

投資信託説明書
(目論見書)
2005.8

ドイチェ・ライフ・プラン 30/50/70

追加型株式投資信託/バランス型/自動けいぞく投資可能



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
Deutsche Asset Management
A Member of the Deutsche Bank Group



本書は証券取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

この冊子は、前から順に次の投資信託説明書（目論見書）から成っています。

- 「ドイチェ・ライフ・プラン 30」の投資信託説明書（交付目論見書）
- 「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の投資信託説明書（交付目論見書）
- 「ドイチェ・ライフ・プラン 70」の投資信託説明書（交付目論見書）
- （参考情報 交付目論見書） 上記 3 ファンドの共通部分
- 「ドイチェ・ライフ・プラン 30」の投資信託説明書（請求目論見書）
- 「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の投資信託説明書（請求目論見書）
- 「ドイチェ・ライフ・プラン 70」の投資信託説明書（請求目論見書）
- （参考情報 請求目論見書） 上記 3 ファンドの共通部分

ドイチェ・ライフ・プラン 30

追加型株式投資信託/バランス型/自動けいぞく投資可能



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
Deutsche Asset Management
A Member of the Deutsche Bank Group



1. ドイチェ・ライフ・プラン 30 の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法（昭和 23 年法第 25 号）第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 17 年 2 月 10 日に関東財務局長に提出しており、平成 17 年 2 月 14 日にその効力が発生しております。また、同法第 7 条の規定により平成 17 年 8 月 15 日に有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局に提出しております。
当該有価証券届出書第三部の内容を記載した目論見書（請求目論見書）は、投資家から販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、請求を行った場合には、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。
2. ドイチェ・ライフ・プラン 30 の受益証券の価額は、同ファンドに組入れられる有価証券の値動きのほか為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。したがって、当ファンドは元金が保証されているものではありません。
3. ドイチェ・ライフ・プラン 30 は、保険契約、金融機関の預金とは異なり、保険契約者保護機構、預金保険の保護の対象ではありません。
4. 登録金融機関で購入された投資信託は、投資家保護基金による支払いの対象にはなりません。

【金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項】

ドイチェ・ライフ・プラン 30 は、主に国内外の株式や債券を投資対象としています。ドイチェ・ライフ・プラン 30 の基準価額は、組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式や債券の発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。

ドイチェ・ライフ・プラン30 交付目論見書

目 次

項 目	主な記載内容	ページ
第一部	【証券情報】	1
第二部	【ファンド情報】	4
第1	【ファンドの状況】	4
1	【ファンドの性格】 ファンドの商品性格について (ファンドの目的、仕組みなど)	4
2	【投資方針】 ファンドの投資方針について (投資方針、投資対象、配分方針など)	8
3	【投資リスク】 ファンドのリスクについて (ファンドのリスク、管理体制など)	16
4	【手数料等及び税金】 ファンドの手数料等・税金について (申込手数料、信託報酬、課税上の取扱いなど)	18
5	【運用状況】 ファンドの運用状況について (資産内容、純資産・分配・収益率の推移など)	21
6	【手続等の概要】 申込み、換金の手続き	23
7	【管理及び運営の概要】 資産管理および運営について (資産評価、計算期間、受益者の権利など)	24
第2	【財務ハイライト情報】 ファンドの経理状況の抜粋 (貸借対照表、損益及び剰余金計算書など)	31
第3	【内国投資信託受益証券事務の概要】 受益証券の事務について	37
第4	【ファンドの詳細情報の項目】 ファンドの詳細情報の項目	38
	信託約款	
	用語の説明	

平成17年2月10日提出
平成17年8月15日訂正

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 廣瀬 俊博
本店の所在の場所：東京都千代田区永田町2丁目11番1号 山王パークタワー

届出の対象とした募集

募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称：ドイチェ・ライフ・プラン30

募集内国投資信託受益証券の金額：2,000億円を上限とします。

有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所：該当事項はありません。

第一部 【証券情報】

(1) 【ファンドの名称】

ドイチェ・ライフ・プラン30 (以下「当ファンド」といいます。)

(2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

契約型の追加型無記名式受益証券 (以下「受益証券」といいます。)

ただし、受益者の請求により無記名式から記名式への変更、また記名式から無記名式への変更をすることができます。

受益証券の当初元本は1口当り1円です。

格付けは取得していません。

(3) 【発行 (売出) 価額の総額】

2,000億円 を上限とします。

受益証券1口当りの各発行価格に各発行口数を乗じて得た金額の累計額です。

(4) 【発行 (売出) 価格】

取得申込受付日の基準価額 とします。

なお、午後3時 (半日営業日は午前11時) までに、取得申込みが行われかつ当該取得申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の取得申込受付分とします。

「基準価額」とは、信託財産に属する資産 (受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く) を法令および社団法人投資信託協会規則に従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口数で除した金額をいいます。ただし、便宜上1万口単位に換算した価額で表示することがあります。

投資者による基準価額の照会先等は下記のとおりです。

委託会社

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

販売会社

販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。

日本経済新聞

原則として、日本経済新聞 (朝刊) の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます (略称: LP30)。

(5) 【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1% (税抜 2.0%) を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

(注) 販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(6)【申込単位】

申込単位の詳細については、販売会社または委託会社にお問い合わせ下さい。なお、委託会社へは以下にお問い合わせ下さい。

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

(7)【申込期間】

平成17年2月14日(月)から平成18年2月13日(月)まで

ただし、申込みの取扱いは日本における販売会社の営業日に限り行われます。

なお、継続募集期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8)【申込取扱場所】

お申込みは、販売会社の本支店等において取扱います。

なお、販売会社によっては、一部の支店等でお申込みの取扱いを行わない場合があります。また、販売会社と販売会社以外の証券会社または登録金融機関が取次契約を締結することにより、当該証券会社または当該登録金融機関がファンドを当該販売会社に取次ぐ場合があります。

販売会社の詳細については、下記の照会先にお問い合わせください。

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

(9)【払込期日】

ファンドの受益証券の取得申込者は、取得申込受付日から起算して5営業日目までにお支払いいただくものとします。なお、販売会社が別に定める所定の方法により、上記の期日以前に申込代金をお支払いいただく場合があります。

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

(10)【払込取扱場所】

原則として、申込みの取扱いを行った販売会社において払込みを取扱います。

(11)【振替機関に関する事項】

該当事項はありません。

(12)【その他】

申込の方法等

受益証券の取得申込者は、販売会社の営業時間内において販売会社所定の方法で申込みを行うものとします。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「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（以下「自動けいぞく投資契約」といいます。）を締結します。

販売会社によっては、当該契約または規定については、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。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

また、「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者が、別途、販売会社との間で「定時定額購入サービス」等に関する契約等を取交わした場合、当該契約等で規定する取得申込みの方法によるものとします。

当該契約または規定については、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使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。なお、「定時定額購入サービス」等の取扱いの有無については、お申込みの販売会社にご確認ください。

取得申込の受付の中止、既に受付けた取得申込の受付の取消し等

a. 追加信託は、原則として毎営業日に行うものとしませんが、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、受益証券の取得申込の受付を制限または停止することができます。

b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益証券の取得申込の受付を中止することおよび既に受付けた取得申込を取り消すことができます。

申込証拠金

該当事項はありません。

日本以外の地域での発行

該当事項はありません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。

信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ金2,000億円を限度として信託金を追加できるものとします。また、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

当ファンドの基本的性格は追加型株式投資信託・バランス型です。

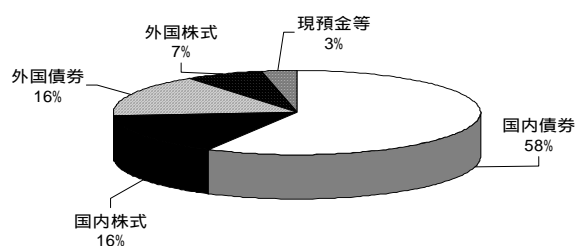
「バランス型」とは、社団法人投資信託協会が定める商品の分類方法において、「約款上の株式組入限度70%未満のファンドで、株式・公社債等のバランス運用、あるいは公社債中心の運用を行うもの」として分類されるファンドをいいます。

ファンドの特色

- 国内債券・国内株式・外国債券・外国株式等へ投資する各マザーファンドへの分散投資により、リスクを低減しつつ中長期的な安定収益の獲得を目指します。
- 資産配分の中立的配分となる「基本アセット・ミックス」を決定し、一定の範囲内で資産の調整を行います。

<基本アセット・ミックス>

(平成17年6月末日現在)



	中立配分 (%)	変更限度枠 (%)
国内債券	58	± 10
国内株式	16	± 5
外国債券	16	± 5
外国株式	7	± 5
現預金等	3	0-8
合計	100	

注1) 国内株式と外国株式の合計は30%以下とし、外国株式と外国債券の合計は30%以下とします。

注2) 基本アセット・ミックスは変更される場合があります。

各資産の運用にはベンチマーク(運用を評価するための指標)を定め、アクティブ運用によって、ベンチマークを上回る収益を追求します。

・ベンチマーク

項目	ベンチマーク
資産配分	基本アセット・ミックスを中立的資産配分とします。
国内債券	NOMURA - B P I 総合
国内株式	T O P I X (東証株価指数：配当込み)
外国債券	シティグループ世界国債インデックス(除く日本)
外国株式	M S C I - コクサイ指数(配当込み)

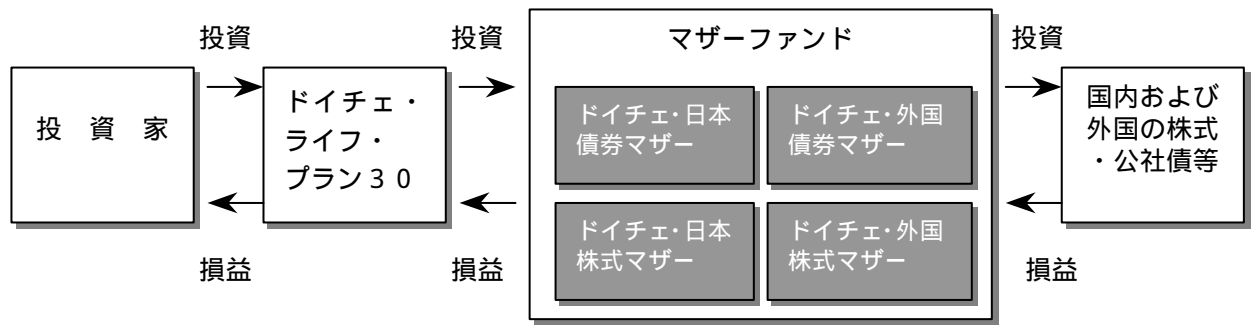
- 1 NOMURA - B P I は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社はNOMURA - B P I を用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- 2 東証株価指数(T O P I X)は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、T O P I X の算出もしくは公表の方法の変更、T O P I X の算出もしくは公表の停止またはT O P I X の商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。
- 3 M S C I - コクサイ指数は、M S C I が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はM S C I に帰属します。また、M S C I 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。

・投資対象

項目	投資対象
国内債券	ベンチマーク採用銘柄のうちシングルA格相当以上
国内株式	わが国証券取引所上場株式および店頭株
外国債券	ベンチマーク対象国のシングルA格相当以上の国債
外国株式	ベンチマーク採用国の上場株式中心

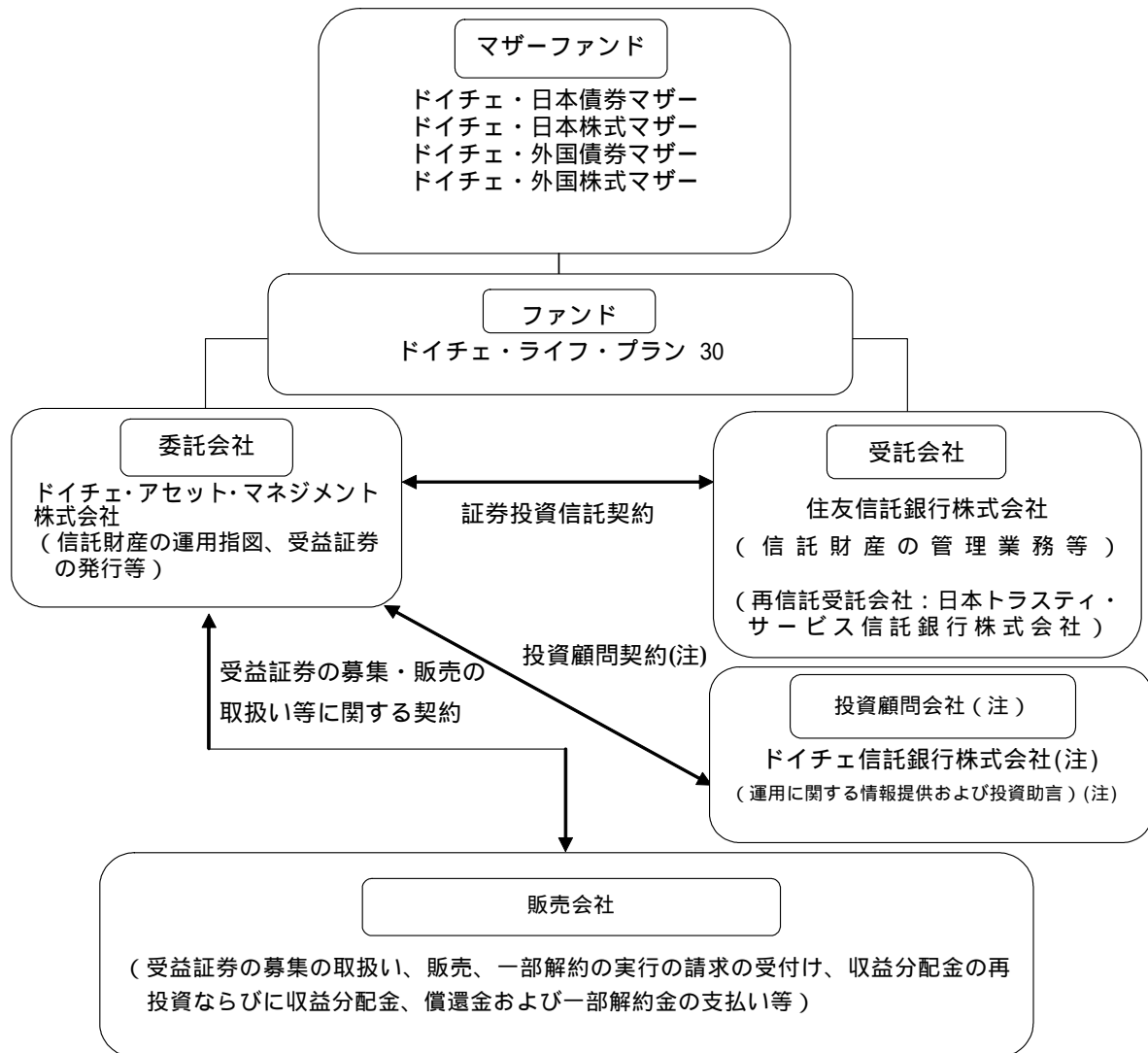
・為替政策 原則として為替ヘッジは行わないことを基本としますが、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるると判断した場合は、為替ヘッジを行います。

- a. ドイツ銀行グループのグローバル・ネットワーク、年金運用のノウハウを活用したファンドです。ドイツ銀行グループの世界各国拠点のエコノミスト及びアナリスト情報を積極的に運用に活用します。また、基本アセット・ミックスの決定、資産配分の調整、および各資産毎の運用において、年金運用のアプローチを採用し、安定した収益の獲得を目指します。
- b. 当ファンドの運用にあたっては、「ドイチェ信託銀行」から投資助言を受けます。(注)
「ドイチェ信託銀行」はドイツ銀行グループの一員として、主に年金資金を対象としたバランス運用の経験を持っており、マクロ調査および産業調査等のトップ・ダウン・アプローチと個別の企業調査・株価評価等のボトム・アップ・アプローチの両面からバランス運用を行っております。
(注) 当ファンドの運用にかかるドイチェ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイチェ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。
- c. 当ファンドは、「ファミリーファンド方式」により運用を行います。「ファミリーファンド方式」とは、投資家からの資金をまとめてベビーファンド(当ファンド)とし、その資金をマザーファンド(ドイチェ・日本債券マザー、ドイチェ・日本株式マザー、ドイチェ・外国債券マザー、ドイチェ・外国株式マザー)の受益証券に投資して、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。



(2) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

当ファンドの関係法人は下記の通りです。

a. ドイツ・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、受益証券の発行、目論見書の作成等を行います。

- b. 住友信託銀行株式会社（「受託会社」）（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）
委託会社との間で「証券投資信託契約」を締結し、これに基づき、当ファンドの受託会社として、信託財産の管理業務等を行います。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「受益証券の募集・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、受益証券の募集の取扱、販売、一部解約の実行の請求の受付け、受益証券の買取りならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。
- d. ドイツ信託銀行株式会社（「投資顧問会社」）^(注)
委託会社との間で、「投資顧問契約」を締結し、これに基づき、当ファンドおよびマザーファンドの運用に関する投資助言を行います。
- (注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

委託会社等の概況

- a. 資本金の額
委託会社の資本金の額は、金1,248百万円です。(平成17年6月末日現在)
- b. 委託会社の沿革
- | | |
|-------|---|
| 昭和60年 | モルガン グレンフェル インターナショナル アセット マネジメント株式会社設立 |
| 昭和62年 | 投資顧問業登録、投資一任業認可 |
| 平成 2年 | ドイツ銀投資顧問株式会社と合併、社名をディービー モルガン グレンフェル アセット マネジメント株式会社に改称 |
| 平成 7年 | 投信業務兼営のため、社名をディービー モルガン グレンフェル投信投資顧問株式会社に改称 |
| 平成 7年 | 証券投資信託委託会社免許取得 |
| 平成 8年 | 社名をドイツ・モルガン・グレンフェル投信投資顧問株式会社に改称 |
| 平成11年 | バンカース・トラスト投信投資顧問株式会社と合併、社名をドイツ・アセット・マネジメント株式会社に改称 |
| 平成14年 | チューリッヒ・スカダー投資顧問株式会社と合併 |
- c. 大株主の状況
平成17年6月末日現在の大株主の状況
- 名称： ドイツ・アジア・パシフィック・ホールディングス・ピーティーイー・リミテッド
住所： シンガポール 038985 サンテックタワーファイブ#12-08テマセックブルーバード5
所有株式： 24,960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、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行います。

(参考情報)マザーファンドの基本方針

・ ドイツェ・日本株式マザー

この投資信託は、主にわが国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツェ・日本債券マザー

この投資信託は、主にわが国の公社債に投資し、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツェ・外国株式マザー

この投資信託は、主に外国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツェ・外国債券マザー

この投資信託は、主に外国の公社債に投資し、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

a. 投資対象

ドイツェ・日本株式マザー受益証券、ドイツェ・日本債券マザー受益証券、ドイツェ・外国株式マザー受益証券、ドイツェ・外国債券マザー受益証券を主要投資対象とします。

b. 投資態度

1) 主に、ドイツェ・日本株式マザー受益証券、ドイツェ・日本債券マザー受益証券、ドイツェ・外国株式マザー受益証券、ドイツェ・外国債券マザー受益証券への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ中長期的な安定収益の向上を目指します。ただし、日本株式と外国株式の合計の投資額が信託財産の純資産総額の30%を、かつ外国株式と外国債券などの外貨建資産への投資額の合計が信託財産の純資産総額の30%を超えない範囲で運用を行います。

2) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)の資産配分の変更と個別資産毎のポートフォリオ運用の両面で、付加価値を高めることを目指します。付加価値の源泉に関しては、資産配分で1/3程度、ポートフォリオ運用で2/3程度を目処とします。

3) 各資産毎の資産配分の決定・変更は以下のように行います。

1. 各々のマザー受益証券への中立的な投資配分(基本アセット・ミックス)を以下の要領で決定します。

) 3年～5年の中期的観点で、一定の収益目標を定めます。

) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)に、各国マクロ経済長期見通し等に基づいて、長期的な期待収益率を予測します。

) 予測した各資産の期待収益率等を基に、上記の収益目標を達成するための、最適な投資配分比率を求め、基本アセット・ミックスとします。

) 長期的な各国マクロ経済見通し等が大きく変化したと判断した場合は、基本アセット・ミックスの見直しを行います。

2. この基本アセット・ミックスを中立的配分として、一定の変更限度内で四半期毎に資産配分(各々のマザー受益証券への投資配分)の変更を行います。その際には、中期的な各国の経済見通し、金利状況、市況動向等をベースに、資産配分の変更を決定します。

3. また、各国の市場見通しや経済見通しに変化があった場合は、月次で資産配分の調整を行います。

4) 各マザー受益証券の合計の組入れ率を高位に保つことを基本としますが、市況動向・資金動向

- などによってはコール・ローン等による現金運用部分を増加させることがあります。
- 5) 実質組入れ外貨建資産については、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるとして判断した場合は、為替ヘッジを行います。
 - 6) ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。
 - 7) 信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売り、公社債の借入れおよび資金の借入れを行うことがあります。

(2)【投資対象】

投資対象とする有価証券及び金融商品

- a. 委託会社は、信託金を、主として下記1. から4. までのドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託の受益証券および5. から20. までの有価証券に投資することを指図します。
 1. ドイチェ・日本株式マザー受益証券
 2. ドイチェ・日本債券マザー受益証券
 3. ドイチェ・外国株式マザー受益証券
 4. ドイチェ・外国債券マザー受益証券
 5. 株券または新株引受権証券
 6. 国債証券
 7. 地方債証券
 8. 特別の法律により法人の発行する債券
 9. 社債券(新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。)
 10. コマーシャル・ペーパー
 11. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含む。以下同じ。))および新株予約権証券
 12. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前記5. から前記11. までの証券の性質を有するもの
 13. 投資信託または外国投資信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
 14. 投資証券または外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
 15. 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
 16. オプションを表示する証券または証書(証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。)
 17. 預託証書(証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。)
 18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
 19. 貸付債権信託受益権(証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
 20. 外国法人に対する権利で前記19. の権利の性質を有するものなお、前記5. の証券または証書および12. ならびに17. の証券および証書のうち5. の性質を有するものおよび14. の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、6. から9. までの証券および12. ならびに17. の証券または証書のうち6. から9. までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13. の証券および14. の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。
- b. 委託会社は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
 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
 5. 抵当証券
- c. 委託会社は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託会社の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託会社は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託会社の関係会社から行うことを指図することができます。
- d. 前記a. にかかわらず、この信託の設定、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、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。

その他の投資対象

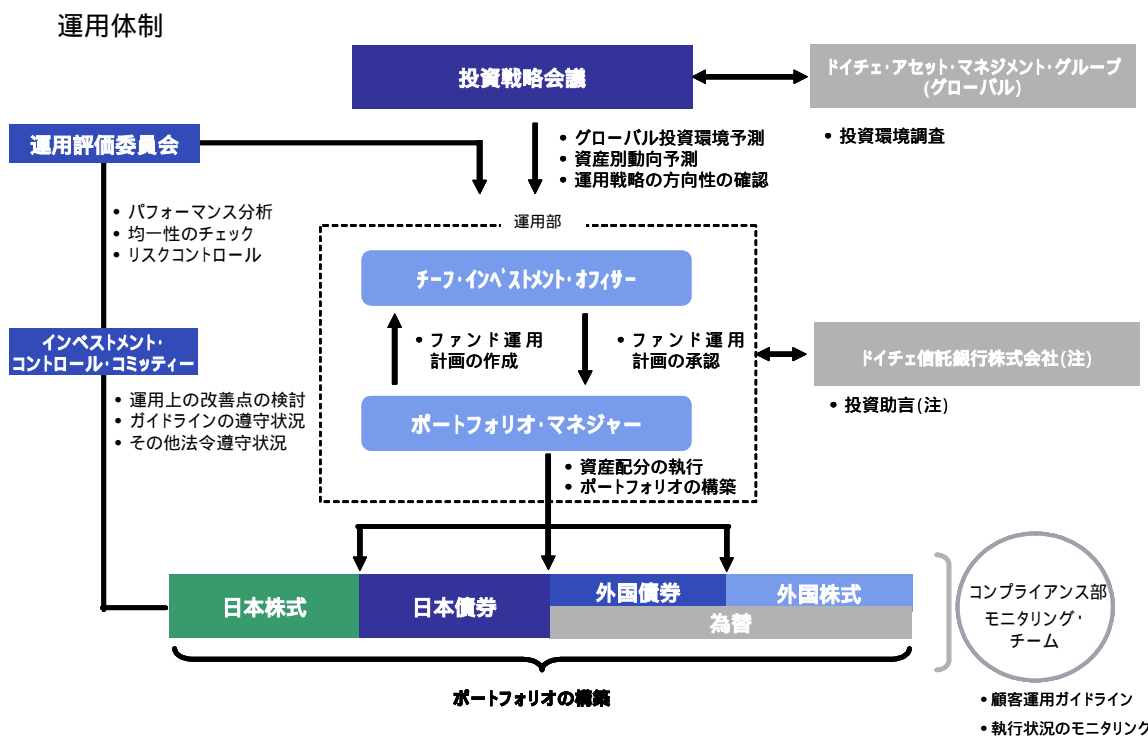
- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- b. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- c. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、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。
- d. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします(以下同じ。)。
- e. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- f. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。
- g. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。なお、委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- h. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。なお、委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- i. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けの指図をすることができます。なお、貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。
- j. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

(3) 【運用体制】

ファンドの運用体制および社内規則等

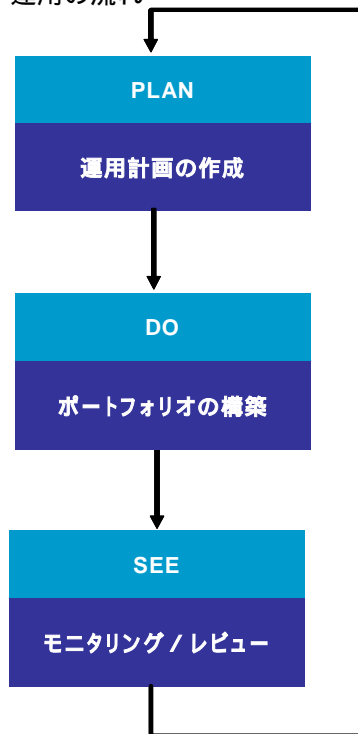
当ファンドは、ドイツ信託銀行株式会社の投資助言に基づき、委託会社が、各ファンドのマザーファンド組入比率の調整を行います。

また、各マザーファンドの運用にあたっては、ドイツ信託銀行株式会社からの投資助言のもと、委託会社が投資判断及び売買の執行を行います。(注)



(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

運用の流れ

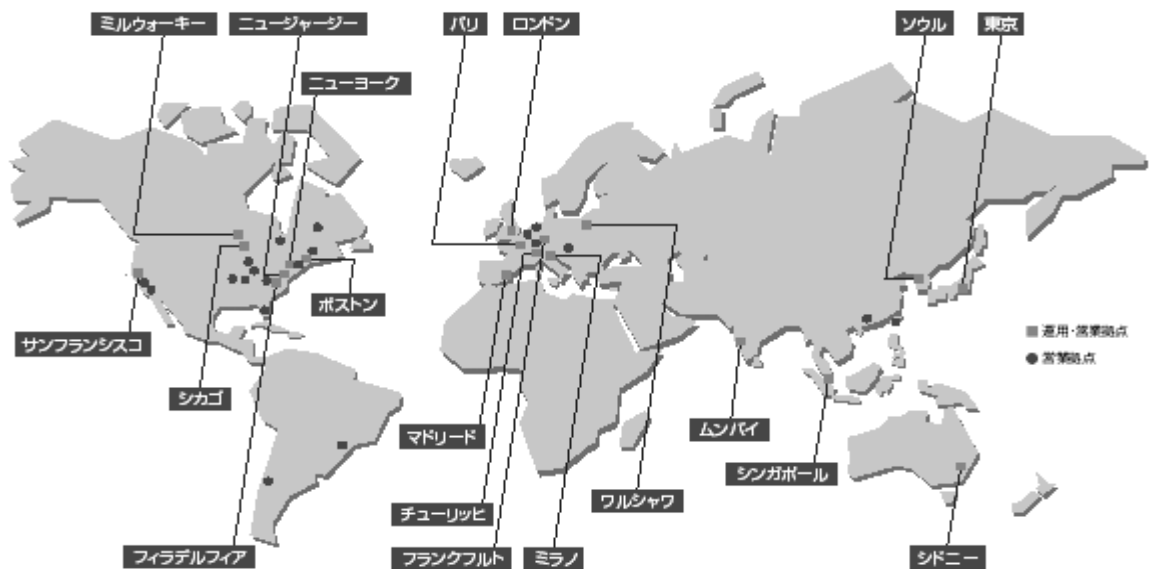


- 運用計画の作成に当たっては、グローバルに展開する当社の海外拠点と情報交換を行い、世界の投資環境について分析を行います。
- 投資戦略会議において、各投資対象についての大きな運用方針を決定します。
- ポートフォリオ・マネジャーは、投資戦略会議の方針に従って各ファンドの運用計画を作成し、チーフ・インベストメント・オフィサーの承認を得ます。
- 運用部では、運用業務管理規程等の社内規程に則り、運用及び管理を行います。
- 承認された運用計画に従って、ポートフォリオ・マネジャーは売買を指示し、ポートフォリオの構築を行います。
- 個々の投資判断については、必要に応じて、ドイツ信託銀行に所属する運用チームより投資助言を受けます。(注)
- 売買の執行は、運用指図を行うセクションから独立したトレーダーが行います。
- コンプライアンス部のモニタリング・チームが、個々の売買についてガイドライン違反等がないかチェックを行います。
- インベストメント・コントロール・コミティにおいて、ガイドラインの遵守状況や運用上の改善すべき点などについて検討を行います。
- 運用評価委員会では、各ファンドの運用成績を分析すると共に、リスク管理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ます。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

ドイツ・アセット・マネジメント・グループの概要

- ドイツ銀行グループの一員として、世界20カ国以上に拠点を設け、グローバルに資産運用サービスを展開しています。
- ファンド・マネジャーおよびリサーチ・スペシャリストが、緊密なチーム体制のもと、グローバルな観点と独自の洞察力で調査・分析、運用業務などを推進しています。



(注) 運用体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4)【分配方針】

年1回の毎決算時(11月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、原則として次の通り収益分配を行います。

分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入と売買益の全額とします。

収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定いたします。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もあります。

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

(5)【投資制限】

当ファンドの信託約款に定められている投資制限は以下のとおりです。

- a. 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。ただし、有価証券の値上がり等により30%を超えることになった場合には、速やかにこれを調整します。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第18条第5項)
「実質投資割合」とは、当ファンドに属する当該資産とマザーファンドの信託財産に属する当該資産のうち当ファンドに属するとみなした額(当ファンドに属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額の信託財産に占める割合をいいます(以下同じ)。
- b. 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第29条第1項)
- c. 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第18条第6項)
- d. 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第1項)
- e. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第2項)
- f. 同一銘柄の転換社債および新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるもの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。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第3項)
- g. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。(信託約款第20条)
- h. 1)信用取引により株券を売付けることの指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。(信託約款第22条第2項)
2)信託財産の一部解約等の事由により、売り付けにかかる建玉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売付の一部を決済するための指図をするものとします。(信託約款第22条第3項)
- i. 1)信託財産に属さない公社債を売付けることの指図は、当該売付にかか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。(信託約款第23条第2項)
2)信託財産の一部解約等の事由により、売付にかか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売付の一部を決済するための指図をするものとします。(信託約款第23条第3項)
- j. 1)公社債の借入れの指図は、当該借入れにかか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。(信託約款第24条第2項)

- 2) 信託財産の一部解約等の事由により、借入れにかか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決済するための指図をするものとします。(信託約款第24条第3項)
- k. 1) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。(信託約款第28条第1項)
- 2) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。(信託約款第28条第1項)
- 3) 上記1)および2)に定める限度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契約の一部の解約を指図するものとします。(信託約款第28条第2項)
- l. 1) 外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。(信託約款第31条第2項)
- 2) 前記1)の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。(信託約款第31条第3項)

(参考情報)

マザーファンドの概要(詳細については、各マザーファンドの信託約款をご参照下さい。)

・ドイツ・日本株式マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主にわが国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にわが国の上場株式および店頭登録株式に積極的に投資を行い、東証株価指数(配当込)を年率で3%程度上回る投資成果を目指します。
- 2) 付加価値を高めるために、トップ・ダウンおよびボトムアップの両方を活用した運用を行います。業種配分に関しては、マクロ経済・産業分析等によるトップダウン・アプローチで決定します。銘柄選択に関しては、個々の企業のファンダメンタルズ分析、定性分析、バリュエーション分析等によるボトムアップ・アプローチで決定します。付加価値の源泉に関しては、業種配分で1/3程度、銘柄選択で2/3程度を目処としますが、市況動向等により見直されることがあります。
- 3) 業種および銘柄の分散化を図り、過度なリスクを避けます。組入銘柄数は、原則として、40~80銘柄程度とします。

3. 投資制限

- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

・ドイツ・日本債券マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主にわが国の公社債に投資し、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にNOMURA-BPI総合に採用されている銘柄で格付けがシングルA格相当以上の格付(S&P、ムーディーズ、日本格付投資情報センター、日本格付研究所のうちいずれかから取得)の公社債に投資を行い、同指数を年率で1%程度上回る投資成果を目指します。NOMURA-BPI総合は、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。
- 2) マクロ分析に基づく市場予測から判断するトップダウン・アプローチでアクティブ運用を行います。

す。付加価値の源泉に関しては、デュレーション・コントロールで50%、イールド・カーブの形状予測で25%、債券の種別配分で15%、個別債券の割高割安入替で10%を目処としますが、市況動向等によっては見直されることがあります。

- 3)デュレーションの調整は、原則としてNOMURA-BPI総合のデュレーション±1年の範囲で行います。ただし、市況動向等によりデュレーションの調整範囲は見直されることがあります。

3. 投資制限

- 1) 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

・ドイツ・外国株式マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主に外国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にモルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・コクサイ指数（以下、「MSCIコクサイ指数」という。）に採用されている国の株式に積極的に投資を行い、同指数を年率で3%程度上回る投資成果を目指します。MSCIコクサイ指数とは、世界各国の日本を除く22カ国（平成17年6月末日現在）を投資対象国として、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル(MSCI)が開発した株価指数です。ただし、投資対象国については、定期的に見直しが行われますので変動することがあります。
- 2) 市況動向などによっては、MSCIコクサイ指数に採用されていない国の株式に信託財産の最大10%まで組入れることがあります。
- 3) 国別配分に関しては、グローバルな景気サイクル、金融政策、企業収益などをベースとするトップダウンにより決定します。
- 4) 業種別配分に関しては、グローバルおよび地域レベルでの投資テーマに合った業種を中心にセミ・トップダウンにより決定します。
- 5) 銘柄選択に関しては、個々の企業のファンダメンタルズおよびバリュエーションを考慮したボトムアップにより決定します。
- 6) 付加価値の源泉に関しては、国別配分で20%程度、業種別配分および個別銘柄選択で80%程度の目処としますが、市況動向等によっては見直されることがあります。

3. 投資制限

- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

・ドイツ・外国債券マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主に外国の公社債に投資し、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にシティグループ世界国債インデックス(除く日本)(以下「WGBI」という。)に採用されている銘柄で格付けがシングルA格相当以上の格付(S&P、ムーディーズのうちいずれかから取得)の国債に投資を行い、同インデックスを年率で3%程度上回る投資成果を目指します。WGBIとは、世界各国の日本を除く20カ国(平成17年6月末日現在)を投資対象国として、投資家が各国の市場で売買可能な国債の総合投資利回りを指数化したものです。ただし、投資対象国については、定期的に見直しが行われますので変動することがあります。
- 2) マクロ分析に基づく市場予測から判断するトップダウン・アプローチでアクティブ運用を行います。付加価値の源泉に関しては、国別配分で50%、デュレーション・コントロールで30%、イールド・カーブの形状予測・債券の種別配分・個別債券の割高割安入替で20%を目処としますが、市況動向等により見直されることがあります。

3) デュレーションの調整は、原則としてWGBIのデュレーション±1年の範囲で行います。ただし、市況動向等によりデュレーションの調整範囲は見直されることがあります。

3. 投資制限

1) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

3 【投資リスク】

(1) 当ファンドの主なリスク要因および留意点

当ファンドは、主にマザーファンド受益証券への投資を通じて株式及び公社債など値動きのある証券（また、外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクがあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。従って、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全て受益者に帰属する事となります。

なお、当ファンドが有する主なリスクは以下の通りです。なお、以下の記載は、ファンドに関するすべてのリスクおよび留意点を完全に網羅していないことにつき、ご注意ください。

株価変動リスク

保有する株式の価格変動により、当ファンドの基準価額は変動します。一般に株式の価格は、国内及び国際的な政治・経済情勢などの影響を受け、大きく変動します。

債券の価格変動リスク

保有する債券の価格変動により、当ファンドの基準価額は変動します。一般に金利が低下した場合、債券の価格は上昇傾向となりますが、逆に金利が上昇した場合には、債券価格は下落傾向となります。

信用リスク

投資した株式について、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化を含む信用状況等の悪化は価格下落要因のひとつであり、当ファンドの基準価額の下落要因のひとつとなります。

公社債およびコマーシャル・ペーパー等短期金融商品の価格は、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化により大きく変動します。また、デフォルト（債務不履行）が生じた場合または予想される場合には、当該商品の価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、当ファンドの基準価額の下落要因となる可能性があります。

為替変動リスク

外国通貨建証券は、現地通貨建てでは値上がりしている場合でも、当該通貨の為替相場の変動によっては、当該証券の円ベースの評価額が減価し、当ファンドの基準価額の下落要因となる可能性があります。

各資産への投資配分に関するリスク

各資産への投資配分（各々のマザー受益証券への投資配分）は、「基本アセット・ミックス」を中立的配分とし、一定の変更限度内で調整を行いますが、相対的に収益率の劣る資産への投資配分を増やす事により中立的な投資配分をした場合より基準価額のパフォーマンスが劣る場合があります。

一部解約によるファンドの資金流出に伴うリスク

一部解約代金の支払い資金を手当てするために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。その際には、市況動向や流動性の状況によっては基準価額が大きく変動する可能性があります。

