DWS グローバル公益債券ファンド
(年1回決算型)
Cコース(為替ヘッジあり)／Dコース(為替ヘッジなし)

第13期　運用報告書(全体版)

決算日　2026年４月20日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎年4月20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。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。	

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ＤＷＳ グローバル公益債券ファンド（年１回決算型）Ｃコース（為替ヘッジあり）／Ｄコース（為替ヘッジなし)」は、2026年４月20日に第13期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都港区麻布台1-3-1　麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉
電話番号：03-6730-1308
受付時間：営業日の午前9時～午後5時
https://funds.dws.com/ja-jp/

＊お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【Cコース（為替ヘッジあり）】

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
９期(2022年４月20日)	10,413	0	△11.1	101.1	△13.6	6,188
10期(2023年４月20日)	9,634	0	△ 7.5	97.8	△ 8.0	5,807
11期(2024年４月22日)	9,265	0	△ 3.8	97.4	△ 7.2	5,975
12期(2025年４月21日)	9,221	0	△ 0.5	90.6	△10.5	5,462
13期(2026年４月20日)	9,390	0	1.8	97.2	△ 9.8	4,128

(注)当ファンドは、ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。
(注)債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2025年４月21日	9,221	－	90.6	△10.5
４月末	9,289	0.7	90.8	△10.5
５月末	9,240	0.2	93.9	△10.6
６月末	9,343	1.3	98.2	△ 5.6
７月末	9,352	1.4	98.0	△ 7.1
８月末	9,412	2.1	97.1	△ 6.4
９月末	9,464	2.6	97.5	△ 8.3
10月末	9,500	3.0	100.4	△ 8.7
11月末	9,476	2.8	96.8	△ 8.4
12月末	9,457	2.6	96.8	△ 8.3
2026年１月末	9,440	2.4	94.0	△ 8.0
２月末	9,501	3.0	96.0	△ 9.8
３月末	9,251	0.3	95.9	△ 9.8
(期　末) 2026年４月20日	9,390	1.8	97.2	△ 9.8

(注)騰落率は期首比です。
(注)債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

【Dコース（為替ヘッジなし）】

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
９期(2022年４月20日)	13,894	0	4.0	94.7	△12.8	1,634
10期(2023年４月20日)	13,920	0	0.2	95.7	△ 7.8	1,952
11期(2024年４月22日)	16,166	0	16.1	95.3	△ 7.1	4,222
12期(2025年４月21日)	15,731	0	△ 2.7	93.8	△10.9	5,575
13期(2026年４月20日)	18,775	0	19.4	96.6	△ 9.8	5,675

(注)当ファンドは、ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンドへの投資を通じて、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。
(注)債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

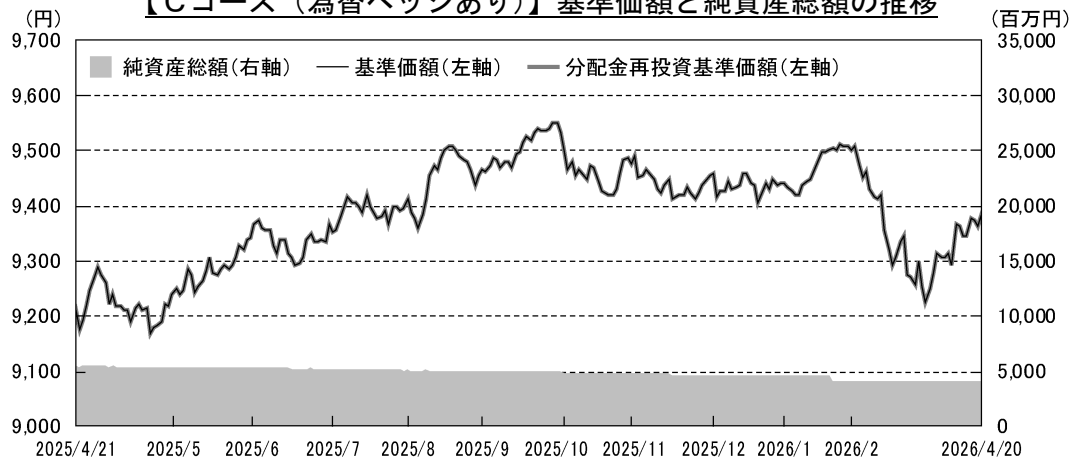
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2025年４月21日	15,731	－	93.8	△10.9
４月末	15,990	1.6	93.5	△10.8
５月末	16,110	2.4	93.5	△10.6
６月末	16,566	5.3	96.0	△ 5.4
７月末	17,028	8.2	96.3	△ 6.9
８月末	16,999	8.1	96.0	△ 6.3
９月末	17,389	10.5	97.1	△ 8.3
10月末	18,043	14.7	96.7	△ 8.4
11月末	18,358	16.7	95.8	△ 8.3
12月末	18,444	17.2	95.3	△ 8.1
2026年１月末	18,216	15.8	95.9	△ 8.2
２月末	18,556	18.0	97.3	△ 9.9
３月末	18,445	17.3	95.3	△ 9.8
(期　末) 2026年４月20日	18,775	19.4	96.6	△ 9.8

(注)騰落率は期首比です。
(注)債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○当期の運用概況と今後の運用方針

