

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	7,761,408	-	-
未収委託者報酬	647,331	-	-
未収運用受託報酬	3,830	-	-
未収投資助言報酬	66,500	-	-
未収収益	1,213,326	-	-
投資有価証券	-	-	-
その他の有価証券	-	3,941	-
合計	9,692,397	3,941	-

(注) 償還期間が見込めないものについては表中に記載を行わず、除外しております。

当事業年度(平成29年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 預金	6,283,386	6,283,386	-
(2) 未収委託者報酬	763,859	763,859	-
(3) 未収運用受託報酬	7,786	7,786	-
(4) 未収収益	1,544,810	1,544,810	-
(5) 投資有価証券	-	-	-
その他の有価証券	2,123	2,123	-
資産計	8,601,966	8,601,966	-
(1) 預り金	108,617	108,617	-
(2) 未払手数料	382,841	382,841	-
(3) その他未払金	65,430	65,430	-
(4) 未払費用	2,285,945	2,285,945	-
負債計	2,842,835	2,842,835	-
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	20,284	20,284	-
デリバティブ取引計	20,284	20,284	-

(*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) 未収運用受託報酬及び(4) 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。

- (5) 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、基準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) 預り金、(2) 未払手数料、(3) その他未払金及び(4) 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。

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	6,283,386	-	-
未収委託者報酬	763,859	-	-
未収運用受託報酬	7,786	-	-
未収収益	1,544,810	-	-
投資有価証券			
その他の有価証券	-	2,123	-
合計	8,599,843	2,123	-

(注) 償還期間が見込めないものについては表中に記載を行わず、除外しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前事業年度 (平成28年3月31日)

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他	2,007	2,000	7
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	1,933	2,000	66
合計		3,941	4,000	58

当事業年度 (平成29年3月31日)

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他	2,123	2,000	123
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他	-	-	-
合計		2,123	2,000	123

2. 売却したその他有価証券

前事業年度 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	1,913	-	86
合計	1,913	-	86

当事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	2,006	6	-
合計	2,006	6	-

（デリバティブ取引関係）

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。

前事業年度（平成28年3月31日）

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	為替予約取引	契約額等			時価	評価損益
			うち1年超			
市場取引以外の取引	売建					
	米ドル	405,156	-	5,829	5,829	
	ユーロ	97,226	-	2,414	2,414	
	豪ドル	10,425	-	381	381	
	買建					
	米ドル	116,909	-	616	616	
	ユーロ	688,461	-	20,935	20,935	
	シンガポールドル	27,321	-	548	548	
合計		1,345,499	-	23,901	23,901	

当事業年度（平成29年3月31日）

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	為替予約取引	契約額等			時価	評価損益
			うち1年超			
市場取引以外の取引	売建					
	米ドル	1,141,300	-	27,174	27,174	
	ユーロ	16,195	-	347	347	
	買建					
	米ドル	17,536	-	490	490	
	ユーロ	812,787	-	6,349	6,349	
	シンガポールドル	26,960	-	315	315	
	豪ドル	10,973	-	80	80	
合計		2,025,753	-	20,284	20,284	

(退職給付関係)

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。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	(単位:千円)	
	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
退職給付債務の期首残高	531,253	613,296
勤務費用	41,732	62,184
利息費用	3,244	1,998
数理計算上の差異の発生額	59,860	21,064
退職給付の支払額	53,518	123,960
転籍者調整額	30,723	12,486
退職給付債務の期末残高	613,296	544,940

(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	(単位:千円)	
	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	613,296	544,940
未積立退職給付債務	613,296	544,940
未認識数理計算上の差異	81,003	38,368
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	532,293	506,572
退職給付引当金	532,293	506,572
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	532,293	506,572

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	(単位:千円)	
	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
勤務費用	41,732	62,184
利息費用	3,244	1,998
数理計算上の差異の費用処理額	9,922	21,569
確定給付制度に係る退職給付費用	54,899	85,752

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
割引率	0.50%	0.60%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度38,465千円、当事業年度 38,214千円でありました。

(税効果会計関係)

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

	(単位:千円)	
	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	24,218	21,595
その他未払金	36,342	19,453
未払費用	538,850	688,851
未払事業税	8,743	4,988
長期未払費用	2,239	3,033
退職給付引当金	163,315	155,424
減価償却超過額	42,605	39,677
その他有価証券評価差額金	18	-
その他	157	246
繰延税金資産小計	816,492	933,270
評価性引当額	-	-
繰延税金資産合計	816,492	933,270
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	-	37
繰延税金負債合計	-	37
繰延税金資産の純額	816,492	933,232

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

	(単位:%)	
	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
法定実効税率	33.1	30.9
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1	0.2
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	0.6	1.4
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.6	-
住民税均等割	0.2	0.2
その他	1.3	3.5
税効果会計適用後の法人税の負担率	34.2	29.2

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

前事業年度（自平成27年4月1日至平成28年3月31日）

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成28年法律第15号）及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」（平成28年法律第13号）が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産の計算に使用する法定実効税率は従来の33.1%から平成28年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については30.9%に、平成30年4月1日に開始する事業年度以後に解消が見込まれる一時差異については、30.6%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額は60,508千円減少し、当事業年度に費用計上された法人税等調整額の金額は60,506千円増加しております。