また、マザーファンドに投資を行っている他のベビーファンドにおける一部解約による資金の流出に伴い、基準価額が影響を受ける場合があります。

法令・税制・会計等の変更可能性に関するリスク

法令・税制・会計等は今後変更される可能性もあります。

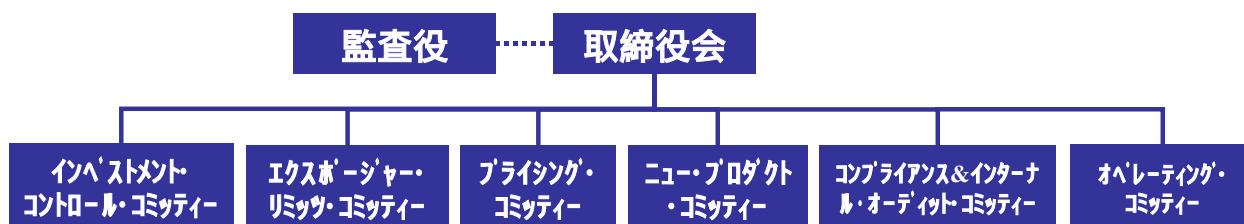
その他

- ・ 証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情（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、クーデター等政変、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）があるときは、追加設定・解約の申込みを中止することがあります。この場合、既にお申込みの追加設定・解約であっても取消しさせていただくこともあります。
- ・ 当ファンドのパフォーマンスはベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあり、ベンチマークは一定の投資成果を保証するものではありません。また、株式及び金融・債券市場の構造変化等によってはベンチマークを変更する場合があります。
- ・ 予測不可能な事態（天変地異等）が起きた時など、急激な市況変動が起こる可能性があり、基準価額が変動する場合があります。
- ・ 資金動向、市況動向その他の要因により、前記の運用方法にしたがった運用ができない場合があります。
- ・ ファンドは、受益権の口数が10億口を下回った場合等に必要な手続等を経て繰上償還されることがあります。

(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。

リスク管理体制について



各コミッティー等の概要

インベストメント・コントロール・コミッティー

- ・ 資産運用管理に関する内部管理の維持並びに運用状況のモニタリングを目的とします。
- ・ 毎月実施

エクスポージャー・リミッツ・コミッティー

- ・ カウンター・パーティーのクレジット・リスクをモニタリング並びに取引限度額を設定し、取引の安全を図ることを目的とします。
- ・ 3カ月毎に実施

プライシング・コミッティー

- ・ ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が運用する有価証券等の時価評価方法を定め、顧客資産の運用評価の公正な維持管理を目的とします。
- ・ 3カ月毎に実施

ニュー・プロダクト・コミッティー

- ・ 新商品、既存商品に関する重大な変更、および新規サービス等を検討、承認することを目的とします。
- ・ 適宜実施

コンプライアンス&インターナル・オーディット・コミッティー

- ・ ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が営む業務に影響を与えるコンプライアンスに関する問題、リスク管理体制及び内部監査の指摘事項等を検討し、望ましい対応を勧告するとともに、指摘事項の改善状況やその他の問題解決状況のモニタリングを行います。

- ・ 3ヵ月毎に実施
オペレーティング・コミティー
- ・ リスク管理や内部管理に関する問題点を把握し、それを監視する責任を負います。さらに、問題点について必要な意思決定を行うとともにその改善状況をモニターする責任を負います。
- ・ 毎月実施
コンプライアンス部
 - ・ 法令及び諸規則の遵守状況・運用業務等の適正な執行の管理を行います。
 - ・ 違反等の是正・改善及び未然防止のための助言、チェック、取締役会への報告を行います。
 - ・ 資産運用は、運用部による内部管理のほかに、コンプライアンス部・モニタリングチームが顧客投資ガイドラインの遵守等、運用部から独立した立場で以下の項目をチェックします。
 - ・ 運用ガイドラインのモニター
 - ・ 取引の妥当性のチェック
 - ・ 利益相反取引のチェック
- 監査部
 - ・ 監査部が定期的に内部監査を実施し、内部ルールの遵守状況や管理体制をチェックします。

(注) 投資リスクに対する管理体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1% (税抜 2.0%) を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

- ・ ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>
- ・ 電話番号 03 5156 5247 (受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

(注) 販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(2) 【換金(解約)手数料】

換金(解約)に係る手数料は、徴収しません。

ただし、一部解約の価額は、一部解約の実行の請求受付日の基準価額から信託財産留保額¹(当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額)を控除した価額(以下「解約価額²」といいます。)とします。

¹ 「信託財産留保額」とは、引続き受益証券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、クローズド期間の有無に関係なく、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(当ファンドでは基準価額に0.3%を乗じて得た額)をいい、信託財産に繰り入れられます。

² 解約価額 = 基準価額 - 信託財産留保額 = 基準価額 - (基準価額 × 0.3%)

(3) 【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.2915%(税抜 1.23%)を乗じて得た額とします。

その支払先および配分は、委託会社が年率0.6090%(税抜0.58%)、販売会社が年率0.5775%(税抜0.55%)および受託会社が年率0.1050%(税抜0.10%)です。

前記の信託報酬額は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

当ファンドへ投資助言を行うドイチェ信託銀行株式会社への投資顧問報酬は、委託会社の信託報

酬の中に含まれています。(注)

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。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弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

(4) 【その他の手数料等】

- a. 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、受益証券の管理事務に関連する費用、受益証券作成に関する費用等を含みます。)および受託会社の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- b. 委託会社は、前記a. に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを信託財産のために払い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合、委託会社は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受けとる際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託会社は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることもできます。
- c. 前記b. において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託会社は信託財産の規模等を考慮して、期中に、あらかじめ委託会社が定めた範囲内で係る上限、固定率または固定金額を変更することができます。
- d. 前記b. において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、係る費用の額は当ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了の時に信託財産から支弁します。
なお、本書提出日現在、前記b. により定める上限は、信託財産の純資産総額に年0.10%の率を乗じて得た金額とします。

信託財産の組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料・税金は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税相当額及び外貨建資産の保管等に要する費用ならびに先物取引・オプション取引等に要する費用についても信託財産が負担するものとします。

(5) 【課税上の取扱い】

日本の居住者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。なお、税法が改正された場合は、その内容は変更される事があります。

個別元本方式について

a. 個別元本について

追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料および当該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証券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、保護預りではない受益証券および記名式受益証券については各受益証券毎に、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。

受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を

控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。(「特別分配金」については、下記「c. 収益分配金の課税について」を参照下さい。)

b. 一部解約時および償還時の課税について

一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

c. 収益分配金の課税について

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

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

なお、受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

課税の取扱いについて

a. 個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、10%¹(所得税7%および地方税3%)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、確定申告を選択することができます。

また、一部解約または償還により損失が発生した場合は、確定申告を行うことにより株式等の譲渡益との損益通算が可能になります。

買取請求により換金を行う場合の買取価額は、買取請求日の基準価額から、当該買取を行った販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額となります。なお、受益証券を販売会社において保護預りにしている等、一定の要件を満たす場合は、販売会社にかかる源泉徴収が行われない場合があります。

買取請求による換金の場合、譲渡益については申告分離課税の対象となり、10%²(所得税7%および地方税3%)の税率が適用されます。また、譲渡損益について株式等の譲渡損益との損益通算が可能です。

1 税率は平成20年4月1日から20%(所得税15%および地方税5%)となる予定です。

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

b. 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7% (所得税7%)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。

また、益金不算入制度は適用されません。

買取請求により換金を行う場合の買取価額は、買取請求日の基準価額から、当該買取を行った販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額となります。なお、受益証券を販売会社において保護預りにしている等、一定の要件を満たす場合は、販売会社にかかる源泉徴収が行われない場合があります。

税率は平成20年4月1日から15%(所得税15%)となる予定です。

5 【運用状況】

(1) 【投資状況】

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	地域別(国名)	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券 (ドイツ・日本株式マザー)	日本	4,314,849,824	19.52
親投資信託受益証券 (ドイツ・日本債券マザー)	日本	11,873,742,480	53.73
親投資信託受益証券 (ドイツ・外国株式マザー)	日本	2,183,806,481	9.88
親投資信託受益証券 (ドイツ・外国債券マザー)	日本	3,181,583,681	14.39
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	542,426,461	2.45
合計(純資産総額)	-	22,096,408,927	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】

評価額(全銘柄)

(平成17年 6月30日現在)

国/地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・日本株式マザー	4,561,634,237	0.9041 0.9459	4,124,173,514 4,314,849,824	19.52
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・日本債券マザー	10,451,318,089	1.1107 1.1361	11,608,279,002 11,873,742,480	53.73
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・外国株式マザー	2,253,902,860	0.8700 0.9689	1,960,895,489 2,183,806,481	9.88
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・外国債券マザー	2,430,730,905	1.2428 1.3089	3,020,912,369 3,181,583,681	14.39

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

種類別投資比率

(平成17年 6月30日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	97.54
合計	97.54

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

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

平成17年 6月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに直近計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

計算期間末 または各月末	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1期 (平成11年11月15日)	4,279	4,364	1.0089	1.0289
第2期 (平成12年11月15日)	21,341	21,341	0.9781	0.9781
第3期 (平成13年11月15日)	31,372	31,372	0.9602	0.9602
第4期 (平成14年11月15日)	32,169	32,169	0.9153	0.9153
第5期 (平成15年11月17日)	28,067	28,067	0.9364	0.9364
第6期 (平成16年11月15日)	24,307	24,307	0.9765	0.9765
平成16年 6月末日	25,369	-	0.9662	-
平成16年 7月末日	25,008	-	0.9613	-
平成16年 8月末日	24,869	-	0.9654	-
平成16年 9月末日	24,744	-	0.9729	-
平成16年10月末日	24,191	-	0.9661	-
平成16年11月末日	24,068	-	0.9745	-
平成16年12月末日	23,959	-	0.9898	-
平成17年 1月末日	23,362	-	0.9838	-
平成17年 2月末日	23,218	-	0.9915	-
平成17年 3月末日	22,888	-	0.9955	-
平成17年 4月末日	22,375	-	0.9891	-
平成17年 5月末日	22,334	-	0.9940	-
平成17年 6月末日	22,096	-	1.0079	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨て。

【分配の推移】

計算期間	計算期間末	1口当たりの分配金(円)
第1期	平成11年11月15日	0.0200
第2期	平成12年11月15日	0.0000
第3期	平成13年11月15日	0.0000
第4期	平成14年11月15日	0.0000
第5期	平成15年11月17日	0.0000
第6期	平成16年11月15日	0.0000

【収益率の推移】

計算期間	収益率(%)
第1期 (平成10年11月26日～平成11年11月15日)	2.9
第2期 (平成11年11月16日～平成12年11月15日)	3.1
第3期 (平成12年11月16日～平成13年11月15日)	1.8
第4期 (平成13年11月16日～平成14年11月15日)	4.7
第5期 (平成14年11月16日～平成15年11月17日)	2.3
第6期 (平成15年11月18日～平成16年11月15日)	4.3
第7期 (平成16年11月16日～平成17年 5月15日)	1.2

(注1) 収益率は、各計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落ちの額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を、前期末基準価額で除して算出しています。

(注2) 収益率は、小数第2位を四捨五入しています。

(注3) 第7期については中間期末までの収益率です。

6 【手続等の概要】

1 申込(販売)手続等

(a) 受益証券の取得申込みは、毎営業日に販売会社で受け付けます。

申込の受け付けは、原則として販売会社の営業日の午後3時(年末年始などの本邦証券取引所が半休日の場合は午前11時)までとし、当該受付時間をすぎた場合は、翌営業日の受付になります。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

(b) 受益証券の取得価額は、取得申込受付日の基準価額とします。

また、お申込みの際に申込手数料が課されます。

ただし、販売会社と自動けいぞく投資契約を締結した場合は、申込手数料は、お申込金額の中から差引かれます。

(c) 申込単位は、各販売会社がそれぞれ定める単位とします。

(d) 当ファンドの取得申込者は、申込み金額を取得申込受付日から起算して5営業日目までに販売会社に支払うものとします。

(e) 取得申込の受け付けの中止、既に受け付けた取得申込の受け付けの取消し等

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、受益証券の取得申込の受け付けを制限または停止することができます。

b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益証券の取得申込の受け付けを中止することおよび既に受け付けた取得申込を取り

消すことができます。

2 換金（解約）手続等

・信託の一部解約

- (a) 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託会社に1万口単位（自動けいぞく投資契約にかかる受益証券については1口の整数倍）をもって一部解約の実行を請求することができます。受益者が一部解約の実行を請求するときは、販売会社に対し、受益証券をもって行うものとします。

一部解約請求の受付は、原則として営業日の午後3時（年末年始など本邦証券取引所が半休日の場合は午前11時）までとし、当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受け付けになります。

委託会社は、一部解約の実行の請求を受けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して5営業日目から販売会社の営業所にて支払われます。

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、前記による一部解約の実行請求の受付を中止することができます。

これにより、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、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、当該受益証券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当該計算日の解約価額とします。

- (b) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した額（以下「解約価額」といいます。）とします。

解約価額については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただくか、販売会社の本支店等の窓口でお問い合わせください。

換金にあたっては、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があります。

（注）上記ほか、販売会社によっては、受益証券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ください。

7 【管理及び運営の概要】

1 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

(a) 基準価額の計算方法について

受益証券1口当たりの純資産額が基準価額です。ただし、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。

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く）を法令および社団法人投資信託協会規則に従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。

なお、信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値に

よるものとしします。

運用資産の評価基準及び評価方法

(イ)有価証券の評価基準および評価方法

株式につきましては移動平均法に基づき、また国債証券、特殊債券および社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。

a. 証券取引所に上場されている有価証券

証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。

計算日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でない認められた場合は、当該証券取引所における計算日又は直近の日の気配相場で評価しております。

b. 証券取引所に上場されていない有価証券

当該有価証券については、日本証券業協会の店頭売買参考統計値、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

c. 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

(ロ)デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

基準価額は原則として毎営業日算出されます。また、投資者による基準価額の照会先は下記の通りです。

- ・ 委託会社のホームページ(アドレス：<http://www.damj.co.jp/>)またはお電話(03-5156-5247(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで))でご照会いただけます。
- ・ 販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。
- ・ 原則として、日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄に、前日付けの基準価額が掲載されます(略称：LP30)。

(b) 追加信託金等の計算について

(イ)追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じて得た額とします。

(ロ)収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金¹は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額等²に応じて計算されるものとしします。

1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとしします。

2 「受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとしします。

(2) 保管

(a) 「一般コース」を選択した受益者は、販売会社との保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社

に保管（保護預り）させることができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。

- (b) 「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券は全て販売会社における保護預りとなります。なお、「自動けいぞく投資契約」に基づき保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者は、受益証券の引出しを請求することはできません。
- (c) 受益証券は原則として無記名式ですが、「一般コース」を選択した受益者が委託会社の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券はすべて無記名式とし、記名式の受益証券とすることはできません。無記名式の受益証券は、それを所持している人が受益者として扱われます。
 - 1) 記名式の受益証券の所持人は、委託会社が定める手続によって名義書換を委託会社に請求することができます。
 - 2) 前記1)の規定による名義書換の手続きは、当ファンドの毎計算期間の末日の翌営業日から15日間停止します。
- (d) 受益証券を喪失、毀損・汚損した受益者に対する受益証券の再交付の手続は以下の通りです。
 - 1) 無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は無記名式の受益証券を再交付します。
 - 2) 記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は、記名式の受益証券を再交付します。
 - 3) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、上記 1)、2)の規定を準用するものとします。
 - 4) 受益証券を再交付するときは、委託会社は受益者に対して実費を請求することができます。

(3) 信託期間

当ファンドの信託期間は、信託契約締結日(平成10年11月26日)から無期限とします。

ただし、下記「(5) その他 (a) 信託の終了」の場合には、信託は終了させることができます。

(4) 計算期間

当ファンドの計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとします。ただし、各計算期間終了日が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始します。

(5) その他

(a) 信託の終了

(イ)委託会社は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回ることとなった場合および信託終了前に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、前記(イ)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、

この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託契約の解約をしません。
- (ホ)委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ヘ)前記(ハ)から(ホ)までの規定は、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、前記(ハ)の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- (ト)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。
- (チ)委託会社が、監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、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業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、以下の(b)の(二)に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
- (リ)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場合、委託会社が新受託者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。

(b) 信託約款の変更

- (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、信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ)委託会社は、前記(イ)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託約款の変更をしません。
- (ホ)委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(c) 関係法人との契約の更改等

(イ)受益証券の募集・販売の取扱い等に関する契約書

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

(ロ)投資顧問契約^(注)

- 1) 投資顧問契約の期間は、1年間とし、以下の規定に従って終了しない限り、更に1年間自動的に更新されるものとします。
- 2) 30日以上書面による相手方への通知により、どちらの当事者も投資顧問契約を終了する

ことができます。

- 3) 終了の通知に際し、投資顧問会社は委託会社により別段指示されない限り、終了日まで助言を続けるものとします。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイチェ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイチェ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

(d) 運用報告書等

受託会社は、毎計算期間末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

当ファンドについて、法令の定めるところにより、有価証券報告書の提出が計算期間の終了毎に、半期報告書の提出が計算期間の最初の6ヵ月終了毎になされます。また、委託会社は法令の定めるところにより、計算期間の終了毎に運用報告書を作成し、かつ知られたる受益者に、販売会社を通じて交付します。

- (e) 委託会社は、営業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により営業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を承継させることがあります。

(f) ファンド資産の保管

(イ) 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

(ロ) 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

(ハ) 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等で混蔵寄託できるものとします。

(ニ) 信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

(g) 受託会社による資金の立替え

(イ) 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

(ロ) 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。

(ハ) 前記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(h) 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。

(i) 再信託

受託会社は、当ファンドにかか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、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

2 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。

収益分配金に対する請求権

- (a) 受益者は、委託会社が支払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。
- (b) 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、毎計算期間終了日（計算期間終了が休業日の場合には翌営業日））から起算して5営業日目）から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。収益分配金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 前記(b)の規定にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了後の翌日に収益分配金を販売会社に支払います。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益証券の売付を行います。ただし、信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前記(b)の規定に準じて受益者に支払います。
- (d) 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、委託会社が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。

償還金に関する請求権

- (a) 受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。
- (b) 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日））から起算して5営業日目）から受益証券と引き換えに受益者に支払います。償還金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 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、委託会社が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。

受益証券の一部解約請求権

受益者は、自己の有する受益証券について、販売会社を通じて、1万口単位（自動けいぞく投資契約に係る受益証券については1口の整数倍）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、受益者の請求を受けた日から起算して、5営業日目から受益者に支払われます。

記名式受益証券の場合の権利行使

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の支払の請求の場合には収益分配金交付票に、償還金および一部解約金の支払の請求の場合には受益証券に、記名し届出印を押印するものとします。委託会社は、押印された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとします。

反対者の買取請求権

前記「7 管理及び運営の概要 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する信託契約の解約または信託約款の変更のうち、その内容が重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、投信法第30条の2の規定に基づき、受託会社に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前期「7 管理及び運営の概要 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する公告または書面に付記します。

帳簿閲覧権

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

受益者集会

受益者集会は開催しません。従ってその議決権は存在しません。

収益分配金、償還金および一部解約金の委託会社への交付と支払いに関する受託会社の免責

受託会社は、収益分配金については毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については支払開始日の前日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社に交付します。

受託会社は、上記により委託会社に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

第2 【財務ハイライト情報】

- (1) 以下の情報は、有価証券届出書の「第三部 ファンドの詳細情報 第4 ファンドの経理状況 1 財務諸表」に記載された情報を抜粋して記載したものです。
- (2) 当財務諸表については、あずさ監査法人による監査を受けております。また、当該監査法人による監査報告書は、当該有価証券届出書に記載されている財務諸表に添付されております。

ドイチェ・ライフ・プラン30

1【貸借対照表】

科目	期別	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		1,122,377,425	847,771,658
親投資信託受益証券		27,217,835,640	23,683,060,779
未収利息		61	46
流動資産合計		28,340,213,126	24,530,832,483
資産合計		28,340,213,126	24,530,832,483
負債の部			
流動負債			
未払解約金		73,382,960	57,511,936
未払受託者報酬		15,710,929	13,053,460
未払委託者報酬		177,533,397	147,503,958
その他未払費用		5,985,053	4,972,663
流動負債合計		272,612,339	223,042,017
負債合計		272,612,339	223,042,017
純資産の部			
元本			
元本		29,974,184,359	24,891,647,555
剰余金			
期末欠損金		1,906,583,572	583,857,089
(分配準備積立金)		(646,884,446)	(865,737,062)
剰余金合計		1,906,583,572	583,857,089
純資産合計		28,067,600,787	24,307,790,466
負債・純資産合計		28,340,213,126	24,530,832,483

2【損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		25,884	16,359
有価証券売買等損益		1,086,121,747	1,453,225,139
営業収益合計		1,086,147,631	1,453,241,498
営業費用			
受託者報酬		31,917,768	27,139,747
委託者報酬		360,670,631	306,678,900
その他費用		12,159,028	10,338,806
営業費用合計		404,747,427	344,157,453
営業利益		681,400,204	1,109,084,045
経常利益		681,400,204	1,109,084,045
当期純利益		681,400,204	1,109,084,045
一部解約に伴う当期純利益分配額		86,235,962	161,068,360
期首欠損金		2,976,111,588	1,906,583,572
欠損金減少額		645,055,163	438,814,910
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)		(645,055,163)	(438,814,910)
欠損金増加額		170,691,389	64,104,112
(当期追加信託に伴う欠損金増加額)		(170,691,389)	(64,104,112)
分配金		-	-
期末欠損金		1,906,583,572	583,857,089

重要な会計方針

<p style="text-align: center;">第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)</p>	<p style="text-align: center;">第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)</p>
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 当ファンドの計算期間は、前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年11月15日までとなっております。</p>

ドイチェ・ライフ・プラン 30

(1) 【中間貸借対照表】

科目	期別	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	303,631
コール・ローン		979,657,057	816,753,907
親投資信託受益証券		24,978,412,302	21,694,723,156
未収利息		53	133
流動資産合計		25,958,069,412	22,511,780,827
資産合計		25,958,069,412	22,511,780,827
負債の部			
流動負債			
未払解約金		24,151,622	85,096,640
未払受託者報酬		14,086,287	12,138,501
未払委託者報酬		159,174,942	137,164,990
その他未払費用		5,366,143	4,624,064
流動負債合計		202,778,994	239,024,195
負債合計		202,778,994	239,024,195
純資産の部			
元本			
元本		26,779,619,858	22,537,530,534
剰余金			
中間欠損金		1,024,329,440	264,773,902
(分配準備積立金)		(562,982,431)	(766,963,490)
剰余金合計		1,024,329,440	264,773,902
純資産合計		25,755,290,418	22,272,756,632
負債・純資産合計		25,958,069,412	22,511,780,827

(2) 【中間損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		7,697	6,373
有価証券売買等損益		918,576,662	433,362,377
営業収益合計		918,584,359	433,368,750
営業費用			
受託者報酬		14,086,287	12,138,501
委託者報酬		159,174,942	137,164,990
その他費用		5,366,143	4,624,064
営業費用合計		178,627,372	153,927,555
営業利益		739,956,987	279,441,195
経常利益		739,956,987	279,441,195
中間純利益		739,956,987	279,441,195
一部解約に伴う中間純利益分配額		91,120,630	28,575,489
期首欠損金		1,906,583,572	583,857,089
欠損金減少額		271,091,867	77,531,036
(当中間期一部解約に伴う欠損金減少額)		(271,091,867)	(77,531,036)
欠損金増加額		37,674,092	9,313,555
(当中間期追加信託に伴う欠損金増加額)		(37,674,092)	(9,313,555)
分配金		-	-
中間欠損金		1,024,329,440	264,773,902

重要な会計方針

<p style="text-align: center;">第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)</p>	<p style="text-align: center;">第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)</p>
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 計算期間末日の取扱い 当ファンドの計算期間は前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年5月17日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p>

第3 【内国投資信託受益証券事務の概要】

1. 名義書換について

名義書換手続および記名式から無記名式への、また無記名式から記名式への変更は、委託会社の定める手続に従い、販売会社経由で委託会社に請求することができます。ただし、自動けいぞく投資コースの場合、受益証券はすべて保護預りとなり、混蔵保管されます。

名義書換手数料は、徴収しません。

名義書換の手続きは、各計算期間の末日の翌日から15日間停止します。

2. 受益者名簿について

作成しません。

3. 受益者集会

受益者集会は開催しません。したがってその議決権は存在しません。

4. 受益者に対する特典

該当するものではありません。

5. 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

受益証券の譲渡制限は設けておりません。ただし、記名式の受益証券の譲渡は、委託会社の定める手続による名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することはできません。また、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者から自己の有する受益証券について返還請求があった場合、販売会社は「自動けいぞく投資契約」に基づき、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取り扱います。

6. 再発行

(1) 受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は、受益証券を再交付します。

(2) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は、受益証券を再交付します。

(3) 受益証券を再交付するときは、委託会社は、受益者に対して実費を請求することができます。

第4 【ファンドの詳細情報の項目】

有価証券届出書 第三部 ファンドの詳細情報 の記載項目は次の通りです。

- 第1 ファンドの沿革
- 第2 手続等
 - 1 申込（販売）手続等
 - 2 換金（解約）手続等
- 第3 管理及び運営
 - 1 資産管理等の概要
 - (1) 資産の評価
 - (2) 保管
 - (3) 信託期間
 - (4) 計算期間
 - (5) その他
 - 2 受益者の権利等
- 第4 ファンドの経理状況
 - 1 財務諸表
 - (1) 貸借対照表
 - (2) 損益及び剰余金計算書
 - (3) 附属明細表
 - 2 ファンドの現況
 - 純資産額計算書
 - 資産総額
 - 負債総額
 - 純資産総額（ - ）
 - 発行済数量
 - 1単位当たり純資産額（ / ）
- 第5 設定及び解約の実績

上記の情報については、EDINET（エディネット）でも閲覧することもできます。

追加型証券投資信託
ドイチェ・ライフ・プラン 30
約 款

運用の基本方針

約款 19 条の規定に基づき、委託者が別に定める運用の基本方針は次のものとします。

基本方針

この投資信託は、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

(1) 投資対象

ドイチェ・日本株式マザー受益証券、ドイチェ・日本債券マザー受益証券、ドイチェ・外国株式マザー受益証券、ドイチェ・外国債券マザー受益証券を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主に、ドイチェ・日本株式マザー受益証券、ドイチェ・日本債券マザー受益証券、ドイチェ・外国株式マザー受益証券、ドイチェ・外国債券マザー受益証券への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ中長期的な安定収益の向上を目指します。ただし、日本株式と外国株式の合計の投資額が信託財産の純資産総額の 30%を、かつ外国株式と外国債券などの外貨建資産への投資額の合計が信託財産の純資産総額の 30%を超えない範囲で運用を行います。

各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)の資産配分の変更と個別資産毎のポートフォリオ運用の両面で、付加価値を高めることを目指します。付加価値の源泉に関しては、資産配分で 1/3 程度、ポートフォリオ運用で 2/3 程度を目処とします。

各資産毎の資産配分の決定・変更は以下のように行います。

1. 各々の親投資信託受益証券への中立的な投資配分(基本アセット・ミックス)を以下の要領で決定します。
 - i) 3年~5年の中長期的観点で、一定の収益目標を定めます。
 - ii) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)に、各国マクロ経済長期見通し等に基づいて、長期的な期待収益率を予測します。
 - iii) 予測した各資産の期待収益率等を基に、上記の収益目標を達成するための、最適な投資配分比率を求め、基本アセット・ミックスとします。
 - iv) 長期的な各国マクロ経済見通し等が大きく変化したと判断した場合は、基本アセット・ミックスの見直しを行います。
2. この基本アセット・ミックスを中立的配分として、一定の変更限度内で四半期毎に資産配分(各々の親投資信託受益証券への投資配分)の変更を行います。その際には、中期的な各国の経済見通し、金利状況、市況動向等をベースに、資産配分の変更を決定します。
3. また、各国の市場見通しや経済見通しに変化があった場合は、月次で資産配分の調整を行います。

各親投資信託受益証券の合計の組入れ率を高位に保つことを基本としますが、市況動向・資金動向などによってはコール・ローン等による現金運用部分を増加させることがあります。

実質組入れ外貨建資産については、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるかと判断した場合は、為替ヘッジを行います。

ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。

信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売り、公社債の借入れおよび資金の借入れを行うことがあります。

(3) 投資制限

株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 30%以下とします。

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の 20%以下とします。

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。

同一銘柄の転換社債および新株予約権付社債のうち商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号および第 8 号の定めがあるもの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は、信託財産の純資産総額の 30%以下とします。

収益分配方針

年 1 回の毎決算時に、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、経費控除後の利子・配当収入と売買益の全額とします。

収益分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定いたします。ただし、分配対象額が少額

の場合は分配を行わないこともあります。

留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託 ドイチェ・ライフ・プラン 30 約款

〔委託者および受託者〕

第1条 この信託は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者とします。

〔信託事務の委託〕

第1条の2 受託者は、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

〔信託の目的および金額〕

第2条 委託者は、金100万円を受益者のために利殖目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
委託者は、受託者と合意の上、金2,000億円を限度として信託金を追加できるものとし、追加信託を行った時は、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。

〔信託期間〕

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から無期限とします。

〔受益証券の取得申込みの勧誘の種類〕

第4条 この信託にかかる受益証券の取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第13項で定める公募により行われます。

〔受益権の分割および再分割〕

第5条 委託者は、第2条第1項による受益権については100万口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第7条第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
委託者は、受託者と協議の上、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

〔当初の受益者〕

第6条 この信託契約締結当初の受益者および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益証券取得申込者とし、前条の規定により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて取得申込者に帰属するものとします。

〔追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法〕

第7条 追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第24条に規定する借入有価証券を除く）を法令および社団法人投資信託協会規則に従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。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

第31条に規定する予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

〔追加日時異なる受益権の内容〕

第8条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

〔受益証券の発行および種類〕

第9条 委託者は、第5条の規定により分割された受益権を表示する収益分配金交付票付の無記名式の受益証券を発行します。

委託者が発行する受益証券は、1万口券、5万口券、10万口券、50万口券、100万口券、500万口券、1,000万口券および1億口券の8種類とします。

委託者の指定する証券会社（証券取引法第2条第9項に規定する証券会社をいい、外国証券業者にに関する法律第2条第2号に規定する外国証券会社を含みます。以下同じ。）および登録金融機関（証券取引法第65条の2第3項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）は、第1項の受益証券を原則として保護預り契約に基づき保管するものとします。

別に定める自動けいぞく投資契約（以下「別に定める契約」といいます。）および保護預り契約に基づいて委託者の指定する証券会社および登録金融機関が保管する受益証券の種類は第2項に定めるもののほか、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とすることができます。

〔受益証券の発行についての受託者の認証〕

第10条 委託者は、前条の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

〔受益証券の申込単位、価額および手数料〕

第11条 委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、第9条の規定により発行された受益証券を、その取得申込者に対し、1万口単位をもって売却することができるものとします。ただし、委託者の指

定する証券会社および登録金融機関と別に定める契約を結んだ取得申込者に限り、1口の整数倍をもって売却することができるものとします。

前項の場合の受益証券の価額は、取得申込日の基準価額に、手数料および当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。

前項の手数料の額は、委託者の指定する証券会社および登録金融機関が別に定めるものとします。

第2項の規定にかかわらず、受益者が第49条の第2項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益証券の価額は、取得申込日の基準価額とします。

〔受益証券の記名式、無記名式への変更ならびに名義変更手続〕

第12条 委託者は、受益者が委託者の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引き換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引き換えに無記名式の受益証券を交付します。

記名式の受益証券の所持人は、委託者の定める手続によって名義書換を委託者に請求することができます。

前項の規定による名義書換の手続は、第42条に規定する毎計算期間終了日の翌日から15日間停止します。

〔記名式受益証券譲渡の対抗要件〕

第13条 記名式の受益証券の譲渡は、前条の規定による名義書換によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

〔無記名式の受益証券の再交付〕

第14条 委託者は、無記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続によって公示催告による除権判決の謄本を添え再交付を請求したときは、無記名式の受益証券を再交付します。

〔記名式の受益証券の再交付〕

第15条 委託者は、記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続によって再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。

〔毀損した場合等の再交付〕

第16条 委託者は、受益証券を毀損または汚染した受益者が、委託者の定める手続によって受益証券を添え再交付を請求したときは、受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、前2条の規定を準用します。

〔受益証券の再交付の費用〕

第17条 委託者は、受益証券を再交付するときは、受益者に対して実費を請求することができます。

〔運用の指図範囲〕

第18条 委託者は、信託金を、主として第1号から第4号までのドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託の受益証券および第5号から第20号までの有価証券に投資することを指図します。

1. ドイチェ・日本株式マザー受益証券
2. ドイチェ・日本債券マザー受益証券
3. ドイチェ・外国株式マザー受益証券
4. ドイチェ・外国債券マザー受益証券
5. 株券または新株引受権証書
6. 国債証券
7. 地方債証券
8. 特別の法律により法人の発行する債券
9. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含む。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、第5号から第11号までの証券の性質を有するもの
13. 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券（証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券または外国投資証券（証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。）
17. 預託証書（証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 貸付債権信託受益権（証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。）
20. 外国法人に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

なお、第5号の証券または証書および第12号ならびに第17号の証券および証書のうち第5号の性質を有するものおよび第14号の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、第6号から第9号までの証券および第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第6号から第9号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第13号の証券および第14号の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
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
5. 抵当証券

委託者は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託者の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託者は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託者の関係会社から行うことを指図することができます。

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、第2項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。

委託者は、信託財産に属する株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する当該株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の30を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の30を超えることになった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、取得時において信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。

前2項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔運用の基本方針〕

第19条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

〔投資する株式等の範囲〕

第20条 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

〔同一銘柄の株式等への投資制限〕

第21条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の5を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の5を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものの時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものの時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の10を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

前3項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔信用取引の指図範囲〕

第22条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の信用取引の指図は、当該売り付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかかる建玉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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の空売りの指図範囲〕

第23条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指

図をすることができるものとします。

前項の売り付けの指図は、当該売り付けにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の借入れ〕

第 24 条 委託者は、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。

前項の指図は、当該借入れにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

第 1 項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

〔先物取引等の運用指図〕

第 25 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

〔スワップ取引の運用指図〕

第 26 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図〕

第 27 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔有価証券の貸付の指図および範囲〕

第 28 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の 50%を超えないものとします。

2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の 50%を超えないものとします。

前項に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、有価証券の貸付にあたり担保の受入れが必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

〔外貨建有価証券への投資制限〕

第 29 条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額と親投資信託に属する当該外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 30 を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により 100 分の 30 を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

前項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔特別の場合の外貨建有価証券への投資制限〕

第 30 条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

〔外国為替予約の指図および範囲〕

第 31 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

前項の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図するものとします。

〔保管業務の委任〕

第 32 条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

〔有価証券の保管〕

第 33 条 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

〔混蔵寄託〕

第 34 条 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託されるものとします。

第 35 条（削除）

〔信託財産の表示および記載の省略〕

第 36 条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

〔一部解約の請求および有価証券売却等の指図〕

第 37 条 委託者は、信託財産に属する親投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求ならびに信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

〔再投資の指図〕

第 38 条 委託者は、前条の規定による一部解約金、売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金ならびにその他の収入金を再投資することの指図ができます。

〔資金の借入れ〕

第 39 条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、信託財産において一部解約金の支払資金に不足額が生じるときは、資金借入れ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。

前項の資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1. 一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却等による受取りの確定している資金の額の範囲内。
2. 一部解約金支払日の前営業日において確定した当該支払日における支払資金の不足額の範囲内。
3. 借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の 10%以内。

前項の借入期間は、有価証券等の売却代金の入金日までに限るものとします。

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

〔損益の帰属〕

第 40 条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

〔受託者による資金立替え〕

第 41 条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

〔信託の計算期間〕

第 42 条 この信託の計算期間は、毎年 11 月 16 日から翌年 11 月 15 日までとすることを原則とします。ただし、第 1 計算期は平成 10 年 11 月 26 日から平成 11 年 11 月 15 日までとします。

前項にかかわらず、前項の原則により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。

〔信託財産に関する報告〕

第 43 条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

〔信託事務の諸費用〕

第44条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、受益証券の管理事務に関連する費用、受益証券作成に関する費用等を含みます。)および受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

委託者は、前項に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合、委託者は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受ける際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることができます。

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

第2項において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、第42条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了の時に信託財産から支弁します。

〔信託報酬等の総額および支弁の方法〕

第45条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第42条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の123の率を乗じて得た金額とします。

前項の信託報酬は、毎計算期の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了の時、信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

第1項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに、信託財産中から支弁します。

〔収益分配〕

第46条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額(以下「配当等収益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のある時は、その全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

第47条 (削除)

〔収益分配金、償還金および一部解約金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責〕

第48条 受託者は、収益分配金については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。)については第49条第3項に規定する支払開始日の前日までに、一部解約金については第49条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者に交付します。

受託者は、前項の規定により委託者に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

〔収益分配金、償還金および一部解約金の支払い〕

第49条 収益分配金は、毎計算期間終了後1ヶ月以内の委託者の指定する日から収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託者は、原則として、毎計算期間終了日の翌日に、収益分配金を委託者の指定する証券会社および登録金融機関に交付します。この場合、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益証券の売付けを行います。ただし、第50条第3項により信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、第1項の規定に準じて受益者に支払います。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに受益者に支払います。

一部解約金は、原則として、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5営業日目から受益者に支払います。

前各項に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関の営業所等において行うものとし、

収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額等に応じて計算されるものとし、

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、第1項の場合には

収益分配金交付票に、第3項および第4項の場合には受益証券に、記名し届出印を押捺するものとします。

委託者は、前項の規定により押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて償還金もしくは一部解約金の支払いをしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとします。

〔収益分配金および償還金の時効〕

第50条 受益者が、収益分配金については前条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については前条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託者が受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

〔信託の一部解約〕

第51条 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託者に1万口単位（別に定める契約にかかる受益証券については1口単位）をもって一部解約の実行を請求することができます。

受益者が前項の一部解約の実行を請求するときは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関に対し、受益証券をもって行うものとします。

