

お客様用資料

# ドイチェ・ジャパン・グロース・オープン(愛称:咸臨丸)

追加型投信/国内/株式

月次報告書



基準日:2025年10月31日

設定・運用:ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

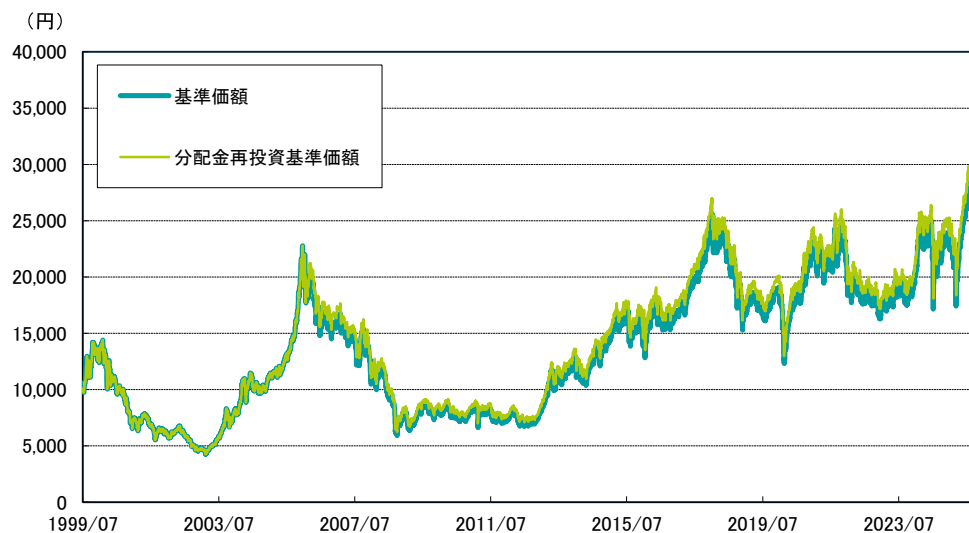
## 【ファンド基礎データ】

|      |            |        |             |
|------|------------|--------|-------------|
| 基準価額 | 32,453円    | 純資産総額  | 1,825百万円    |
| 設定日  | 1999年7月30日 | 決算日    | (原則)毎年3月10日 |
| 信託期間 | 無期限        | 当初設定元本 | 15,599百万円   |

## 【騰落率(税引前分配金再投資)】

|      | 1ヶ月    | 3ヶ月    | 6ヶ月    | 1年     | 3年     | 5年     | 設定来     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| ファンド | 11.26% | 21.07% | 53.38% | 44.88% | 81.80% | 65.97% | 242.39% |

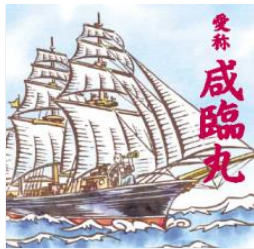
## 【基準価額の推移】



※ 分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の価額をもとに、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しております。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重なって表示されております。

※ 当資料の表やグラフの実績は過去のものであり、将来の投資成果や運用内容を保証するものではありません。

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。



お客様用資料

# ドイチェ・ジャパン・グロース・オープン(愛称:咸臨丸)

追加型投信/国内/株式

月次報告書



基準日:2025年10月31日

設定・運用:ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## 【上位10銘柄】 2025年9月30日現在

|           | 銘柄名称      | 銘柄コード | 業種     | 組入比率  |
|-----------|-----------|-------|--------|-------|
| 1         | JX金属      | 5016  | 非鉄金属   | 7.4%  |
| 2         | フジクラ      | 5803  | 非鉄金属   | 5.3%  |
| 3         | イビデン      | 4062  | 電気機器   | 5.0%  |
| 4         | ペイカレント    | 6532  | サービス業  | 4.0%  |
| 5         | 日本マイクロニクス | 6871  | 電気機器   | 3.5%  |
| 6         | JMDC      | 4483  | 情報・通信業 | 3.3%  |
| 7         | デクセリアルズ   | 4980  | 化学     | 3.1%  |
| 8         | IHI       | 7013  | 機械     | 3.0%  |
| 9         | 荏原製作所     | 6361  | 機械     | 3.0%  |
| 10        | 楽天銀行      | 5838  | 銀行業    | 2.7%  |
| 上位10銘柄の合計 |           |       |        | 40.4% |