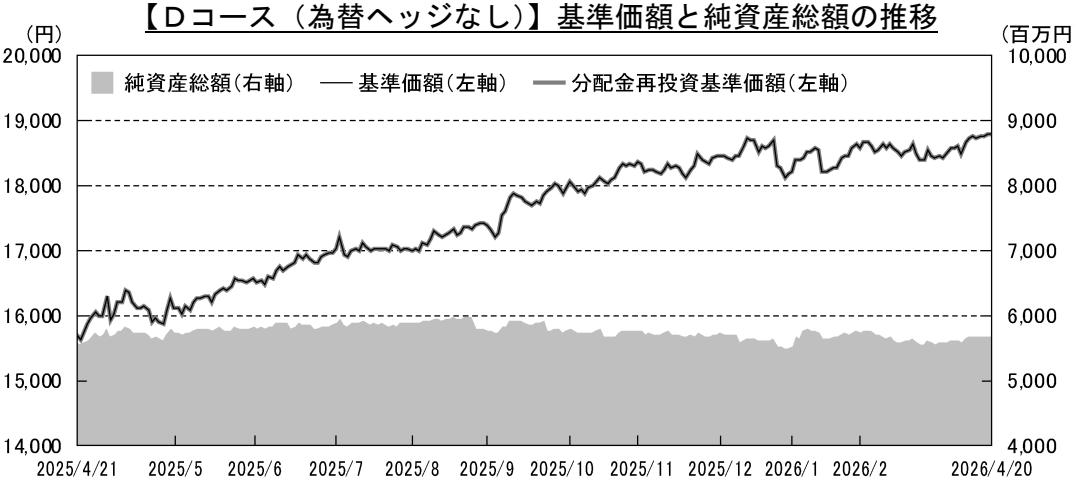
（2025年４月22日～2026年４月20日）

【Ｃコース（為替ヘッジあり）】基準価額と純資産総額の推移



（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【Ｄコース（為替ヘッジなし）】基準価額と純資産総額の推移



（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

【Ｃコース（為替ヘッジあり）】

当ファンドの基準価額は期末において9,390円となり、前期末比1.8％上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。マザーファンドが保有する公益債券の利金収入や、米国の10年国債利回り（長期金利*）が低下（価格は上昇）したこと等はプラスとなり、基準価額は上昇しました。一方で、欧州（ドイツ）の長期金利が上昇（価格は下落）したことや、日本と海外との短期金利差等に伴うヘッジコストはマイナス要因となりました。

【Ｄコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドの基準価額は期末において18,775円となり、前期末比19.4％上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。マザーファンドが保有する公益債券の利金収入や、米国の10年国債利回り（長期金利）が低下（価格は上昇）したこと、為替市場で米ドルやユーロが対円で上昇したこと等から、基準価額は上昇しました。一方で、欧州（ドイツ）の長期金利が上昇（価格は下落）したことは、マイナス要因となりました。

◆投資環境

【Ｃコース（為替ヘッジあり）】／【Ｄコース（為替ヘッジなし）】

主要国の長期金利は米国では低下、ドイツでは上昇しました。米国では、追加利下げや労働市場の悪化等を受け金利は低下しました。欧州では、中東情勢激化を受けた利上げ観測から、金利は上昇しました。社債市場では、利回りを求める需要を背景に、世界の投資適格社債の代表的な指数であるブルームバーグ・グローバル総合（除く日本）・社債インデックスのスプレッド*は縮小し、米ドルベースのリターンはプラスとなりました。

＊金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。
＊スプレッド：主に主要国債（先進国国債など）利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小（価格の上昇要因）し、信用力が低下すればスプレッドは拡大（価格の下落要因）する傾向があります。

◆運用状況

【Ｃコース（為替ヘッジあり）】／【Ｄコース（為替ヘッジなし）】

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

（ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

幅広い地域や銘柄を組み入れることで、分散されたポートフォリオとしました。国別では、米国、欧州を中心とした配分を維持しました。投資行動では、魅力的な水準で発行された債券を購入し、割安感の乏しい債券を売却する等しました。金利戦略につきましては、保有債券の年限が長めであることや、金融政策の不透明感が残っていること等を勘案し、米国国債先物や、ドイツ国債先物の売り建てを継続しました。

◆収益分配金

【Ｃコース（為替ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第13期 2025年４月22日～ 2026年４月20日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	3,292

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【Ｄコース（為替ヘッジなし）】
基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第13期 2025年４月22日～ 2026年４月20日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	8,775

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

【Ｃコース（為替ヘッジあり）】／【Ｄコース（為替ヘッジなし）】
当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

（ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド）
当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
中東情勢の激化やエネルギー高はインフレ圧力となる一方、世界経済の重荷にもなるため、米欧中銀はデータに基づく慎重な判断を行う見通しです。社債市場でも中東情勢が変動要因となる一方、投資家の利回りを求める需要は支えになると見られます。運用方針としましては、魅力的な水準で取引されている債券の組み入れを検討し、金利戦略につきましては、金融政策動向や保有債券の年限を勘案し、デュレーション*を調整していく方針です。

＊デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

【Cコース（為替ヘッジあり）】

○１万口当たりの費用明細

（2025年４月22日～2026年４月20日）

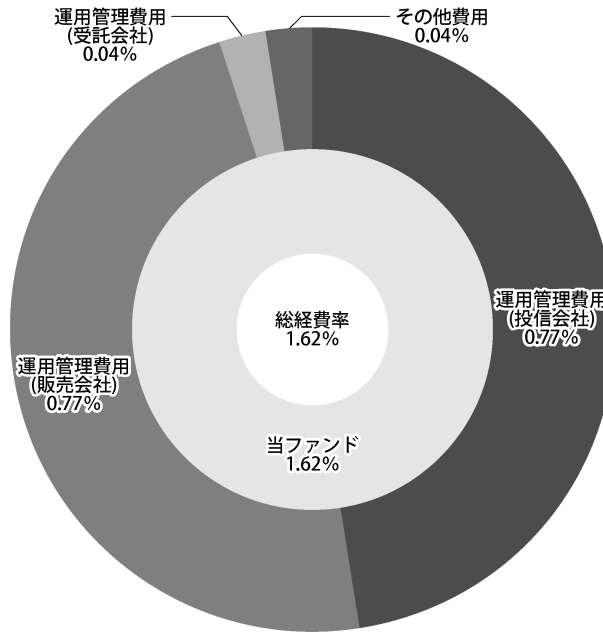
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	148	1.580	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(72)	(0.768)	委託した資金の運用等の対価
（販売会社）	(72)	(0.768)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(4)	(0.044)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	4	0.040	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.011)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用・印刷費用等）	(3)	(0.029)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合計	152	1.622	
期中の平均基準価額は、9,393円です。			