（セグメント情報等）

セグメント情報

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

前事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28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。

当事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29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

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

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

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

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	3,530,939 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 IT、管理部門 サービス	- 426,474	預金 未払費用	888,445 383,916

当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

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	3,530,939 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 IT、管理部門 サービス	- 284,032	預金 未払費用	1,272,988 224,016

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。

(2) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)

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)
同一の親会社を持つ会社	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	*1 IT、管理部門 サービス	686,071	未払費用 未収入金	581,635 96,594
同一の親会社を持つ会社	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	*3 その他営業収益	4,321,902	未収収益	713,019
同一の親会社を持つ会社	Deutsche Investment Management Americas Inc.	米国 ウィルミントン	10 ドル	投資 運用業	なし	サービスの提供 運用の再委託	*1 IT、管理部門 サービス *3 その他営業収益	203,379 217,022	未払費用 未収収益	148,138 103,256
同一の親会社を持つ会社	RREEF Investment GmbH	ドイツ フランクフルト	6,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	サービスの提供	*3 その他営業収益	234,831	未収収益	234,831
同一の親会社を持つ会社	Deutsche Asset Management 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	サービスの提供 運用の再委託	*1 IT、管理部門 サービス *2 委託調査 *3 その他営業収益	108,388 375,248 309,706	未払費用 未収収益	141,077 64,571

当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

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)
同一の親会社を持つ会社	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	*1 IT、管理部門 サービス	759,006	未払費用 未収入金	1,213,722 12,483
同一の親会社を持つ会社	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	*3 その他営業収益	2,519,524	未収収益	1,123,846
同一の親会社を持つ会社	Deutsche Investment Management Americas Inc.	米国 ウィルミントン	10 ドル	投資 運用業	なし	サービスの提供 運用の再委託	*1 IT、管理部門 サービス *3 その他営業収益	113,235 265,728	未払費用 未収収益	130,901 237,558
同一の親会社を持つ会社	RREEF Investment GmbH	ドイツ フランクフルト	6,000 千ユーロ	投資 運用業	なし	サービスの提供	*3 その他営業収益	137,949	未収収益	23,351
同一の親会社を持つ会社	Deutsche Asset Management 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	サービスの提供 運用の再委託	*1 IT、管理部門 サービス *2 委託調査 *3 その他営業収益	37,724 333,866 197,181	未払費用 未収収益	264,662 10,942

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。

*2 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。

*3 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

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 平成27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日)	当事業年度 (自 平成28年 4月 1日 至 平成29年 3月31日)
1株当たり純資産額	120,671.06 円	98,994.29 円
1株当たり当期純利益金額	40,852.80 円	19,256.86 円

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期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。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日)	当事業年度 (自 平成28年 4月 1日 至 平成29年 3月31日)
当期純利益金額(千円)	2,514,898	1,185,452
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金額(千円)	2,514,898	1,185,452
期中平均株式数(株)	61,560	61,560

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)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)により作成しております。

中間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. 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29年4月1日から平成29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る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29年9月30日)	
資産の部	
流動資産	
預金	5,496,490
前払費用	29,427
未収入金	63,754
未収委託者報酬	808,735
未収運用受託報酬	8,204
未収収益	2,209,143
立替金	45,734
繰延税金資産	1,040,193
為替予約	16,320
流動資産計	9,718,002
固定資産	
投資その他の資産	162,627
繰延税金資産	137,530
その他	25,096
固定資産計	162,627
資産合計	9,880,630
負債の部	
流動負債	
預り金	62,760
未払金	462,444
未払手数料	414,551
その他未払金	47,893
未払費用	3,015,804
未払法人税等	419,356
未払消費税等	1 29,318
賞与引当金	261,729
為替予約	46,472
流動負債計	4,297,886
固定負債	
長期未払費用	67,440
退職給付引当金	416,365
賞与引当金	57,058
固定負債計	540,864
負債合計	4,838,751
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	133,707
繰越利益剰余金	133,707
利益剰余金計	133,707
株主資本計	5,041,707
評価・換算差額等	

その他有価証券評価差額金	171
評価・換算差額等合計	171
純資産合計	5,041,878
負債・純資産合計	9,880,630

(2)中間損益計算書

(単位：千円)

当中間会計期間	
(自 平成29年4月1日	
至 平成29年9月30日)	
営業収益	
委託者報酬	3,422,222
運用受託報酬	8,446
その他営業収益	1,565,153
営業収益計	4,995,821
営業費用	
支払手数料	1,756,782
その他営業費用	775,121
営業費用計	2,531,904
一般管理費	2,071,686
営業利益	392,230
営業外収益	4,247
営業外費用	1 25,361
経常利益	371,116
特別損失	2 77,699
税引前中間純利益	293,417
法人税、住民税及び事業税	410,242
法人税等調整額	244,528
法人税等合計	165,713
中間純利益	127,703