委託者は、第1項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

前項の一部解約の価額は、当該請求受付日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額とします。

委託者は、証券取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、第1項による一部解約の実行の請求の受け付けを中止することができます。

前項により一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、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、当該証券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第4項の規定に準じて計算された価額とします。

委託者は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回ることとなった場合は、受託者と合意のうえ、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、委託者は、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。

委託者は、前項の規定により、信託契約を終了させる場合には、第52条の規定にしたがいいます。

〔信託契約の解約〕

第52条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、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、委託者は、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。

委託者は、前項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。

委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

第3項から前項までの規定は、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、第3項の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

〔信託契約に関する監督官庁の命令〕

第53条 委託者は、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。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第57条の規定にしたがいいます。

〔委託者の認可取消等に伴う取扱い〕

第54条 委託者が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項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者の業務を他の投資信託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第57条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

〔委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い〕

第55条 委託者は、営業の全部又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営業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により営業の全部又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営業を承継させることがあります。

〔受託者の辞任に伴う取扱い〕

第56条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第57

条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

〔信託約款の変更〕

第 57 条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、第 1 項の信託約款の変更をしません。

委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

〔反対者の買取請求権〕

第 58 条 第 52 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第 52 条第 3 項または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

〔公告〕

第 59 条 委託者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〕

第 60 条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

（付 則）

第 1 条 第 49 条第 6 項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第 27 条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、同条同項に規定する「各受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。なお、平成 12 年 3 月 31 日以前の取得申込にかかる受益権の信託時の受益証券の価額は、委託者が計算する平成 12 年 3 月 31 日の平均信託金（信託金総額を総口数で除して得た額）とみなすものとします。

上記各条項によりこの信託契約を締結します。

平成 10 年 11 月 26 日

委託者 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

受託者 住友信託銀行株式会社

用語の解説

目論見書	各ファンドの内容を詳しく説明している法定文書です。ファンドの申込者に必ず交付しなければならない「交付目論見書」と、投資家から請求があった場合に交付される「請求目論見書」があります。なお、目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用場合があります。
基準価額	ファンドの「基準価額」は、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除く。)を法令および社団法人投資信託協会規則に従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口数で除した額をいいます。なお、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。基準価額は、組入れる有価証券等の値動きにより日々変動します。
ベンチマーク	投資信託等の運用成果を見る際に比較の基準とするもので、投資する資産の一部または全部の銘柄の値動きを指数化した指標(インデックス)が使用されます。
基本アセット・ミックス	当ファンドにおける、「基本アセット・ミックス」とは、各資産毎(日本株式・日本債券・外国株式・外国債券)の期待収益率等をもとに決定された、投資配分比率のことをいいます。この基本アセット・ミックスを中立的配分とし、一定の範囲内で投資配分の変更が行われます。
ボトム・アップ・アプローチ	個別銘柄に対する調査・分析に基づいて投資銘柄を選別する運用手法をいいます。
トップ・ダウン・アプローチ	経済情勢や産業動向などマクロ的な投資環境の予測・分析などにより、投資の資産配分や業種配分を決定する運用手法です。
イールドカーブ	満期が異なる債券の利回りがどのような関係になっているか(金利の期間構造)を表す曲線のことです。横軸に債券の残存年数、縦軸に利回りを取り、各債券の利回りを結んだ曲線で表されます。
デュレーション	債券の平均残存期間のことで、金利の一定の変化に対する債券価格の変動の割合を表しています。一般的に満期までの期間が長いほどデュレーションが大きくなり、金利の変化に対する債券価格の変動の割合が大きくなります。
信託財産留保額	解約者と引続き受益証券を保有する受益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、クローズド期間の有無に関係なく、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。当ファンドの信託財産留保額は0.3%です。
解約価額	基準価額から信託財産留保額を差し引いた額をいいます。
個別元本	受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。)をいいます。
EDINET (エディネット)	Electronic Disclosure for Investors'NETwork の略で、「証券取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム」の愛称です。投資家は、EDINETを利用することにより、インターネットを通じてファンドの有価証券報告書等を閲覧することができます。

ドイチェ・ライフ・プラン 50

追加型株式投資信託/バランス型/自動けいぞく投資可能



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
Deutsche Asset Management
A Member of the Deutsche Bank Group



- 1 . ドイチェ・ライフ・プラン 50 の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法(昭和 23 年法第 25 号)第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 17 年 2 月 10 日に関東財務局長に提出しており、平成 17 年 2 月 14 日にその効力が発生しております。また、同法第 7 条の規定により平成 17 年 8 月 15 日に有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出しております。
当該有価証券届出書第三部の内容を記載した目論見書(請求目論見書)は、投資家から販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、請求を行った場合には、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。
- 2 . ドイチェ・ライフ・プラン 50 の受益証券の価額は、同ファンドに組入れられる有価証券の値動きのほか為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。したがって、当ファンドは元金が保証されているものではありません。
- 3 . ドイチェ・ライフ・プラン 50 は、保険契約、金融機関の預金とは異なり、保険契約者保護機構、預金保険の保護の対象ではありません。
- 4 . 登録金融機関で購入された投資信託は、投資家保護基金による支払いの対象にはなりません。

【金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項】

ドイチェ・ライフ・プラン 50 は、主に国内外の株式や債券を投資対象としています。ドイチェ・ライフ・プラン 50 の基準価額は、組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式や債券の発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。

ドイチェ・ライフ・プラン50 交付目論見書

目 次

項 目	主な記載内容	ページ
第一部	【証券情報】	1
第二部	【ファンド情報】	4
第1	【ファンドの状況】	4
1	【ファンドの性格】	4 ファンドの商品性格について (ファンドの目的、仕組みなど)
2	【投資方針】	8 ファンドの投資方針について (投資方針、投資対象、配分方針など)
3	【投資リスク】	16 ファンドのリスクについて (ファンドのリスク、管理体制など)
4	【手数料等及び税金】	18 ファンドの手数料等・税金について (申込手数料、信託報酬、課税上の取扱いなど)
5	【運用状況】	21 ファンドの運用状況について (資産内容、純資産・分配・収益率の推移など)
6	【手続等の概要】	23 申込み、換金の手続き
7	【管理及び運営の概要】	24 資産管理および運営について (資産評価、計算期間、受益者の権利など)
第2	【財務ハイライト情報】	31 ファンドの経理状況の抜粋 (貸借対照表、損益及び剰余金計算書など)
第3	【内国投資信託受益証券事務の概要】	37 受益証券の事務について
第4	【ファンドの詳細情報の項目】	38 ファンドの詳細情報の項目
	信託約款	
	用語の説明	

平成17年2月10日提出
平成17年8月15日訂正

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 廣瀬 俊博
本店の所在の場所：東京都千代田区永田町2丁目11番1号 山王パークタワー

届出の対象とした募集

募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称：ドイチェ・ライフ・プラン50

募集内国投資信託受益証券の金額：2,000億円を上限とします。

有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所：該当事項はありません。

第一部 【証券情報】

(1) 【ファンドの名称】

ドイチェ・ライフ・プラン50 (以下「当ファンド」といいます。)

(2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

契約型の追加型無記名式受益証券 (以下「受益証券」といいます。)

ただし、受益者の請求により無記名式から記名式への変更、また記名式から無記名式への変更をすることができます。

受益証券の当初元本は1口当り1円です。

格付けは取得していません。

(3) 【発行 (売出) 価額の総額】

2,000億円 を上限とします。

受益証券1口当りの各発行価格に各発行口数を乗じて得た金額の累計額です。

(4) 【発行 (売出) 価格】

取得申込受付日の基準価額 とします。

なお、午後3時 (半日営業日は午前11時) までに、取得申込みが行われかつ当該取得申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の取得申込受付分とします。

「基準価額」とは、信託財産に属する資産 (受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く) を法令および社団法人投資信託協会規則に従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口数で除した金額をいいます。ただし、便宜上1万口単位に換算した価額で表示することがあります。

投資者による基準価額の照会先等は下記のとおりです。

委託会社

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

販売会社

販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。

日本経済新聞

原則として、日本経済新聞 (朝刊) の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます (略称: LP50)。

(5) 【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1% (税抜 2.0%) を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

(注) 販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(6)【申込単位】

申込単位の詳細については、販売会社または委託会社にお問い合わせ下さい。なお、委託会社へは以下にお問い合わせ下さい。

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

(7)【申込期間】

平成17年2月14日(月)から平成18年2月13日(月)まで

ただし、申込みの取扱いは日本における販売会社の営業日に限り行われます。

なお、継続募集期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8)【申込取扱場所】

お申込みは、販売会社の本支店等において取扱います。

なお、販売会社によっては、一部の支店等でお申込みの取扱いを行わない場合があります。また、販売会社と販売会社以外の証券会社または登録金融機関が取次契約を締結することにより、当該証券会社または当該登録金融機関がファンドを当該販売会社に取次ぐ場合があります。

販売会社の詳細については、下記の照会先にお問い合わせください。

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

(9)【払込期日】

ファンドの受益証券の取得申込者は、取得申込受付日から起算して5営業日目までにお支払いいただくものとします。なお、販売会社が別に定める所定の方法により、上記の期日以前に申込代金をお支払いいただく場合があります。

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

(10)【払込取扱場所】

原則として、申込みの取扱いを行った販売会社において払込みを取扱います。

(11)【振替機関に関する事項】

該当事項はありません。

(12)【その他】

申込の方法等

受益証券の取得申込者は、販売会社の営業時間内において販売会社所定の方法で申込みを行うものとします。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「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（以下「自動けいぞく投資契約」といいます。）を締結します。

販売会社によっては、当該契約または規定については、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。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

また、「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者が、別途、販売会社との間で「定時定額購入サービス」等に関する契約等を取交わした場合、当該契約等で規定する取得申込みの方法によるものとします。

当該契約または規定については、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使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。なお、「定時定額購入サービス」等の取扱いの有無については、お申込みの販売会社にご確認ください。

取得申込の受付の中止、既に受付けた取得申込の受付の取消し等

a. 追加信託は、原則として毎営業日に行うものとしますが、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、受益証券の取得申込の受付を制限または停止することができます。

b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益証券の取得申込の受付を中止することおよび既に受付けた取得申込を取り消すことができます。

申込証拠金

該当事項はありません。

日本以外の地域での発行

該当事項はありません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。

信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ金2,000億円を限度として信託金を追加できるものとします。また、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

当ファンドの基本的性格は追加型株式投資信託・バランス型です。

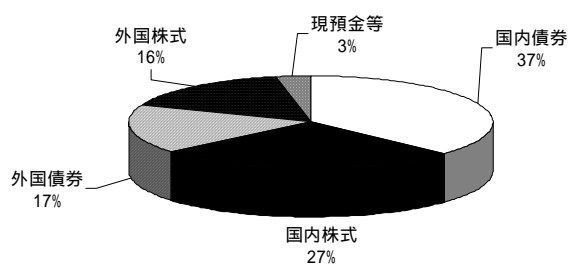
「バランス型」とは、社団法人投資信託協会が定める商品の分類方法において、「約款上の株式組入限度70%未満のファンドで、株式・公社債等のバランス運用、あるいは公社債中心の運用を行うもの」として分類されるファンドをいいます。

ファンドの特色

- 国内債券・国内株式・外国債券・外国株式等へ投資する各マザーファンドへの分散投資により、リスクを低減しつつ中長期的な安定収益の獲得を目指します。
- 資産配分の中立的配分となる「基本アセット・ミックス」を決定し、一定の範囲内で資産の調整を行います。

<基本アセット・ミックス>

(平成17年6月末日現在)



	中立配分 (%)	変更限度枠 (%)
国内債券	37	± 10
国内株式	27	± 5
外国債券	17	± 5
外国株式	16	± 5
現預金等	3	0 8
合計	100	

注1) 国内株式と外国株式の合計は50%以下とし、外国株式と外国債券の合計は40%以下とします。

注2) 基本アセット・ミックスは変更される場合があります。

各資産の運用にはベンチマーク（運用を評価するための指標）を定め、アクティブ運用によって、ベンチマークを上回る収益を追求します。

・ベンチマーク

項目	ベンチマーク
資産配分	基本アセット・ミックスを中立的資産配分とします。
国内債券	NOMURA - B P I 総合
国内株式	T O P I X（東証株価指数：配当込み）
外国債券	シティグループ世界国債インデックス（除く日本）
外国株式	M S C I - コクサイ指数（配当込み）

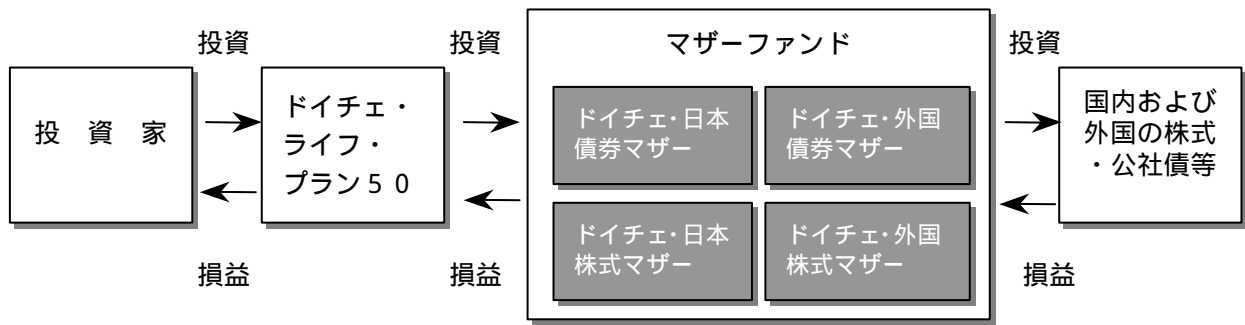
- 1 NOMURA - B P I は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社はNOMURA - B P I を用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- 2 東証株価指数（T O P I X）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、T O P I X の算出もしくは公表の方法の変更、T O P I X の算出もしくは公表の停止またはT O P I X の商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。
- 3 M S C I - コクサイ指数は、M S C I が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はM S C I に帰属します。また、M S C I 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。

・投資対象

項目	投資対象
国内債券	ベンチマーク採用銘柄のうちシングルA格相当以上
国内株式	わが国証券取引所上場株式および店頭株
外国債券	ベンチマーク対象国のシングルA格相当以上の国債
外国株式	ベンチマーク採用国の上場株式中心

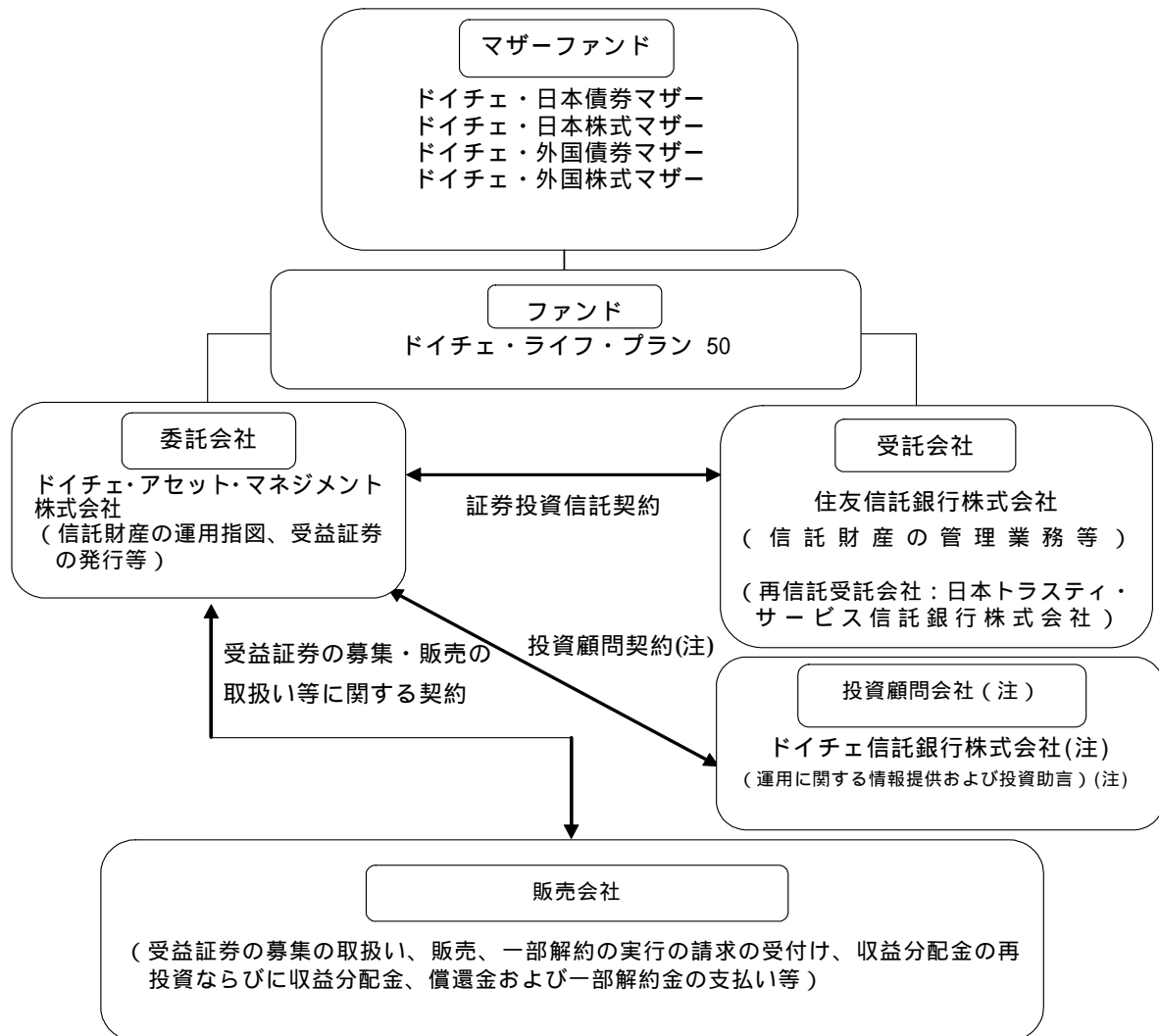
・為替政策 原則として為替ヘッジは行わないことを基本としますが、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるると判断した場合は、為替ヘッジを行います。

- a. ドイツ銀行グループのグローバル・ネットワーク、年金運用のノウハウを活用したファンドです。ドイツ銀行グループの世界各国拠点のエコノミスト及びアナリスト情報を積極的に運用に活用します。また、基本アセット・ミックスの決定、資産配分の調整、および各資産毎の運用において、年金運用のアプローチを採用し、安定した収益の獲得を目指します。
 - b. 当ファンドの運用にあたっては、「ドイチェ信託銀行」から投資助言を受けます。（注）
「ドイチェ信託銀行」はドイツ銀行グループの一員として、主に年金資金を対象としたバランス運用の経験を持っており、マクロ調査および産業調査等のトップ・ダウン・アプローチと個別の企業調査・株価評価等のボトム・アップ・アプローチの両面からバランス運用を行っております。
- （注）当ファンドの運用にかかるドイチェ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイチェ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。
- c. 当ファンドは、「ファミリーファンド方式」により運用を行います。「ファミリーファンド方式」とは、投資家からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金をマザーファンド（ドイチェ・日本債券マザー、ドイチェ・日本株式マザー、ドイチェ・外国債券マザー、ドイチェ・外国株式マザー）の受益証券に投資して、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。



(2) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



(注) 当ファンドの運用にかかるドイツェ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツェ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

当ファンドの関係法人は下記の通りです。

a. ドイツェ・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、受益証券の発行、目論見書の作成等を行います。

- b. 住友信託銀行株式会社(「受託会社」)(再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
 委託会社との間で「証券投資信託契約」を締結し、これに基づき、当ファンドの受託会社として、信託財産の管理業務等を行います。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「受益証券の募集・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、受益証券の募集の取扱、販売、一部解約の実行の請求の受付け、受益証券の買取りならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。
- d. ドイツ信託銀行株式会社(「投資顧問会社」)^(注)
 委託会社との間で、「投資顧問契約」を締結し、これに基づき、当ファンドおよびマザーファンドの運用に関する投資助言を行います。
- (注)当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

委託会社等の概況

- a. 資本金の額
 委託会社の資本金の額は、金1,248百万円です。(平成17年6月末日現在)
- b. 委託会社の沿革
- | | |
|-------|---|
| 昭和60年 | モルガン グレンフェル インターナショナル アセット マネジメント株式会社設立 |
| 昭和62年 | 投資顧問業登録、投資一任業認可 |
| 平成 2年 | ドイツ銀投資顧問株式会社と合併、社名をディーピー モルガン グレンフェル アセット マネジメント株式会社に改称 |
| 平成 7年 | 投信業務兼営のため、社名をディーピー モルガン グレンフェル投信投資顧問株式会社に改称 |
| 平成 7年 | 証券投資信託委託会社免許取得 |
| 平成 8年 | 社名をドイツ・モルガン・グレンフェル投信投資顧問株式会社に改称 |
| 平成11年 | バンカース・トラスト投信投資顧問株式会社と合併、社名をドイツ・アセット・マネジメント株式会社に改称 |
| 平成14年 | チューリッヒ・スカダー投資顧問株式会社と合併 |
- c. 大株主の状況
 平成17年6月末日現在の大株主の状況
- 名称： ドイツ・アジア・パシフィック・ホールディングス・ピーティーイー・リミテッド
 住所： シンガポール 038985 サンテックタワーファイブ#12-08テマセックブルーバード5
 所有株式： 24,960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、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行います。

(参考情報)マザーファンドの基本方針

・ ドイツェ・日本株式マザー

この投資信託は、主にわが国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツェ・日本債券マザー

この投資信託は、主にわが国の公社債に投資し、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツェ・外国株式マザー

この投資信託は、主に外国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツェ・外国債券マザー

この投資信託は、主に外国の公社債に投資し、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

a. 投資対象

ドイツェ・日本株式マザー受益証券、ドイツェ・日本債券マザー受益証券、ドイツェ・外国株式マザー受益証券、ドイツェ・外国債券マザー受益証券を主要投資対象とします。

b. 投資態度

1) 主に、ドイツェ・日本株式マザー受益証券、ドイツェ・日本債券マザー受益証券、ドイツェ・外国株式マザー受益証券、ドイツェ・外国債券マザー受益証券への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ中長期的な安定収益の向上を目指します。ただし、日本株式と外国株式の合計の投資額が信託財産の純資産総額の50%を、かつ外国株式と外国債券などの外貨建資産への投資額の合計が信託財産の純資産総額の40%を超えない範囲で運用を行います。

2) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)の資産配分の変更と個別資産毎のポートフォリオ運用の両面で、付加価値を高めることを目指します。付加価値の源泉に関しては、資産配分で1/3程度、ポートフォリオ運用で2/3程度を目処とします。

3) 各資産毎の資産配分の決定・変更は以下のように行います。

1. 各々のマザー受益証券への中立的な投資配分(基本アセット・ミックス)を以下の要領で決定します。

) 3年～5年の中期的観点で、一定の収益目標を定めます。

) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)に、各国マクロ経済長期見通し等に基づいて、長期的な期待収益率を予測します。

) 予測した各資産の期待収益率等を基に、上記の収益目標を達成するための、最適な投資配分比率を求め、基本アセット・ミックスとします。

) 長期的な各国マクロ経済見通し等が大きく変化したと判断した場合は、基本アセット・ミックスの見直しを行います。

2. この基本アセット・ミックスを中立的配分として、一定の変更限度内で四半期毎に資産配分(各々のマザー受益証券への投資配分)の変更を行います。その際には、中期的な各国の経済見通し、金利状況、市況動向等をベースに、資産配分の変更を決定します。

3. また、各国の市場見通しや経済見通しに変化があった場合は、月次で資産配分の調整を行います。

4) 各マザー受益証券の合計の組入れ率を高位に保つことを基本としますが、市況動向・資金動向

- などによってはコール・ローン等による現金運用部分を増加させることがあります。
- 5) 実質組入れ外貨建資産については、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるると判断した場合は、為替ヘッジを行います。
 - 6) ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。
 - 7) 信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売り、公社債の借入れおよび資金の借入れを行うことがあります。

(2)【投資対象】

投資対象とする有価証券及び金融商品

- a. 委託会社は、信託金を、主として下記1. から4. までのドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託の受益証券および5. から20.までの有価証券に投資することを指図します。
 1. ドイチェ・日本株式マザー受益証券
 2. ドイチェ・日本債券マザー受益証券
 3. ドイチェ・外国株式マザー受益証券
 4. ドイチェ・外国債券マザー受益証券
 5. 株券または新株引受権証書
 6. 国債証券
 7. 地方債証券
 8. 特別の法律により法人の発行する債券
 9. 社債券(新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。)
 10. コマーシャル・ペーパー
 11. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含む。以下同じ。))および新株予約権証券
 12. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前記5.から前記11.までの証券の性質を有するもの
 13. 投資信託または外国投資信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
 14. 投資証券または外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
 15. 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
 16. オプションを表示する証券または証書(証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。)
 17. 預託証書(証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。)
 18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
 19. 貸付債権信託受益権(証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
 20. 外国法人に対する権利で前記19.の権利の性質を有するものなお、前記5.の証券または証書および12.ならびに17.の証券および証書のうち5.の性質を有するものおよび14.の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、6.から9.までの証券および12.ならびに17.の証券または証書のうち6.から9.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13.の証券および14.の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。
- b. 委託会社は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
 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
 5. 抵当証券
- c. 委託会社は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託会社の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託会社は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託会社の関係会社から行うことを指図することができます。
- d. 前記a. にかかわらず、この信託の設定、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、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。

その他の投資対象

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- b. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- c. 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。
- d. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします(以下同じ。)。
- e. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- f. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。
- g. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。なお、委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- h. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。なお、委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- i. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けの指図をすることができます。なお、貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。
- j. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

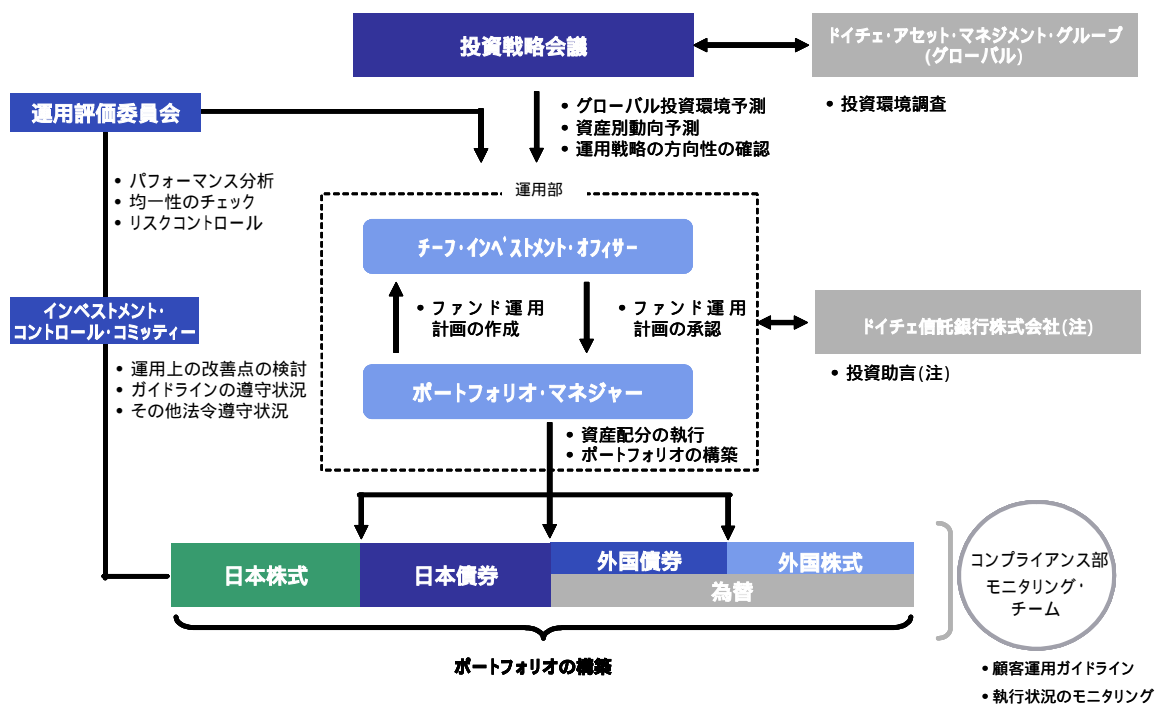
(3) 【運用体制】

ファンドの運用体制および社内規則等

当ファンドは、ドイツ信託銀行株式会社の投資助言に基づき、委託会社が、各ファンドのマザーファンド組入比率の調整を行います。

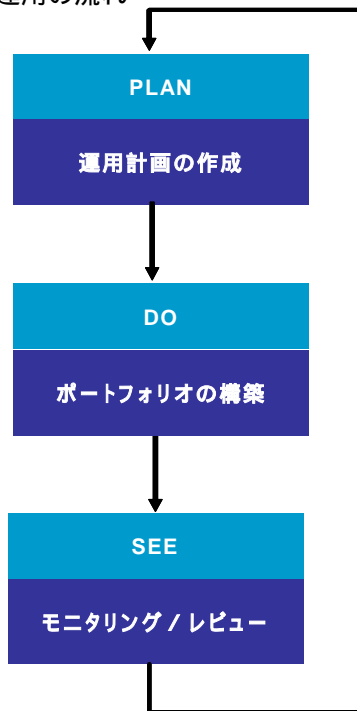
また、各マザーファンドの運用にあたっては、ドイツ信託銀行株式会社からの投資助言のもと、委託会社が投資判断及び売買の執行を行います。(注)

運用体制



(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

運用の流れ

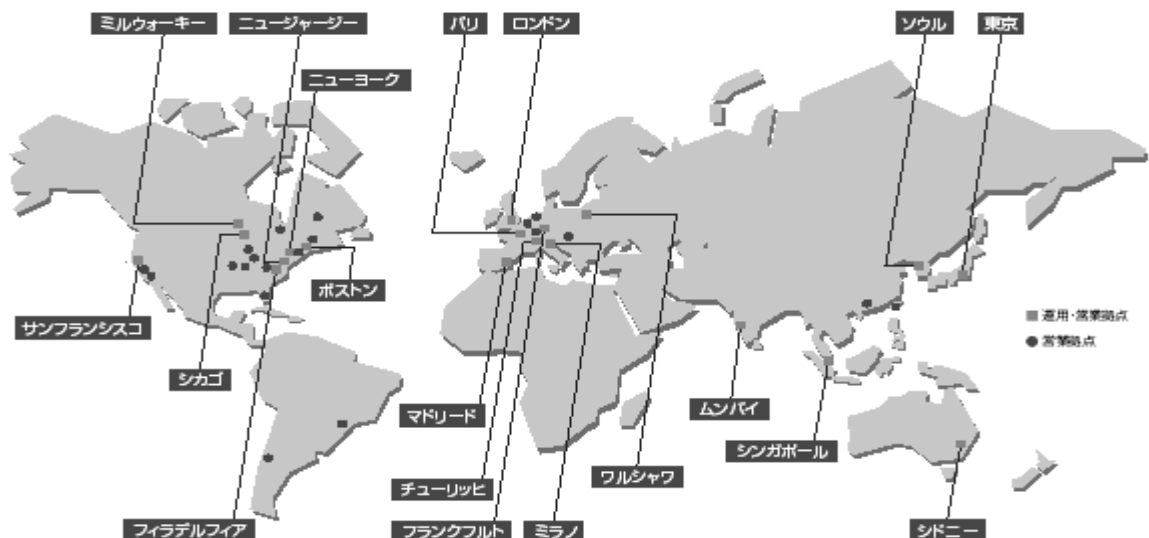


- 運用計画の作成に当たっては、グローバルに展開する当社の海外拠点と情報交換を行い、世界の投資環境について分析を行います。
- 投資戦略会議において、各投資対象についての大まかな運用方針を決定します。
- ポートフォリオ・マネジャーは、投資戦略会議の方針に従って各ファンドの運用計画を作成し、チーフ・インベストメント・オフィサーの承認を得ます。
- 運用部では、運用業務管理規程等の社内規程に則り、運用及び管理を行います。
- 承認された運用計画に従って、ポートフォリオ・マネジャーは売買を指示し、ポートフォリオの構築を行います。
- 個々の投資判断については、必要に応じて、ドイツ信託銀行に所属する運用チームより投資助言を受けます。(注)
- 売買の執行は、運用指図を行うセクションから独立したトレーダーが行います。
- コンプライアンス部のモニタリング・チームが、個々の売買についてガイドライン違反等がないかチェックを行います。
- インベストメント・コントロール・コミッティにおいて、ガイドラインの遵守状況や運用上の改善すべき点などについて検討を行います。
- 運用評価委員会では、各ファンドの運用成績を分析すると共に、リスク管理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ます。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

ドイツ・アセット・マネジメント・グループの概要

- ドイツ銀行グループの一員として、世界20カ国以上に拠点を設け、グローバルに資産運用サービスを展開しています。
- ファンド・マネジャーおよびリサーチ・スペシャリストが、緊密なチーム体制のもと、グローバルな観点と独自の洞察力で調査・分析、運用業務などを推進しています。



(注) 運用体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4)【分配方針】

年1回の毎決算時(11月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、原則として次の通り収益分配を行います。

分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入と売買益の全額とします。

収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定いたします。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もあります。

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

(5)【投資制限】

当ファンドの信託約款に定められている投資制限は以下のとおりです。

- a. 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ただし、有価証券の値上がり等により50%を超えることになった場合には、速やかにこれを調整します。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第18条第5項)
「実質投資割合」とは、当ファンドに属する当該資産とマザーファンドの信託財産に属する当該資産のうち当ファンドに属するとみなした額(当ファンドに属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額の信託財産に占める割合をいいます(以下同じ)。
- b. 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第29条第1項)
- c. 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第18条第6項)
- d. 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第1項)
- e. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第2項)
- f. 同一銘柄の転換社債および新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるもの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。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第3項)
- g. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。(信託約款第20条)
- h. 1)信用取引により株券を売付けることの指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。(信託約款第22条第2項)
2)信託財産の一部解約等の事由により、売り付けにかかる建玉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売付の一部を決済するための指図をするものとします。(信託約款第22条第3項)
- i. 1)信託財産に属さない公社債を売付けることの指図は、当該売付にかか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。(信託約款第23条第2項)
2)信託財産の一部解約等の事由により、売付にかか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売付の一部を決済するための指図をするものとします。(信託約款第23条第3項)
- j. 1)公社債の借入れの指図は、当該借入れにかか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。(信託約款第24条第2項)

- 2) 信託財産の一部解約等の事由により、借入れにかか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決済するための指図をするものとします。(信託約款第24条第3項)
- k. 1) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。(信託約款第28条第1項)
- 2) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。(信託約款第28条第1項)
- 3) 上記1)および2)に定める限度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契約の一部の解約を指図するものとします。(信託約款第28条第2項)
- l. 1) 外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。(信託約款第31条第2項)
- 2) 前記1)の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。(信託約款第31条第3項)

(参考情報)

マザーファンドの概要(詳細については、各マザーファンドの信託約款をご参照下さい。)

・ドイツ・日本株式マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主にわが国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にわが国の上場株式および店頭登録株式に積極的に投資を行い、東証株価指数(配当込)を年率で3%程度上回る投資成果を目指します。
- 2) 付加価値を高めるために、トップ・ダウンおよびボトムアップの両方を活用した運用を行います。業種配分に関しては、マクロ経済・産業分析等によるトップダウン・アプローチで決定します。銘柄選択に関しては、個々の企業のファンダメンタルズ分析、定性分析、バリュエーション分析等によるボトムアップ・アプローチで決定します。付加価値の源泉に関しては、業種配分で1/3程度、銘柄選択で2/3程度を目処としますが、市況動向等により見直されることがあります。
- 3) 業種および銘柄の分散化を図り、過度なリスクを避けます。組入銘柄数は、原則として、40~80銘柄程度とします。

3. 投資制限

- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

・ドイツ・日本債券マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主にわが国の公社債に投資し、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にNOMURA-BPI総合に採用されている銘柄で格付けがシングルA格相当以上の格付(S&P、ムーディーズ、日本格付投資情報センター、日本格付研究所のうちいずれかから取得)の公社債に投資を行い、同指数を年率で1%程度上回る投資成果を目指します。NOMURA-BPI総合は、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。
- 2) マクロ分析に基づく市場予測から判断するトップダウン・アプローチでアクティブ運用を行います。

す。付加価値の源泉に関しては、デュレーション・コントロールで50%、イールド・カーブの形状予測で25%、債券の種別配分で15%、個別債券の割高割安入替で10%を目処としますが、市況動向等によっては見直されることがあります。

- 3)デュレーションの調整は、原則としてNOMURA-BPI総合のデュレーション±1年の範囲で行います。ただし、市況動向等によりデュレーションの調整範囲は見直されることがあります。

3. 投資制限

- 1) 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

・ドイツ・外国株式マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主に外国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にモルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・コクサイ指数（以下、「MSCIコクサイ指数」という。）に採用されている国の株式に積極的に投資を行い、同指数を年率で3%程度上回る投資成果を目指します。MSCIコクサイ指数とは、世界各国の日本を除く22カ国（平成17年6月末日現在）を投資対象国として、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル(MSCI)が開発した株価指数です。ただし、投資対象国については、定期的に見直しが行われますので変動することがあります。
- 2) 市況動向などによっては、MSCIコクサイ指数に採用されていない国の株式に信託財産の最大10%まで組入れることがあります。
- 3) 国別配分に関しては、グローバルな景気サイクル、金融政策、企業収益などをベースとするトップダウンにより決定します。
- 4) 業種別配分に関しては、グローバルおよび地域レベルでの投資テーマに合った業種を中心にセミ・トップダウンにより決定します。
- 5) 銘柄選択に関しては、個々の企業のファンダメンタルズおよびバリュエーションを考慮したボトムアップにより決定します。
- 6) 付加価値の源泉に関しては、国別配分で20%程度、業種別配分および個別銘柄選択で80%程度の目処としますが、市況動向等によっては見直されることがあります。