(注)期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注)各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

〇総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.62%です。



(注)当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注)各比率は、年率換算した値です。
(注)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
(注)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年４月22日～2026年４月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド	91,879	265,403	785,426	2,355,430

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年４月22日～2026年４月20日）

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド＞

種類	買付額
	百万円
公社債	847

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

（2025年４月22日～2026年４月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年４月22日～2026年４月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年４月20日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド	1,998,572	1,305,025	4,204,008

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年４月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド	4,204,008	100.0
コール・ローン等、その他	596	0.0
投資信託財産総額	4,204,604	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。
(注)ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(79,878,779千円)の投資信託財産総額(80,855,992千円)に対する比率は98.8%です。
(注)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年４月20日における邦貨換算レートは、1米ドル＝159.01円、1ユーロ＝186.90円、1英ポンド＝214.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年４月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,372,475,988
コール・ローン等	528,165
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	4,204,008,337
未収入金	4,167,939,478
未収利息	8
(B) 負債	4,244,038,560
未払金	4,206,485,363
未払解約金	1,452,309
未払信託報酬	35,762,852
その他未払費用	338,036
(C) 純資産総額(A－B)	4,128,437,428
元本	4,396,412,628
次期繰越損益金	△ 267,975,200
(D) 受益権総口数	4,396,412,628口
１万口当たり基準価額(C／D)	9,390円

<注記事項>
期首元本額 5,923,724,186円
期中追加設定元本額 358,028,734円
期中一部解約元本額 1,885,340,292円

○損益の状況 (2025年４月22日～2026年４月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,638
受取利息	2,638
(B) 有価証券売買損益	147,970,298
売買益	1,140,837,316
売買損	△ 992,867,018
(C) 信託報酬等	△ 78,835,279
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	69,137,657
(E) 前期繰越損益金	△ 561,359,792
(F) 追加信託差損益金	224,246,935
(配当等相当額)	(867,933,411)
(売買損益相当額)	(△ 643,686,476)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 267,975,200
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 267,975,200
追加信託差損益金	224,246,935
(配当等相当額)	(868,740,145)
(売買損益相当額)	(△ 644,493,210)
分配準備積立金	578,977,294
繰越損益金	△1,071,199,429

(注) (B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (C)**信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) (F)**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2025年４月22日～2026年４月20日)

項目	当期
a. 配当等収益(費用控除後)	117,723,126円
b. 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	868,740,145
d. 信託約款に定める分配準備積立金	461,254,168
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,447,717,439
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,292
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

2026年４月１日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【Dコース（為替ヘッジなし）】

○１万口当たりの費用明細

（2025年４月22日～2026年４月20日）

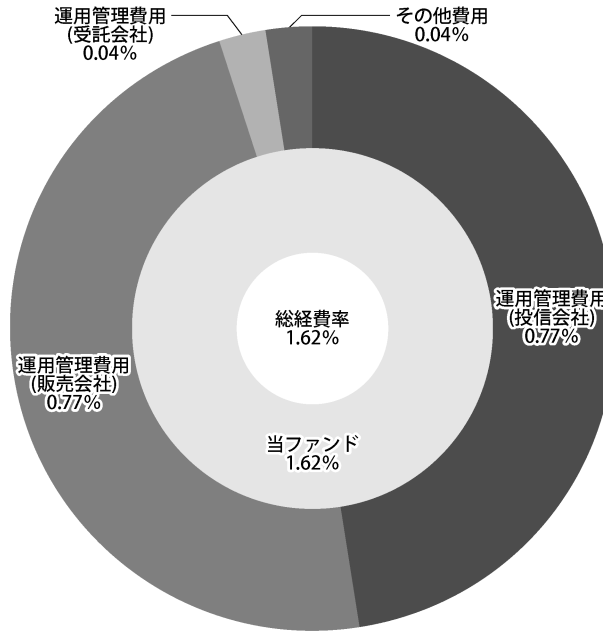
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	277	1.580	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(134)	(0.768)	委託した資金の運用等の対価
（販売会社）	(134)	(0.768)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(8)	(0.044)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	6	0.037	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.011)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用・印刷費用等）	(5)	(0.026)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合計	283	1.619	
期中の平均基準価額は、17,512円です。			

(注)期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注)各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.62%です。



(注)当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注)各比率は、年率換算した値です。
(注)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
(注)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年４月22日～2026年４月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド	245,631	737,424	572,821	1,724,782

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年４月22日～2026年４月20日）

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド＞

種類	買付額
	百万円
公社債	847

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年４月22日～2026年４月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年４月22日～2026年４月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年４月20日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド	2,110,672	1,783,483	5,745,313

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年４月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド	5,745,313	100.0
コール・ローン等、その他	626	0.0
投資信託財産総額	5,745,939	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。
(注)ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(79,878,779千円)の投資信託財産総額(80,855,992千円)に対する比率は98.8%です。
(注)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年４月20日における邦貨換算レートは、1米ドル＝159.01円、1ユーロ＝186.90円、1英ポンド＝214.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年４月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,745,939,642
コール・ローン等	625,708
DWS グローバル公益債券マザーファンド(評価額)	5,745,313,924
未収利息	10
(B) 負債	70,496,817
未払解約金	25,408,436
未払信託報酬	44,674,801
その他未払費用	413,580
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,675,442,825
元本	3,022,811,632
次期繰越損益金	2,652,631,193
(D) 受益権総口数	3,022,811,632口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	18,775円