重要な会計方針

	当中間会計期間 (自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日)
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 時価のあるもの</p> <p>当中間会計期間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。</p>
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. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金</p> <p>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、当中間会計期間末の計上額はありません。</p> <p>(2) 賞与引当金</p> <p>従業員等に対する賞与の支払及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の支払に備えるため、当社所定の計算基準により算出した支払見込額の当中間会計期間負担分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金</p> <p>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。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法</p> <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。</p> <p>数理計算上の差異の費用処理方法</p> <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>
4. 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、中間会計期間末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。
5. 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。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

当中間会計期間末 (平成29年9月30日)
<p>1 消費税等の取扱い</p> <p>仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺の上、流動負債の「未払消費税等」として表示しております。</p>

(中間損益計算書関係)

当中間会計期間 (自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日)
<p>1 営業外費用の主要項目</p> <p>為替差損 25,121千円</p>
<p>2 特別損失の主要項目</p> <p>割増退職金 77,699千円</p>

（リース取引関係）

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

（金融商品関係）

当中間会計期間末（平成29年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

平成29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	5,496,490	5,496,490	-
(2)未収委託者報酬	808,735	808,735	-
(3)未収収益	2,209,143	2,209,143	-
(4)投資有価証券 その他の有価証券	2,247	2,247	-
資産計	8,516,615	8,516,615	-
(1)未払手数料	414,551	414,551	-
(2)未払費用	3,015,804	3,015,804	-
(3)未払法人税等	419,356	419,356	-
負債計	3,849,712	3,849,712	-
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	30,152	30,152	-
デリバティブ取引計	30,152	30,152	-

（*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場合は、を付しております。

（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)未収委託者報酬及び(3)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。

(4)投資有価証券

投資有価証券は其他有価証券に区分されており、時価については、基準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、(2)未払費用及び(3)未払法人税等

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。

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29年9月30日）

其他有価証券

（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	2,247	2,000	247
合計		2,247	2,000	247

（デリバティブ取引関係）

当中間会計期間末（平成29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	取引の種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建	1,549,315	-	46,472	46,472
	米ドル				
	買建	772,687	-	15,574	15,574
	ユーロ				
シンガポールドル	26,950	-	745	745	
合計		2,348,953	-	30,152	30,152

（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29年4月1日 至 平成29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29年4月1日 至 平成29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29年4月1日 至 平成29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29年4月1日 至 平成29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29年4月1日 至 平成29年9月30日）

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	当中間会計期間末 (平成29年9月30日)
1株当たり純資産額	81,901円86銭
1株当たり中間純利益金額	2,074円45銭

- (注) 1. 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。
2. 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。

	当中間会計期間 (自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日)
中間純利益金額(千円)	127,703
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	127,703
普通株式の期中平均株式数(株)	61,560

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

(1)定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟その他重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

受託会社

名 称 株式会社りそな銀行

資本金の額 279,928百万円（2017年3月末現在）

事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<参考>再信託受託会社の概要

名 称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

資本金の額 51,000百万円（2017年3月末現在）

事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

関係業務の概要 受託会社より委託を受け、当ファンドの信託事務の一部（信託財産の管理等）を行います。

販売会社

名 称	資本金の額	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円 （2017年3月末現在）	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社S B I証券	48,323百万円 （2017年3月末現在）	
高木証券株式会社	11,069百万円 （2017年3月末現在）	
ドイツ証券株式会社	72,728百万円 （2017年3月末現在）	
日産証券株式会社	1,500百万円 （2017年3月末現在）	
楽天証券株式会社	7,495百万円 （2017年3月末現在）	
カブドットコム証券株式会社	7,196百万円 （2017年3月末現在）	
株式会社近畿大阪銀行	38,971百万円 （2017年3月末現在）	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社埼玉りそな銀行	70,000百万円 （2017年3月末現在）	
株式会社りそな銀行	279,928百万円 （2017年3月末現在）	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。

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】

委託会社及びドイツ証券株式会社の最終的な親会社は、ドイツ銀行です。

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。

2017年7月26日 臨時報告書
2017年10月19日 有価証券報告書
2017年10月19日 有価証券届出書
2017年10月26日 臨時報告書

独立監査人の監査報告書

平成29年6月13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
業務執行社員 公認会計士 野島 浩一郎

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28年4月1日から平成29年3月31日までの第33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、重要な会計方針及びその他の注記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、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の平成29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。

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

1. 上記は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. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成30年2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

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進
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」に掲げられている米国MLPファンド（毎月分配型）Aコース（円ヘッジあり）の平成29年7月20日から平成30年1月19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、米国MLPファンド（毎月分配型）Aコース（円ヘッジあり）の平成30年1月19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

（注） 1. 上記は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. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成30年2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

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進
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」に掲げられている米国MLPファンド（毎月分配型）Bコース（円ヘッジなし）の平成29年7月20日から平成30年1月19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、米国MLPファンド（毎月分配型）Bコース（円ヘッジなし）の平成30年1月19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

（注） 1. 上記は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. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

平成29年12月5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29年4月1日から平成30年3月31日までの第34期事業年度の中間会計期間（平成29年4月1日から平成29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、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に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29年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成29年4月1日から平成29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

1. 上記は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。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。