3. 投資制限

- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

・ドイツ・外国債券マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主に外国の公社債に投資し、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にシティグループ世界国債インデックス(除く日本)(以下「WGBI」という。)に採用されている銘柄で格付けがシングルA格相当以上の格付(S&P、ムーディーズのうちいずれかから取得)の国債に投資を行い、同インデックスを年率で3%程度上回る投資成果を目指します。WGBIとは、世界各国の日本を除く20カ国(平成17年6月末日現在)を投資対象国として、投資家が各国の市場で売買可能な国債の総合投資利回りを指数化したものです。ただし、投資対象国については、定期的に見直しが行われますので変動することがあります。
- 2) マクロ分析に基づく市場予測から判断するトップダウン・アプローチでアクティブ運用を行います。付加価値の源泉に関しては、国別配分で50%、デュレーション・コントロールで30%、イールド・カーブの形状予測・債券の種別配分・個別債券の割高割安入替で20%を目処としますが、市況動向等により見直されることがあります。

3) デュレーションの調整は、原則としてWGBIのデュレーション±1年の範囲で行います。ただし、市況動向等によりデュレーションの調整範囲は見直されることがあります。

3. 投資制限

1) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

3 【投資リスク】

(1) 当ファンドの主なリスク要因および留意点

当ファンドは、主にマザーファンド受益証券への投資を通じて株式及び公社債など値動きのある証券（また、外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクがあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。従って、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全て受益者に帰属する事となります。

なお、当ファンドが有する主なリスクは以下の通りです。なお、以下の記載は、ファンドに関するすべてのリスクおよび留意点を完全に網羅していないことにつき、ご注意ください。

株価変動リスク

保有する株式の価格変動により、当ファンドの基準価額は変動します。一般に株式の価格は、国内及び国際的な政治・経済情勢などの影響を受け、大きく変動します。

債券の価格変動リスク

保有する債券の価格変動により、当ファンドの基準価額は変動します。一般に金利が低下した場合、債券の価格は上昇傾向となりますが、逆に金利が上昇した場合には、債券価格は下落傾向となります。

信用リスク

投資した株式について、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化を含む信用状況等の悪化は価格下落要因のひとつであり、当ファンドの基準価額の下落要因のひとつとなります。

公社債およびコマーシャル・ペーパー等短期金融商品の価格は、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化により大きく変動します。また、デフォルト（債務不履行）が生じた場合または予想される場合には、当該商品の価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、当ファンドの基準価額の下落要因となる可能性があります。

為替変動リスク

外国通貨建証券は、現地通貨建てでは値上がりしている場合でも、当該通貨の為替相場の下落具合によっては、当該証券の円ベースの評価額が減価し、当ファンドの基準価額の下落要因となる可能性があります。

各資産への投資配分に関するリスク

各資産への投資配分（各々のマザー受益証券への投資配分）は、「基本アセット・ミックス」を中立的配分とし、一定の変更限度内で調整を行いますが、相対的に収益率の劣る資産への投資配分を増やす事により中立的な投資配分をした場合より基準価額のパフォーマンスが劣る場合があります。

一部解約によるファンドの資金流出に伴うリスク

一部解約代金の支払い資金を手当てするために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。その際には、市況動向や流動性の状況によっては基準価額が大きく変動する可能性があります。

また、マザーファンドに投資を行っている他のベビーファンドにおける一部解約による資金の流出に伴い、基準価額が影響を受ける場合があります。

法令・税制・会計等の変更可能性に関するリスク

法令・税制・会計等は今後変更される可能性もあります。

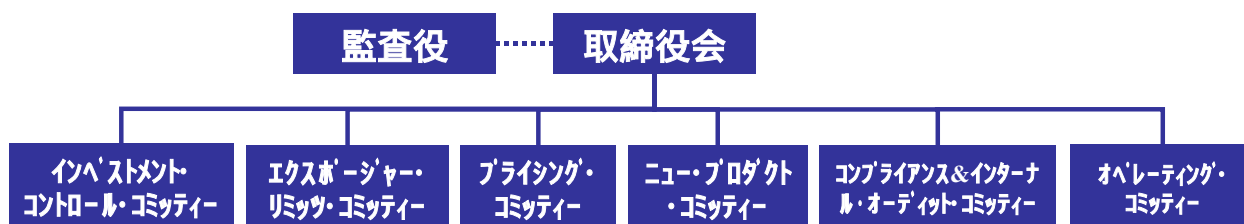
その他

- ・ 証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情（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、クーデター等政変、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）があるときは、追加設定・解約の申込みを中止することがあります。この場合、既にお申込みの追加設定・解約であっても取消しさせていただくこともあります。
- ・ 当ファンドのパフォーマンスはベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあり、ベンチマークは一定の投資成果を保証するものではありません。また、株式及び金融・債券市場の構造変化等によってはベンチマークを変更する場合があります。
- ・ 予測不可能な事態（天変地異等）が起きた時など、急激な市況変動が起こる可能性があり、基準価額が変動する場合があります。
- ・ 資金動向、市況動向その他の要因により、前記の運用方法にしたがった運用ができない場合があります。
- ・ ファンドは、受益権の口数が10億口を下回った場合等に必要な手続等を経て繰上償還されることがあります。

(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。

リスク管理体制について



各コミッティー等の概要

インベストメント・コントロール・コミッティー

- ・ 資産運用管理に関する内部管理の維持並びに運用状況のモニタリングを目的とします。
- ・ 毎月実施

エクスポージャー・リミッツ・コミッティー

- ・ カウンター・パーティーのクレジット・リスクをモニタリング並びに取引限度額を設定し、取引の安全を図ることを目的とします。
- ・ 3ヵ月毎に実施

プライシング・コミッティー

- ・ ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が運用する有価証券等の時価評価方法を定め、顧客資産の運用評価の公正な維持管理を目的とします。
- ・ 3ヵ月毎に実施

ニュー・プロダクト・コミッティー

- ・ 新商品、既存商品に関する重大な変更、および新規サービス等を検討、承認することを目的とします。
- ・ 適宜実施

コンプライアンス&インターナル・オーディット・コミッティー

- ・ ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が営む業務に影響を与えるコンプライアンスに関する問題、リスク管理体制及び内部監査の指摘事項等を検討し、望ましい対応を勧告するとともに、指摘事項の改善状況やその他の問題解決状況のモニタリングを行います。

- ・ 3ヵ月毎に実施
オペレーティング・コミティー
 - ・ リスク管理や内部管理に関する問題点を把握し、それを監視する責任を負います。さらに、問題点について必要な意思決定を行うとともにその改善状況をモニターする責任を負います。
 - ・ 毎月実施
コンプライアンス部
 - ・ 法令及び諸規則の遵守状況・運用業務等の適正な執行の管理を行います。
 - ・ 違反等の是正・改善及び未然防止のための助言、チェック、取締役会への報告を行います。
 - ・ 資産運用は、運用部による内部管理のほかに、コンプライアンス部・モニタリングチームが顧客投資ガイドラインの遵守等、運用部から独立した立場で以下の項目をチェックします。
 - ・ 運用ガイドラインのモニター
 - ・ 取引の妥当性のチェック
 - ・ 利益相反取引のチェック
 - 監査部
 - ・ 監査部が定期的に内部監査を実施し、内部ルールの遵守状況や管理体制をチェックします。
- (注) 投資リスクに対する管理体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1% (税抜 2.0%) を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

- ・ ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>
- ・ 電話番号 03 5156 5247 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

(注) 販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(2) 【換金(解約)手数料】

換金(解約)に係る手数料は、徴収しません。

ただし、一部解約の価額は、一部解約の実行の請求受付日の基準価額から信託財産留保額¹(当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額)を控除した価額(以下「解約価額²」といいます。)とします。

1 「信託財産留保額」とは、引続き受益証券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、クローズド期間の有無に関係なく、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(当ファンドでは基準価額に0.3%を乗じて得た額)をいい、信託財産に繰り入れられます。

2 解約価額 = 基準価額 - 信託財産留保額 = 基準価額 - (基準価額 × 0.3%)

(3) 【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.5015% (税抜 1.43%) を乗じて得た額とします。

その支払先および配分は、委託会社が年率0.7140% (税抜0.68%)、販売会社が年率0.6825% (税抜0.65%) および受託会社が年率0.1050% (税抜0.10%) です。

前記の信託報酬額は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

当ファンドへ投資助言を行うドイツ信託銀行株式会社への投資顧問報酬は、委託会社の信託報酬の中に含まれています。(注)

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。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弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

(4) 【その他の手数料等】

- a. 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、受益証券の管理事務に関連する費用、受益証券作成に関する費用等を含みます。)および受託会社の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- b. 委託会社は、前記a. に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合、委託会社は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受けとる際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託会社は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることもできます。
- c. 前記b. において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託会社は信託財産の規模等を考慮して、期中に、あらかじめ委託会社が定めた範囲内で係る上限、固定率または固定金額を変更することができます。
- d. 前記b. において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、係る費用の額は当ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了の時に信託財産から支弁します。
なお、本書提出日現在、前記b. により定める上限は、信託財産の純資産総額に年0.10%の率を乗じて得た金額とします。

信託財産の組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料・税金は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税相当額及び外貨建資産の保管等に要する費用ならびに先物取引・オプション取引等に要する費用についても信託財産が負担するものとします。

(5) 【課税上の取扱い】

日本の居住者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。なお、税法が改正された場合は、その内容は変更される事があります。

個別元本方式について

a. 個別元本について

追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料および当該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証券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、保護預りではない受益証券および記名式受益証券については各受益証券毎に、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。

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

b. 一部解約時および償還時の課税について

一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

c. 収益分配金の課税について

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

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

なお、受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

課税の取扱いについて

a. 個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、10%¹(所得税7%および地方税3%)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、確定申告を選択することができます。

また、一部解約または償還により損失が発生した場合は、確定申告を行うことにより株式等の譲渡益との損益通算が可能になります。

買取請求により換金を行う場合の買取価額は、買取請求日の基準価額から、当該買取を行った販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額となります。なお、受益証券を販売会社において保護預りにしている等、一定の要件を満たす場合は、販売会社にかかる源泉徴収が行われない場合があります。

買取請求による換金の場合、譲渡益については申告分離課税の対象となり、10%²(所得税7%および地方税3%)の税率が適用されます。また、譲渡損益について株式等の譲渡損益との損益通算が可能です。

¹ 税率は平成20年4月1日から20%(所得税15%および地方税5%)となる予定です。

² 税率は平成20年1月1日から20%(所得税15%および地方税5%)となる予定です。

b. 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%(所得税7%)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。

また、益金不算入制度は適用されません。

買取請求により換金を行う場合の買取価額は、買取請求日の基準価額から、当該買取を行った販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額となります。なお、受益証券を販売会社において保護預りにしている等、一定の要件を満たす場合は、販売会社にかかる源泉徴収が行われない場合があります。

税率は平成20年4月1日から15%(所得税15%)となる予定です。

5 【運用状況】

(1)【投資状況】

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	地域別(国名)	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券 (ドイツ・日本株式マザー)	日本	5,568,500,116	30.43
親投資信託受益証券 (ドイツ・日本債券マザー)	日本	6,007,238,471	32.82
親投資信託受益証券 (ドイツ・外国株式マザー)	日本	3,477,415,049	19.00
親投資信託受益証券 (ドイツ・外国債券マザー)	日本	2,806,120,520	15.33
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	438,983,980	2.39
合計(純資産総額)	-	18,298,258,136	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】

評価額(全銘柄)

(平成17年 6月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・日本株式マザー	5,886,986,063	0.9016 0.9459	5,307,706,635 5,568,500,116	30.43
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・日本債券マザー	5,287,596,577	1.1107 1.1361	5,872,933,519 6,007,238,471	32.82
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・外国株式マザー	3,589,034,007	0.8678 0.9689	3,114,563,712 3,477,415,049	19.00
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・外国債券マザー	2,143,876,935	1.2428 1.3089	2,664,410,255 2,806,120,520	15.33

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

種類別投資比率

(平成17年 6月30日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	97.60
合計	97.60

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

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

平成17年 6月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに直近計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

計算期間末 または各月末	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1期 (平成11年11月15日)	318	341	1.0065	1.0765
第2期 (平成12年11月15日)	16,423	16,423	0.9678	0.9678
第3期 (平成13年11月15日)	29,899	29,899	0.8986	0.8986
第4期 (平成14年11月15日)	27,073	27,073	0.8067	0.8067
第5期 (平成15年11月17日)	23,085	23,085	0.8396	0.8396
第6期 (平成16年11月15日)	20,940	20,940	0.8969	0.8969
平成16年 6月末日	22,115	-	0.8908	-
平成16年 7月末日	21,597	-	0.8822	-
平成16年 8月末日	21,323	-	0.8817	-
平成16年 9月末日	21,144	-	0.8890	-
平成16年10月末日	20,695	-	0.8795	-
平成16年11月末日	20,638	-	0.8921	-
平成16年12月末日	20,236	-	0.9135	-
平成17年 1月末日	19,670	-	0.9027	-
平成17年 2月末日	19,472	-	0.9179	-
平成17年 3月末日	19,001	-	0.9199	-
平成17年 4月末日	18,417	-	0.9080	-
平成17年 5月末日	18,345	-	0.9169	-
平成17年 6月末日	18,298	-	0.9353	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨て。

【分配の推移】

計算期間	計算期間末	1口当たりの分配金(円)
第1期	平成11年11月15日	0.0700
第2期	平成12年11月15日	0.0000
第3期	平成13年11月15日	0.0000
第4期	平成14年11月15日	0.0000
第5期	平成15年11月17日	0.0000
第6期	平成16年11月15日	0.0000

【収益率の推移】

計算期間	収益率(%)
第1期 (平成10年11月26日～平成11年11月15日)	7.7
第2期 (平成11年11月16日～平成12年11月15日)	3.8
第3期 (平成12年11月16日～平成13年11月15日)	7.2
第4期 (平成13年11月16日～平成14年11月15日)	10.2
第5期 (平成14年11月16日～平成15年11月17日)	4.1
第6期 (平成15年11月18日～平成16年11月15日)	6.8
第7期 (平成16年11月16日～平成17年 5月15日)	1.2

(注1) 収益率は、各計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落ちの額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を、前期末基準価額で除して算出しています。

(注2) 収益率は、小数第2位を四捨五入しています。

(注3) 第7期については中間期末までの収益率です。

6 【手続等の概要】

1 申込(販売)手続等

(a) 受益証券の取得申込みは、毎営業日に販売会社で受け付けます。

申込の受け付けは、原則として販売会社の営業日の午後3時(年末年始などの本邦証券取引所が半休日の場合は午前11時)までとし、当該受付時間をすぎた場合は、翌営業日の受付になります。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

(b) 受益証券の取得価額は、取得申込受付日の基準価額とします。

また、お申込みの際に申込手数料が課されます。

ただし、販売会社と自動けいぞく投資契約を締結した場合は、申込手数料は、お申込金額の中から差引かれます。

(c) 申込単位は、各販売会社がそれぞれ定める単位とします。

(d) 当ファンドの取得申込者は、申込み金額を取得申込受付日から起算して5営業日目までに販売会社に支払うものとします。

(e) 取得申込の受け付けの中止、既に受け付けた取得申込の受け付けの取消し等

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、受益証券の取得申込の受け付けを制限または停止することができます。

b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益証券の取得申込の受け付けを中止することおよび既に受け付けた取得申込を取り

消すことができます。

2 換金（解約）手続等

・信託の一部解約

- (a) 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託会社に1万口単位（自動けいぞく投資契約にかか
る受益証券については1口の整数倍）をもって一部解約の実行を請求することができます。
受益者が一部解約の実行を請求するときは、販売会社に対し、受益証券をもって行うものとしま
す。

一部解約請求の受付は、原則として営業日の午後3時（年末年始など本邦証券取引所が半休日の場
合は午前11時）までとし、当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受け付けになります。

委託会社は、一部解約の実行の請求を受けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して5営業日目から販売会社の営業所にて支払
われます。

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があ
るときは、前記による一部解約の実行請求の受付を中止することができます。

これにより、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、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、当該受益証券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当該計算日の解約価額としま
す。

- (b) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて
得た額を信託財産留保額として控除した額（以下「解約価額」といいます。）とします。

解約価額については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお
電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただくか、販
売会社の本支店等の窓口でお問い合わせください。

換金にあたっては、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があります。

（注）上記ほか、販売会社によっては、受益証券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ください。

7 【管理及び運営の概要】

1 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

(a) 基準価額の計算方法について

受益証券1口当たりの純資産額が基準価額です。ただし、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。

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く）を法
令および社団法人投資信託協会規則に従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。

なお、信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいま
す。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国にお
ける計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値に

よるものとしします。

運用資産の評価基準及び評価方法

(イ)有価証券の評価基準および評価方法

株式につきましては移動平均法に基づき、また国債証券、特殊債券および社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。

a. 証券取引所に上場されている有価証券

証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。

計算日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でない認められた場合は、当該証券取引所における計算日又は直近の日の気配相場で評価しております。

b. 証券取引所に上場されていない有価証券

当該有価証券については、日本証券業協会の店頭売買参考統計値、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

c. 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。

(ロ)デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

基準価額は原則として毎営業日算出されます。また、投資者による基準価額の照会先は下記の通りです。

- ・ 委託会社のホームページ(アドレス：<http://www.damj.co.jp/>)またはお電話(03-5156-5247(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで))でご照会いただけます。
- ・ 販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。
- ・ 原則として、日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄に、前日付けの基準価額が掲載されます(略称：LP50)。

(b) 追加信託金等の計算について

(イ)追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じて得た額とします。

(ロ)収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金¹は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額等²に応じて計算されるものとしします。

1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとしします。

2 「受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとしします。

(2) 保管

(a) 「一般コース」を選択した受益者は、販売会社との保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社

に保管（保護預り）させることができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。

- (b) 「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券は全て販売会社における保護預りとなります。なお、「自動けいぞく投資契約」に基づき保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者は、受益証券の引出しを請求することはできません。
- (c) 受益証券は原則として無記名式ですが、「一般コース」を選択した受益者が委託会社の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券はすべて無記名式とし、記名式の受益証券とすることはできません。無記名式の受益証券は、それを所持している人が受益者として扱われます。
 - 1) 記名式の受益証券の所持人は、委託会社が定める手続によって名義書換を委託会社に請求することができます。
 - 2) 前記1)の規定による名義書換の手続きは、当ファンドの毎計算期間の末日の翌営業日から15日間停止します。
- (d) 受益証券を喪失、毀損・汚損した受益者に対する受益証券の再交付の手続は以下の通りです。
 - 1) 無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は無記名式の受益証券を再交付します。
 - 2) 記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は、記名式の受益証券を再交付します。
 - 3) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、上記 1)、2)の規定を準用するものとします。
 - 4) 受益証券を再交付するときは、委託会社は受益者に対して実費を請求することができます。

(3) 信託期間

当ファンドの信託期間は、信託契約締結日(平成10年11月26日)から無期限とします。

ただし、下記「(5) その他 (a) 信託の終了」の場合には、信託は終了させることができます。

(4) 計算期間

当ファンドの計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとします。ただし、各計算期間終了日が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始します。

(5) その他

(a) 信託の終了

(イ)委託会社は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回ることとなった場合および信託終了前に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、前記(イ)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、

この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託契約の解約をしません。
- (ホ)委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ヘ)前記(ハ)から(ホ)までの規定は、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、前記(ハ)の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- (ト)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。
- (チ)委託会社が、監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、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業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、以下の(b)の(ニ)に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
- (リ)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場合、委託会社が新受託者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。

(b) 信託約款の変更

- (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、信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ)委託会社は、前記(イ)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託約款の変更をしません。
- (ホ)委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(c) 関係法人との契約の更改等

(イ)受益証券の募集・販売の取扱い等に関する契約書

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

(ロ)投資顧問契約^(注)

- 1) 投資顧問契約の期間は、1年間とし、以下の規定に従って終了しない限り、更に1年間自動的に更新されるものとします。
- 2) 30日以上書面による相手方への通知により、どちらの当事者も投資顧問契約を終了する

ことができます。

- 3) 終了の通知に際し、投資顧問会社は委託会社により別段指示されない限り、終了日まで助言を続けるものとします。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

(d) 運用報告書等

受託会社は、毎計算期間末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

当ファンドについて、法令の定めるところにより、有価証券報告書の提出が計算期間の終了毎に、半期報告書の提出が計算期間の最初の6ヵ月終了毎になされます。また、委託会社は法令の定めるところにより、計算期間の終了毎に運用報告書を作成し、かつ知られたる受益者に、販売会社を通じて交付します。

- (e) 委託会社は、営業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により営業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を承継させることがあります。

(f) ファンド資産の保管

(イ) 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

(ロ) 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

(ハ) 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等で混蔵寄託できるものとします。

(ニ) 信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

(g) 受託会社による資金の立替え

(イ) 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

(ロ) 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。

(ハ) 前記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(h) 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。

(i) 再信託

受託会社は、当ファンドにかか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、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

2 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。

収益分配金に対する請求権

- (a) 受益者は、委託会社が支払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。
- (b) 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、毎計算期間終了日（計算期間終了が休業日の場合には翌営業日））から起算して5営業日目）から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。収益分配金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 前記(b)の規定にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了後の翌日に収益分配金を販売会社に支払います。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益証券の売付を行います。ただし、信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前記(b)の規定に準じて受益者に支払います。
- (d) 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、委託会社が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。

償還金に関する請求権

- (a) 受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。
- (b) 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日））から起算して5営業日目）から受益証券と引き換えに受益者に支払います。償還金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 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、委託会社が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。

受益証券の一部解約請求権

受益者は、自己の有する受益証券について、販売会社を通じて、1万口単位（自動けいぞく投資契約に係る受益証券については1口の整数倍）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、受益者の請求を受付けた日から起算して、5営業日目から受益者に支払われます。

記名式受益証券の場合の権利行使

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の支払の請求の場合には収益分配金交付票に、償還金および一部解約金の支払の請求の場合には受益証券に、記名し届出印を押印するものとします。委託会社は、押印された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとします。

反対者の買取請求権

前記「7 管理及び運営の概要 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する信託契約の解約または信託約款の変更のうち、その内容が重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、投信法第30条の2の規定に基づき、受託会社に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前期「7 管理及び運営の概要 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する公告または書面に付記します。

帳簿閲覧権

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

受益者集会

受益者集会は開催しません。従ってその議決権は存在しません。

収益分配金、償還金および一部解約金の委託会社への交付と支払いに関する受託会社の免責

受託会社は、収益分配金については毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については支払開始日の前日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社に交付します。

受託会社は、上記により委託会社に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

第2 【財務ハイライト情報】

- (1) 以下の情報は、有価証券届出書の「第三部 ファンドの詳細情報 第4 ファンドの経理状況 1 財務諸表」に記載された情報を抜粋して記載したものです。
- (2) 当財務諸表については、あずさ監査法人による監査を受けております。また、当該監査法人による監査報告書は、当該有価証券届出書に記載されている財務諸表に添付されております。

ドイチェ・ライフ・プラン50

1【貸借対照表】

科目	期別	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		875,717,805	766,950,728
親投資信託受益証券		22,442,968,569	20,407,143,074
未収利息		47	42
流動資産合計		23,318,686,421	21,174,093,844
資産合計		23,318,686,421	21,174,093,844
負債の部			
流動負債			
未払解約金		42,254,705	67,868,551
未払受託者報酬		12,917,580	11,237,965
未払委託者報酬		171,803,772	149,464,831
その他未払費用		6,151,171	5,351,339
流動負債合計		233,127,228	233,922,686
負債合計		233,127,228	233,922,686
純資産の部			
元本			
元本		27,497,466,342	23,347,820,392
剰余金			
期末欠損金		4,411,907,149	2,407,649,234
(分配準備積立金)		(429,737,954)	(672,959,345)
剰余金合計		4,411,907,149	2,407,649,234
純資産合計		23,085,559,193	20,940,171,158
負債・純資産合計		23,318,686,421	21,174,093,844

2【損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		16,219	14,033
有価証券売買等損益		1,321,784,374	1,844,674,505
営業収益合計		1,321,800,593	1,844,688,538
営業費用			
受託者報酬		26,250,671	23,322,618
委託者報酬		349,133,751	310,190,635
その他費用		12,500,204	11,105,878
営業費用合計		387,884,626	344,619,131
営業利益		933,915,967	1,500,069,407
経常利益		933,915,967	1,500,069,407
当期純利益		933,915,967	1,500,069,407
一部解約に伴う当期純利益分配額		55,962,647	204,306,233
期首欠損金		6,485,410,235	4,411,907,149
欠損金減少額		1,475,660,482	837,887,068
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)		(1,475,660,482)	(837,887,068)
欠損金増加額		280,110,716	129,392,327
(当期追加信託に伴う欠損金増加額)		(280,110,716)	(129,392,327)
分配金		-	-
期末欠損金		4,411,907,149	2,407,649,234

重要な会計方針

<p style="text-align: center;">第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)</p>	<p style="text-align: center;">第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)</p>
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 当ファンドの計算期間は、前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年11月15日までとなっております。</p>

ドイチェ・ライフ・プラン50

(1)【中間貸借対照表】

科目	期別	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	29,383
コール・ローン		901,686,227	639,554,983
親投資信託受益証券		21,422,597,090	17,912,906,998
未収利息		49	105
流動資産合計		22,324,283,366	18,552,491,469
資産合計		22,324,283,366	18,552,491,469
負債の部			
流動負債			
未払解約金		38,042,372	79,215,563
未払受託者報酬		12,084,653	10,180,469
未払委託者報酬		160,725,804	135,400,156
その他未払費用		5,754,539	4,847,727
流動負債合計		216,607,368	229,643,915
負債合計		216,607,368	229,643,915
純資産の部			
元本			
元本		25,228,886,920	20,177,844,068
剰余金			
中間欠損金		3,121,210,922	1,854,996,514
(分配準備積立金)		(387,926,814)	(575,250,134)
剰余金合計		3,121,210,922	1,854,996,514
純資産合計		22,107,675,998	18,322,847,554
負債・純資産合計		22,324,283,366	18,552,491,469

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		6,701	5,487
有価証券売買等損益		1,187,628,521	398,363,924
営業収益合計		1,187,635,222	398,369,411
営業費用			
受託者報酬		12,084,653	10,180,469
委託者報酬		160,725,804	135,400,156
その他費用		5,754,539	4,847,727
営業費用合計		178,564,996	150,428,352
営業利益		1,009,070,226	247,941,059
経常利益		1,009,070,226	247,941,059
中間純利益		1,009,070,226	247,941,059
一部解約に伴う中間純利益分配額		104,681,255	33,739,879
期首欠損金		4,411,907,149	2,407,649,234
欠損金減少額		457,184,959	381,758,370
(当中間期一部解約に伴う欠損金減少額)		(457,184,959)	(381,758,370)
欠損金増加額		70,877,703	43,306,830
(当中間期追加信託に伴う欠損金増加額)		(70,877,703)	(43,306,830)
分配金		-	-
中間欠損金		3,121,210,922	1,854,996,514

重要な会計方針

<p style="text-align: center;">第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)</p>	<p style="text-align: center;">第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)</p>
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 計算期間末日の取扱い 当ファンドの計算期間は前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年5月17日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p>

第3 【内国投資信託受益証券事務の概要】

1. 名義書換について

名義書換手続および記名式から無記名式への、また無記名式から記名式への変更は、委託会社の定める手続に従い、販売会社経由で委託会社に請求することができます。ただし、自動けいぞく投資コースの場合、受益証券はすべて保護預りとなり、混蔵保管されます。

名義書換手数料は、徴収しません。

名義書換の手続きは、各計算期間の末日の翌日から15日間停止します。

2. 受益者名簿について

作成しません。

3. 受益者集会

受益者集会は開催しません。したがってその議決権は存在しません。

4. 受益者に対する特典

該当するものではありません。

5. 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

受益証券の譲渡制限は設けておりません。ただし、記名式の受益証券の譲渡は、委託会社の定める手続による名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することはできません。また、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者から自己の有する受益証券について返還請求があった場合、販売会社は「自動けいぞく投資契約」に基づき、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取り扱います。

6. 再発行

(1) 受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は、受益証券を再交付します。

(2) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は、受益証券を再交付します。

(3) 受益証券を再交付するときは、委託会社は、受益者に対して実費を請求することができます。

第4 【ファンドの詳細情報の項目】

有価証券届出書 第三部 ファンドの詳細情報 の記載項目は次の通りです。

- 第1 ファンドの沿革
- 第2 手続等
 - 1 申込（販売）手続等
 - 2 換金（解約）手続等
- 第3 管理及び運営
 - 1 資産管理等の概要
 - (1) 資産の評価
 - (2) 保管
 - (3) 信託期間
 - (4) 計算期間
 - (5) その他
 - 2 受益者の権利等
- 第4 ファンドの経理状況
 - 1 財務諸表
 - (1) 貸借対照表
 - (2) 損益及び剰余金計算書
 - (3) 附属明細表
 - 2 ファンドの現況
 - 純資産額計算書
 - 資産総額
 - 負債総額
 - 純資産総額（ - ）
 - 発行済数量
 - 1単位当たり純資産額（ / ）
- 第5 設定及び解約の実績

上記の情報については、EDINET(エディネット)でも閲覧することができます。

追加型証券投資信託
ドイチェ・ライフ・プラン 50
約 款

運用の基本方針

約款 19 条の規定に基づき、委託者が別に定める運用の基本方針は次のものとします。

基本方針

この投資信託は、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

(1) 投資対象

ドイツ・日本株式マザー受益証券、ドイツ・日本債券マザー受益証券、ドイツ・外国株式マザー受益証券、ドイツ・外国債券マザー受益証券を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主に、ドイツ・日本株式マザー受益証券、ドイツ・日本債券マザー受益証券、ドイツ・外国株式マザー受益証券、ドイツ・外国債券マザー受益証券への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ中長期的な安定収益の向上を目指します。ただし、日本株式と外国株式の合計の投資額が信託財産の純資産総額の 50%を、かつ外国株式と外国債券などの外貨建資産への投資額の合計が信託財産の純資産総額の 40%を超えない範囲で運用を行います。

各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)の資産配分の変更と個別資産毎のポートフォリオ運用の両面で、付加価値を高めることを目指します。付加価値の源泉に関しては、資産配分で 1/3 程度、ポートフォリオ運用で 2/3 程度を目処とします。

各資産毎の資産配分の決定・変更は以下のように行います。

1. 各々の親投資信託受益証券への中立的な投資配分(基本アセット・ミックス)を以下の要領で決定します。
 - i) 3年～5年の中長期的観点で、一定の収益目標を定めます。
 - ii) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)に、各国マクロ経済長期見通し等に基づいて、長期的な期待収益率を予測します。
 - iii) 予測した各資産の期待収益率等を基に、上記の収益目標を達成するための、最適な投資配分比率を求め、基本アセット・ミックスとします。
 - iv) 長期的な各国マクロ経済見通し等が大きく変化したと判断した場合は、基本アセット・ミックスの見直しを行います。
2. この基本アセット・ミックスを中立的配分として、一定の変更限度内で四半期毎に資産配分(各々の親投資信託受益証券への投資配分)の変更を行います。その際には、中期的な各国の経済見通し、金利状況、市況動向等をベースに、資産配分の変更を決定します。
3. また、各国の市場見通しや経済見通しに変化があった場合は、月次で資産配分の調整を行います。

各親投資信託受益証券の合計の組入れ率を高位に保つことを基本としますが、市況動向・資金動向などによってはコール・ローン等による現金運用部分を増加させることがあります。

実質組入れ外貨建資産については、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるかと判断した場合は、為替ヘッジを行います。

ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。

信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売り、公社債の借入れおよび資金の借入れを行うことがあります。

(3) 投資制限

株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 50%以下とします。

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の 20%以下とします。

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。

同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号および第 8 号の定めがあるもの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は、信託財産の純資産総額の 40%以下とします。

収益分配方針

年 1 回の毎決算時に、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、経費控除後の利子・配当収入と売買益の全額とします。

収益分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定いたします。ただし、分配対象額が少額

の場合は分配を行わないこともあります。

留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託 ドイチェ・ライフ・プラン 50 約款

〔委託者および受託者〕

第1条 この信託は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者とします。

〔信託事務の委託〕

第1条の2 受託者は、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

〔信託の目的および金額〕

第2条 委託者は、金100万円を受益者のために利殖目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
委託者は、受託者と合意の上、金2,000億円を限度として信託金を追加できるものとし、追加信託を行った時は、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。

〔信託期間〕

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から無期限とします。

〔受益証券の取得申込みの勧誘の種類〕

第4条 この信託にかかる受益証券の取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第13項で定める公募により行われます。

〔受益権の分割および再分割〕

第5条 委託者は、第2条第1項による受益権については100万口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第7条第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
委託者は、受託者と協議の上、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

〔当初の受益者〕

第6条 この信託契約締結当初の受益者および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益証券取得申込者とし、前条の規定により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて取得申込者に帰属するものとします。

〔追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法〕

第7条 追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第24条に規定する借入有価証券を除く）を法令および社団法人投資信託協会規則に従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。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。）預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

第31条に規定する予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

〔追加日時異なる受益権の内容〕

第8条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

〔受益証券の発行および種類〕

第9条 委託者は、第5条の規定により分割された受益権を表示する収益分配金交付票付の無記名式の受益証券を発行します。

委託者が発行する受益証券は、1万口券、5万口券、10万口券、50万口券、100万口券、500万口券、1,000万口券および1億口券の8種類とします。

委託者の指定する証券会社（証券取引法第2条第9項に規定する証券会社をいい、外国証券業者に関する法律第2条第2号に規定する外国証券会社を含みます。以下同じ。）および登録金融機関（証券取引法第65条の2第3項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）は、第1項の受益証券を原則として保護預り契約に基づき保管するものとします。

別に定める自動けいぞく投資契約（以下「別に定める契約」といいます。）および保護預り契約に基づいて委託者の指定する証券会社および登録金融機関が保管する受益証券の種類は第2項に定めるもののほか、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とすることができます。

〔受益証券の発行についての受託者の認証〕

第10条 委託者は、前条の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

〔受益証券の申込単位、価額および手数料〕

第11条 委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、第9条の規定により発行された受益証券を、その取得申込者に対し、1万口単位をもって売却することができるものとします。ただし、委託者の指

定する証券会社および登録金融機関と別に定める契約を結んだ取得申込者に限り、1口の整数倍をもって売却することができるものとします。

前項の場合の受益証券の価額は、取得申込日の基準価額に、手数料および当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。

前項の手数料の額は、委託者の指定する証券会社および登録金融機関が別に定めるものとします。

第2項の規定にかかわらず、受益者が第49条の第2項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益証券の価額は、取得申込日の基準価額とします。

〔受益証券の記名式、無記名式への変更ならびに名義変更手続〕

第12条 委託者は、受益者が委託者の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引き換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引き換えに無記名式の受益証券を交付します。

記名式の受益証券の所持人は、委託者の定める手続によって名義書換を委託者に請求することができます。

前項の規定による名義書換の手続は、第42条に規定する毎計算期間終了日の翌日から15日間停止します。

〔記名式受益証券譲渡の対抗要件〕

第13条 記名式の受益証券の譲渡は、前条の規定による名義書換によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

〔無記名式の受益証券の再交付〕

第14条 委託者は、無記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続によって公示催告による除権判決の謄本を添え再交付を請求したときは、無記名式の受益証券を再交付します。

〔記名式の受益証券の再交付〕

第15条 委託者は、記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続によって再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。

〔毀損した場合等の再交付〕

第16条 委託者は、受益証券を毀損または汚染した受益者が、委託者の定める手続によって受益証券を添え再交付を請求したときは、受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、前2条の規定を準用します。

〔受益証券の再交付の費用〕

第17条 委託者は、受益証券を再交付するときは、受益者に対して実費を請求することができます。

〔運用の指図範囲〕

第18条 委託者は、信託金を、主として第1号から第4号までのドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託の受益証券および第5号から第20号までの有価証券に投資することを指図します。

1. ドイチェ・日本株式マザー受益証券
2. ドイチェ・日本債券マザー受益証券
3. ドイチェ・外国株式マザー受益証券
4. ドイチェ・外国債券マザー受益証券
5. 株券または新株引受権証書
6. 国債証券
7. 地方債証券
8. 特別の法律により法人の発行する債券
9. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含む。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、第5号から第11号までの証券の性質を有するもの
13. 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券（証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券または外国投資証券（証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。）
17. 預託証書（証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 貸付債権信託受益権（証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。）
20. 外国法人に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

なお、第5号の証券または証書および第12号ならびに第17号の証券および証書のうち第5号の性質を有するものおよび第14号の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、第6号から第9号までの証券および第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第6号から第9号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第13号の証券および第14号の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
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
5. 抵当証券

委託者は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託者の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託者は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託者の関係会社から行うことを指図することができます。

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、第2項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。

委託者は、信託財産に属する株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する当該株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の50を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の50を超えることになった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、取得時において信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザー信託に属する当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。

前2項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔運用の基本方針〕

第19条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

〔投資する株式等の範囲〕

第20条 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

〔同一銘柄の株式等への投資制限〕

第21条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の5を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の5を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものの時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものの時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の10を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

前3項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔信用取引の指図範囲〕

第22条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の信用取引の指図は、当該売り付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかかる建玉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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の空売りの指図範囲〕

第23条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図

をすることができるものとします。

前項の売り付けの指図は、当該売り付けにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の借入れ〕

第 24 条 委託者は、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。

前項の指図は、当該借入れにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

第 1 項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

〔先物取引等の運用指図〕

第 25 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

〔スワップ取引の運用指図〕

第 26 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図〕

第 27 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔有価証券の貸付の指図および範囲〕

第 28 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の 50%を超えないものとします。

2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の 50%を超えないものとします。

前項に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、有価証券の貸付にあたり担保の受入れが必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

〔外貨建有価証券への投資制限〕

第 29 条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額と親投資信託に属する当該外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 40 を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により 100 分の 40 を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

前項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔特別の場合の外貨建有価証券への投資制限〕

第 30 条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

〔外国為替予約の指図および範囲〕

第31条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

前項の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図するものとします。

〔保管業務の委任〕

第32条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

〔有価証券の保管〕

第33条 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

〔混蔵寄託〕

第34条 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託されるものとします。

第35条 (削除)

〔信託財産の表示および記載の省略〕

第36条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

〔一部解約の請求および有価証券売却等の指図〕

第37条 委託者は、信託財産に属する親投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求ならびに信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

〔再投資の指図〕

第38条 委託者は、前条の規定による一部解約金、売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金ならびにその他の収入金を再投資することの指図ができます。