〈注記事項〉

期首元本額	3,544,204,560円
期中追加設定元本額	527,252,898円
期中一部解約元本額	1,048,645,826円

○損益の状況 (2025年４月22日～2026年４月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	2,001
受取利息	2,001
(B) 有価証券売買損益	927,182,349
売買益	1,108,866,702
売買損	△ 181,684,353
(C) 信託報酬等	△ 92,416,128
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	834,768,222
(E) 前期繰越損益金	156,595,733
(F) 追加信託差損益金	1,661,267,238
(配当等相当額)	(1,383,404,799)
(売買損益相当額)	(277,862,439)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	2,652,631,193
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	2,652,631,193
追加信託差損益金	1,661,267,238
(配当等相当額)	(1,385,496,192)
(売買損益相当額)	(275,771,046)
分配準備積立金	991,363,955

(注) (B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (C)**信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) (F)**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

(2025年４月22日～2026年４月20日)

項　　目	当　　期
a. 配当等収益(費用控除後)	225,150,782円
b. 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	358,098,590
c. 信託約款に定める収益調整金	1,661,267,238
d. 信託約款に定める分配準備積立金	408,114,583
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,652,631,193
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,775
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

2026年４月１日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

ＤＷＳ グローバル公益債券マザーファンド

運用報告書

≪第17期≫

決算日：2026年４月20日

（計算期間：2025年４月22日～2026年４月20日）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組 入 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には制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
13期(2022年４月20日)	22,425	5.6	93.8	△12.6	81,111
14期(2023年４月20日)	22,813	1.7	93.9	△ 7.7	72,943
15期(2024年４月22日)	26,916	18.0	94.6	△ 7.0	83,677
16期(2025年４月21日)	26,606	△ 1.2	93.1	△10.8	77,736
17期(2026年４月20日)	32,214	21.1	95.4	△ 9.7	79,944

(注)当ファンドは、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。
(注)債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

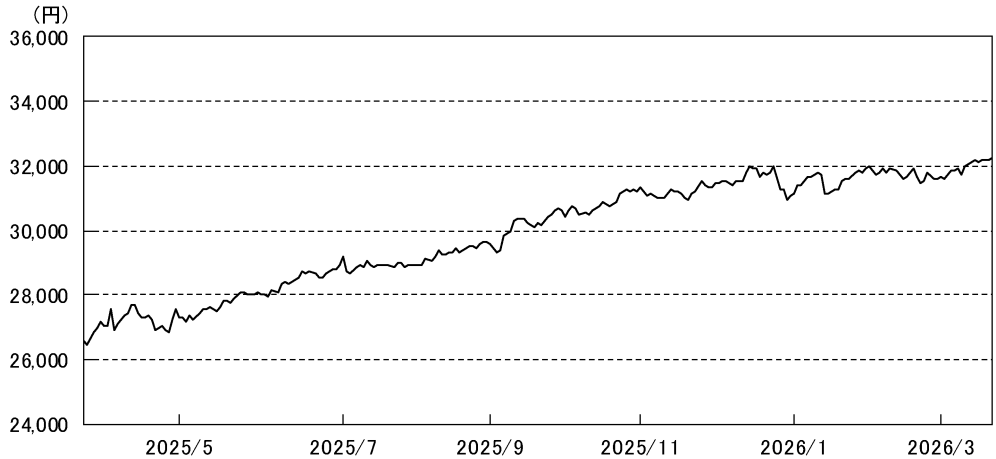
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2025年４月21日	26,606	－	93.1	△10.8
４月末	27,055	1.7	93.3	△10.8
５月末	27,293	2.6	93.3	△10.5
６月末	28,099	5.6	95.6	△ 5.4
７月末	28,913	8.7	95.7	△ 6.9
８月末	28,900	8.6	95.4	△ 6.3
９月末	29,595	11.2	96.2	△ 8.2
10月末	30,736	15.5	96.4	△ 8.4
11月末	31,310	17.7	95.4	△ 8.3
12月末	31,501	18.4	95.0	△ 8.1
2026年１月末	31,146	17.1	95.5	△ 8.2
２月末	31,770	19.4	96.8	△ 9.9
３月末	31,626	18.9	94.5	△ 9.7
(期　末)				
2026年４月20日	32,214	21.1	95.4	△ 9.7

(注)騰落率は期首比です。
(注)債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期の運用概況と今後の運用方針

（2025年４月22日～2026年４月20日）

基準価額の推移



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において32,214円となり、前期末比21.1%上昇しました。当ファンドは、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

ファンドが保有する公益債券の利金収入や、米国の10年国債利回り（長期金利*）が低下（価格は上昇）したこと、為替市場で米ドルやユーロが対円で上昇したこと等から、基準価額は上昇しました。一方で、欧州（ドイツ）の長期金利が上昇（価格は下落）したことは、マイナス要因となりました。

◆投資環境

主要国の長期金利は米国では低下、ドイツでは上昇しました。米国では、追加利下げや労働市場の悪化等を受け金利は低下しました。欧州では、中東情勢激化を受けた利上げ観測から、金利は上昇しました。社債市場では、利回りを求める需要を背景に、世界の投資適格社債の代表的な指数であるブルームバーグ・グローバル総合（除く日本）・社債インデックスのスプレッド*は縮小し、米ドルベースのリターンはプラスとなりました。

＊金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。
＊スプレッド：主に主要国債（先進国国債など）利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小（価格の上昇要因）し、信用力が低下すればスプレッドは拡大（価格の下落要因）する傾向があります。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