※ 業種は東証33業種分類によるものです。

※ 比率は対純資産総額比です。

※ 上位10銘柄については、開示基準日がその他の情報と異なります。

銘柄数: 46

## 【資産構成比】

|       |       |
|-------|-------|
| 株 式   | 97.8% |
| C B   | 0.0%  |
| ワラント  | 0.0%  |
| 現 金 等 | 2.2%  |

※ 比率は対純資産総額比です。

## 【上位5業種】

|   |        |       |
|---|--------|-------|
| 1 | 電気機器   | 20.5% |
| 2 | 非鉄金属   | 15.6% |
| 3 | 機械     | 13.3% |
| 4 | 情報・通信業 | 11.0% |
| 5 | 銀行業    | 7.3%  |

※ 業種は東証33業種分類によるものです。

※ 比率は対株式評価総額比です。

## 【市場別組入比率】

| 市 場      | 銘柄数 | 組入比率  |
|----------|-----|-------|
| プライム市場   | 50  | 96.8% |
| スタンダード市場 | 1   | 0.5%  |
| グロース市場   | 1   | 0.5%  |
| その他      | 0   | 0.0%  |
| 総 計      | 52  | 97.8% |

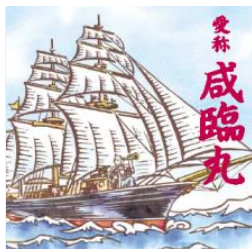
※ 比率は対純資産総額比です。

※ 「その他」は、地方単独上場銘柄および上記以外の市場の銘柄を表します。

## 【直近5期の税引前分配金実績(1万口あたり)】 分配金累計: 1,000円

| 第22期<br>(2021年3月10日) | 第23期<br>(2022年3月10日) | 第24期<br>(2023年3月10日) | 第25期<br>(2024年3月11日) | 第26期<br>(2025年3月10日) |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 0円                   | 0円                   | 0円                   | 0円                   | 0円                   |

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。



お客様用資料

## ドイチェ・ジャパン・グロース・オープン(愛称:咸臨丸)

追加型投信/国内/株式

月次報告書



基準日:2025年10月31日

設定・運用:ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

### 〔市場概況〕

10月の国内株式市場は続伸しました。月初は下げて始まりましたが、高市氏が自民党総裁に選出されたことを受けて、高市氏の経済政策である「サナエノミクス」に対する期待感が高まり、株価は大きく上昇しました。連立政権から公明党が離脱したことで政治不透明感が高まり、中旬にかけて株価は下落しましたが、自民党と日本維新の会の連立政権合意で高市新政権が発足するという見方が強まると、不透明感は後退し、株価は再び上昇に転じました。ハイテク株を中心とした米国株の上昇も影響し、日経平均株価は節目の5万円を突破しました。高市新政権の支持率が高いこと、日米首脳会談が無事終了したこと、国内企業の7-9月期決算発表が総じて順調な出だしとなったことなどから、月末にかけても上昇が続きました。

### 〔運用状況〕

10月の基準価額は11.26%上昇しました。日経平均株価への採用が決まったことなどを受けて株価が大きく上昇した電子部品メーカーや、日米間の投資に関する共同ファクトシートで名前が挙げられたことなどが好感されたケーブルメーカーの保有等がプラスに寄与しました。

### 〔市場見通しと運用方針〕

今後の国内株式市場は高値圏で推移すると予想しています。日米関税交渉の妥結や米国の利下げを受けて、国内の景気や企業業績への懸念は後退しました。日銀が保有する上場投資信託(ETF)の処分案が決定したことに加えて、高市新政権の発足を受けて政治不透明感が後退したことから、投資家にとって日本株投資を手控えなければならぬ理由は大幅に減少したと見ています。既往の上昇ペースが速いことから株価の割高感や過熱感には一定の配慮が必要だと思われますが、引き続き日本株の強さを過小評価すべきではないと考えています。