〔資金の借入れ〕

第39条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、信託財産において一部解約金の支払資金に不足額が生じるときは、資金借入れ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。

前項の資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1. 一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却等による受取りの確定している資金の額の範囲内。
2. 一部解約金支払日の前営業日において確定した当該支払日における支払資金の不足額の範囲内。
3. 借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内。

前項の借入期間は、有価証券等の売却代金の入金日までに限るものとします。

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

〔損益の帰属〕

第40条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

〔受託者による資金立替え〕

第41条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

前2項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

〔信託の計算期間〕

第42条 この信託の計算期間は、毎11月16日から翌年11月15日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期は平成10年11月26日から平成11年11月15日までとします。

前項にかかわらず、前項の原則により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。

〔信託財産に関する報告〕

第43条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者

に提出します。

〔信託事務の諸費用〕

第44条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、受益証券の管理事務に関連する費用、受益証券作成に関する費用等を含みます。)および受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

委託者は、前項に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合、委託者は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受ける際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることができます。

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

第2項において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、第42条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了の時に信託財産から支弁します。

〔信託報酬等の総額および支弁の方法〕

第45条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第42条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の143の率を乗じて得た金額とします。

前項の信託報酬は、毎計算期の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了の時、信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

第1項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに、信託財産中から支弁します。

〔収益分配〕

第46条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額(以下「配当等収益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のある時は、その全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

第47条 (削除)

〔収益分配金、償還金および一部解約金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責〕

第48条 受託者は、収益分配金については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。)については第49条第3項に規定する支払開始日の前日までに、一部解約金については第49条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者に交付します。

受託者は、前項の規定により委託者に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

〔収益分配金、償還金および一部解約金の支払い〕

第49条 収益分配金は、毎計算期間終了後1ヶ月以内の委託者の指定する日から収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託者は、原則として、毎計算期間終了日の翌日に、収益分配金を委託者の指定する証券会社および登録金融機関に交付します。この場合、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益証券の売付けを行います。ただし、第50条第3項により信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、第1項の規定に準じて受益者に支払います。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに受益者に支払います。

一部解約金は、原則として、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5営業日目から受益者に支払います。

前各項に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関の営業所等において行うものとし、

収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額等に応じて計算されるものとし、

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、第1項の場合には収益分配金交付票に、第3項および第4項の場合には受益証券に、記名し届出印を押捺するものとし、

委託者は、前項の規定により押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて償還金もしくは一部解約金の支払いをしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとします。

〔収益分配金および償還金の時効〕

第50条 受益者が、収益分配金については前条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については前条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託者が受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

〔信託の一部解約〕

第51条 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託者に1万口単位（別に定める契約にかかる受益証券については1口単位）をもって一部解約の実行を請求することができます。

受益者が前項の一部解約の実行を請求するときは、委託者の指定する証券会社に対し、受益証券をもって行うものとします。

委託者は、第1項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

前項の一部解約の価額は、当該請求受付日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額とします。

委託者は、証券取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、第1項による一部解約の実行の請求の受け付けを中止することができます。

前項により一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、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、当該証券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第4項の規定に準じて計算された価額とします。

委託者は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回ることとなった場合は、受託者と合意の上、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、委託者は、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。

委託者は、前項の規定により、信託契約を終了させる場合には、第52条の規定に従います。

〔信託契約の解約〕

第52条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、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、委託者は、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。

委託者は、前項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。

委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

第3項から前項までの規定は、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、第3項の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

〔信託契約に関する監督官庁の命令〕

第53条 委託者は、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。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第57条の規定にしたがいます。

〔委託者の認可取消等に伴う取扱い〕

第54条 委託者が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項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者の業務を他の投資信託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第57条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

〔委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い〕

第55条 委託者は、営業の全部又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営業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により営業の全部又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営業を承継させることがあります。

〔受託者の辞任に伴う取扱い〕

第 56 条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第 57 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

〔信託約款の変更〕

第 57 条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、第 1 項の信託約款の変更をしません。

委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

〔反対者の買取請求権〕

第 58 条 第 52 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第 52 条第 3 項または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

〔公告〕

第 59 条 委託者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〕

第 60 条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

（付 則）

第 1 条 第 49 条第 6 項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第 27 条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、同条同項に規定する「各受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。なお、平成 12 年 3 月 31 日以前の取得申込にかかる受益権の信託時の受益証券の価額は、委託者が計算する平成 12 年 3 月 31 日の平均信託金（信託金総額を総口数で除して得た額）とみなすものとします。

上記各条項によりこの信託契約を締結します。

平成 10 年 11 月 26 日

委託者 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

受託者 住友信託銀行株式会社

用語の解説

目論見書	各ファンドの内容を詳しく説明している法定文書です。ファンドの申込者に必ず交付しなければならない「交付目論見書」と、投資家から請求があった場合に交付される「請求目論見書」があります。なお、目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用することがあります。
基準価額	ファンドの「基準価額」は、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除く。)を法令および社団法人投資信託協会規則に従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口数で除した額をいいます。なお、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。基準価額は、組入れる有価証券等の値動きにより日々変動します。
ベンチマーク	投資信託等の運用成果を見る際に比較の基準とするもので、投資する資産の一部または全部の銘柄の値動きを指数化した指標(インデックス)が使用されます。
基本アセット・ミックス	当ファンドにおける、「基本アセット・ミックス」とは、各資産毎(日本株式・日本債券・外国株式・外国債券)の期待収益率等をもとに決定された、投資配分比率のことをいいます。この基本アセット・ミックスを中立的配分とし、一定の範囲内で投資配分の変更が行われます。
ボトム・アップ・アプローチ	個別銘柄に対する調査・分析に基づいて投資銘柄を選別する運用手法をいいます。
トップ・ダウン・アプローチ	経済情勢や産業動向などマクロ的な投資環境の予測・分析などにより、投資の資産配分や業種配分を決定する運用手法です。
イールドカーブ	満期が異なる債券の利回りがどのような関係になっているか(金利の期間構造)を表す曲線のことです。横軸に債券の残存年数、縦軸に利回りを取り、各債券の利回りを結んだ曲線で表されます。
デュレーション	債券の平均残存期間のことで、金利の一定の変化に対する債券価格の変動の割合を表しています。一般的に満期までの期間が長いほどデュレーションが大きくなり、金利の変化に対する債券価格の変動の割合が大きくなります。
信託財産留保額	解約者と引続き受益証券を保有する受益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、クローズド期間の有無に関係なく、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。当ファンドの信託財産留保額は0.3%です。
解約価額	基準価額から信託財産留保額を差し引いた額をいいます。
個別元本	受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。)をいいます。
EDINET (エディネット)	Electronic Disclosure for Investors'NETwork の略で、「証券取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム」の愛称です。投資家は、EDINETを利用することにより、インターネットを通じてファンドの有価証券報告書等を閲覧することができます。

ドイチェ・ライフ・プラン 70

追加型株式投資信託/バランス型/自動けいぞく投資可能



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
Deutsche Asset Management
A Member of the Deutsche Bank Group



1. ドイチェ・ライフ・プラン 70 の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法(昭和 23 年法第 25 号)第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 17 年 2 月 10 日に関東財務局長に提出しており、平成 17 年 2 月 14 日にその効力が発生しております。また、同法第 7 条の規定により平成 17 年 8 月 15 日に有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出しております。
当該有価証券届出書第三部の内容を記載した目論見書(請求目論見書)は、投資家から販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、請求を行った場合には、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。
2. ドイチェ・ライフ・プラン 70 の受益証券の価額は、同ファンドに組入れられる有価証券の値動きのほか為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。したがって、当ファンドは元金が保証されているものではありません。
3. ドイチェ・ライフ・プラン 70 は、保険契約、金融機関の預金とは異なり、保険契約者保護機構、預金保険の保護の対象ではありません。
4. 登録金融機関で購入された投資信託は、投資家保護基金による支払いの対象にはなりません。

【金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項】

ドイチェ・ライフ・プラン 70 は、主に国内外の株式や債券を投資対象としています。ドイチェ・ライフ・プラン 70 の基準価額は、組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式や債券の発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。

ドイチェ・ライフ・プラン70 交付目論見書

目 次

項 目	主な記載内容	ページ
第一部	【証券情報】	1
第二部	【ファンド情報】	4
第1	【ファンドの状況】	4
1	【ファンドの性格】	4
	ファンドの商品性格について (ファンドの目的、仕組みなど)	
2	【投資方針】	8
	ファンドの投資方針について (投資方針、投資対象、配分方針など)	
3	【投資リスク】	16
	ファンドのリスクについて (ファンドのリスク、管理体制など)	
4	【手数料等及び税金】	18
	ファンドの手数料等・税金について (申込手数料、信託報酬、課税上の取扱いなど)	
5	【運用状況】	21
	ファンドの運用状況について (資産内容、純資産・分配・収益率の推移など)	
6	【手続等の概要】	23
	申込み、換金の手続き	
7	【管理及び運営の概要】	24
	資産管理および運営について (資産評価、計算期間、受益者の権利など)	
第2	【財務ハイライト情報】	31
	ファンドの経理状況の抜粋 (貸借対照表、損益及び剰余金計算書など)	
第3	【内国投資信託受益証券事務の概要】	37
	受益証券の事務について	
第4	【ファンドの詳細情報の項目】	38
	ファンドの詳細情報の項目	
	信託約款	
	用語の説明	

平成17年2月10日提出
平成17年8月15日訂正

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 廣瀬 俊博
本店の所在の場所：東京都千代田区永田町2丁目11番1号 山王パークタワー

届出の対象とした募集

募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称：ドイチェ・ライフ・プラン70

募集内国投資信託受益証券の金額：2,000億円を上限とします。

有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所：該当事項はありません。

第一部 【証券情報】

(1) 【ファンドの名称】

ドイチェ・ライフ・プラン70 (以下「当ファンド」といいます。)

(2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

契約型の追加型無記名式受益証券 (以下「受益証券」といいます。)

ただし、受益者の請求により無記名式から記名式への変更、また記名式から無記名式への変更をすることができます。

受益証券の当初元本は1口当り1円です。

格付けは取得していません。

(3) 【発行 (売出) 価額の総額】

2,000億円 を上限とします。

受益証券1口当りの各発行価格に各発行口数を乗じて得た金額の累計額です。

(4) 【発行 (売出) 価格】

取得申込受付日の基準価額 とします。

なお、午後3時 (半日営業日は午前11時) までに、取得申込みが行われかつ当該取得申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の取得申込受付分とします。

「基準価額」とは、信託財産に属する資産 (受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く) を法令および社団法人投資信託協会規則に従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口数で除した金額をいいます。ただし、便宜上1万口単位に換算した価額で表示することがあります。

投資者による基準価額の照会先等は下記のとおりです。

委託会社

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

販売会社

販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。

日本経済新聞

原則として、日本経済新聞 (朝刊) の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます (略称: LP70)。

(5) 【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1% (税抜 2.0%) を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

(注) 販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(6)【申込単位】

申込単位の詳細については、販売会社または委託会社にお問い合わせ下さい。なお、委託会社へは以下にお問い合わせ下さい。

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

(7)【申込期間】

平成17年2月14日(月)から平成18年2月13日(月)まで

ただし、申込みの取扱いは日本における販売会社の営業日に限り行われます。

なお、継続募集期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8)【申込取扱場所】

お申込みは、販売会社の本支店等において取扱います。

なお、販売会社によっては、一部の支店等でお申込みの取扱いを行わない場合があります。また、販売会社と販売会社以外の証券会社または登録金融機関が取次契約を締結することにより、当該証券会社または当該登録金融機関がファンドを当該販売会社に取次ぐ場合があります。

販売会社の詳細については、下記の照会先にお問い合わせください。

ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

(9)【払込期日】

ファンドの受益証券の取得申込者は、取得申込受付日から起算して5営業日目までにお支払いいただくものとします。なお、販売会社が別に定める所定の方法により、上記の期日以前に申込代金をお支払いいただく場合があります。

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

(10)【払込取扱場所】

原則として、申込みの取扱いを行った販売会社において払込みを取扱います。

(11)【振替機関に関する事項】

該当事項はありません。

(12)【その他】

申込の方法等

受益証券の取得申込者は、販売会社の営業時間内において販売会社所定の方法で申込みを行うものとします。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「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（以下「自動けいぞく投資契約」といいます。）を締結します。

販売会社によっては、当該契約または規定については、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。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

また、「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者が、別途、販売会社との間で「定時定額購入サービス」等に関する契約等を取交わした場合、当該契約等で規定する取得申込みの方法によるものとします。

当該契約または規定については、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使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。なお、「定時定額購入サービス」等の取扱いの有無については、お申込みの販売会社にご確認ください。

取得申込の受付の中止、既に受付けた取得申込の受付の取消し等

a. 追加信託は、原則として毎営業日に行うものとしますが、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、受益証券の取得申込の受付を制限または停止することができます。

b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益証券の取得申込の受付を中止することおよび既に受付けた取得申込を取り消すことができます。

申込証拠金

該当事項はありません。

日本以外の地域での発行

該当事項はありません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。

信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ金2,000億円を限度として信託金を追加できるものとします。また、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

当ファンドの基本的性格は追加型株式投資信託・バランス型です。

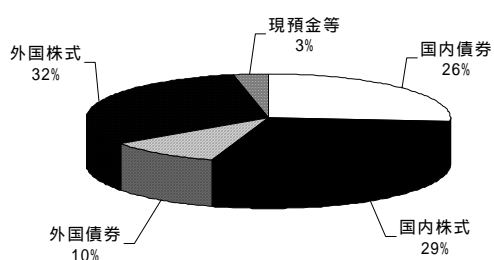
「バランス型」とは、社団法人投資信託協会が定める商品の分類方法において、「約款上の株式組入限度70%未満のファンドで、株式・公社債等のバランス運用、あるいは公社債中心の運用を行うもの」として分類されるファンドをいいます。

ファンドの特色

- a. 国内債券・国内株式・外国債券・外国株式等へ投資する各マザーファンドへの分散投資により、リスクを低減しつつ中長期的な安定収益の獲得を目指します。
- b. 資産配分の中立的配分となる「基本アセット・ミックス」を決定し、一定の範囲内で資産の調整を行います。

<基本アセット・ミックス>

(平成17年6月末日現在)



	中立配分 (%)	変更限度枠 (%)
国内債券	26	± 10
国内株式	29	± 5
外国債券	10	± 5
外国株式	32	± 5
現預金等	3	0-8
合計	100	

注1) 国内株式と外国株式の合計は70%未満以下とし、外国株式と外国債券の合計は50%以下とします。

注2) 基本アセット・ミックスは変更される場合があります。

各資産の運用にはベンチマーク(運用を評価するための指標)を定め、アクティブ運用によって、ベンチマークを上回る収益を追求します。

・ベンチマーク

項目	ベンチマーク
資産配分	基本アセット・ミックスを中立的資産配分とします。
国内債券	NOMURA - B P I 総合
国内株式	T O P I X (東証株価指数：配当込み)
外国債券	シティグループ世界国債インデックス(除く日本)
外国株式	M S C I - コクサイ指数(配当込み)

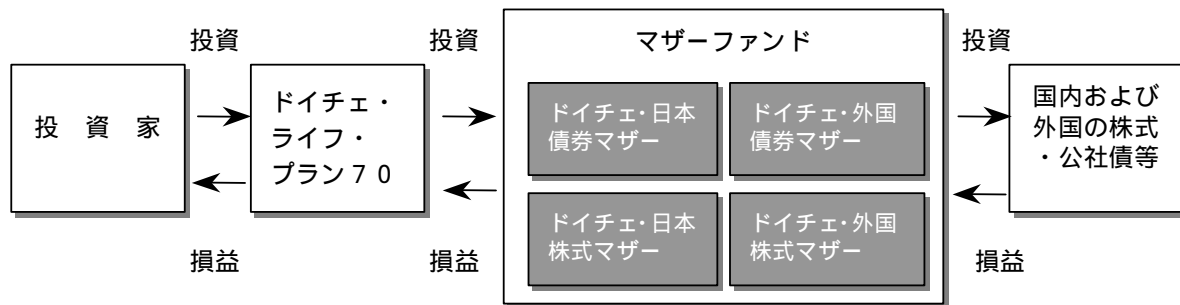
- 1 NOMURA - B P I は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社はNOMURA - B P I を用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- 2 東証株価指数(T O P I X)は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、T O P I X の算出もしくは公表の方法の変更、T O P I X の算出もしくは公表の停止またはT O P I X の商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。
- 3 M S C I - コクサイ指数は、M S C I が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はM S C I に帰属します。また、M S C I 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。

・投資対象

項目	投資対象
国内債券	ベンチマーク採用銘柄のうちシングルA格相当以上
国内株式	わが国証券取引所上場株式および店頭株
外国債券	ベンチマーク対象国のシングルA格相当以上の国債
外国株式	ベンチマーク採用国の上場株式中心

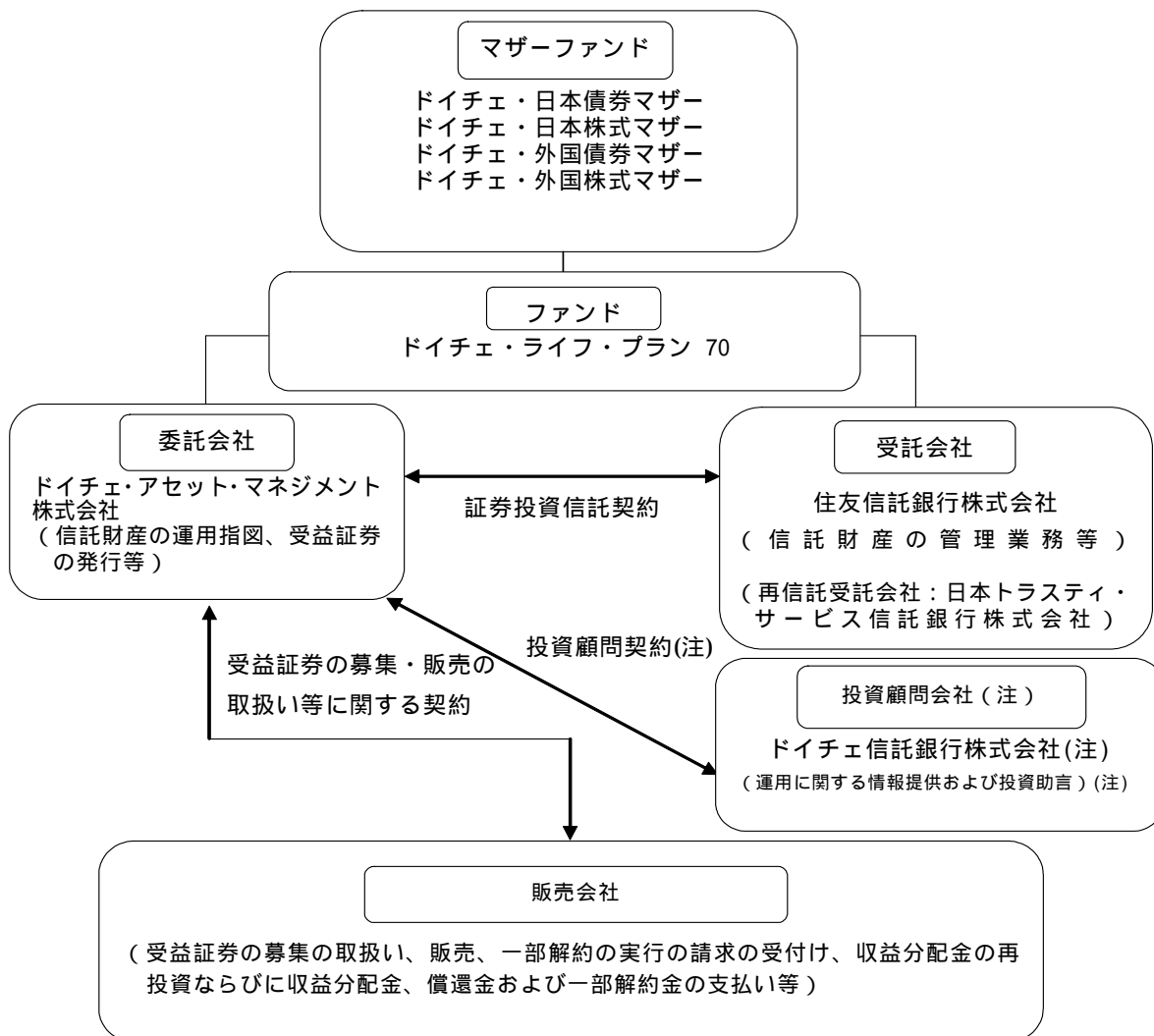
・為替政策 原則として為替ヘッジは行わないことを基本としますが、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるると判断した場合は、為替ヘッジを行います。

- a. ドイツ銀行グループのグローバル・ネットワーク、年金運用のノウハウを活用したファンドです。ドイツ銀行グループの世界各国拠点のエコノミスト及びアナリスト情報を積極的に運用に活用します。また、基本アセット・ミックスの決定、資産配分の調整、および各資産毎の運用において、年金運用のアプローチを採用し、安定した収益の獲得を目指します。
- b. 当ファンドの運用にあたっては、「ドイチェ信託銀行」から投資助言を受けます。(注)
「ドイチェ信託銀行」はドイツ銀行グループの一員として、主に年金資金を対象としたバランス運用の経験を持っており、マクロ調査および産業調査等のトップ・ダウン・アプローチと個別の企業調査・株価評価等のボトム・アップ・アプローチの両面からバランス運用を行っております。
(注) 当ファンドの運用にかかるドイチェ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイチェ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。
- c. 当ファンドは、「ファミリーファンド方式」により運用を行います。「ファミリーファンド方式」とは、投資家からの資金をまとめてベビーファンド(当ファンド)とし、その資金をマザーファンド(ドイチェ・日本債券マザー、ドイチェ・日本株式マザー、ドイチェ・外国債券マザー、ドイチェ・外国株式マザー)の受益証券に投資して、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。



(2) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

当ファンドの関係法人は下記の通りです。

- a. ドイツ・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、受益証券の発行、目論見書の作成等を行います。
- b. 住友信託銀行株式会社（「受託会社」）（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株

式会社)

委託会社との間で「証券投資信託契約」を締結し、これに基づき、当ファンドの受託会社として、信託財産の管理業務等を行います。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「受益証券の募集・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、受益証券の募集の取扱、販売、一部解約の実行の請求の受付け、受益証券の買取りならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。

d. ドイツ信託銀行株式会社(「投資顧問会社」)^(注)

委託会社との間で、「投資顧問契約」を締結し、これに基づき、当ファンドおよびマザーファンドの運用に関する投資助言を行います。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

委託会社等の概況

a. 資本金の額

委託会社の資本金の額は、金1,248百万円です。(平成17年6月末日現在)

b. 委託会社の沿革

昭和60年	モルガン グレンフェル インターナショナル アセット マネジメント株式会社設立
昭和62年	投資顧問業登録、投資一任業認可
平成 2年	ドイツ銀投資顧問株式会社と合併、社名をディービー モルガン グレンフェル アセット マネジメント株式会社に改称
平成 7年	投信業務兼営のため、社名をディービー モルガン グレンフェル投信投資顧問株式会社に改称
平成 7年	証券投資信託委託会社免許取得
平成 8年	社名をドイツ・モルガン・グレンフェル投信投資顧問株式会社に改称
平成11年	バンカース・トラスト投信投資顧問株式会社と合併、社名をドイツ・アセット・マネジメント株式会社に改称
平成14年	チューリッヒ・スカダー投資顧問株式会社と合併

c. 大株主の状況

平成17年6月末日現在の株主の状況

名称： ドイツ・アジア・パシフィック・ホールディングス・ピーティーイー・リミテッド
住所： シンガポール 038985 サンテックタワーファイブ#12-08テマセックブルーバード5
所有株式： 24,960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、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行います。

(参考情報)マザーファンドの基本方針

・ ドイツ・日本株式マザー

この投資信託は、主にわが国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツ・日本債券マザー

この投資信託は、主にわが国の公社債に投資し、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツ・外国株式マザー

この投資信託は、主に外国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

・ ドイツ・外国債券マザー

この投資信託は、主に外国の公社債に投資し、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

a. 投資対象

ドイツ・日本株式マザー受益証券、ドイツ・日本債券マザー受益証券、ドイツ・外国株式マザー受益証券、ドイツ・外国債券マザー受益証券を主要投資対象とします。

b. 投資態度

1) 主に、ドイツ・日本株式マザー受益証券、ドイツ・日本債券マザー受益証券、ドイツ・外国株式マザー受益証券、ドイツ・外国債券マザー受益証券への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ中長期的な安定収益の向上を目指します。ただし、日本株式と外国株式の合計の投資額が信託財産の純資産総額の70%未満の範囲で、かつ外国株式と外国債券などの外貨建資産への投資額の合計が信託財産の純資産総額の50%を超えない範囲で運用を行います。

2) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)の資産配分の変更と個別資産毎のポートフォリオ運用の両面で、付加価値を高めることを目指します。付加価値の源泉に関しては、資産配分で1/3程度、ポートフォリオ運用で2/3程度を目処とします。

3) 各資産毎の資産配分の決定・変更は以下のように行います。

1. 各々のマザー受益証券への中立的な投資配分(基本アセット・ミックス)を以下の要領で決定します。

) 3年～5年の中期的観点で、一定の収益目標を定めます。

) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)に、各国マクロ経済長期見通し等に基づいて、長期的な期待収益率を予測します。

) 予測した各資産の期待収益率等を基に、上記の収益目標を達成するための、最適な投資配分比率を求め、基本アセット・ミックスとします。

) 長期的な各国マクロ経済見通し等が大きく変化すると判断した場合は、基本アセット・ミックスの見直しを行います。

2. この基本アセット・ミックスを中立的配分として、一定の変更限度内で四半期毎に資産配分(各々のマザー受益証券への投資配分)の変更を行います。その際には、中期的な各国の経済見通し、金利状況、市況動向等をベースに、資産配分の変更を決定します。

3. また、各国の市場見通しや経済見通しに変化があった場合は、月次で資産配分の調整を行います。

4) 各マザー受益証券の合計の組入れ率を高位に保つことを基本としますが、市況動向・資金動向

- などによってはコール・ローン等による現金運用部分を増加させることがあります。
- 5) 実質組入れ外貨建資産については、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるとして判断した場合は、為替ヘッジを行います。
 - 6) ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。
 - 7) 信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売り、公社債の借入れおよび資金の借入れを行うことがあります。

(2)【投資対象】

投資対象とする有価証券及び金融商品

- a. 委託会社は、信託金を、主として下記1. から4. までのドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託の受益証券および5. から20. までの有価証券に投資することを指図します。
 1. ドイチェ・日本株式マザー受益証券
 2. ドイチェ・日本債券マザー受益証券
 3. ドイチェ・外国株式マザー受益証券
 4. ドイチェ・外国債券マザー受益証券
 5. 株券または新株引受権証書
 6. 国債証券
 7. 地方債証券
 8. 特別の法律により法人の発行する債券
 9. 社債券(新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。)
 10. コマーシャル・ペーパー
 11. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含む。以下同じ。))および新株予約権証券
 12. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前記5. から前記11. までの証券の性質を有するもの
 13. 投資信託または外国投資信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
 14. 投資証券または外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
 15. 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
 16. オプションを表示する証券または証書(証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。)
 17. 預託証書(証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。)
 18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
 19. 貸付債権信託受益権(証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
 20. 外国法人に対する権利で前記19. の権利の性質を有するものなお、前記5. の証券または証書および12. ならびに17. の証券および証書のうち5. の性質を有するものおよび14. の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、6. から9. までの証券および12. ならびに17. の証券または証書のうち6. から9. までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13. の証券および14. の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。
- b. 委託会社は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
 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
 5. 抵当証券
- c. 委託会社は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託会社の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託会社は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託会社の関係会社から行うことを指図することができます。
- d. 前記a. にかかわらず、この信託の設定、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、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。

その他の投資対象

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- b. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- c. 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。
- d. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします(以下同じ。)。
- e. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- f. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。
- g. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。なお、委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- h. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。なお、委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- i. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債の貸付けの指図をすることができます。なお、貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。
- j. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

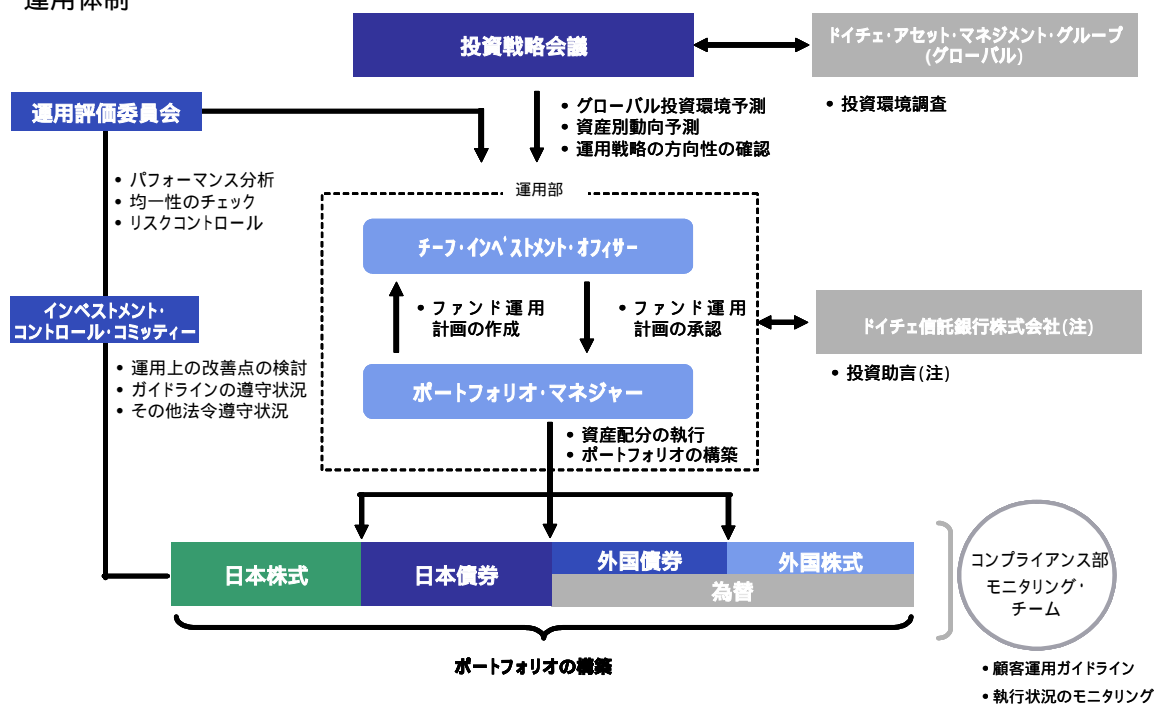
(3) 【運用体制】

ファンドの運用体制および社内規則等

当ファンドは、ドイツ信託銀行株式会社の投資助言に基づき、委託会社が、各ファンドのマザーファンド組入比率の調整を行います。

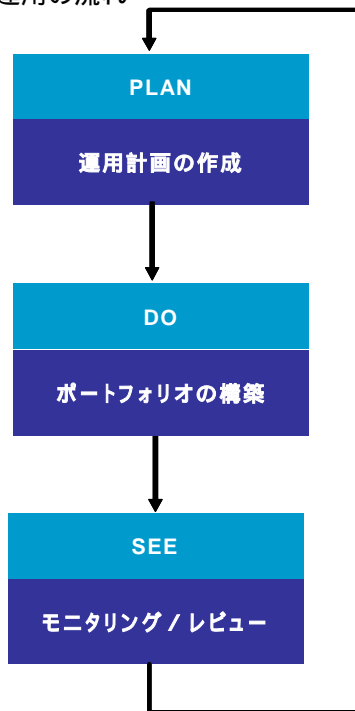
また、各マザーファンドの運用にあたっては、ドイツ信託銀行株式会社からの投資助言のもと、委託会社が投資判断及び売買の執行を行います。(注)

運用体制



(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

運用の流れ



- 運用計画の作成に当たっては、グローバルに展開する当社の海外拠点と情報交換を行い、世界の投資環境について分析を行います。
- 投資戦略会議において、各投資対象についての大まかな運用方針を決定します。
- ポートフォリオ・マネジャーは、投資戦略会議の方針に従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。
- 運用部では、運用業務管理規程等の社内規程に則り、運用及び管理を行います。
- 承認された運用計画に従って、ポートフォリオ・マネジャーは売買を指示し、ポートフォリオの構築を行います。
- 個々の投資判断については、必要に応じて、ドイツ信託銀行に所属する運用チームより投資助言を受けます。(注)
- 売買の執行は、運用指図を行うセクションから独立したトレーダーが行います。
- コンプライアンス部のモニタリング・チームが、個々の売買についてガイドライン違反等がないかチェックを行います。
- インベストメント・コントロール・コミッティにおいて、ガイドラインの遵守状況や運用上の改善すべき点などについて検討を行います。
- 運用評価委員会では、各ファンドの運用成績を分析すると共に、リスク管理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ます。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

ドイツ・アセット・マネジメント・グループの概要

- ドイツ銀行グループの一員として、世界20カ国以上に拠点を設け、グローバルに資産運用サービスを展開しています。
- ファンド・マネジャーおよびリサーチ・スペシャリストが、緊密なチーム体制のもと、グローバルな観点と独自の洞察力で調査・分析、運用業務などを推進しています。



(注) 運用体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(4)【分配方針】

年1回の毎決算時(11月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、原則として次の通り収益分配を行います。

分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入と売買益の全額とします。

収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定いたします。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もあります。

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

(5)【投資制限】

当ファンドの信託約款に定められている投資制限は以下のとおりです。

- a. 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。ただし、有価証券の値上がり等により70%を超えることになった場合には、速やかにこれを調整します。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第18条第5項)
「実質投資割合」とは、当ファンドに属する当該資産とマザーファンドの信託財産に属する当該資産のうち当ファンドに属するとみなした額(当ファンドに属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額の信託財産に占める割合をいいます(以下同じ)。
- b. 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第29条第1項)
- c. 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第18条第6項)
- d. 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第1項)
- e. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第2項)
- f. 同一銘柄の転換社債および新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるもの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。(「運用の基本方針」(3)投資制限、信託約款第21条第3項)
- g. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。(信託約款第20条)
- h. 1)信用取引により株券を売付けることの指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。(信託約款第22条第2項)
2)信託財産の一部解約等の事由により、売り付けにかかる建玉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売付の一部を決済するための指図をするものとします。(信託約款第22条第3項)
- i. 1)信託財産に属さない公社債を売付けることの指図は、当該売付にかか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。(信託約款第23条第2項)
2)信託財産の一部解約等の事由により、売付にかか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売付の一部を決済するための指図をするものとします。(信託約款第23条第3項)
- j. 1)公社債の借入れの指図は、当該借入れにかか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。(信託約款第24条第2項)

- 2) 信託財産の一部解約等の事由により、借入れにかか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決済するための指図をするものとします。(信託約款第24条第3項)
- k. 1) 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。(信託約款第28条第1項)
- 2) 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。(信託約款第28条第1項)
- 3) 上記1)および2)に定める限度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契約の一部の解約を指図するものとします。(信託約款第28条第2項)
- l. 1) 外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。(信託約款第31条第2項)
- 2) 前記1)の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。(信託約款第31条第3項)

(参考情報)

マザーファンドの概要(詳細については、各マザーファンドの信託約款をご参照下さい。)

・ドイツ・日本株式マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主にわが国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にわが国の上場株式および店頭登録株式に積極的に投資を行い、東証株価指数(配当込)を年率で3%程度上回る投資成果を目指します。
- 2) 付加価値を高めるために、トップ・ダウンおよびボトムアップの両方を活用した運用を行います。業種配分に関しては、マクロ経済・産業分析等によるトップダウン・アプローチで決定します。銘柄選択に関しては、個々の企業のファンダメンタルズ分析、定性分析、バリュエーション分析等によるボトムアップ・アプローチで決定します。付加価値の源泉に関しては、業種配分で1/3程度、銘柄選択で2/3程度を目処としますが、市況動向等により見直されることがあります。
- 3) 業種および銘柄の分散化を図り、過度なリスクを避けます。組入銘柄数は、原則として、40~80銘柄程度とします。

3. 投資制限

- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

・ドイツ・日本債券マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主にわが国の公社債に投資し、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にNOMURA-BPI総合に採用されている銘柄で格付けがシングルA格相当以上の格付(S&P、ムーディーズ、日本格付投資情報センター、日本格付研究所のうちいずれかから取得)の公社債に投資を行い、同指数を年率で1%程度上回る投資成果を目指します。NOMURA-BPI総合は、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。
- 2) マクロ分析に基づく市場予測から判断するトップダウン・アプローチでアクティブ運用を行います。

す。付加価値の源泉に関しては、デュレーション・コントロールで50%、イールド・カーブの形状予測で25%、債券の種別配分で15%、個別債券の割高割安入替で10%を目処としますが、市況動向等によっては見直されることがあります。

- 3)デュレーションの調整は、原則としてNOMURA-BPI総合のデュレーション±1年の範囲で行います。ただし、市況動向等によりデュレーションの調整範囲は見直されることがあります。

3. 投資制限

- 1) 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

・ドイツ・外国株式マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主に外国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にモルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・コクサイ指数（以下、「MSCIコクサイ指数」という。）に採用されている国の株式に積極的に投資を行い、同指数を年率で3%程度上回る投資成果を目指します。MSCIコクサイ指数とは、世界各国の日本を除く22カ国（平成17年6月末日現在）を投資対象国として、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル(MSCI)が開発した株価指数です。ただし、投資対象国については、定期的に見直しが行われますので変動することがあります。
- 2) 市況動向などによっては、MSCIコクサイ指数に採用されていない国の株式に信託財産の最大10%まで組入れることがあります。
- 3) 国別配分に関しては、グローバルな景気サイクル、金融政策、企業収益などをベースとするトップダウンにより決定します。
- 4) 業種別配分に関しては、グローバルおよび地域レベルでの投資テーマに合った業種を中心にセミ・トップダウンにより決定します。
- 5) 銘柄選択に関しては、個々の企業のファンダメンタルズおよびバリュエーションを考慮したボトムアップにより決定します。
- 6) 付加価値の源泉に関しては、国別配分で20%程度、業種別配分および個別銘柄選択で80%程度の目処としますが、市況動向等によっては見直されることがあります。