幅広い地域や銘柄を組み入れることで、分散されたポートフォリオとしました。国別では、米国、欧州を中心とした配分を維持しました。投資行動では、魅力的な水準で発行された債券を購入し、割安感の乏しい債券を売却する等しました。金利戦略につきましては、保有債券の年限が長めであることや、金融政策の不透明感が残っていること等を勘案し、米国国債先物や、ドイツ国債先物の売り建てを継続しました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

中東情勢の激化やエネルギー高はインフレ圧力となる一方、世界経済の重荷にもなるため、米欧中銀はデータに基づく慎重な判断を行う見通しです。社債市場でも中東情勢が変動要因となる一方、投資家の利回りを求める需要は支えになると見られます。運用方針としましては、魅力的な水準で取引されている債券の組み入れを検討し、金利戦略につきましては、金融政策動向や保有債券の年限を勘案し、デュレーション*を調整していく方針です。

＊デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

○１万口当たりの費用明細

（2025年４月22日～2026年４月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.002	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.002)	
(b) その他費用	3	0.011	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.011)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	4	0.013	
期中の平均基準価額は、29,828円です。			

(注)期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(a)売買委託手数料、(b)その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(注)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注)各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2025年４月22日～2026年４月20日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 2,972	千米ドル －
		社債券	25,742	62,236 (10,472)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券	7,056	2,352
	イタリア	社債券	－	6,483
	フランス	特殊債券	6,718	5,255
		社債券	6,318	1,782
	オランダ	特殊債券	2,293	5,509
		社債券	3,756	2,834
	スペイン	社債券	5,595	11,551
	ルクセンブルク	社債券	－	1,880
	フィンランド	社債券	4,869	7,001
	その他	特殊債券	5,005	4,279
		社債券	18,618	7,599
	イギリス		千英ポンド	千英ポンド
		特殊債券	－	1,528
		社債券	－	4,068

(注)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注)単位未満は切捨て。
(注)（　）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	－	－	33,976	35,581

(注)単位未満は切捨て。
(注)取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○主要な売買銘柄

(2025年４月22日～2026年４月20日)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
PNW 5.15% 05/15/30(ｱﾒﾘｶ)	617,750	BRKHEC 6.25% 10/15/37(ｱﾒﾘｶ)	1,161,149
RTEFRA 4% 07/08/45(ﾕｰﾛ・ﾌﾗﾝｽ)	574,401	DUK 3.25% 08/15/25(ｱﾒﾘｶ)	895,354
ENGIFP FRN PERPETUAL(ﾕｰﾛ・ﾌﾗﾝｽ)	565,578	KMI 6.95% 01/15/38(ｱﾒﾘｶ)	768,973
ENAPHO 4.375% 01/29/34(ﾕｰﾛ・その他)	549,123	WMB 3.75% 06/15/27(ｱﾒﾘｶ)	649,898
EDF 6.125% 04/22/56(ｱﾒﾘｶ)	472,698	SO 0.9% 01/15/26(ｱﾒﾘｶ)	623,280
EIX 4.8% 03/15/33(ｱﾒﾘｶ)	466,728	NEE FRN 12/01/77(ｱﾒﾘｶ)	600,517
STEDIN FRN PERPETUAL(ﾕｰﾛ・ｵﾗﾝﾀﾞ)	458,674	ANVAU FRN 03/11/81(ﾕｰﾛ・その他)	562,318
SGSPAA 3.375% 10/08/32(ﾕｰﾛ・その他)	443,055	ANESM 5.125% 04/23/31(ﾕｰﾛ・ｽﾍﾟｲﾝ)	553,635
CEZCP 3% 06/05/28(ﾕｰﾛ・その他)	439,751	ENELIM 5.625% 06/21/27(ﾕｰﾛ・ｲﾀﾘｱ)	545,556
SSELN FRN PERPETUAL(ﾕｰﾛ・その他)	427,899	MPLX 4.125% 03/01/27(ｱﾒﾘｶ)	516,544

(注)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年４月22日～2026年４月20日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
	百万円
公社債	847

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○組入資産の明細

（2026年４月20日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	340,798	339,342	53,958,781	67.5	－	56.9	9.0	1.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	10,700	10,481	1,958,988	2.5	－	2.2	0.2	－
イタリア	2,800	2,875	537,419	0.7	－	0.7	－	－
フランス	19,900	19,842	3,708,524	4.6	－	4.6	－	－
オランダ	14,050	14,354	2,682,892	3.4	－	3.4	－	－
スペイン	3,700	3,660	684,202	0.9	－	0.9	－	－
ベルギー	4,500	4,542	848,946	1.1	－	1.1	－	－
フィンランド	4,347	4,355	813,967	1.0	－	1.0	－	－
アイルランド	2,050	2,123	396,834	0.5	－	0.5	－	－
その他	35,741	35,438	6,623,529	8.3	－	6.2	2.1	－
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	19,505	19,030	4,083,983	5.1	－	5.1	－	－
合計	－	－	76,298,072	95.4	－	82.5	11.3	1.6