運用にあたっては、中長期的な業績拡大が期待できる銘柄等に注目しています。

※将来の市場環境の変動等により、上記運用方針が変更される場合があります。



お客様用資料

# ドイチェ・ジャパン・グロース・オープン(愛称:咸臨丸)

追加型投信/国内/株式

月次報告書



設定・運用:ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

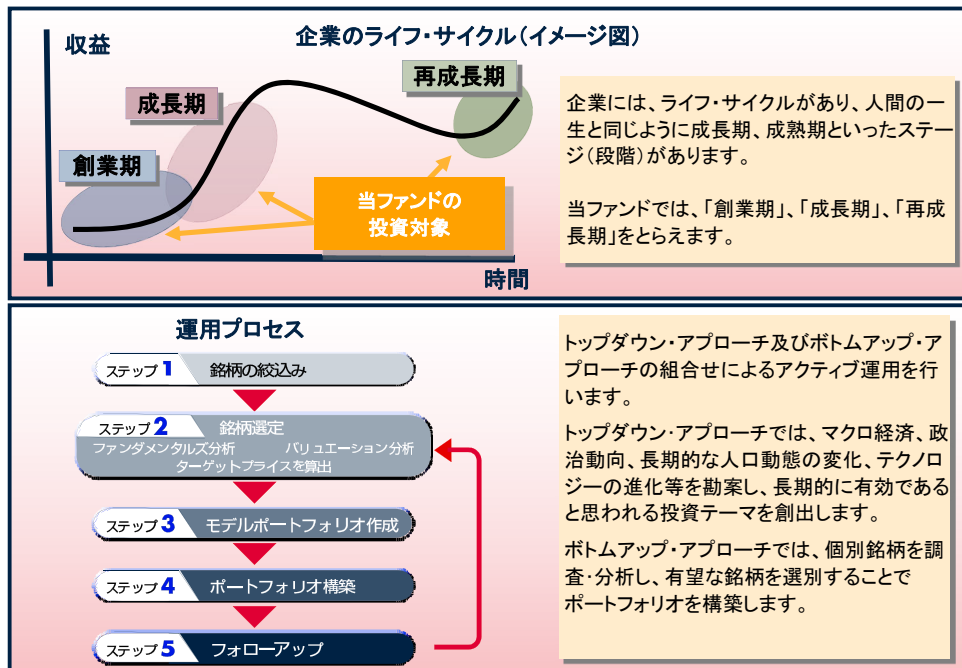
## ファンドの目的・特色

当ファンドは、信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。

**特色1** わが国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)している中型・小型株を主要投資対象とします。

**特色2** 主に創業期から離陸した企業、次なる飛躍を目指した企業に投資します。

**特色3** 企業の「創業期」、「成長期」及び「再成長期」をとらえます。



(注1) 上記運用プロセスにおいて、DWSグループ(グローバル)またはその他外部機関の投資環境調査等やモデルポートフォリオを参考にすることがあります。

(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。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、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なく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

### ①株価変動リスク

株価は、政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。これ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。

### ②信用リスク

株価は、発行者の信用状況等の悪化により下落することがあり、これ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。

### ③流動性リスク

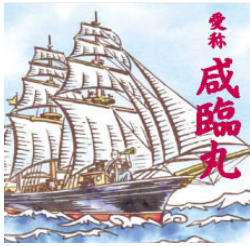
急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

### その他の留意点

・当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金代金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。

・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。

・分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンド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。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があり、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。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。また、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の方が小さかった場合も同様です。



お客様用資料

# ドイチェ・ジャパン・グロース・オープン(愛称:咸臨丸)

追加型投信/国内/株式

月次報告書



設定・運用:ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## お申込みメモ

- 購入価額 購入申込受付日の基準価額とします。
- 購入単位 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 購入/換金  
申込受付 原則として、販売会社の営業日の午後3時30分までに購入申込み/換金申込みが行われ、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。  
※販売会社によって異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。
- 信託期間 信託設定日(1999年7月30日)から無期限とします。  
ただし、残存口数が10億口を下回ることとなった場合、受益者のために有利であると委託会社が認める場合またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託を終了させていただきます。
- 決算日 原則として毎年3月10日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 収益分配 年1回の毎決算時に、信託約款に定める収益分配方針に基づいて行います。  
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。  
(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。
- 換金価額 換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額とします。
- 換金単位 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 換金代金 原則として、換金申込受付日から起算して4営業日目から販売会社においてお支払いします。
- 課税関係 課税上は株式投資信託として取扱われます。  
公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA(ニーサ))の適用対象となります。  
当ファンドは、NISAの対象ではありません。  
原則として、配当控除の適用が可能です。益金不算入制度の適用はありません。  
※上記は2025年4月末現在のものですので、税法が改正された場合等には変更される場合があります。