3. 投資制限

- 1) 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

・ドイツ・外国債券マザー

1. 基本方針

この投資信託は、主に外国の公社債に投資し、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

2. 運用方法

- 1) 主にシティグループ世界国債インデックス(除く日本)(以下「WGBI」という。)に採用されている銘柄で格付けがシングルA格相当以上の格付(S&P、ムーディーズのうちいずれかから取得)の国債に投資を行い、同インデックスを年率で3%程度上回る投資成果を目指します。WGBIとは、世界各国の日本を除く20カ国(平成17年6月末日現在)を投資対象国として、投資家が各国の市場で売買可能な国債の総合投資利回りを指数化したものです。ただし、投資対象国については、定期的に見直しが行われますので変動することがあります。
- 2) マクロ分析に基づく市場予測から判断するトップダウン・アプローチでアクティブ運用を行います。付加価値の源泉に関しては、国別配分で50%、デュレーション・コントロールで30%、イールド・カーブの形状予測・債券の種別配分・個別債券の割高割安入替で20%を目処としますが、市況動向等により見直されることがあります。

3) デュレーションの調整は、原則としてWGBIのデュレーション±1年の範囲で行います。ただし、市況動向等によりデュレーションの調整範囲は見直されることがあります。

3. 投資制限

1) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

3 【投資リスク】

(1) 当ファンドの主なリスク要因および留意点

当ファンドは、主にマザーファンド受益証券への投資を通じて株式及び公社債など値動きのある証券（また、外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクがあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。従って、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全て受益者に帰属する事となります。

なお、当ファンドが有する主なリスクは以下の通りです。なお、以下の記載は、ファンドに関するすべてのリスクおよび留意点を完全に網羅していないことにつき、ご注意ください。

株価変動リスク

保有する株式の価格変動により、当ファンドの基準価額は変動します。一般に株式の価格は、国内及び国際的な政治・経済情勢などの影響を受け、大きく変動します。

債券の価格変動リスク

保有する債券の価格変動により、当ファンドの基準価額は変動します。一般に金利が低下した場合、債券の価格は上昇傾向となりますが、逆に金利が上昇した場合には、債券価格は下落傾向となります。

信用リスク

投資した株式について、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化を含む信用状況等の悪化は価格下落要因のひとつであり、当ファンドの基準価額の下落要因のひとつとなります。

公社債およびコマーシャル・ペーパー等短期金融商品の価格は、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化により大きく変動します。また、デフォルト（債務不履行）が生じた場合または予想される場合には、当該商品の価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、当ファンドの基準価額の下落要因となる可能性があります。

為替変動リスク

外国通貨建証券は、現地通貨建てでは値上がりしている場合でも、当該通貨の為替相場の下落具合によっては、当該証券の円ベースの評価額が減価し、当ファンドの基準価額の下落要因となる可能性があります。

各資産への投資配分に関するリスク

各資産への投資配分（各々のマザー受益証券への投資配分）は、「基本アセット・ミックス」を中立的配分とし、一定の変更限度内で調整を行いますが、相対的に収益率の劣る資産への投資配分を増やす事により中立的な投資配分をした場合より基準価額のパフォーマンスが劣る場合があります。

一部解約によるファンドの資金流出に伴うリスク

一部解約代金の支払い資金を手当てするために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。その際には、市況動向や流動性の状況によっては基準価額が大きく変動する可能性があります。

また、マザーファンドに投資を行っている他のベビーファンドにおける一部解約による資金の流出に伴い、基準価額が影響を受ける場合があります。

法令・税制・会計等の変更可能性に関するリスク

法令・税制・会計等は今後変更される可能性もあります。

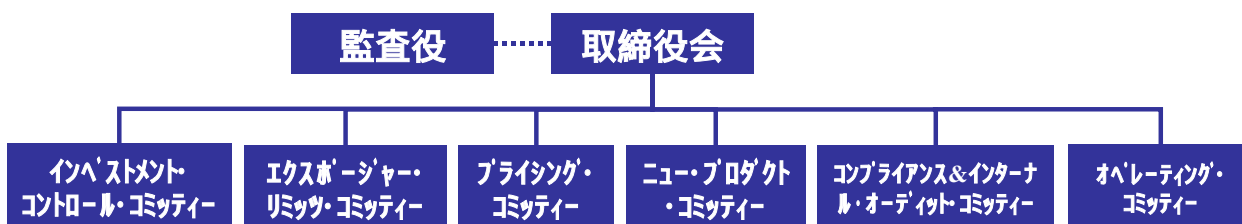
その他

- ・ 証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情（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、クーデター等政変、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）があるときは、追加設定・解約の申込みを中止することがあります。この場合、既にお申込みの追加設定・解約であっても取消しさせていただくこともあります。
- ・ 当ファンドのパフォーマンスはベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあり、ベンチマークは一定の投資成果を保証するものではありません。また、株式及び金融・債券市場の構造変化等によってはベンチマークを変更する場合があります。
- ・ 予測不可能な事態（天変地異等）が起きた時など、急激な市況変動が起こる可能性があり、基準価額が変動する場合があります。
- ・ 資金動向、市況動向その他の要因により、前記の運用方法にしたがった運用ができない場合があります。
- ・ ファンドは、受益権の口数が10億口を下回った場合等に必要な手続等を経て繰上償還されることがあります。

(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。

リスク管理体制について



各コミッティー等の概要

インベストメント・コントロール・コミッティー

- ・ 資産運用管理に関する内部管理の維持並びに運用状況のモニタリングを目的とします。
- ・ 毎月実施

エクスポージャー・リミッツ・コミッティー

- ・ カウンター・パーティーのクレジット・リスクをモニタリング並びに取引限度額を設定し、取引の安全を図ることを目的とします。
- ・ 3ヵ月毎に実施

プライシング・コミッティー

- ・ ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が運用する有価証券等の時価評価方法を定め、顧客資産の運用評価の公正な維持管理を目的とします。
- ・ 3ヵ月毎に実施

ニュー・プロダクト・コミッティー

- ・ 新商品、既存商品に関する重大な変更、および新規サービス等を検討、承認することを目的とします。
- ・ 適宜実施

コンプライアンス&インターナル・オーディット・コミッティー

- ・ ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が営む業務に影響を与えるコンプライアンスに関する問題、リスク管理体制及び内部監査の指摘事項等を検討し、望ましい対応を勧告するとともに、指摘事項の改善状況やその他の問題解決状況のモニタリングを行います。

- ・ 3ヵ月毎に実施
オペレーティング・コミティー
 - ・ リスク管理や内部管理に関する問題点を把握し、それを監視する責任を負います。さらに、問題点について必要な意思決定を行うとともにその改善状況をモニターする責任を負います。
 - ・ 毎月実施
コンプライアンス部
 - ・ 法令及び諸規則の遵守状況・運用業務等の適正な執行の管理を行います。
 - ・ 違反等の是正・改善及び未然防止のための助言、チェック、取締役会への報告を行います。
 - ・ 資産運用は、運用部による内部管理のほかに、コンプライアンス部・モニタリングチームが顧客投資ガイドラインの遵守等、運用部から独立した立場で以下の項目をチェックします。
 - ・ 運用ガイドラインのモニター
 - ・ 取引の妥当性のチェック
 - ・ 利益相反取引のチェック
 - 監査部
 - ・ 監査部が定期的に内部監査を実施し、内部ルールの遵守状況や管理体制をチェックします。
- (注) 投資リスクに対する管理体制は、本書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1% (税抜 2.0%) を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

- ・ ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>
- ・ 電話番号 03 5156 5247 (受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

(注) 販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(2) 【換金(解約)手数料】

換金(解約)に係る手数料は、徴収しません。

ただし、一部解約の価額は、一部解約の実行の請求受付日の基準価額から信託財産留保額¹(当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額)を控除した価額(以下「解約価額²」といいます。)とします。

¹ 「信託財産留保額」とは、引続き受益証券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、クローズド期間の有無に関係なく、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(当ファンドでは基準価額に0.3%を乗じて得た額)をいい、信託財産に繰り入れられます。

² 解約価額 = 基準価額 - 信託財産留保額 = 基準価額 - (基準価額 × 0.3%)

(3) 【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.7115% (税抜 1.63%) を乗じて得た額とします。

その支払先および配分は、委託会社が年率0.8190% (税抜0.78%)、販売会社が年率0.7875% (税抜0.75%) および受託会社が年率0.1050% (税抜0.10%) です。

前記の信託報酬額は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

当ファンドへ投資助言を行うドイツ信託銀行株式会社への投資顧問報酬は、委託会社の信託報酬の中に含まれています。(注)

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。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弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

(4) 【その他の手数料等】

- a. 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、受益証券の管理事務に関連する費用、受益証券作成に関する費用等を含みます。)および受託会社の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- b. 委託会社は、前記a. に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合、委託会社は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受けとる際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託会社は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることもできます。
- c. 前記b. において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託会社は信託財産の規模等を考慮して、期中に、あらかじめ委託会社が定めた範囲内で係る上限、固定率または固定金額を変更することができます。
- d. 前記b. において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、係る費用の額は当ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了の時に信託財産から支弁します。
なお、本書提出日現在、前記b. により定める上限は、信託財産の純資産総額に年0.10%の率を乗じて得た金額とします。

信託財産の組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料・税金は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税相当額及び外貨建資産の保管等に要する費用ならびに先物取引・オプション取引等に要する費用についても信託財産が負担するものとします。

(5) 【課税上の取扱い】

日本の居住者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。なお、税法が改正された場合は、その内容は変更される事があります。

個別元本方式について

a. 個別元本について

追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料および当該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証券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、保護預りではない受益証券および記名式受益証券については各受益証券毎に、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。

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

b. 一部解約時および償還時の課税について

一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

c. 収益分配金の課税について

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

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

なお、受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

課税の取扱いについて

a. 個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、10%¹(所得税7%および地方税3%)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、確定申告を選択することができます。

また、一部解約または償還により損失が発生した場合は、確定申告を行うことにより株式等の譲渡益との損益通算が可能になります。

買取請求により換金を行う場合の買取価額は、買取請求日の基準価額から、当該買取を行った販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額となります。なお、受益証券を販売会社において保護預りにしている等、一定の要件を満たす場合は、販売会社にかかる源泉徴収が行われない場合があります。

買取請求による換金の場合、譲渡益については申告分離課税の対象となり、10%²(所得税7%および地方税3%)の税率が適用されます。また、譲渡損益について株式等の譲渡損益との損益通算が可能です。

¹ 税率は平成20年4月1日から20%(所得税15%および地方税5%)となる予定です。

² 税率は平成20年1月1日から20%(所得税15%および地方税5%)となる予定です。

b. 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%(所得税7%)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。

また、益金不算入制度は適用されません。

買取請求により換金を行う場合の買取価額は、買取請求日の基準価額から、当該買取を行った販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を控除した額となります。なお、受益証券を販売会社において保護預りにしている等、一定の要件を満たす場合は、販売会社にかかる源泉徴収が行われない場合があります。

税率は平成20年4月1日から15%(所得税15%)となる予定です。

5 【運用状況】

(1) 【投資状況】

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	地域別(国名)	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券 (ドイツ・日本株式マザー)	日本	807,512,263	32.45
親投資信託受益証券 (ドイツ・日本債券マザー)	日本	537,871,847	21.61
親投資信託受益証券 (ドイツ・外国株式マザー)	日本	874,740,057	35.16
親投資信託受益証券 (ドイツ・外国債券マザー)	日本	199,298,689	8.01
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	68,453,478	2.75
合計(純資産総額)	-	2,487,876,334	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】

評価額(全銘柄)

(平成17年 6月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・日本株式マザー	853,697,287	0.9026 0.9459	770,547,172 807,512,263	32.45
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・日本債券マザー	473,437,063	1.1110 1.1361	525,988,577 537,871,847	21.61
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・外国株式マザー	902,817,688	0.8682 0.9689	783,826,317 874,740,057	35.16
日本	親投資信託 受益証券	ドイツ・外国債券マザー	152,264,260	1.2437 1.3089	189,380,093 199,298,689	8.01

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

種類別投資比率

(平成17年 6月30日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	97.24
合計	97.24

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

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

平成17年 6月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに直近計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

計算期間末 または各月末	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1期 (平成11年11月15日)	974	1,057	1.0072	1.0922
第2期 (平成12年11月15日)	1,832	1,832	0.9663	0.9663
第3期 (平成13年11月15日)	2,684	2,684	0.8622	0.8622
第4期 (平成14年11月15日)	2,243	2,243	0.7389	0.7389
第5期 (平成15年11月17日)	2,437	2,437	0.7743	0.7743
第6期 (平成16年11月15日)	2,523	2,523	0.8363	0.8363
平成16年 6月末日	2,564	-	0.8319	-
平成16年 7月末日	2,528	-	0.8214	-
平成16年 8月末日	2,509	-	0.8168	-
平成16年 9月末日	2,504	-	0.8249	-
平成16年10月末日	2,460	-	0.8143	-
平成16年11月末日	2,510	-	0.8298	-
平成16年12月末日	2,536	-	0.8540	-
平成17年 1月末日	2,462	-	0.8397	-
平成17年 2月末日	2,501	-	0.8607	-
平成17年 3月末日	2,491	-	0.8607	-
平成17年 4月末日	2,423	-	0.8454	-
平成17年 5月末日	2,464	-	0.8601	-
平成17年 6月末日	2,487	-	0.8815	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨て。

【分配の推移】

計算期間	計算期間末	1口当たりの分配金(円)
第1期	平成11年11月15日	0.0850
第2期	平成12年11月15日	0.0000
第3期	平成13年11月15日	0.0000
第4期	平成14年11月15日	0.0000
第5期	平成15年11月17日	0.0000
第6期	平成16年11月15日	0.0000

【収益率の推移】

計算期間	収益率(%)
第1期 (平成10年11月26日～平成11年11月15日)	9.2
第2期 (平成11年11月16日～平成12年11月15日)	4.1
第3期 (平成12年11月16日～平成13年11月15日)	10.8
第4期 (平成13年11月16日～平成14年11月15日)	14.3
第5期 (平成14年11月16日～平成15年11月17日)	4.8
第6期 (平成15年11月18日～平成16年11月15日)	8.0
第7期 (平成16年11月16日～平成17年 5月15日)	1.3

(注1) 収益率は、各計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落ちの額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を、前期末基準価額で除して算出しています。

(注2) 収益率は、小数第2位を四捨五入しています。

(注3) 第7期については中間期末までの収益率です。

6 【手続等の概要】

1 申込(販売)手続等

(a) 受益証券の取得申込みは、毎営業日に販売会社で受け付けます。

申込の受け付けは、原則として販売会社の営業日の午後3時(年末年始などの本邦証券取引所が半休日の場合は午前11時)までとし、当該受付時間をすぎた場合は、翌営業日の受付になります。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

(b) 受益証券の取得価額は、取得申込受付日の基準価額とします。

また、お申込みの際に申込手数料が課されます。

ただし、販売会社と自動けいぞく投資契約を締結した場合は、申込手数料は、お申込金額の中から差引かれます。

(c) 申込単位は、各販売会社がそれぞれ定める単位とします。

(d) 当ファンドの取得申込者は、申込み金額を取得申込受付日から起算して5営業日目までに販売会社に支払うものとします。

(e) 取得申込の受け付けの中止、既に受け付けた取得申込の受け付けの取消し等

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、受益証券の取得申込の受け付けを制限または停止することができます。

b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益証券の取得申込の受け付けを中止することおよび既に受け付けた取得申込を取り

消すことができます。

2 換金（解約）手続等

・信託の一部解約

- (a) 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託会社に1万口単位（自動けいぞく投資契約にかか
る受益証券については1口の整数倍）をもって一部解約の実行を請求することができます。
受益者が一部解約の実行を請求するときは、販売会社に対し、受益証券をもって行うものとしま
す。

一部解約請求の受付は、原則として営業日の午後3時（年末年始など本邦証券取引所が半休日の場
合は午前11時）までとし、当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受け付けになります。

委託会社は、一部解約の実行の請求を受けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

一部解約金は、受益者の請求を受けた日から起算して5営業日目から販売会社の営業所にて支払
われます。

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があ
るときは、前記による一部解約の実行請求の受付を中止することができます。

これにより、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、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、当該受益証券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けたものとして当該計算日の解約価額としま
す。

- (b) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて
得た額を信託財産留保額として控除した額（以下「解約価額」といいます。）とします。

解約価額については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお
電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただくか、販
売会社の本支店等の窓口でお問い合わせください。

換金にあたっては、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があります。

（注）上記ほか、販売会社によっては、受益証券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ください。

7 【管理及び運営の概要】

1 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

(a) 基準価額の計算方法について

受益証券1口当たりの純資産額が基準価額です。ただし、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。

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く）を法
令および社団法人投資信託協会規則に従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。

なお、信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいま
す。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国にお
ける計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値に

よるものとしします。

運用資産の評価基準及び評価方法

(イ)有価証券の評価基準および評価方法

株式につきましては移動平均法に基づき、また国債証券、特殊債券および社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。

a. 証券取引所に上場されている有価証券

証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。

計算日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でない認められた場合は、当該証券取引所における計算日又は直近の日の気配相場で評価しております。

b. 証券取引所に上場されていない有価証券

当該有価証券については、日本証券業協会の店頭売買参考統計値、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

c. 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

(ロ)デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

基準価額は原則として毎営業日算出されます。また、投資者による基準価額の照会先は下記の通りです。

- ・ 委託会社のホームページ(アドレス：<http://www.damj.co.jp/>)またはお電話(03-5156-5247(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで))でご照会いただけます。
- ・ 販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。
- ・ 原則として、日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄に、前日付けの基準価額が掲載されます(略称：LP70)。

(b) 追加信託金等の計算について

(イ)追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じて得た額とします。

(ロ)収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金¹は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額等²に応じて計算されるものとしします。

1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとしします。

2 「受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとしします。

(2) 保管

(a) 「一般コース」を選択した受益者は、販売会社との保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社

に保管（保護預り）させることができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。

- (b) 「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券は全て販売会社における保護預りとなります。なお、「自動けいぞく投資契約」に基づき保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者は、受益証券の引出しを請求することはできません。
- (c) 受益証券は原則として無記名式ですが、「一般コース」を選択した受益者が委託会社の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券はすべて無記名式とし、記名式の受益証券とすることはできません。無記名式の受益証券は、それを所持している人が受益者として扱われます。
 - 1) 記名式の受益証券の所持人は、委託会社が定める手続によって名義書換を委託会社に請求することができます。
 - 2) 前記1)の規定による名義書換の手続きは、当ファンドの毎計算期間の末日の翌営業日から15日間停止します。
- (d) 受益証券を喪失、毀損・汚損した受益者に対する受益証券の再交付の手続は以下の通りです。
 - 1) 無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は無記名式の受益証券を再交付します。
 - 2) 記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は、記名式の受益証券を再交付します。
 - 3) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、上記1)、2)の規定を準用するものとします。
 - 4) 受益証券を再交付するときは、委託会社は受益者に対して実費を請求することができます。

(3) 信託期間

当ファンドの信託期間は、信託契約締結日(平成10年11月26日)から無期限とします。

ただし、下記「(5) その他(a) 信託の終了」の場合には、信託は終了させることができます。

(4) 計算期間

当ファンドの計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとします。ただし、各計算期間終了日が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始します。

(5) その他

(a) 信託の終了

(イ)委託会社は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回ることとなった場合および信託終了前に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、前記(イ)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、

この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託契約の解約をしません。
- (ホ)委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ヘ)前記(ハ)から(ホ)までの規定は、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、前記(ハ)の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- (ト)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。
- (チ)委託会社が、監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、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業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、以下の(b)の(二)に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
- (リ)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場合、委託会社が新受託者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。

(b) 信託約款の変更

- (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、信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ)委託会社は、前記(イ)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託約款の変更をしません。
- (ホ)委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(c) 関係法人との契約の更改等

(イ)受益証券の募集・販売の取扱い等に関する契約書

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

(ロ)投資顧問契約^(注)

- 1) 投資顧問契約の期間は、1年間とし、以下の規定に従って終了しない限り、更に1年間自動的に更新されるものとします。
- 2) 30日以上書面による相手方への通知により、どちらの当事者も投資顧問契約を終了する

ことができます。

- 3) 終了の通知に際し、投資顧問会社は委託会社により別段指示されない限り、終了日まで助言を続けるものとします。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

(d) 運用報告書等

受託会社は、毎計算期間末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

当ファンドについて、法令の定めるところにより、有価証券報告書の提出が計算期間の終了毎に、半期報告書の提出が計算期間の最初の6ヵ月終了毎になされます。また、委託会社は法令の定めるところにより、計算期間の終了毎に運用報告書を作り、かつ知られたる受益者に、販売会社を通じて交付します。

- (e) 委託会社は、営業の全部又は一部を譲渡することがあり成、これに伴い、信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により営業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を承継させることがあります。

(f) ファンド資産の保管

(イ) 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

(ロ) 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

(ハ) 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等で混蔵寄託できるものとします。

(ニ) 信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

(g) 受託会社による資金の立替え

(イ) 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

(ロ) 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。

(ハ) 前記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(h) 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。

(i) 再信託

受託会社は、当ファンドにかか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、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

2 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。

収益分配金に対する請求権

- (a) 受益者は、委託会社が支払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。
- (b) 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、毎計算期間終了日（計算期間終了が休業日の場合には翌営業日））から起算して5営業日目）から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。収益分配金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 前記(b)の規定にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了後の翌日に収益分配金を販売会社に支払います。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益証券の売付を行います。ただし、信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前記(b)の規定に準じて受益者に支払います。
- (d) 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、委託会社が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。

償還金に関する請求権

- (a) 受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。
- (b) 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日））から起算して5営業日目）から受益証券と引き換えに受益者に支払います。償還金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 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、委託会社が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。

受益証券の一部解約請求権

受益者は、自己の有する受益証券について、販売会社を通じて、1万口単位（自動けいぞく投資契約に係る受益証券については1口の整数倍）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、受益者の請求を受付けた日から起算して、5営業日目から受益者に支払われます。

記名式受益証券の場合の権利行使

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の支払の請求の場合には収益分配金交付票に、償還金および一部解約金の支払の請求の場合には受益証券に、記名し届出印を押印するものとします。委託会社は、押印された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとします。

反対者の買取請求権

前記「7 管理及び運営の概要 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する信託契約の解約または信託約款の変更のうち、その内容が重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、投信法第30条の2の規定に基づき、受託会社に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前期「7 管理及び運営の概要 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する公告または書面に付記します。

帳簿閲覧権

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

受益者集会

受益者集会は開催しません。従ってその議決権は存在しません。

収益分配金、償還金および一部解約金の委託会社への交付と支払いに関する受託会社の免責

受託会社は、収益分配金については毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については支払開始日の前日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社に交付します。

受託会社は、上記により委託会社に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

第2 【財務ハイライト情報】

- (1) 以下の情報は、有価証券届出書の「第三部 ファンドの詳細情報 第4 ファンドの経理状況 1 財務諸表」に記載された情報を抜粋して記載したものです。
- (2) 当財務諸表については、あずさ監査法人による監査を受けております。また、当該監査法人による監査報告書は、当該有価証券届出書に記載されている財務諸表に添付されております。

ドイチェ・ライフ・プラン70

1【貸借対照表】

科目	期別	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		101,199,230	102,288,717
親投資信託受益証券		2,368,517,631	2,449,001,109
未収利息		5	5
流動資産合計		2,469,716,866	2,551,289,831
資産合計		2,469,716,866	2,551,289,831
負債の部			
流動負債			
未払解約金		9,282,119	5,154,765
未払受託者報酬		1,304,912	1,314,339
未払委託者報酬		19,965,074	20,109,263
その他未払費用		1,242,710	1,251,669
流動負債合計		31,794,815	27,830,036
負債合計		31,794,815	27,830,036
純資産の部			
元本			
元本		3,148,469,427	3,017,534,010
剰余金			
期末欠損金		710,547,376	494,074,215
(分配準備積立金)		(36,201,298)	(64,232,849)
剰余金合計		710,547,376	494,074,215
純資産合計		2,437,922,051	2,523,459,795
負債・純資産合計		2,469,716,866	2,551,289,831

2【損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		1,503	1,697
有価証券売買等損益		153,198,660	238,983,478
営業収益合計		153,200,163	238,985,175
営業費用			
受託者報酬		2,472,809	2,653,689
委託者報酬		37,833,892	40,601,300
その他費用		2,354,939	2,527,180
営業費用合計		42,661,640	45,782,169
営業利益		110,538,523	193,203,006
経常利益		110,538,523	193,203,006
当期純利益		110,538,523	193,203,006
一部解約に伴う当期純利益分配額		4,094,142	22,647,452
期首欠損金		792,519,958	710,547,376
欠損金減少額		116,831,811	119,172,622
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)		(116,831,811)	(119,172,622)
欠損金増加額		141,303,610	73,255,015
(当期追加信託に伴う欠損金増加額)		(141,303,610)	(73,255,015)
分配金		-	-
期末欠損金		710,547,376	494,074,215

重要な会計方針

<p style="text-align: center;">第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)</p>	<p style="text-align: center;">第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)</p>
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 当ファンドの計算期間は、前期末及びその翌日が休日のため平成15年11月18日から平成16年11月15日までとなっております。</p>

ドイチェ・ライフ・プラン70

(1)【中間貸借対照表】

科目	期別	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	9,795
コール・ローン		111,209,149	97,107,221
親投資信託受益証券		2,444,438,549	2,357,758,891
未収利息		6	15
流動資産合計		2,555,647,704	2,454,875,922
資産合計		2,555,647,704	2,454,875,922
負債の部			
流動負債			
未払解約金		5,341,166	7,633,782
未払受託者報酬		1,339,350	1,294,891
未払委託者報酬		20,492,037	19,811,834
その他未払費用		1,275,511	1,233,115
流動負債合計		28,448,064	29,973,622
負債合計		28,448,064	29,973,622
純資産の部			
元本			
元本		3,099,279,281	2,863,003,648
剰余金			
中間欠損金		572,079,641	438,101,348
(分配準備積立金)		(33,304,831)	(57,983,244)
剰余金合計		572,079,641	438,101,348
純資産合計		2,527,199,640	2,424,902,300
負債・純資産合計		2,555,647,704	2,454,875,922

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		761	733
有価証券売買等損益		152,920,918	54,257,782
営業収益合計		152,921,679	54,258,515
営業費用			
受託者報酬		1,339,350	1,294,891
委託者報酬		20,492,037	19,811,834
その他費用		1,275,511	1,233,115
営業費用合計		23,106,898	22,339,840
営業利益		129,814,781	31,918,675
経常利益		129,814,781	31,918,675
中間純利益		129,814,781	31,918,675
一部解約に伴う中間純利益分配額		11,562,052	3,704,893
期首欠損金		710,547,376	494,074,215
欠損金減少額		61,832,510	53,403,697
(当中間期一部解約に伴う欠損金減少額)		(61,832,510)	(53,403,697)
欠損金増加額		41,617,504	25,644,612
(当中間期追加信託に伴う欠損金増加額)		(41,617,504)	(25,644,612)
分配金		-	-
中間欠損金		572,079,641	438,101,348

重要な会計方針

<p style="text-align: center;">第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)</p>	<p style="text-align: center;">第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)</p>
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 計算期間末日の取扱い 当ファンドの計算期間は前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年5月17日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p>

第3 【内国投資信託受益証券事務の概要】

1. 名義書換について

名義書換手続および記名式から無記名式への、また無記名式から記名式への変更は、委託会社の定める手続に従い、販売会社経由で委託会社に請求することができます。ただし、自動けいぞく投資コースの場合、受益証券はすべて保護預りとなり、混蔵保管されます。

名義書換手数料は、徴収しません。

名義書換の手続きは、各計算期間の末日の翌日から15日間停止します。

2. 受益者名簿について

作成しません。

3. 受益者集会

受益者集会は開催しません。したがってその議決権は存在しません。

4. 受益者に対する特典

該当するものではありません。

5. 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

受益証券の譲渡制限は設けておりません。ただし、記名式の受益証券の譲渡は、委託会社の定める手続による名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することはできません。また、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者から自己の有する受益証券について返還請求があった場合、販売会社は「自動けいぞく投資契約」に基づき、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取り扱います。

6. 再発行

(1) 受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は、受益証券を再交付します。

(2) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を請求したときは、委託会社は、受益証券を再交付します。

(3) 受益証券を再交付するときは、委託会社は、受益者に対して実費を請求することができます。

第4 【ファンドの詳細情報の項目】

有価証券届出書 第三部 ファンドの詳細情報 の記載項目は次の通りです。

- 第1 ファンドの沿革
- 第2 手続等
 - 1 申込（販売）手続等
 - 2 換金（解約）手続等
- 第3 管理及び運営
 - 1 資産管理等の概要
 - (1) 資産の評価
 - (2) 保管
 - (3) 信託期間
 - (4) 計算期間
 - (5) その他
 - 2 受益者の権利等
- 第4 ファンドの経理状況
 - 1 財務諸表
 - (1) 貸借対照表
 - (2) 損益及び剰余金計算書
 - (3) 附属明細表
 - 2 ファンドの現況
 - 純資産額計算書
 - 資産総額
 - 負債総額
 - 純資産総額（ - ）
 - 発行済数量
 - 1単位当たり純資産額（ / ）
- 第5 設定及び解約の実績

上記の情報については、EDINET(エディネット)でも閲覧することができます。

追加型証券投資信託
ドイチェ・ライフ・プラン 70
約 款

運用の基本方針

約款 19 条の規定に基づき、委託者が別に定める運用の基本方針は次のものとします。

基本方針

この投資信託は、主にわが国の株式・公社債および外国の株式・公社債に投資し、中長期的な安定収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

(1) 投資対象

ドイチェ・日本株式マザー受益証券、ドイチェ・日本債券マザー受益証券、ドイチェ・外国株式マザー受益証券、ドイチェ・外国債券マザー受益証券を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主に、ドイチェ・日本株式マザー受益証券、ドイチェ・日本債券マザー受益証券、ドイチェ・外国株式マザー受益証券、ドイチェ・外国債券マザー受益証券への投資を通して、国内株式・国内債券にとどまらず世界各国の株式および債券に積極的に分散投資を行うことによって、リスクを軽減しつつ中長期的な安定収益の向上を目指します。ただし、日本株式と外国株式の合計の投資額が信託財産の純資産総額の 70%未満の範囲で、かつ外国株式と外国債券などの外貨建資産への投資額の合計が信託財産の純資産総額の 50%を超えない範囲で運用を行います。

各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)の資産配分の変更と個別資産毎のポートフォリオ運用の両面で、付加価値を高めることを目指します。付加価値の源泉に関しては、資産配分で 1/3 程度、ポートフォリオ運用で 2/3 程度を目処とします。

各資産毎の資産配分の決定・変更は以下のように行います。

1. 各々の親投資信託受益証券への中立的な投資配分(基本アセット・ミックス)を以下の要領で決定します。
 - i) 3年~5年の中長期的観点で、一定の収益目標を定めます。
 - ii) 各資産毎(日本株式、日本債券、外国株式、外国債券)に、各国マクロ経済長期見通し等に基づいて、長期的な期待収益率を予測します。
 - iii) 予測した各資産の期待収益率等を基に、上記の収益目標を達成するための、最適な投資配分比率を求め、基本アセット・ミックスとします。
 - iv) 長期的な各国マクロ経済見通し等が大きく変化したと判断した場合は、基本アセット・ミックスの見直しを行います。
2. この基本アセット・ミックスを中立的配分として、一定の変更限度内で四半期毎に資産配分(各々の親投資信託受益証券への投資配分)の変更を行います。その際には、中期的な各国の経済見通し、金利状況、市況動向等をベースに、資産配分の変更を決定します。
3. また、各国の市場見通しや経済見通しに変化があった場合は、月次で資産配分の調整を行います。

各親投資信託受益証券の合計の組入れ率を高位に保つことを基本としますが、市況動向・資金動向などによってはコール・ローン等による現金運用部分を増加させることがあります。

実質組入れ外貨建資産については、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるかと判断した場合は、為替ヘッジを行います。

ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。

信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売り、公社債の借入れおよび資金の借入れを行うことがあります。

(3) 投資制限

株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 70%未満とします。

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の 20%以下とします。

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以下とします。

同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号および第 8 号の定めがあるもの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は、信託財産の純資産総額の 50%以下とします。

収益分配方針

年 1 回の毎決算時に、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、経費控除後の利子・配当収入と売買益の全額とします。

収益分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定いたします。ただし、分配対象額が少額

の場合は分配を行わないこともあります。

留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託 ドイチェ・ライフ・プラン 70 約款

〔委託者および受託者〕

第1条 この信託は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者とします。

〔信託事務の委託〕

第1条の2 受託者は、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

〔信託の目的および金額〕

第2条 委託者は、金100万円を受益者のために利殖目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
委託者は、受託者と合意の上、金2,000億円を限度として信託金を追加できるものとし、追加信託を行った時は、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。

〔信託期間〕

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から無期限とします。

〔受益証券の取得申込みの勧誘の種類〕

第4条 この信託にかかる受益証券の取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第13項で定める公募により行われます。

〔受益権の分割および再分割〕

第5条 委託者は、第2条第1項による受益権については100万口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第7条第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
委託者は、受託者と協議の上、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

〔当初の受益者〕

第6条 この信託契約締結当初の受益者および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益証券取得申込者とし、前条の規定により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて取得申込者に帰属するものとします。

〔追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法〕

第7条 追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および第24条に規定する借入有価証券を除く)を法令および社団法人投資信託協会規則に従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。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下、「外貨建有価証券」といいます。))、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

第30条に規定する予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

〔追加日時の変化する受益権の内容〕

第8条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

〔受益証券の発行および種類〕

第9条 委託者は、第5条の規定により分割された受益権を表示する収益分配金交付票付の無記名式の受益証券を発行します。

委託者が発行する受益証券は、1万口券、5万口券、10万口券、50万口券、100万口券、500万口券、1,000万口券および1億口券の8種類とします。

委託者の指定する証券会社(証券取引法第2条第9項に規定する証券会社をいい、外国証券業者に関する法律第2条第2号に規定する外国証券会社を含みます。以下同じ。)および登録金融機関(証券取引法第65条の2第3項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。)は、第1項の受益証券を原則として保護預り契約に基づき保管するものとします。

別に定める自動けいぞく投資契約(以下「別に定める契約」といいます。)および保護預り契約に基づいて委託者の指定する証券会社および登録金融機関が保管する受益証券の種類は第2項に定めるもののほか、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とすることができます。

〔受益証券の発行についての受託者の認証〕

第10条 委託者は、前条の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

〔受益証券の申込単位、価額および手数料〕

第11条 委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、第9条の規定により発行された受益証券を、そ

の取得申込者に対し、1 万口単位をもって売却することができるものとします。ただし、委託者の指定する証券会社および登録金融機関と別に定める契約を結んだ取得申込者に限り、1 口の整数倍をもって売却することができるものとします。

前項の場合の受益証券の価額は、取得申込日の基準価額に、手数料および当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。

前項の手数料の額は、委託者の指定する証券会社および登録金融機関が別に定めるものとします。

第 2 項の規定にかかわらず、受益者が第 49 条の第 2 項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益証券の価額は、取得申込日の基準価額とします。

〔受益証券の記名式、無記名式への変更ならびに名義変更手続〕

第 12 条 委託者は、受益者が委託者の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引き換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引き換えに無記名式の受益証券を交付します。

記名式の受益証券の所持人は、委託者の定める手続によって名義書換を委託者に請求することができます。

前項の規定による名義書換の手続は、第 42 条に規定する毎計算期間終了日の翌日から 15 日間停止します。

〔記名式受益証券譲渡の対抗要件〕

第 13 条 記名式の受益証券の譲渡は、前条の規定による名義書換によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

〔無記名式の受益証券の再交付〕

第 14 条 委託者は、無記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続によって公示催告による除権判決の謄本を添え再交付を請求したときは、無記名式の受益証券を再交付します。

〔記名式の受益証券の再交付〕

第 15 条 委託者は、記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続によって再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。

〔毀損した場合等の再交付〕

第 16 条 委託者は、受益証券を毀損または汚染した受益者が、委託者の定める手続によって受益証券を添え再交付を請求したときは、受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、前 2 条の規定を準用します。

〔受益証券の再交付の費用〕

第 17 条 委託者は、受益証券を再交付するときは、受益者に対して実費を請求することができます。

〔運用の指図範囲〕

第 18 条 委託者は、信託金を、主として第 1 号から第 4 号までのドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託の受益証券および第 5 号から第 20 号までの有価証券に投資することを指図します。

1. ドイチェ・日本株式マザー受益証券
2. ドイチェ・日本債券マザー受益証券
3. ドイチェ・外国株式マザー受益証券
4. ドイチェ・外国債券マザー受益証券
5. 株券または新株引受権証書
6. 国債証券
7. 地方債証券
8. 特別の法律により法人の発行する債券
9. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含む。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、第 5 号から第 11 号までの証券の性質を有するもの
13. 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券（証券取引法第 2 条第 1 項第 7 号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券または外国投資証券（証券取引法第 2 条第 1 項第 7 号の 2 で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（証券取引法第 2 条第 1 項第 10 号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（証券取引法第 2 条第 1 項第 10 号の 2 で定めるものをいいます。）
17. 預託証書（証券取引法第 2 条第 1 項第 10 号の 3 で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 貸付債権信託受益権（証券取引法第 2 条第 2 項第 1 号で定めるものをいいます。）
20. 外国法人に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

なお、第 5 号の証券または証書および第 12 号ならびに第 17 号の証券および証書のうち第 5 号の性質を有するものおよび第 14 号の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、第 6 号から第 9 号までの証券および第 12 号ならびに第 17 号の証券または証書のうち第 6 号から第 9 号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第 13 号の証券および第 14 号の証券のう

ちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
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
5. 抵当証券

委託者は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託者の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託者は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託者の関係会社から行うことを指図することができます。

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、第2項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。

委託者は、信託財産に属する株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する当該株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の70以上となる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の70以上となった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、取得時において信託財産に属する新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の20を超えることとなる投資の指図をしません。