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注）金額の単位未満は切捨て。
（注）－印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	CFELEC 3.875% 07/26/33	3.875	3,440	3,026	481,218	2033/7/26
		EDF 5.7% 05/23/28	5.7	1,720	1,766	280,867	2028/5/23
		EDF 5.95% 04/22/34	5.95	3,000	3,163	503,051	2034/4/22
		EDF 6.125% 04/22/56	6.125	3,000	2,980	473,905	2056/4/22
		EDF 6.95% 01/26/39	6.95	2,000	2,253	358,344	2039/1/26
		TAQAUH 4.375% 01/24/29	4.375	5,200	5,184	824,412	2029/1/24
	普通社債券	ATO 6.2% 11/15/53	6.2	3,410	3,669	583,514	2053/11/15
		BRKHEC 5.3% 02/01/55	5.3	7,000	6,558	1,042,890	2055/2/1
		BRKHEC 5.5% 05/15/54	5.5	2,500	2,280	362,582	2054/5/15
		BRKHEC FRN 05/15/55	6.25	2,600	2,615	415,927	2055/5/15
		CNP 4.95% 04/01/33	4.95	2,590	2,616	416,077	2033/4/1
		CNP FRN 05/15/55	6.7	3,000	3,056	486,045	2055/5/15
		CPGX 4.999% 11/17/32	4.999	1,844	1,848	293,932	2032/11/17
		CPGX 5.097% 10/01/31	5.097	2,032	2,059	327,454	2031/10/1
		CPGX 6.544% 11/15/53	6.544	2,500	2,661	423,205	2053/11/15
		D 2.875% 07/15/29	2.875	2,000	1,917	304,838	2029/7/15
		D 5.375% 11/15/32	5.375	2,400	2,484	395,057	2032/11/15
		D 7% 06/15/38	7.0	6,110	6,848	1,088,914	2038/6/15
		DUK 4.8% 12/15/45	4.8	2,000	1,748	278,060	2045/12/15
		DUK 6.4% 06/15/38	6.4	14,000	15,554	2,473,241	2038/6/15
		ED 3.35% 04/01/30	3.35	3,000	2,901	461,407	2030/4/1
		ED 4.45% 03/15/44	4.45	14,000	12,061	1,917,930	2044/3/15
		ED 5.9% 11/15/53	5.9	1,130	1,152	183,185	2053/11/15
		ED 6.75% 04/01/38	6.75	3,000	3,438	546,795	2038/4/1
		EDPPL 1.71% 01/24/28	1.71	4,500	4,293	682,701	2028/1/24
		EIX 4.8% 03/15/33	4.8	3,000	2,976	473,356	2033/3/15
		EIX 5.45% 03/01/35	5.45	2,600	2,641	419,999	2035/3/1
		ENBCN 6.7% 11/15/53	6.7	4,000	4,413	701,774	2053/11/15
		ENELIM 5.5% 06/26/34	5.5	4,200	4,315	686,241	2034/6/26
		ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	5,000	5,527	878,848	2037/9/15
		EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	11,000	12,016	1,910,815	2038/4/30
		EPD 4.85% 01/31/34	4.85	3,350	3,381	537,664	2034/1/31
		EPD 4.85% 03/15/44	4.85	6,200	5,725	910,443	2044/3/15
		EPD 5.95% 02/01/41	5.95	9,000	9,558	1,519,817	2041/2/1
		ES 5.5% 01/01/34	5.5	2,830	2,913	463,273	2034/1/1
		ES 5.95% 02/01/29	5.95	3,200	3,329	529,363	2029/2/1
		ES 5.95% 07/15/34	5.95	2,310	2,426	385,844	2034/7/15
		ETR 2.4% 06/15/31	2.4	5,125	4,614	733,678	2031/6/15
		ETR 5.15% 09/15/34	5.15	2,248	2,298	365,443	2034/9/15
		ETR 5.8% 09/01/53	5.8	3,000	3,027	481,442	2053/9/1
		EXC 3.35% 03/15/32	3.35	3,000	2,803	445,736	2032/3/15
		EXC 3.7% 09/15/47	3.7	4,000	3,043	483,931	2047/9/15
		EXC 4.9% 06/15/33	4.9	5,000	5,091	809,639	2033/6/15
		EXC 5.4% 06/01/53	5.4	1,740	1,667	265,153	2053/6/1
		EXC 7.6% 04/01/32	7.6	5,000	5,687	904,289	2032/4/1