## ファンドの費用

| 時 期                   | 項 目              | 費 用                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <投資者が直接的に負担する費用>      |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 購入時                   | 購入時手数料           | 購入申込受付日の基準価額に <b>3.3%(税抜3.0%)</b> を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 換金(解約)時               | 信託財産留保額          | 換金申込受付日の基準価額に <b>0.5%</b> を乗じて得た額                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <投資者が信託財産で間接的に負担する費用> |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 毎日                    | 運用管理費用<br>(信託報酬) | 信託財産の純資産総額に年率 <b>1.98%(税抜1.8%)</b> を乗じて得た額                                                                                                                                                                                                                                                                |
| その他の費用・手数料            |                  | 当ファンドにおいて、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、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。<br>ただし、これらの費用のうち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 <b>0.10%を上限</b> とします。<br>※「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するものであり、一部を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。 |

※「税」とは、消費税及び地方消費税に相当する金額のことを指します。

※投資者の皆様が負担する費用の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 委託会社およびその他関係法人

- 販売会社: 当ファンドの募集の取扱い等を行います。投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社にて行います。販売会社につきましては、委託会社にお問合せ下さい。
- 委託会社: ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第359号  
加入協会 日本証券業協会 一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会  
信託財産の運用指図等を行います。  
ホームページアドレス <https://funds.dws.com/ja-jp/>
- 受託会社: 三菱UFJ信託銀行株式会社  
信託財産の保管・管理等を行います。

## <ご留意事項>

投資信託のお申込みに関しては、下記の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身の責任においてなさいますようお願い申し上げます。

■当資料はドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が作成した資料です。■当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。また、使用しているデータについては特段の注記の無い限り、費用・税金等を考慮しておりません。■当資料記載の内容は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。■投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、すべて投資信託をご購入のお客様に帰属します。■投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。■投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。■登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。■ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。



お客様用資料

# ドイチェ・ジャパン・グロース・オープン(愛称:咸臨丸)

追加型投信/国内/株式

月次報告書



設定・運用:ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

| 金融商品取引業者名    |          | 登録番号             | 加入協会    |                     |                     |                        | 備考                       |
|--------------|----------|------------------|---------|---------------------|---------------------|------------------------|--------------------------|
|              |          |                  | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>日本投資顧問業協会 | 一般社団法人<br>金融先物取引業協会 | 一般社団法人第二種<br>金融商品取引業協会 |                          |
| いちよし証券株式会社   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第24号   | ○       | ○                   |                     |                        |                          |
| SMBC日興証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2251号 | ○       | ○                   | ○                   | ○                      | *                        |
| 株式会社SBI証券    | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第44号   | ○       |                     | ○                   | ○                      |                          |
| 株式会社SBI新生銀行  | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第10号   | ○       |                     | ○                   |                        | 委託金融商品取引業者:<br>株式会社SBI証券 |
| 岡三証券株式会社     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第53号   | ○       | ○                   | ○                   | ○                      | *                        |
| 九州FG証券株式会社   | 金融商品取引業者 | 九州財務局長(金商)第18号   | ○       |                     |                     |                        | *                        |
| 株式会社 証券ジャパン  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第170号  | ○       | ○                   |                     |                        | *                        |
| 日本生命保険相互会社   | 登録金融機関   | 近畿財務局長(登金)第36号   | ○       | ○                   |                     |                        |                          |
| 野村證券株式会社     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第142号  | ○       | ○                   | ○                   | ○                      | *                        |
| 株式会社肥後銀行     | 登録金融機関   | 九州財務局長(登金)第3号    | ○       |                     |                     |                        | *                        |
| フィリップ証券株式会社  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第127号  | ○       |                     | ○                   |                        |                          |
| PayPay銀行株式会社 | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第624号  | ○       |                     | ○                   |                        |                          |
| 松井証券株式会社     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第164号  | ○       |                     | ○                   |                        |                          |
| 楽天証券株式会社     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第195号  | ○       | ○                   | ○                   | ○                      |                          |

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。