前2項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔運用の基本方針〕

第19条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

〔投資する株式等の範囲〕

第20条 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

〔同一銘柄の株式等への投資制限〕

第21条 委託者は、信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の5を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の5を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の5を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

委託者は、信託財産に属する同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものの時価総額と親投資信託に属する当該同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがあるものの時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の10を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

前3項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔信用取引の指図範囲〕

第22条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の信用取引の指図は、当該売り付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかかる建玉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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の空売りの指図範囲〕

第23条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図

をすることができるものとします。

前項の売り付けの指図は、当該売り付けにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の借入れ〕

第 24 条 委託者は、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。

前項の指図は、当該借入れにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

第 1 項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

〔先物取引等の運用指図〕

第 25 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

〔スワップ取引の運用指図〕

第 26 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図〕

第 27 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔有価証券の貸付の指図および範囲〕

第 28 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の 50%を超えないものとします。

2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の 50%を超えないものとします。

前項に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、有価証券の貸付にあたり担保の受入れが必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

〔外貨建有価証券への投資制限〕

第 29 条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額と親投資信託に属する当該外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 50 を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により 100 分の 50 を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

前項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属する親投資信託の時価総額に親投資信託の信託財産の純資産総額に占める当該外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

〔特別の場合の外貨建有価証券への投資制限〕

第 30 条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

〔外国為替予約の指図および範囲〕

第 31 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

前項の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図するものとします。

〔保管業務の委任〕

第 32 条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

〔有価証券の保管〕

第 33 条 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

〔混蔵寄託〕

第 34 条 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託されるものとします。

第 35 条 (削除)

〔信託財産の表示および記載の省略〕

第 36 条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

〔一部解約の請求および有価証券売却等の指図〕

第 37 条 委託者は、信託財産に属する親投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求ならびに信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

〔再投資の指図〕

第 38 条 委託者は、前条の規定による一部解約金、売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金ならびにその他の収入金を再投資することの指図ができます。

〔資金の借入れ〕

第 39 条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、信託財産において一部解約金の支払資金に不足額が生じるときは、資金借入れ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。

前項の資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1. 一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却等による受取りの確定している資金の額の範囲内。
2. 一部解約金支払日の前営業日において確定した当該支払日における支払資金の不足額の範囲内。
3. 借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の 10%以内。

前項の借入期間は、有価証券等の売却代金の入金日までに限るものとします。

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

〔損益の帰属〕

第 40 条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

〔受託者による資金立替え〕

第 41 条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

〔信託の計算期間〕

第 42 条 この信託の計算期間は、毎年 11 月 16 日から翌年 11 月 15 日までとすることを原則とします。ただし、第 1 計算期は平成 10 年 11 月 26 日から平成 11 年 11 月 15 日までとします。

前項にかかわらず、前項の原則により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。

〔信託財産に関する報告〕

第 43 条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者

に提出します。

〔信託事務の諸費用〕

第44条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、受益証券の管理事務に関連する費用、受益証券作成に関する費用等を含みます。)および受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

委託者は、前項に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合、委託者は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受ける際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることができます。

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

第2項において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、第42条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了の時に信託財産から支弁します。

〔信託報酬等の総額および支弁の方法〕

第45条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第42条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の163の率を乗じて得た金額とします。

前項の信託報酬は、毎計算期の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了の時、信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

第1項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに、信託財産中から支弁します。

〔収益分配〕

第46条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額(以下「配当等収益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のある時は、その全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

第47条 (削除)

〔収益分配金、償還金および一部解約金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責〕

第48条 受託者は、収益分配金については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。)については第49条第3項に規定する支払開始日の前日までに、一部解約金については第49条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者に交付します。

受託者は、前項の規定により委託者に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

〔収益分配金、償還金および一部解約金の支払い〕

第49条 収益分配金は、毎計算期間終了後1ヶ月以内の委託者の指定する日から収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託者は、原則として、毎計算期間終了日の翌日に、収益分配金を委託者の指定する証券会社および登録金融機関に交付します。この場合、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益証券の売付けを行います。ただし、第51条第3項により信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、第1項の規定に準じて受益者に支払います。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに受益者に支払います。

一部解約金は、原則として、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5営業日目から受益者に支払います。

前各項に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関の営業所等において行うものとし、

収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額等に応じて計算されるものとし、

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、第1項の場合には収益分配金交付票に、第3項および第4項の場合には受益証券に、記名し届出印を押捺するものとし、

委託者は、前項の規定により押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて償還金もしくは一部解約金の支払いをしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとします。

〔収益分配金および償還金の時効〕

第50条 受益者が、収益分配金については前条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については前条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託者が受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

〔信託の一部解約〕

第51条 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託者に1万口単位（別に定める契約にかかる受益証券については1口単位）をもって一部解約の実行を請求することができます。

受益者が前項の一部解約の実行を請求するときは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関に対し、受益証券をもって行うものとします。

委託者は、第1項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

前項の一部解約の価額は、当該請求受付日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額とします。

委託者は、証券取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、第1項による一部解約の実行の請求の受け付けを中止することができます。

前項により一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、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、当該証券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第4項の規定に準じて計算された価額とします。

委託者は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回ることとなった場合は、受託者と合意の上、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、委託者は、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。

委託者は、前項の規定により、信託契約を終了させる場合には、第52条の規定にしたがいます。

〔信託契約の解約〕

第52条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、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、委託者は、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。

委託者は、前項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。

委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

第3項から前項までの規定は、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、第3項の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

〔信託契約に関する監督官庁の命令〕

第53条 委託者は、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。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第57条の規定にしたがいます。

〔委託者の認可取消等に伴う取扱い〕

第54条 委託者が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項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者の業務を他の投資信託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第57条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

〔委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い〕

第55条 委託者は、営業の全部又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営業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により営業の全部又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営業を承継させることがあります。

〔受託者の辞任に伴う取扱い〕

第 56 条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第 57 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

〔信託約款の変更〕

第 57 条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、第 1 項の信託約款の変更をしません。

委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

〔反対者の買取請求権〕

第 58 条 第 52 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第 52 条第 3 項または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

〔公告〕

第 59 条 委託者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〕

第 60 条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

（付 則）

第 1 条 第 49 条第 6 項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第 27 条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、同条同項に規定する「各受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。なお、平成 12 年 3 月 31 日以前の取得申込にかかる受益権の信託時の受益証券の価額は、委託者が計算する平成 12 年 3 月 31 日の平均信託金（信託金総額を総口数で除して得た額）とみなすものとします。

上記各条項によりこの信託契約を締結します。

平成 10 年 11 月 26 日

委託者 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

受託者 住友信託銀行株式会社

用語の解説

目論見書	各ファンドの内容を詳しく説明している法定文書です。ファンドの申込者に必ず交付しなければならない「交付目論見書」と、投資家から請求があった場合に交付される「請求目論見書」があります。なお、目論見書の別称として「投資信託説明書」と称して使用することがあります。
基準価額	ファンドの「基準価額」は、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除く。)を法令および社団法人投資信託協会規則に従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口数で除した額をいいます。なお、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。基準価額は、組入れる有価証券等の値動きにより日々変動します。
ベンチマーク	投資信託等の運用成果を見る際に比較の基準とするもので、投資する資産の一部または全部の銘柄の値動きを指数化した指標(インデックス)が使用されます。
基本アセット・ミックス	当ファンドにおける、「基本アセット・ミックス」とは、各資産毎(日本株式・日本債券・外国株式・外国債券)の期待収益率等をもとに決定された、投資配分比率のことをいいます。この基本アセット・ミックスを中立的配分とし、一定の範囲内で投資配分の変更が行われます。
ボトム・アップ・アプローチ	個別銘柄に対する調査・分析に基づいて投資銘柄を選別する運用手法をいいます。
トップ・ダウン・アプローチ	経済情勢や産業動向などマクロ的な投資環境の予測・分析などにより、投資の資産配分や業種配分を決定する運用手法です。
イールドカーブ	満期が異なる債券の利回りがどのような関係になっているか(金利の期間構造)を表す曲線のことです。横軸に債券の残存年数、縦軸に利回りを取り、各債券の利回りを結んだ曲線で表されます。
デュレーション	債券の平均残存期間のことで、金利の一定の変化に対する債券価格の変動の割合を表しています。一般的に満期までの期間が長いほどデュレーションが大きくなり、金利の変化に対する債券価格の変動の割合が大きくなります。
信託財産留保額	解約者と引続き受益証券を保有する受益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、クローズド期間の有無に関係なく、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。当ファンドの信託財産留保額は0.3%です。
解約価額	基準価額から信託財産留保額を差し引いた額をいいます。
個別元本	受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。)をいいます。
EDINET (エディネット)	Electronic Disclosure for Investors'NETwork の略で、「証券取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム」の愛称です。投資家は、EDINETを利用することにより、インターネットを通じてファンドの有価証券報告書等を閲覧することができます。

(参考情報 交付目論見書)

マザーファンドの運用状況

(1) 各マザーファンドの投資状況

「ドイチェ・日本株式マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	地域別(国名)	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	日本	13,594,975,900	97.09
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	407,209,116	2.90
合計(純資産総額)	-	14,002,185,016	100.00

(注) 投資比率は、マザー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。

「ドイチェ・日本債券マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	地域別(国名)	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	日本	16,999,068,000	69.64
特殊債券	日本	1,568,563,000	6.42
社債券	日本	4,575,316,000	18.74
	アメリカ	506,639,000	2.07
	フランス	203,162,000	0.83
	小計	5,285,117,000	21.65
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	555,714,693	2.27
合計(純資産総額)	-	24,408,462,693	100.00

(注) 投資比率は、マザー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。

「ドイチェ・外国株式マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	地域別(国名)	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	4,959,354,964	56.60
	カナダ	256,981,489	2.93
	ドイツ	653,451,392	7.45
	イタリア	90,416,917	1.03
	フランス	579,737,170	6.61
	オーストラリア	180,127,527	2.05
	イギリス	967,173,275	11.03
	スイス	489,968,111	5.59
	バミューダ	167,115,071	1.90
	香港	74,266,370	0.84
	スペイン	55,304,207	0.63
	スウェーデン	60,434,501	0.68
	ギリシャ	72,731,067	0.83
	小計	8,607,062,061	98.24
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	154,100,704	1.75
合計(純資産総額)	-	8,761,162,765	100.00

(注) 投資比率は、マザー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。

「ドイチェ・外国債券マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	地域別(国名)	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	アメリカ	2,077,016,682	26.09
	カナダ	241,388,082	3.03
	ドイツ	2,411,718,320	30.29
	イタリア	334,465,531	4.20
	フランス	1,229,474,239	15.44
	イギリス	381,562,821	4.79
	オランダ	187,104,716	2.35
	スペイン	146,445,117	1.83
	ベルギー	389,769,845	4.89
	ギリシャ	65,760,899	0.82
	小計	7,464,706,252	93.78
特殊債券	アメリカ	256,486,850	3.22
コール・ローン・その他の資産 (負債控除後)	-	238,368,540	2.99
合計(純資産総額)	-	7,959,561,642	100.00

(注) 投資比率は、マザー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。

その他の資産として下記の通り為替予約取引を利用しております。

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	地域別(国名)	時価合計(円)	投資比率(%)
為替予約取引			
買 建			
アメリカドル	日本	104,928,793	1.31
オーストラリアドル	日本	36,788,220	0.46
イギリスポンド	日本	167,183,250	2.10
スイスフラン	日本	84,609,120	1.06
スウェーデンクローネ	日本	174,240,000	2.18
ユーロ	日本	9,246,889	0.11
売 建			
アメリカドル	日本	202,613,620	2.54
カナダドル	日本	20,124,000	0.25
イギリスポンド	日本	11,068,977	0.13
ユーロ	日本	321,594,000	4.04

(注1) 投資比率は、マザー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。

(注2) 為替予約取引の評価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。

(2) 各マザーファンドの投資資産

投資有価証券の主要銘柄

「ドイチェ・日本株式マザー」

評価額上位30銘柄

(平成17年 6月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株数)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	株式	東日本旅客鉄道	陸運業	1,012	565,866.36 570,000.00	572,656,756 576,840,000	4.11
日本	株式	J S R	化学	238,400	2,074.00 2,340.00	494,441,600 557,856,000	3.98
日本	株式	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1,040	478,552.98 502,000.00	497,695,099 522,080,000	3.72
日本	株式	新日本製鐵	鉄鋼	2,013,000	256.02 258.00	515,368,260 519,354,000	3.70
日本	株式	日産自動車	輸送用機器	421,100	1,144.16 1,098.00	481,805,776 462,367,800	3.30
日本	株式	三井物産	卸売業	437,000	932.15 1,050.00	407,349,550 458,850,000	3.27
日本	株式	三菱東京フィナンシャル・グループ	銀行業	456	970,355.55 941,000.00	442,482,130 429,096,000	3.06
日本	株式	野村総合研究所	情報・通信業	33,800	10,005.56 11,080.00	338,187,928 374,504,000	2.67
日本	株式	三菱商事	卸売業	244,800	1,286.11 1,508.00	314,839,728 369,158,400	2.63
日本	株式	トヨタ自動車	輸送用機器	87,200	4,149.29 3,970.00	361,818,088 346,184,000	2.47
日本	株式	三井不動産	不動産業	275,000	1,232.93 1,245.00	339,055,750 342,375,000	2.44
日本	株式	日立化成工業	化学	167,100	1,764.72 2,035.00	294,884,712 340,048,500	2.42
日本	株式	日本触媒	化学	362,000	845.11 906.00	305,929,820 327,972,000	2.34
日本	株式	小松製作所	機械	349,000	728.91 861.00	254,389,590 300,489,000	2.14
日本	株式	K D D I	情報・通信業	570	556,126.12 513,000.00	316,991,888 292,410,000	2.08
日本	株式	新日鉱ホールディングス	石油・石炭製品	464,500	531.23 629.00	246,756,335 292,170,500	2.08
日本	株式	住友信託銀行	銀行業	431,000	702.44 675.00	302,751,640 290,925,000	2.07
日本	株式	H O Y A	精密機器	20,600	11,150.00 12,800.00	229,690,000 263,680,000	1.88
日本	株式	日本電産	電気機器	21,900	12,641.02 11,740.00	276,838,338 257,106,000	1.83
日本	株式	上組	倉庫・運輸関連業	300,000	842.31 856.00	252,693,000 256,800,000	1.83
日本	株式	三菱地所	不動産業	210,000	1,234.10 1,221.00	259,161,000 256,410,000	1.83
日本	株式	日立金属	鉄鋼	319,000	691.54 777.00	220,601,260 247,863,000	1.77
日本	株式	ローム	電気機器	22,900	9,974.32 10,700.00	228,411,928 245,030,000	1.74
日本	株式	アステラス製薬	医薬品	63,000	4,009.88 3,790.00	252,622,440 238,770,000	1.70
日本	株式	T D K	電気機器	30,900	7,449.98 7,560.00	230,204,382 233,604,000	1.66
日本	株式	富士ソフト A B C	情報・通信業	62,600	3,216.00 3,540.00	201,321,600 221,604,000	1.58

日本	株式	大林組	建設業	371,000	631.72 597.00	234,368,120 221,487,000	1.58
日本	株式	S M C	機械	17,800	11,209.94 12,100.00	199,536,932 215,380,000	1.53
日本	株式	デンソー	輸送用機器	83,800	2,692.75 2,525.00	225,652,450 211,595,000	1.51
日本	株式	キーエンス	電気機器	8,200	25,677.57 24,860.00	210,556,074 203,852,000	1.45

(注) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率をいいます。

種類及び業種別投資比率

		(平成17年 6月30日現在)	
種類		投資比率(%)	
株式			97.09
	内	建設業	3.99
	内	化学	10.59
	内	医薬品	1.70
	内	石油・石炭製品	2.08
	内	鉄鋼	5.47
	内	非鉄金属	1.09
	内	機械	6.19
	内	電気機器	11.34
	内	輸送用機器	7.97
	内	精密機器	1.88
	内	その他製品	1.00
	内	電気・ガス業	0.45
	内	陸運業	4.11
	内	倉庫・運輸関連業	1.83
	内	情報・通信業	7.41
	内	卸売業	5.91
	内	小売業	5.92
	内	銀行業	8.87
	内	その他金融業	1.73
内	不動産業	5.18	
内	サービス業	2.26	
合計			97.09

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率をいいます。

(注2) 株式の内書きは、当該業種別の内訳です。

「ドイチェ・日本債券マザー」

評価額上位30銘柄

(平成17年 6月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(額面)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	利率(%) 償還期限	投資 比率 (%)
日本	国債証券	第64回 利付国債(20年)	1,900,000,000	98.62 102.70	1,873,809,000 1,951,471,000	1.9 2023/9/20	7.99
日本	国債証券	第20回 利付国債(5年)	1,500,000,000	100.75 100.86	1,511,370,000 1,512,900,000	0.5 2007/6/20	6.19
日本	国債証券	第197回 利付国債(10年)	1,400,000,000	106.48 105.62	1,490,742,000 1,478,680,000	2.6 2007/9/20	6.05
日本	国債証券	第203回 利付国債(10年)	1,300,000,000	105.06 104.93	1,365,898,000 1,364,181,000	1.8 2008/6/20	5.58
日本	国債証券	第196回 利付国債(10年)	1,000,000,000	105.77 105.24	1,057,700,000 1,052,470,000	2.7 2007/6/20	4.31
日本	特殊債券	政府保証第776回 公営企業債券	1,000,000,000	104.50 105.01	1,045,080,000 1,050,190,000	1.6 2009/5/21	4.30
日本	国債証券	第250回 利付国債(10年)	1,000,000,000	93.35 97.13	933,500,000 971,370,000	0.5 2013/6/20	3.97
日本	国債証券	第202回 利付国債(10年)	900,000,000	105.90 105.38	953,163,000 948,456,000	2.1 2008/3/20	3.88
日本	国債証券	第195回 利付国債(10年)	800,000,000	104.70 104.65	837,606,000 837,200,000	2.4 2007/6/20	3.43
日本	国債証券	第59回 利付国債(20年)	660,000,000	95.25 100.47	628,689,600 663,121,800	1.7 2022/12/20	2.71
日本	国債証券	第237回 利付国債(10年)	600,000,000	103.48 105.49	620,880,000 632,976,000	1.5 2012/3/20	2.59
日本	国債証券	第235回 利付国債(10年)	600,000,000	102.88 104.91	617,280,000 629,460,000	1.4 2011/12/20	2.57
日本	国債証券	第240回 利付国債(10年)	500,000,000	101.11 104.08	505,550,000 520,425,000	1.3 2012/6/20	2.13
日本	社債券	第17回 アコム	500,000,000	104.19 103.43	520,995,000 517,180,000	2.09 2007/5/10	2.11
日本	社債券	第51回 三菱商事	500,000,000	99.74 100.30	498,705,000 501,540,000	0.35 2008/3/28	2.05
日本	国債証券	第218回 利付国債(10年)	400,000,000	106.26 106.97	425,040,000 427,900,000	1.9 2009/12/21	1.75
日本	社債券	第5回 日興コーディ アルグループ	400,000,000	101.08 101.65	404,332,000 406,604,000	0.92 2008/8/5	1.66
日本	国債証券	第27回 利付国債(20年)	300,000,000	132.52 135.06	397,563,000 405,195,000	5.0 2014/9/22	1.66
日本	社債券	第10回 住友商事	400,000,000	102.00 101.26	408,032,000 405,068,000	1.45 2006/6/15	1.65
日本	社債券	第3回 ホンダファイナンス	400,000,000	100.26 100.65	401,068,000 402,628,000	0.47 2007/12/20	1.64
日本	社債券	第3回 トヨタファイナンス	400,000,000	100.66 100.51	402,644,000 402,076,000	0.52 2006/9/20	1.64
日本	国債証券	第221回 利付国債(10年)	300,000,000	106.99 107.40	320,976,000 322,206,000	1.9 2010/6/21	1.32
日本	国債証券	第22回 利付国債(20年)	240,000,000	132.11 133.78	317,073,600 321,079,200	5.3 2013/3/20	1.31
日本	国債証券	第220回 利付国債(10年)	300,000,000	105.25 106.25	315,750,000 318,774,000	1.7 2010/3/22	1.30
日本	特殊債券	政府保証第781回 公営企業債券	300,000,000	104.99 105.75	314,976,000 317,259,000	1.7 2009/10/21	1.29
日本	国債証券	第228回 利付国債(10年)	300,000,000	103.69 105.58	311,070,000 316,740,000	1.5 2011/3/21	1.29
日本	国債証券	第234回 利付国債(10年)	300,000,000	102.62 104.94	307,875,000 314,841,000	1.4 2011/9/20	1.28
日本	社債券	第8回 エヌ・ティ・ ティ・ドコモ	300,000,000	102.79 104.65	308,397,000 313,953,000	1.43 2011/3/21	1.28
アメリカ	社債券	第8回 GEキャピタ ルコーポレーション	300,000,000	100.60 101.64	301,812,000 304,935,000	0.82 2009/6/2	1.24

日本	社債券	第8回 トヨタファイナンス	300,000,000	100.94 101.63	302,829,000 304,908,000	0.76 2008/12/22	1.24
----	-----	------------------	-------------	------------------	----------------------------	--------------------	------

(注) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率をいいます。

種類別比率

(平成17年 6月30日現在)

種類	投資比率 (%)
国債証券	69.64
特殊債券	6.42
社債券	21.65
合計	97.72

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

「ドイチェ・外国株式マザー」

評価額上位30銘柄

(平成17年 6月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量 (株数)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	投資 比率 (%)
フランス	株式	TOTAL SA	エネルギー	7,151	22,361.64 25,977.67	159,908,117 185,766,332	2.12
アメリカ	株式	ALLSTATE CORPORATION	保険	27,400	5,788.74 6,658.21	158,611,602 182,435,167	2.08
スイス	株式	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN	医薬品・バイオ テクノロジー	12,984	10,876.78 13,930.43	141,224,192 180,872,755	2.06
アメリカ	株式	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	各種金融	15,100	9,377.25 10,966.86	141,596,586 165,599,688	1.89
アメリカ	株式	GOODRICH CORP	資本財	35,300	3,629.44 4,594.04	128,119,309 162,169,915	1.85
ドイツ	株式	E.ON AG	公益事業	16,296	8,619.13 9,734.94	140,457,423 158,640,671	1.81
アメリカ	株式	CATERPILLAR, INC	資本財	14,500	10,007.79 10,690.31	145,112,975 155,009,593	1.76
アメリカ	株式	WELLS FARGO & COMPANY	銀行	22,500	6,857.33 6,851.80	154,290,010 154,165,563	1.75
スイス	株式	NESTLE SA- REGISTERED	食品・飲料・タ バコ	5,274	26,635.26 28,439.14	140,474,392 149,988,050	1.71
アメリカ	株式	TARGET CORP	小売	23,990	5,726.79 6,073.03	137,385,869 145,692,181	1.66
アメリカ	株式	THE COCA-COLA COMPANY	食品・飲料・タ バコ	30,400	4,527.67 4,723.47	137,641,368 143,593,609	1.63
アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パー ソナル用品	23,420	5,920.38 5,914.85	138,655,355 138,525,819	1.58
イギリス	株式	HSBC HOLDINGS PLC	銀行	77,214	1,860.78 1,788.83	143,679,015 138,123,221	1.57
アメリカ	株式	EXELON CORPORATION	公益事業	23,900	4,716.83 5,599.58	112,732,399 133,830,067	1.52
フランス	株式	BNP PARIBAS	銀行	17,653	7,228.04 7,550.09	127,596,708 133,281,827	1.52
アメリカ	株式	CITIGROUP INC	各種金融	25,480	5,206.88 5,174.80	132,671,389 131,853,995	1.50
アメリカ	株式	MEDTRONIC INC.	ヘルスケア機 器・サービス	21,800	5,763.30 5,774.36	125,639,983 125,881,135	1.43
アメリカ	株式	CAREMARK RX INC	ヘルスケア機 器・サービス	25,500	4,067.49 4,904.89	103,721,183 125,074,715	1.42
イギリス	株式	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	銀行	36,808	3,287.86 3,393.79	121,019,606 124,918,718	1.42
バミューダ	株式	TYCO INTERNATIONAL LTD	資本財	38,500	3,227.89 3,242.27	124,273,826 124,827,479	1.42
ドイツ	株式	DEUTSCHE TELEKOM AG	電気通信サービ ス	59,900	2,116.69 2,016.47	126,790,282 120,786,954	1.37
カナダ	株式	ENCANA CORP	エネルギー	27,000	3,050.54 4,461.11	82,364,677 120,450,142	1.37
アメリカ	株式	ORACLE CORP	ソフトウェア・ サービス	73,600	1,474.56 1,501.11	108,527,954 110,481,946	1.26
スイス	株式	UBS AG-REGISTERED	各種金融	12,700	8,184.77 8,648.26	103,946,671 109,832,927	1.25
アメリカ	株式	TIME WARNER INC	メディア	58,600	1,943.59 1,856.20	113,894,573 108,773,530	1.24
イギリス	株式	HBOS PLC	銀行	62,700	1,499.02 1,724.87	93,988,867 108,149,856	1.23
アメリカ	株式	SPRINT CORP	電気通信サービ ス	38,900	2,542.04 2,777.66	98,885,651 108,051,292	1.23
アメリカ	株式	CONOCOPHILLIPS	エネルギー	16,900	5,043.16 6,390.51	85,229,502 107,999,744	1.23
アメリカ	株式	TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC	エネルギー	17,700	4,369.49 6,006.66	77,339,973 106,317,988	1.21

イギリス	株式	MARKS AND SPENCER PLC	小売	147,500	695.54 717.53	102,593,271 105,836,161	1.20
------	----	--------------------------	----	---------	------------------	----------------------------	------

(注) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率をいいます。

種類及び業種別投資比率

		(平成17年 6月30日現在)	
		種類	投資比率(%)
株式			98.24
	内	エネルギー	10.68
	内	素材	4.39
	内	資本財	6.79
	内	商業サービス・用品	0.92
	内	運輸	1.48
	内	自動車・自動車部品	1.00
	内	消費者サービス	2.26
	内	メディア	2.51
	内	小売	5.05
	内	食品・生活必需品小売り	0.84
	内	食品・飲料・タバコ	6.27
	内	家庭用品・パーソナル用品	1.58
	内	ヘルスケア機器・サービス	4.59
	内	医薬品・バイオテクノロジー	5.68
	内	銀行	13.13
	内	各種金融	6.33
	内	保険	4.40
	内	不動産	0.84
	内	ソフトウェア・サービス	4.64
	内	テクノロジー・ハードウェア・機器	3.48
内	電気通信サービス	5.08	
内	公益事業	4.41	
内	半導体・半導体製造装置	1.76	
	合計		98.24

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率をいいます。

(注2) 株式の内書きは、当該業種別の内訳です。

「ドイチェ・外国債券マザー」

評価額上位30銘柄

(平成17年 6月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(額面)	簿価単価 評価単価 (円)	簿価金額 評価金額 (円)	利率(%) 償還期限	投資 比率 (%)
アメリカ	国債証券	UST 7% 07/15/06	10,500,000	11,766.38 11,445.71	1,235,470,670 1,201,799,878	7.0 2006/7/15	15.09
ドイツ	国債証券	DBR 5.25% 01/04/08	2,600,000	14,375.91 14,363.88	373,773,800 373,461,106	5.25 2008/1/4	4.69
フランス	国債証券	FRTR 6% 10/25/25	1,850,000	16,336.26 17,906.42	302,220,948 331,268,770	6.0 2025/10/25	4.16
ベルギー	国債証券	BGB 4.25% 09/28/13	2,160,000	13,846.74 14,530.92	299,089,596 313,868,005	4.25 2013/9/28	3.94
イギリス	国債証券	UKT 8.5% 07/16/07	1,440,000	21,945.72 21,675.90	316,018,454 312,132,981	8.5 2007/7/16	3.92
ドイツ	国債証券	DBR 6.25% 01/04/30	1,597,500	16,960.31 18,800.40	270,941,105 300,336,465	6.25 2030/1/4	3.77
ドイツ	国債証券	DBR 6.25% 01/04/24	1,600,000	16,694.39 18,121.56	267,110,334 289,945,028	6.25 2024/1/4	3.64
ドイツ	国債証券	OBL 4% 02/16/07	2,100,000	13,800.44 13,784.60	289,809,394 289,476,655	4.0 2007/2/16	3.63
アメリカ	特殊債券	IBRD 4.375% 09/28/06	2,300,000	11,257.31 11,151.60	258,918,278 256,486,850	4.375 2006/9/28	3.22
フランス	国債証券	FRTR 4% 04/25/13	1,750,000	13,651.64 14,358.54	238,903,714 251,274,511	4.0 2013/4/25	3.15
フランス	国債証券	FRTR 8.5% 04/25/23	1,080,000	20,545.61 22,086.36	221,892,615 238,532,757	8.5 2023/4/25	2.99
アメリカ	国債証券	UST 7.25% 05/15/16	1,620,000	13,928.57 14,112.69	225,642,926 228,625,612	7.25 2016/5/15	2.87
アメリカ	国債証券	UST 3.5% 11/15/06	1,965,000	11,171.24 11,049.90	219,514,991 217,130,553	3.5 2006/11/15	2.72
カナダ	国債証券	CAN 6% 06/01/11	2,077,000	9,909.99 10,187.43	205,830,567 211,592,926	6.0 2011/6/1	2.65
ドイツ	国債証券	DBR 5.25% 01/04/11	1,170,000	14,914.82 15,116.22	174,503,408 176,859,839	5.25 2011/1/4	2.22
ドイツ	国債証券	DBR 6% 06/20/16	950,000	16,175.63 16,727.80	153,668,486 158,914,132	6.0 2016/6/20	1.99
ドイツ	国債証券	DBR 4.125% 07/04/08	1,095,000	13,958.98 14,088.61	152,850,938 154,270,289	4.125 2008/7/4	1.93
スペイン	国債証券	SPGB 6% 01/31/08	1,000,000	14,689.94 14,644.51	146,899,459 146,445,117	6.0 2008/1/31	1.83
ドイツ	国債証券	DBR 4.75% 07/04/08	1,000,000	14,243.62 14,329.14	142,436,217 143,291,449	4.75 2008/7/4	1.80
イタリア	国債証券	BTPS 5.5% 11/01/10	910,000	14,932.35 15,220.45	135,884,471 138,506,158	5.5 2010/11/1	1.74
フランス	国債証券	FRTR 8.5% 10/25/19	650,000	19,850.73 21,032.02	129,029,787 136,708,167	8.5 2019/10/25	1.71
ドイツ	国債証券	DBR 6.5% 07/04/27	710,000	17,342.50 19,027.57	123,131,759 135,095,787	6.5 2027/7/4	1.69
アメリカ	国債証券	UST 9% 11/15/18	795,000	16,004.50 16,458.18	127,235,787 130,842,545	9.0 2018/11/15	1.64
フランス	国債証券	FRTR 4.75% 10/25/12	857,500	14,413.33 15,014.66	123,594,320 128,750,767	4.75 2012/10/25	1.61
オランダ	国債証券	NETHER 5.25% 07/15/08	800,000	14,481.48 14,544.28	115,851,864 116,354,313	5.25 2008/7/15	1.46
フランス	国債証券	BTNS 4.5% 07/12/06	800,000	13,825.35 13,703.75	110,602,878 109,630,052	4.5 2006/7/12	1.37
ドイツ	国債証券	DBR 6% 07/04/07	760,000	14,513.55 14,390.61	110,303,012 109,368,671	6.0 2007/7/4	1.37
ドイツ	国債証券	DBR 4.5% 07/04/09	675,000	14,200.19 14,416.00	95,851,295 97,308,029	4.5 2009/7/4	1.22
イタリア	国債証券	BTPS 6% 11/01/07	645,000	14,628.60 14,526.91	94,354,472 93,698,616	6.0 2007/11/1	1.17

ベルギー	国債証券	BGB 5% 09/28/12	500,000	14,623.13 15,180.36	73,115,654 75,901,840	5.0 2012/9/28	0.95
------	------	--------------------	---------	------------------------	--------------------------	------------------	------

(注) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価金額の比率をいいます。

種類別比率

(平成17年 6月30日現在)

種類	投資比率 (%)
国債証券	93.78
特殊債券	3.22
合計	97.00

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

【投資不動産物件】

「ドイチェ・日本株式マザー」

該当事項はありません。

「ドイチェ・日本債券マザー」

該当事項はありません。

「ドイチェ・外国株式マザー」

該当事項はありません。

「ドイチェ・外国債券マザー」

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

「ドイチェ・日本株式マザー」

該当事項はありません。

「ドイチェ・日本債券マザー」

該当事項はありません。

「ドイチェ・外国株式マザー」

該当事項はありません。

「ドイチェ・外国債券マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産の種類	国/ 地域	数量	簿価金額 (円)	評価金額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引					
買 建					
アメリカドル	日本	949,066.51	104,340,846	104,928,793	1.31
オーストラリアドル	日本	441,000.00	35,953,848	36,788,220	0.46
イギリスポンド	日本	845,000.00	164,513,100	167,183,250	2.10
スイスフラン	日本	982,000.00	83,852,980	84,609,120	1.06
スウェーデンクローネ	日本	12,375,000.00	175,304,250	174,240,000	2.18
ユーロ	日本	69,223.61	9,183,896	9,246,889	0.11
売 建					
アメリカドル	日本	1,838,504.25	200,035,482	202,613,620	2.54
カナダドル	日本	225,000.00	19,374,075	20,124,000	0.25
イギリスポンド	日本	55,389.20	11,062,331	11,068,977	0.13
ユーロ	日本	2,418,000.00	316,240,548	321,594,000	4.04

(注1) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の評価金額の比率をいいます。

(注2) 為替予約取引の評価については、原則として対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。

親投資信託
ドイチェ・日本株式マザー
約 款

運用の基本方針

約款 11 条の規定に基づき、委託者が別に定める運用の基本方針は次のものとします。

基本方針

この投資信託は、主にわが国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

(1) 投資対象

わが国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主にわが国の上場株式および店頭登録株式に積極的に投資を行い、東証株価指数(配当込)を年率で 3% 程度上回る投資成果を目指します。

付加価値を高めるために、トップ・ダウンおよびボトムアップの両方を活用した運用を行います。業種配分に関しては、マクロ経済・産業分析等によるトップダウン・アプローチで決定します。銘柄選択に関しては、個々の企業のファンダメンタルズ分析、定性分析、バリュエーション分析等によるボトムアップ・アプローチで決定します。付加価値の源泉に関しては、業種配分で 1/3 程度、銘柄選択で 2/3 程度を目処としますが、市況動向等により見直されることがあります。

業種および銘柄の分散化を図り、過度なリスクを避けます。組入銘柄数は、原則として、40～80 銘柄程度とします。

原則として、株式の組入れはフル・インベストメントを基本としますが、投資環境の悪化等により下落リスクが高まったと判断した場合または解約に備えての株式の売却により、一時的に株式組入率を引き下げることがあります。

上記の運用を補完する目的で、わが国の企業が発行する外貨建の転換社債および新株引受権証券への投資のため、または外国の証券取引所におけるわが国の株価指数先物取引等を行うために、外貨建資産を保有することがあります。

ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。

信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売りおよび公社債の借入れを行うことがあります。

(3) 投資制限

株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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は、信託財産の純資産総額の 30% 以下とします。

〔委託者および受託者〕

第1条 この信託は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者としてします。

〔信託事務の委託〕

第1条の2 受託者は、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

〔信託の目的、金額および追加信託の限度額〕

第2条 委託者は、金64万円を受益者のために利殖目的を持って信託し、受託者はこれを引き受けます。
委託者は、受託者と合意のうえ、金1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
追加信託が行われたときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
委託者は、受託者と合意のうえ、第2項の限度額を変更することができます。

〔信託期間〕

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から第39条、第42条、第43条第1項および第45条第2項の規定による信託契約の解約の日までとします。

〔受益証券の取得申込みの勧誘の種類〕

第3条の2 この信託にかかる受益証券の取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第2号イに掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第14項で定める適格機関投資家私募により行われます。

〔受益者〕

第4条 この信託の元本および収益の受益者は、この信託の受益証券を投資対象とするドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の証券投資信託の受託者である住友信託銀行株式会社とします。

〔受益権の分割〕

第5条 委託者は、第2条第1項の規定による受益権については64万口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第6条の第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
委託者は、受託者と協議の上、一定日現在の受益権を均等に再分割することができます。

〔追加信託金の計算方法〕

第6条 追加信託金は、追加信託を行う日の追加信託または信託契約の一部解約（以下「一部解約」といいます。）の処理を行う前の信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第15条に規定する借入有価証券を除く）を法令および社団法人投資信託協会規則に従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、追加信託または一部解約を行う前の受益権総口数で除した金額に、当該追加にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

第22条に規定する予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

〔信託日時の異なる受益権の内容〕

第7条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

〔受益証券の発行および種類〕

第8条 委託者は、第5条の規定により分割された受益権を表示する記名式の受益証券を発行します。
委託者が発行する受益証券は、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とします。
受益者は、当該受益証券を他に譲渡することができません。

〔受益証券の発行についての受託者の認証〕

第9条 委託者は、前条の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

〔運用の指図範囲〕

第10条 委託者は、信託金を、主として次の有価証券に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. コマーシャル・ペーパー

7. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含む。以下同じ。)および新株予約権証券
8. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、第1号から第7号までの証券の性質を有するもの
9. 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
10. 投資証券または外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
11. 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
12. オプションを表示する証券または証書(証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。)
13. 預託証書(証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。)
14. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
15. 貸付債権信託受益権(証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
16. 外国法人に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

なお、第1号の証券または証書および第8号ならびに第14号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものおよび第10号の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、第2号から第5号までの証券および第8号ならびに第14号の証券または証書のうち第2号から第5号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第9号の証券および第10号の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
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
5. 抵当証券

委託者は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託者の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託者は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託者の関係会社から行うことを指図することができます。

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、第2項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。

〔運用の基本方針〕

第11条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

〔投資する株式等の範囲〕

第12条 委託者が受託者に対して投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

〔信用取引の指図範囲〕

第13条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の信用取引の指図は、当該売り付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかかる建玉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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の空売りの指図範囲〕

第14条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の売り付けの指図は、当該売り付けにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の借入れ〕

第15条 委託者は、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。

前項の指図は、当該借入れにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

第1項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

〔先物取引等の運用指図〕

第16条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします(以下同じ。)