DWS グローバル公益債券マザーファンド

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	EXC FRN 03/15/55	6.5	2,500	2,595	412,770	2055/3/15
		FE 2.65% 01/15/32	2.65	3,000	2,717	432,165	2032/1/15
		KMI 5.05% 02/15/46	5.05	2,000	1,804	286,933	2046/2/15
		KMI 6.95% 01/15/38	6.95	4,400	4,977	791,507	2038/1/15
		MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	4,440	3,692	587,113	2048/4/15
		MPLX 6.1% 04/01/56	6.1	2,149	2,119	336,996	2056/4/1
		NEE 2.25% 06/01/30	2.25	5,000	4,593	730,372	2030/6/1
		NEE 4.125% 02/01/42	4.125	4,180	3,623	576,228	2042/2/1
		NEE 4.9% 02/28/28	4.9	3,650	3,694	587,496	2028/2/28
		NEE 5% 07/15/32	5.0	2,670	2,723	433,090	2032/7/15
		NEE 5.6% 06/15/54	5.6	3,800	3,792	603,120	2054/6/15
		NGGLN 4.278% 10/01/34	4.278	4,000	3,766	598,946	2034/10/1
		NRUC 2.4% 03/15/30	2.4	3,599	3,366	535,336	2030/3/15
		OKE 3.4% 09/01/29	3.4	5,000	4,833	768,535	2029/9/1
		OKE 4.4% 10/15/29	4.4	1,178	1,176	187,135	2029/10/15
		OKE 6.1% 11/15/32	6.1	2,500	2,659	422,906	2032/11/15
		OKE 6.85% 10/15/37	6.85	4,000	4,411	701,488	2037/10/15
		ONCRTX 4.3% 05/15/28	4.3	2,080	2,086	331,769	2028/5/15
		ONCRTX 4.55 09/15/32	4.55	3,750	3,745	595,542	2032/9/15
		ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	13,000	12,847	2,042,841	2040/9/30
		PAA 4.7% 01/15/31	4.7	931	936	148,889	2031/1/15
		PCG 5.7% 03/01/35	5.7	1,805	1,849	294,102	2035/3/1
		PCG 5.9% 10/01/54	5.9	2,500	2,382	378,861	2054/10/1
		PCG 6% 05/01/56	6.0	2,476	2,396	380,991	2056/5/1
		PEG 1.6% 08/15/30	1.6	2,000	1,777	282,560	2030/8/15
		PEG 3.8% 01/01/43	3.8	9,300	7,544	1,199,700	2043/1/1
		PEG 4.65% 03/15/33	4.65	2,000	1,992	316,827	2033/3/15
		PEG 4.9% 08/15/35	4.9	2,500	2,517	400,347	2035/8/15
		PNW 5.15% 05/15/30	5.15	4,300	4,404	700,392	2030/5/15
		SO 4.3% 03/15/42	4.3	8,000	7,045	1,120,320	2042/3/15
		SO 4.9% 10/01/35	4.9	2,800	2,750	437,280	2035/10/1
		SO FRN 03/15/55	6.375	1,365	1,418	225,589	2055/3/15
		SRE 1.7% 10/01/30	1.7	2,770	2,478	394,033	2030/10/1
		SRE 5.35% 04/01/53	5.35	3,100	2,915	463,552	2053/4/1
		TRGP 5.65% 02/15/36	5.65	1,514	1,549	246,362	2036/2/15
		TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	9,000	10,685	1,699,061	2039/1/15
		TRPCN FRN 06/01/65	7.0	3,108	3,203	509,375	2065/6/1
		TRPCN FRN 10/17/56	6.125	639	642	102,121	2056/10/17
		WES 4.8% 03/01/31	4.8	1,198	1,194	189,932	2031/3/1
		WES 5.45% 11/15/34	5.45	2,147	2,159	343,442	2034/11/15
		WMB 5.15% 03/15/34	5.15	3,350	3,386	538,516	2034/3/15
		WMB 5.3% 08/15/28	5.3	3,350	3,420	543,843	2028/8/15
		XEL 5.25% 04/01/53	5.25	4,000	3,705	589,132	2053/4/1
		XEL 5.45% 08/15/33	5.45	3,170	3,274	520,720	2033/8/15
		XEL 5.5% 03/15/34	5.5	2,800	2,881	458,206	2034/3/15
小計						53,958,781	

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券	AMPRIO 4% 09/30/40	4.0	1,500	1,440	269,161	2040/9/30
		ENBW FRN 01/23/84	5.25	2,100	2,187	408,896	2084/1/23
		ENBW FRN 02/10/56	4.5	900	866	161,950	2056/2/10
		ENBW FRN 08/31/81	2.125	1,500	1,306	244,154	2081/8/31
		RWE FRN 06/18/55	4.125	500	497	92,936	2055/6/18
		RWE FRN 06/18/55	4.625	2,000	1,992	372,416	2055/6/18
		VGASDE 3.5% 10/21/30	3.5	900	903	168,933	2030/10/21
		VGASDE 3.625% 09/08/33	3.625	1,300	1,287	240,540	2033/9/8
イタリア	普通社債券	ENELIM FRN PERPETUAL	6.375	1,200	1,255	234,731	－
		SRGIM FRN PERPETUAL	4.5	1,600	1,619	302,688	－
フランス	特殊債券	EDF 4.5% 03/04/46	4.5	1,000	957	178,975	2046/3/4
		EDF 4.625% 01/25/43	4.625	2,000	1,975	369,149	2043/1/25
		EDF FRN PERPETUAL	4.375	2,400	2,368	442,665	－
		RTEFRA 4% 07/08/45	4.0	3,400	3,236	604,945	2045/7/8
	普通社債券	ENGIFP 4.25% 03/06/44	4.25	1,500	1,441	269,480	2044/3/6
		ENGIFP FRN PERPETUAL	4.75	1,500	1,536	287,092	－
		ENGIFP FRN PERPETUAL	4.5	1,500	1,462	273,358	－
		ENGIFP FRN PERPETUAL	4.825	3,000	3,028	565,998	－
		SUEZFP 5% 11/03/32	5.0	2,500	2,677	500,378	2032/11/3
		VIEFP FRN PERPETUAL	5.993	1,100	1,158	216,480	－
オランダ	特殊債券	NEGANV 3.875% 04/29/44	3.875	950	898	167,876	2044/4/29
		TENNNL 4.75% 10/28/42	4.75	2,100	2,261	422,593	2042/10/28
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	4.5	791	804	150,395	－
		ALLRNV FRN PERPETUAL	4.125	1,263	1,225	228,961	－
		ENBW 3.75% 11/20/35	3.75	1,533	1,530	285,967	2035/11/20
		ENBW 4.3% 05/23/34	4.3	2,080	2,169	405,433	2034/5/23
		ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	1,305	1,589	297,109	2039/7/7
		ENELIM 3.5% 02/24/36	3.5	1,528	1,473	275,359	2036/2/24
		STEDIN FRN PERPETUAL	4.25	2,500	2,403	449,195	－
スペイン	普通社債券	IBESM FRN PERPETUAL	3.75	1,300	1,280	239,289	－
		IBESM FRN PERPETUAL	3.95	1,500	1,473	275,359	－
		REESM FRN PERPETUAL	4.375	900	907	169,553	－
ベルギー	普通社債券	ELIASO 3.875% 06/11/31	3.875	1,500	1,510	282,402	2031/6/11
		FLUVIU 3.875% 05/02/34	3.875	800	806	150,656	2034/5/2
		FLUVIU 3.875% 05/09/33	3.875	2,200	2,225	415,888	2033/5/9
フィンランド	普通社債券	ELEVER 3.375% 06/09/33	3.375	2,347	2,288	427,775	2033/6/9
		TVOYFH 4.25% 05/22/31	4.25	2,000	2,066	386,191	2031/5/22
アイルランド	特殊債券	ESBIRE 4.25% 03/03/36	4.25	2,050	2,123	396,834	2036/3/3
その他	特殊債券	CEZCP 4.125% 09/05/31	4.125	1,869	1,893	353,962	2031/9/5
		CEZCP 4.25% 06/11/32	4.25	2,189	2,214	413,951	2032/6/11
		ORSTED 3.625% 08/06/28	3.625	2,000	1,999	373,687	2028/6/8
		SGSPAA 3.375% 10/08/32	3.375	2,500	2,450	458,045	2032/10/8
		SPPDIS 1% 06/09/31	1.0	2,200	1,904	356,016	2031/6/9
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	1,900	1,883	352,045	2077/3/19
	普通社債券	APAAU 2% 07/15/30	2.0	2,300	2,157	403,325	2030/7/15
		ENAPHO 4.375% 01/29/34	4.375	3,000	2,961	553,466	2034/1/29

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	EPEN 4.625% 07/02/32	4.625	1,667	1,688	315,643	2032/7/2
		EPEN 5.875% 11/30/29	5.875	1,780	1,887	352,862	2029/11/30
		EPEN 6.651% 11/13/28	6.651	2,700	2,866	535,775	2028/11/13
		NEE FRN 05/15/56	3.996	1,641	1,610	300,961	2056/5/15
		NGGLN 3.563% 02/03/34	3.563	1,221	1,215	227,134	2034/2/3
		NGGLN 3.917% 06/03/35	3.917	2,500	2,503	467,834	2035/6/3
		ONCRTX 3.625% 06/15/34	3.625	1,474	1,460	272,969	2034/6/15
		SSELN 3.375% 11/02/33	3.375	2,300	2,253	421,143	2033/11/2
		SSELN FRN PERPETUAL	4.5	2,500	2,486	464,703	－
小計						18,255,306	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	特殊債券	ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	5,000	4,828	1,036,153	2032/1/12
		VATFAL FRN 06/29/83	2.5	1,700	1,613	346,305	2083/6/29
		VATFAL FRN 08/17/83	6.875	1,480	1,506	323,229	2083/8/17
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	2,890	2,627	563,787	2031/7/18
		CNALN FRN 05/21/55	6.5	680	688	147,701	2055/5/21
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	4,000	3,849	826,124	2040/9/14
		EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	2,500	2,661	571,184	2032/6/7
		SRGIM 5.75% 11/26/36	5.75	1,255	1,255	269,498	2036/11/26
小計						4,083,983	
合計						76,298,072	

(注)邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注)金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		EURO-BUND FU	－	2,215
		EURO BUXL 30	－	934
		US LONG BOND	－	4,573

(注)評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注)単位未満は切捨て。
(注)－印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2026年４月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	76,298,072	94.4
コール・ローン等、その他	4,557,920	5.6
投資信託財産総額	80,855,992	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。
(注)期末における外貨建純資産(79,878,779千円)の投資信託財産総額(80,855,992千円)に対する比率は98.8%です。
(注)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年４月20日における邦貨換算レートは、1米ドル＝159.01円、1ユーロ＝186.90円、1英ポンド＝214.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年４月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	82,194,279,094
コール・ローン等	1,256,114,521
公社債(評価額)	76,298,072,270
未収入金	2,217,800,763
未収利息	1,131,414,320
前払費用	7,488,315
差入委託証拠金	1,283,388,905
(B) 負債	2,249,291,707
未払金	2,249,291,707
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	79,944,987,387
元本	24,816,635,445
次期繰越損益金	55,128,351,942
(D) 受益権総口数	24,816,635,445口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	32,214円

〈注記事項〉
①期首元本額　29,217,748,248円
　期中追加設定元本額　2,939,877,530円
　期中一部解約元本額　7,340,990,333円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
　ＤＷＳ グローバル公益債券ファンド（毎月分配型）Ａコース（為替ヘッジあり）　7,240,468,059円
　ＤＷＳ グローバル公益債券ファンド（毎月分配型）Ｂコース（為替ヘッジなし）　14,219,774,592円
　ＤＷＳ グローバル公益債券ファンドＤＣ Ａコース（為替ヘッジあり）　1,800,438円
　ＤＷＳ グローバル公益債券ファンドＤＣ Ｂコース（為替ヘッジなし）　10,892,428円
　ＤＷＳ グローバル公益債券ファンド（年1回決算型）Ｃコース（為替ヘッジあり）　1,305,025,249円
　ＤＷＳ グローバル公益債券ファンド（年1回決算型）Ｄコース（為替ヘッジなし）　1,783,483,555円
　ドイチェ・グローバル公益債券ファンド 2017-07 A（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付）　255,191,124円

○損益の状況 (2025年４月22日～2026年４月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	3,959,240,196
受取利息	3,916,196,527
その他収益金	43,043,669
(B) 有価証券売買損益	11,518,613,584
売買益	11,800,037,750
売買損	△　281,424,166
(C) 先物取引等取引損益	28,091,818
取引益	396,506,100
取引損	△　368,414,282
(D) 保管費用等	△　8,882,759
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	15,497,062,839
(F) 前期繰越損益金	48,519,052,599
(G) 追加信託差損益金	5,777,191,832
(H) 解約差損益金	△14,664,955,328
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	55,128,351,942
次期繰越損益金(Ｉ)	55,128,351,942

(注) (B)**有価証券売買損益**および(C)**先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (G)**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) (H)**解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈お知らせ〉

2026年４月１日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。