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

〔スワップ取引の運用指図〕

第17条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図〕

第18条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔有価証券の貸付の指図および範囲〕

第19条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

前項に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、公社債の貸付にあたり担保の受入れが必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

〔外貨建有価証券への投資制限〕

第20条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の30を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により100分の30を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

〔特別の場合の外貨建有価証券への投資制限〕

第21条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

〔外国為替予約の指図および範囲〕

第22条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

前項の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動り

スクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図するものとします。

〔保管業務の委任〕

第23条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

〔有価証券の保管〕

第24条 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

〔混蔵寄託〕

第25条 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマースナル・ペーパーは、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託されるものとします。

第26条 (削除)

〔信託財産の表示および記載の省略〕

第27条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

〔有価証券売却等の指図〕

第28条 委託者は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

〔再投資の指図〕

第29条 委託者は、前条の規定による売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金ならびにその他の収入金を再投資することの指図ができます。

〔損益の帰属〕

第30条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

〔受託者による資金立替え〕

第31条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

前2項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

〔信託の計算期間〕

第32条 この信託の計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとするを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成10年11月26日から平成11年11月15日までとします。

前項にかかわらず、前項の原則により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。

〔信託財産に関する報告〕

第33条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

〔信託事務の諸費用〕

第34条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

〔信託報酬〕

第35条 委託者および受託者は、この信託に関し、信託報酬を収受しません。

〔利益の留保〕

第36条 信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。

〔追加信託金および一部解約金の計理処理〕

第37条 追加信託金または一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、追加信託にあっては追加信託差金、一部解約にあっては解約差金として処理します。

〔一部解約〕

第38条 委託者は受益者の請求があった場合には、信託の一部を解約します。

解約金は、一部解約を行う日の一部解約または追加信託の処理を行う前の信託財産の純資産総額を、一部解約または追加信託を行う前の受益権総口数で除した金額に、当該解約にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

〔信託契約の解約〕

第39条 委託者は、第3条の規定による信託終了前に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、受託者と合意のうえ、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、委託者は、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。

委託者は、この信託の受益証券を投資対象とすることを信託約款において定めるすべての証券投資信託がこの信託を終了させることとなる場合には、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、委託者は、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。

委託者は、前2項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。

委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

第4項から前項までの規定は、第2項の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。

〔償還金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責〕

第40条 受託者は、信託が終了したときは、償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）の全額を委託者に交付します。

受託者は、前項の規定により委託者に償還金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

〔償還金の支払いの時期〕

第41条 委託者は、受託者より償還金の交付を受けた後、受益証券と引き換えに当該償還金を受益者に対して支払います。

〔信託契約に関する監督官庁の命令〕

第42条 委託者は、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。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第46条の規定にしたがいま

〔委託者の認可取消等に伴う取扱い〕

第43条 委託者が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項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者の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第46条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

〔委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い〕

第44条 委託者は、営業の全部又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営業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により営業の全部又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営業を承継させることがあります。

〔受託者の辞任に伴う取扱い〕

第45条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第46条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

〔信託約款の変更〕

第46条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を

付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託約款の変更をしません。

委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

〔反対者の買取請求権〕

第47条 第39条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第39条第4項または前条第3項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

〔公告〕

第48条 委託者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〕

第49条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

上記各条項によりこの信託契約を締結します。

平成10年11月26日

委託者 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

受託者 住友信託銀行株式会社

親投資信託
ドイチェ・日本債券マザー
約 款

運用の基本方針

約款 11 条の規定に基づき、委託者が別に定める運用の基本方針は次のものとします。

基本方針

この投資信託は、主にわが国の公社債に投資し、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

(1) 投資対象

わが国の公社債を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主に NOMURA-BPI 総合に採用されている銘柄で格付けがシングル A 格相当以上の格付（S&P、ムーディーズ、日本格付投資情報センター、日本格付研究所のうちいずれかから取得）の公社債に投資を行い、同指数を年率で 1% 程度上回る投資成果を目指します。NOMURA-BPI 総合は、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。

マクロ分析に基づく市場予測から判断するトップダウン・アプローチでアクティブ運用を行います。付加価値の源泉に関しては、デュレーション・コントロールで 50%、イールド・カーブの形状予測で 25%、債券の種別配分で 15%、個別債券の割高割安入替で 10% を目処としますが、市況動向等によっては見直されることがあります。

デュレーションの調整は、原則として NOMURA-BPI 総合のデュレーション ± 1 年の範囲で行います。ただし、市況動向等によりデュレーションの調整範囲は見直されることがあります。

上記の運用を補完する目的で、外国の証券取引所におけるわが国の有価証券先物取引等を行うために、外貨建資産を保有することがあります。

ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。

信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売りおよび公社債の借入れを行うことがあります。

(3) 投資制限

外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の 30% 以下とします。

〔委託者および受託者〕

第1条 この信託は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者とします。

〔信託事務の委託〕

第1条の2 受託者は、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

〔信託の目的、金額および追加信託の限度額〕

第2条 委託者は、金129万円を受益者のために利殖目的を持って信託し、受託者はこれを引き受けます。
委託者は、受託者と合意のうえ、金1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
追加信託が行われたときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
委託者は、受託者と合意のうえ、第2項の限度額を変更することができます。

〔信託期間〕

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から第36条、第39条、第40条第1項および第42条第2項の規定による信託契約の解約の日までとします。

〔受益証券の取得申込みの勧誘の種類〕

第3条の2 この信託にかかる受益証券の取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第2号イに掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第14項で定める適格機関投資家私募により行われます。

〔受益者〕

第4条 この信託の元本および収益の受益者は、この信託の受益証券を投資対象とするドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の証券投資信託の受託者である住友信託銀行株式会社とします。

〔受益権の分割〕

第5条 委託者は、第2条第1項の規定による受益権については129万口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第6条の第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
委託者は、受託者と協議の上、一定日現在の受益権を均等に再分割することができます。

〔追加信託金の計算方法〕

第6条 追加信託金は、追加信託を行う日の追加信託または信託契約の一部解約（以下「一部解約」といいます。）の処理を行う前の信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第13条に規定する借入有価証券を除く）を法令および社団法人投資信託協会規則に従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、追加信託または一部解約を行う前の受益権総口数で除した金額に、当該追加にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

第20条に規定する予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

〔信託日時異なる受益権の内容〕

第7条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

〔受益証券の発行および種類〕

第8条 委託者は、第5条の規定により分割された受益権を表示する記名式の受益証券を発行します。
委託者が発行する受益証券は、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とします。
受益者は、当該受益証券を他に譲渡することができません。

〔受益証券の発行についての受託者の認証〕

第9条 委託者は、前条の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

〔運用の指図範囲〕

第10条 委託者は、信託金を、主として次の有価証券に投資することを指図します。

1. 国債証券
2. 地方債証券
3. 特別の法律により法人の発行する債券
4. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
5. 特定目的会社にかかる特定社債券（証券取引法第2条第1項第3号の2で定めるものをいいます。）
6. コマーシャル・ペーパー

7. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前各号の証券の性質を有するもの
8. 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
9. クロワード・エンド型以外の投資証券または外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
10. 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
11. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
12. 貸付債権信託受益権(証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
13. 外国法人に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

なお、第1号から第5号までの証券および第7号の証券または証書のうち第1号から第5号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第8号の証券および第9号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
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
5. 抵当証券

委託者は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託者の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託者は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託者の関係会社から行うことを指図することができます。

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、第2項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。

〔運用の基本方針〕

第11条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

〔公社債の空売りの指図範囲〕

第12条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の売り付けの指図は、当該売り付けにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の借入れ〕

第13条 委託者は、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。

前項の指図は、当該借入れにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

第1項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

〔先物取引等の運用指図〕

第14条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします(以下同じ。)。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

〔スワップ取引の運用指図〕

第15条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をす

ることができます。

スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第 3 条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図〕

第 16 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として第 3 条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔有価証券の貸付の指図および範囲〕

第 17 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する公社債を次項に定める範囲内で貸付の指図をすることができます。

貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。

前項に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、公社債の貸付にあたり担保の受入れが必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

〔外貨建有価証券への投資制限〕

第 18 条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 30 を超えることとなる投資の指図をしません。ただし、有価証券の値上がり等により 100 分の 30 を超えることとなった場合には、速やかにこれを調整します。

〔特別の場合の外貨建有価証券への投資制限〕

第 19 条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

〔外国為替予約の指図および範囲〕

第 20 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

前項の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図するものとします。

〔保管業務の委任〕

第 21 条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

〔有価証券の保管〕

第 21 条の 2 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

〔混蔵寄託〕

第 22 条 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託されるものとします。

第 23 条 (削除)

〔信託財産の表示および記載の省略〕

第 24 条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

〔有価証券売却等の指図〕

第25条 委託者は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

〔再投資の指図〕

第26条 委託者は、前条の規定による売却代金、有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等ならびにその他の収入金を再投資することの指図ができます。

〔損益の帰属〕

第27条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

〔受託者による資金立替え〕

第28条 信託財産に属する有価証券について、借替または転換がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

前2項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

〔信託の計算期間〕

第29条 この信託の計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成10年11月26日から平成11年11月15日までとします。

前項にかかわらず、前項の原則により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。

〔信託財産に関する報告〕

第30条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

〔信託事務の諸費用〕

第31条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

〔信託報酬〕

第32条 委託者および受託者は、この信託に関し、信託報酬を収受しません。

〔利益の留保〕

第33条 信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。

〔追加信託金および一部解約金の計理処理〕

第34条 追加信託金または一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、追加信託にあっては追加信託差金、一部解約にあっては解約差金として処理します。

〔一部解約〕

第35条 委託者は受益者の請求があった場合には、信託の一部を解約します。

解約金は、一部解約を行う日の一部解約または追加信託の処理を行う前の信託財産の純資産総額を、一部解約または追加信託を行う前の受益権総口数で除した金額に、当該解約にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

〔信託契約の解約〕

第36条 委託者は、第3条の規定による信託終了前に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、またはのやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、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、委託者は、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。

委託者は、この信託の受益証券を投資対象とすることを信託約款において定めるすべての証券投資信託がその信託を終了させることとなる場合には、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、委託者は、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。

委託者は、前2項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。

委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

第4項から前項までの規定は、第2項の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。

〔償還金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責〕

第37条 受託者は、信託が終了したときは、償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）の全額を委託者に交付します。

受託者は、前項の規定により委託者に償還金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

〔償還金の支払いの時期〕

第38条 委託者は、受託者より償還金の交付を受けた後、受益証券と引き換えに当該償還金を受益者に対して支払います。

〔信託契約に関する監督官庁の命令〕

第39条 委託者は、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。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第43条の規定にしたがいます。

〔委託者の認可取消等に伴う取扱い〕

第40条 委託者が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項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者の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第44条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

〔委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い〕

第41条 委託者は、営業の全部又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営業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により営業の全部又は一部を継承させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する営業を継承させることがあります。

〔受託者の辞任に伴う取扱い〕

第42条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第43条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

〔信託約款の変更〕

第43条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託約款の変更をしません。

委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

〔反対者の買取請求権〕

第44条 第35条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第35条第4項または前条第3項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

〔公告〕

第45条 委託者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〕

第46条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

上記各条項によりこの信託契約を締結します。

平成 10 年 11 月 26 日

委託者 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

受託者 住友信託銀行株式会社

親投資信託
ドイチェ・外国株式マザー
約 款

運用の基本方針

約款 11 条の規定に基づき、委託者が別に定める運用の基本方針は次のものとします。

基本方針

この投資信託は、主に外国の株式に投資し、積極的に収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

(1) 投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主にモルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・コクサイ指数（以下、「MSCI コクサイ指数」という。）に採用されている国の株式に積極的に投資を行い、同指数を年率で 3% 程度上回る投資成果を目指します。MSCI コクサイ指数とは、世界各国の日本を除く 21 カ国（1998 年 10 月末現在）を投資対象国として、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル（MSCI）が開発した株価指数です。ただし、投資対象国については、定期的に見直しが行われますので変動することがあります。

市況動向などによっては、MSCI コクサイ指数に採用されていない国の株式に信託財産の最大 10% まで組入れることがあります。

国別配分に関しては、グローバルな景気サイクル、金融政策、企業収益などをベースとするトップダウンにより決定します。

業種別配分に関しては、グローバルおよび地域レベルでの投資テーマに合った業種を中心にセミ・トップダウンにより決定します。

銘柄選択に関しては、個々の企業のファンダメンタルズおよびバリュエーションを考慮したボトムアップにより決定します。

付加価値の源泉に関しては、国別配分で 20% 程度、業種別配分および個別銘柄選択で 80% 程度の目処としますが、市況動向等によっては見直されることがあります。

原則として、株式の組入れはフル・インベストメントを基本としますが、投資環境の悪化等により下落リスクが高まったと判断した場合または解約に備えての株式の売却により、一時的に株式組入率を引き下げることがあります。

ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。

信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、信用取引、公社債の空売りおよび公社債の借入れを行うことがあります。

(3) 投資制限

株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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割合には制限を設けません。

〔委託者および受託者〕

第1条 この信託は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者とします。

〔信託事務の委託〕

第1条の2 受託者は、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

〔信託の目的、金額および追加信託の限度額〕

第2条 委託者は、金66万円を受益者のために利殖目的を持って信託し、受託者はこれを引き受けます。
委託者は、受託者と合意のうえ、金1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
追加信託が行われたときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
委託者は、受託者と合意の上、第2項の限度額を変更することができます。

〔信託期間〕

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から第38条、第41条、第42条第1項および第44条第2項の規定による信託契約の解約の日までとします。

〔受益証券の取得申込みの勧誘の種類〕

第3条の2 この信託にかかる受益証券の取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第2号イに掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第14項で定める適格機関投資家私募により行われます。

〔受益者〕

第4条 この信託の元本および収益の受益者は、この信託の受益証券を投資対象とするドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の証券投資信託の受託者である住友信託銀行株式会社とします。

〔受益権の分割〕

第5条 委託者は、第2条第1項の規定による受益権については66万口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第6条の第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
委託者は、受託者と協議の上、一定日現在の受益権を均等に再分割することができます。

〔追加信託金の計算方法〕

第6条 追加信託金は、追加信託を行う日の追加信託または信託契約の一部解約（以下「一部解約」といいます。）の処理を行う前の信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第15条に規定する借入有価証券を除く）を法令および社団法人投資信託協会規則に従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、追加信託または一部解約を行う前の受益権総口数で除した金額に、当該追加にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

第21条に規定する予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

〔信託日時の異なる受益権の内容〕

第7条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

〔受益証券の発行および種類〕

第8条 委託者は、第5条の規定により分割された受益権を表示する記名式の受益証券を発行します。
委託者が発行する受益証券は、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とします。
受益者は、当該受益証券を他に譲渡することができません。

〔受益証券の発行についての受託者の認証〕

第9条 委託者は、前条の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

〔運用の指図範囲〕

第10条 委託者は、信託金を、主として次の有価証券に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. コマーシャル・ペーパー

7. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含む。以下同じ。)および新株予約権証券
8. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、第1号から第7号までの証券の性質を有するもの
9. 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
10. 投資証券または外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
11. 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
12. オプションを表示する証券または証書(証券取引法第2条第1項第10号の2で定めるものをいいます。)
13. 預託証書(証券取引法第2条第1項第10号の3で定めるものをいいます。)
14. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
15. 貸付債権信託受益権(証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
16. 外国法人に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

なお、第1号の証券または証書および第8号ならびに第14号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものおよび第10号の証券のうちクローズド・エンド型のものを以下「株式」といい、第2号から第5号までの証券および第8号ならびに第14号の証券または証書のうち第2号から第5号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第9号の証券および第10号の証券のうちクローズド・エンド型以外のものを以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
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
5. 抵当証券

委託者は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託者の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託者は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託者の関係会社から行うことを指図することができます。

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、第2項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。

〔運用の基本方針〕

第11条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

〔投資する株式等の範囲〕

第12条 委託者が受託者に対して投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

〔信用取引の指図範囲〕

第13条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の信用取引の指図は、当該売り付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかかる建玉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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の空売りの指図範囲〕

第14条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の売り付けの指図は、当該売り付けにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の借入れ〕

第15条 委託者は、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。

前項の指図は、当該借入れにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

第1項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

〔先物取引等の運用指図〕

第16条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします(以下同じ。)

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

〔スワップ取引の運用指図〕

第17条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。

スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図〕

第18条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔有価証券の貸付の指図および範囲〕

第19条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。

2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

前項に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、公社債の貸付にあたり担保の受入れが必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

〔特別の場合の外貨建有価証券への投資制限〕

第20条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

〔外国為替予約の指図および範囲〕

第21条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

前項の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図するものとします。

〔保管業務の委任〕

第22条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

〔有価証券の保管〕

第23条 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

〔混蔵寄託〕

第24条 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託されるものとします。

第25条 (削除)

〔信託財産の表示および記載の省略〕

第26条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

〔有価証券売却等の指図〕

第27条 委託者は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

〔再投資の指図〕

第28条 委託者は、前条の規定による売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金ならびにその他の収入金を再投資することの指図ができます。

〔損益の帰属〕

第29条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

〔受託者による資金立替え〕

第30条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

前2項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

〔信託の計算期間〕

第31条 この信託の計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成10年11月26日から平成11年11月15日までとします。

前項にかかわらず、前項の原則により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。

〔信託財産に関する報告〕

第32条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

〔信託事務の諸費用〕

第33条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

〔信託報酬〕

第34条 委託者および受託者は、この信託に関し、信託報酬を収受しません。

〔利益の留保〕

第35条 信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。

〔追加信託金および一部解約金の計理処理〕

第36条 追加信託金または一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、追加信託にあっては追加信託差金、一部解約にあっては解約差金として処理します。

〔一部解約〕

第37条 委託者は受益者の請求があった場合には、信託の一部を解約します。

解約金は、一部解約を行う日の一部解約または追加信託の処理を行う前の信託財産の純資産総額を、一部解約または追加信託を行う前の受益権総口数で除した金額に、当該解約にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

〔信託契約の解約〕

第38条 委託者は、第3条の規定による信託終了前に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、受託者と合意のうえ、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、委託者は、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。

委託者は、この信託の受益証券を投資対象とすることを信託約款において定めるすべての証券投資信託がこの信託を終了させることとなる場合には、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、委託者は、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。

委託者は、前2項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。

委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

第4項から前項までの規定は、第2項の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。

〔償還金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責〕

第39条 受託者は、信託が終了したときは、償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）の全額を委託者に交付します。

受託者は、前項の規定により委託者に償還金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

〔償還金の支払いの時期〕

第40条 委託者は、受託者より償還金の交付を受けた後、受益証券と引き換えに当該償還金を受益者に対して支払います。

〔信託契約に関する監督官庁の命令〕

第41条 委託者は、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。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第45条の規定にしたがいま

す。

〔委託者の認可取消等に伴う取扱い〕

第42条 委託者が監督官庁より免許の認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項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者の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第45条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

〔委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い〕

第43条 委託者は、営業の全部又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営業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により営業の全部又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営業を承継させることがあります。

〔受託者の辞任に伴う取扱い〕

第44条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第45条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

〔信託約款の変更〕

第45条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1

項の信託約款の変更をしません。

委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

〔反対者の買取請求権〕

第 46 条 第 38 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第 38 条第 4 項または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

〔公告〕

第 47 条 委託者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〕

第 48 条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

上記各条項によりこの信託契約を締結します。

平成 10 年 11 月 26 日

委託者 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

受託者 住友信託銀行株式会社

親投資信託
ドイチェ・外国債券マザー
約 款

運用の基本方針

約款 11 条の規定に基づき、委託者が別に定める運用の基本方針は次のものとします。

基本方針

この投資信託は、主に外国の公社債に投資し、安定収益の獲得を目指して運用を行います。

運用方法

(1) 投資対象

外国の公社債を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主にシティグループ世界国債インデックス(除く日本)(以下「WGBI」という。)に採用されている銘柄で格付けがシングル A 格相当以上の格付(S&P、ムーディーズのうちいずれかから取得)の国債に投資を行い、同インデックスを年率で 3%程度上回る投資成果を目指します。WGBI とは、世界各国の日本を除く 17 カ国(1998 年 8 月末現在)を投資対象国として、投資家が各国の市場で売買可能な国債の総合投資利回りを指数化したものです。ただし、投資対象国については、定期的に見直しが行われますので変動することがあります。

マクロ分析に基づく市場予測から判断するトップダウン・アプローチでアクティブ運用を行います。付加価値の源泉に関しては、国別配分で 50%、デュレーション・コントロールで 30%、イールド・カーブの形状予測・債券の種別配分・個別債券の割高割安入替で 20%を目処としますが、市況動向等により見直されることがあります。

デュレーションの調整は、原則として WGBI のデュレーション \pm 1 年の範囲で行います。ただし、市況動向等によりデュレーションの調整範囲は見直されることがあります。

ただし、市況動向や資金動向によっては、上記の運用ができない場合があります。

信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、外国為替予約、有価証券の貸付、公社債の空売りおよび公社債の借入れを行うことがあります。

(3) 投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

〔委託者および受託者〕

第1条 この信託は、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、住友信託銀行株式会社を受託者とします。

〔信託事務の委託〕

第1条の2 受託者は、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

〔信託の目的、金額および追加信託の限度額〕

第2条 委託者は、金30万円を受益者のために利殖目的を持って信託し、受託者はこれを引き受けます。
委託者は、受託者と合意のうえ、金1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
追加信託が行われたときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
委託者は、受託者と合意のうえ、第2項の限度額を変更することができます。

〔信託期間〕

第3条 この信託の期間は、信託契約締結日から第35条、第38条、第39条第1項および第41条第2項の規定による信託契約の解約の日までとします。

〔受益証券の取得申込みの勧誘の種類〕

第3条の2 この信託にかかる受益証券の取得申込みの勧誘は、証券取引法第2条第3項第2号イに掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第14項で定める適格機関投資家私募により行われます。

〔受益者〕

第4条 この信託の元本および収益の受益者は、この信託の受益証券を投資対象とするドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の証券投資信託の受託者である住友信託銀行株式会社とします。

〔受益権の分割〕

第5条 委託者は、第2条第1項の規定による受益権については30万口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第6条の第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
委託者は、受託者と協議の上、一定日現在の受益権を均等に再分割することができます。

〔追加信託金の計算方法〕

第6条 追加信託金は、追加信託を行う日の追加信託または信託契約の一部解約（以下「一部解約」といいます。）の処理を行う前の信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および第13条に規定する借入有価証券を除く）を法令および社団法人投資信託協会規則に従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、追加信託または一部解約を行う前の受益権総口数で除した金額に、当該追加にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

第19条に規定する予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

〔信託日時の異なる受益権の内容〕

第7条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

〔受益証券の発行および種類〕

第8条 委託者は、第5条の規定により分割された受益権を表示する記名式の受益証券を発行します。
委託者が発行する受益証券は、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とします。
受益者は、当該受益証券を他に譲渡することができません。

〔受益証券の発行についての受託者の認証〕

第9条 委託者は、前条の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。

前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

〔運用の指図範囲〕

第10条 委託者は、信託金を、主として次の有価証券に投資することを指図します。

1. 国債証券
2. 地方債証券
3. 特別の法律により法人の発行する債券
4. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
5. 特定目的会社にかかる特定社債券（証券取引法第2条第1項第3号の2で定めるものをいいます。）
6. コマーシャル・ペーパー

7. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前各号の証券の性質を有するもの
8. 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
9. クロワード・エンド型以外の投資証券または外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
10. 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
11. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
12. 貸付債権信託受益権(証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
13. 外国法人に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

なお、第1号から第5号までの証券および第7号の証券または証書のうち第1号から第5号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第8号の証券および第9号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品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
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
5. 抵当証券

委託者は、法令・規則等で認められる範囲で信託金を委託者の関係会社が発行する有価証券により運用することを指図することができます。また、委託者は、信託金による有価証券その他の資産の取得を委託者の関係会社から行うことを指図することができます。

第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、第2項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。

〔運用の基本方針〕

第11条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

〔公社債の空売りの指図範囲〕

第12条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

前項の売り付けの指図は、当該売り付けにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の売り付けにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

〔公社債の借入れ〕

第13条 委託者は、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。

前項の指図は、当該借入れにかか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。

信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかか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、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を決済するための指図をするものとします。

第1項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

〔先物取引等の運用指図〕

第14条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします(以下同じ。)

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

〔スワップ取引の運用指図〕

第15条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をす

ることができます。

スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図〕

第16条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として第3条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算定した価額で評価するものとします。

委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

〔有価証券の貸付の指図および範囲〕

第17条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する公社債を次項に定める範囲内で貸付の指図をすることができます。

貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。

前項に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託者は、公社債の貸付にあたり担保の受入れが必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

〔特別の場合の外貨建有価証券への投資制限〕

第18条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

〔外国為替予約の指図および範囲〕

第19条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

前項の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図するものとします。

〔保管業務の委任〕

第20条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

〔有価証券の保管〕

第20条の2 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

〔混蔵寄託〕

第21条 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託されるものとします。

第22条 (削除)

〔信託財産の表示および記載の省略〕

第23条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

〔有価証券売却等の指図〕

第24条 委託者は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

〔再投資の指図〕

第25条 委託者は、前条の規定による売却代金、有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等ならびにその

他の収入金を再投資することの指図ができます。

〔損益の帰属〕

第26条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

〔受託者による資金立替え〕

第27条 信託財産に属する有価証券について、借替または転換がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

前2項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

〔信託の計算期間〕

第28条 この信託の計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成10年11月26日から平成11年11月15日までとします。

前項にかかわらず、前項の原則により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。

〔信託財産に関する報告〕

第29条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

〔信託事務の諸費用〕

第30条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

〔信託報酬〕

第31条 委託者および受託者は、この信託に関し、信託報酬を収受しません。

〔利益の留保〕

第32条 信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。

〔追加信託金および一部解約金の計理処理〕

第33条 追加信託金または一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、追加信託にあつては追加信託差金、一部解約にあつては解約差金として処理します。

〔一部解約〕

第34条 委託者は受益者の請求があつた場合には、信託の一部を解約します。

解約金は、一部解約を行う日の一部解約または追加信託の処理を行う前の信託財産の純資産総額を、一部解約または追加信託を行う前の受益権総口数で除した金額に、当該解約にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

〔信託契約の解約〕

第35条 委託者は、第3条の規定による信託終了前に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、受託者と合意のうえ、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、委託者は、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。

委託者は、この信託の受益証券を投資対象とすることを信託約款において定めるすべての証券投資信託がその信託を終了させることとなる場合には、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、委託者は、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。

委託者は、前2項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。

委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

第4項から前項までの規定は、第2項の規定に基づいてこの信託契約を解約する場合には適用しません。

〔償還金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責〕

第36条 受託者は、信託が終了したときは、償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。)の全額を委託者に交付します。

受託者は、前項の規定により委託者に償還金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

〔償還金の支払いの時期〕

第 37 条 委託者は、受託者より償還金の交付を受けた後、受益証券と引き換えに当該償還金を受益者に対して支払います。

〔信託契約に関する監督官庁の命令〕

第 38 条 委託者は、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。

委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第 42 条の規定にしたがいま

す。

〔委託者の認可取消等に伴う取扱い〕

第 39 条 委託者が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この

信託契約を解約し、信託を終了させます。

前項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者の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐ

ことを命じたときは、この信託は、第 43 条第 4 項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

〔委託者の営業の譲渡および承継に伴う取扱い〕

第 40 条 委託者は、営業の全部又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営業を譲渡するこ

とがあります。

委託者は、分割により営業の全部又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営業を承継させることがあります。

〔受託者の辞任に伴う取扱い〕

第 41 条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第 42 条の規定

にしたがい、新受託者を選任します。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

〔信託約款の変更〕

第 42 条 委託者は、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、受託者と合意の

うえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付

します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第 1 項の信託約款の変更をしません。

委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を

交付したときは、原則として、公告を行いません。

〔反対者の買取請求権〕

第 43 条 第 34 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第 34 条第 4 項

または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

〔公告〕

第 44 条 委託者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〕

第 45 条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

上記各条項によりこの信託契約を締結します。

平成 10 年 11 月 26 日

委託者 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

受託者 住友信託銀行株式会社

ドイチェ・ライフ・プラン 30

追加型株式投資信託/バランス型/自動けいぞく投資可能



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
Deutsche Asset Management
A Member of the Deutsche Bank Group



1. 「ドイチェ・ライフ・プラン 30」の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法（昭和 23 年法第 25 号）第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 17 年 2 月 10 日に関東財務局長に提出しており、平成 17 年 2 月 14 日にその効力が発生しております。また、同法第 7 条の規定により平成 17 年 8 月 15 日に有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出しております。
2. 本書は、有価証券届出書第三部「ファンドの詳細情報」の内容を記載したものであり、投資家の請求により交付される目論見書（請求目論見書）です。

【金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項】

ドイチェ・ライフ・プラン 30 は、主に国内外の株式や債券を投資対象としています。ドイチェ・ライフ・プラン 30 の基準価額は、組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式や債券の発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。

ドイチェ・ライフ・プラン30 請求目論見書

目 次

項 目	ページ
第1 【ファンドの沿革】	1
第2 【手続等】	1
1 【申込（販売）手続等】	1
2 【換金（解約）手続等】	2
第3 【管理及び運営】	3
1 【資産管理等の概要】	3
2 【受益者の権利等】	8
第4 【ファンドの経理状況】	10
1 【財務諸表】	13
2 【ファンドの現況】	25
第5 【設定及び解約の実績】	25

第1 【ファンドの沿革】

平成10年11月26日	信託契約締結
同	当ファンドの設定
同	当ファンドの運用開始
平成12年12月 1日	ファンド名称の変更 (「B Tライフ・プラン30」より「ドイチェ・ライフ・プラン30」へ変更)

第2 【手続等】

1 【申込（販売）手続等】

- (a) 受益証券の取得申込みは、毎営業日に販売会社で受付けます。

申込の受付けは、原則として販売会社の営業日の午後3時（年末年始などの本邦証券取引所が休業日の場合は午前11時）までに取得申込みが行われ、かつ、当該取得申込受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の取得申込分とします。当該受付時間をすぎた場合は、翌営業日の受付になります。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

- (b) 受益証券の取得価額は、取得申込受付日の基準価額とします。

- (c) 申込単位は、各販売会社がそれぞれ定める単位とします。販売会社または委託会社にお問合せください。なお、委託会社へは以下にお問合せください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

- (d) 申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1%（税抜 2.0%）を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

（注）販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

- (e) 当ファンドの取得申込者は、申込み金額 を取得申込受付日から起算して5営業日目までに販売会社に支払うものとしします。

「申込み金額」とは、取得申込受付日の基準価額に取得口数を乗じて得た額に申込手数料及び当該申込手数料にかかる消費税等相当額を加算した取得申込時の支払金額をいいます。

- (f) 取得申込の受け付けの中止、既に受け付けた取得申込の受け付けの取消し等

- 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、受益証券の取得申込の受け付けを制限または停止することができます。
- b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益証券の取得申込の受け付けを中止することおよび既に受け付けた取得申込を取り消すことができます。

2【換金（解約）手続等】

・信託の一部解約

- (a) 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託会社に1万口単位（自動けいぞく投資契約にかかる受益証券については1口の整数倍）をもって一部解約の実行を請求することができます。

受益者が一部解約の実行を請求するときは、販売会社に対し、受益証券をもって行うものとしします。

一部解約請求の受付は、原則として営業日の午後3時（年末年始など本邦証券取引所が半休日の場合は午前11時）までに一部解約の実行の請求が行われ、かつ、当該一部解約の請求にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受け付けになります。

委託会社は、一部解約の実行の請求を受けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して5営業日目から販売会社の営業所にて支払われます。

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、前記による一部解約の実行請求の受付を中止することができます。

これにより、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、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、当該受益証券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け付けたものとして当該計算日の解約価額とします。

- (b) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した額（以下「解約価額」といいます。）とします。

解約価額については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただくか、販売会社の本支店等の窓口でお問い合わせください。

お手取額は、解約価額が個別元本¹を上回った場合その超過額に対して、次の所定の税金を差し引いた額となります。

¹「個別元本」とは、受益者毎の信託時の受益証券の価額等をいいます。

・個人受益者の場合は、10%（所得税7%及び地方税3%）²

・法人受益者の場合は、7%（所得税7%）³

²「税率」は、平成20年4月1日から20%（所得税15%及び地方税5%）となる予定です。

³「税率」は、平成20年4月1日から15%（所得税15%）となる予定です。

換金にあたっては、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があります。

第3 【管理及び運営】

1 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

(a) 基準価額の計算方法について

受益証券1口当たりの純資産額が基準価額です。ただし、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。

基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く)を法令および社団法人投資信託協会規則に従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。

なお、信託財産に属する外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。)、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

運用資産の評価基準及び評価方法

(イ)有価証券の評価基準および評価方法

株式につきましては移動平均法に基づき、また国債証券、特殊債券および社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。

a. 証券取引所に上場されている有価証券

証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。

計算日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと思われた場合は、当該証券取引所における計算日又は直近の日の気配相場で評価しております。

b. 証券取引所に上場されていない有価証券

当該有価証券については、日本証券業協会の店頭売買参考統計値、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

c. 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。

(ロ)デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

基準価額は原則として毎営業日算出されます。また、投資者による基準価額の照会先は下記の通りです。

- ・ 委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただけます。
- ・ 販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。
- ・ 原則として、日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄に、前日付けの基準価額が掲載されます(略称：LP30)。

(b) 追加信託金等の計算について

(イ)追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じて得た額とします。

(ロ)収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金¹は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額等²に応じて計算されるものとします。

- 1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。
- 2 「受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

(2)【保管】

- (a) 「一般コース」を選択した受益者は、販売会社との保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社に保管（保護預り）させることができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。
- (b) 「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券は全て販売会社における保護預りとなります。なお、「自動けいぞく投資契約」に基づき保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者は、受益証券の引出しを請求することはできません。
- (c) 受益証券は原則として無記名式ですが、「一般コース」を選択した受益者が委託会社の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券はすべて無記名式とし、記名式の受益証券とすることはできません。無記名式の受益証券は、それを所持している人が受益者として扱われます。

- 1) 記名式の受益証券の所持人は、委託会社が定める手続によって名義書換を委託会社に請求することができます。
 - 2) 前記1)の規定による名義書換の手続きは、当ファンドの毎計算期間の末日の翌営業日から15日間停止します。
- (d) 受益証券を喪失、毀損・汚損した受益者に対する受益証券の再交付の手続は以下の通りです。
- 1) 無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は無記名式の受益証券を再交付します。
 - 2) 記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は、記名式の受益証券を再交付します。
 - 3) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、上記1)、2)の規定を準用するものとします。
 - 4) 受益証券を再交付するときは、委託会社は受益者に対して実費を請求することができます。

(3) 【信託期間】

当ファンドの信託期間は、信託契約締結日(平成10年11月26日)から無期限とします。

ただし、下記「(5) その他(a) 信託の終了」の場合には、信託は終了させることができます。

(4) 【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとします。ただし、各計算期間終了日が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始します。

(5) 【その他】

(a) 信託の終了

(イ)委託会社は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回ることとなった場合および信託終了前に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、前記(イ)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

(ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一

を超えるときは、前記(イ)の信託契約の解約をしません。

- (ホ)委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ヘ)前記(ハ)から(ホ)までの規定は、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、前記(ハ)の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- (ト)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。
- (チ)委託会社が、監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、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業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、以下の(b)の(二)に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
- (リ)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場合、委託会社が新受託者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。

(b) 信託約款の変更

- (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、信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ)委託会社は、前記(イ)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託約款の変更をしません。
- (ホ)委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(c) 関係法人との契約の更改等

(イ)受益証券の募集・販売の取扱い等に関する契約書

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

(ロ)投資顧問契約(注)

- 1) 投資顧問契約の期間は、1年間とし、以下の規定に従って終了しない限り、更に1年間自動的に更新されるものとします。
- 2) 30日以上書面による相手方への通知により、どちらの当事者も投資顧問契約を終了することができます。
- 3) 終了の通知に際し、投資顧問会社は委託会社により別段指示されない限り、終了日まで助言を続けるものとします。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

(d) 運用報告書等

受託会社は、毎計算期間末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

当ファンドについて、法令の定めるところにより、有価証券報告書の提出が計算期間の終了毎に、半期報告書の提出が計算期間の最初の6ヵ月終了毎になされます。また、委託会社は法令の定めるところにより、計算期間の終了毎に運用報告書を作成し、かつ知られたる受益者に、販売会社を通じて交付します。

(e) 委託会社は、営業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により営業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を承継させることがあります。

(f) ファンド資産の保管

(イ) 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

(ロ) 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

(ハ) 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等で混蔵寄託できるものとします。

(ニ) 信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

(g) 受託会社による資金の立替え

(イ) 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

(ロ) 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものが

あるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。

(ハ)前記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(h) 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。

(i) 再信託

受託会社は、当ファンドにかか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、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

2【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。

収益分配金に対する請求権

- (a) 受益者は、委託会社が支払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。
- (b) 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、毎計算期間終了日（計算期間終了が休業日の場合には翌営業日）から起算して5営業日目）から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。収益分配金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 前記(b)の規定にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了後の翌日に収益分配金を販売会社に支払います。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益証券の売付を行います。ただし、信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前記(b)の規定に準じて受益者に支払います。
- (d) 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、委託会社が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。

償還金に関する請求権

- (a) 受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。
- (b) 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日目）から受益証券と引き換えに受益者に支払います。償還金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 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、委託会社が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。

受益証券の一部解約請求権

受益者は、自己の有する受益証券について、販売会社を通じて、1万口単位（自動けいぞく投資契約に係る受益証券については1口の整数倍）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、受益者の請求を受付けた日から起算して、5営業日目から受益者に支払われます。

記名式受益証券の場合の権利行使

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の支払の請求の場合には収益分配金交付票に、償還金および一部解約金の支払の請求の場合には受益証券に、記名し届出印を押印するものとします。委託会社は、押印された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとします。

反対者の買取請求権

前記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する信託契約の解約または信託約款の変更のうち、その内容が重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、投信法第30条の2の規定に基づき、受託会社に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前期「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する公告または書面に付記します。

帳簿閲覧権

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

受益者集会

受益者集会は開催しません。従ってその議決権は存在しません。

収益分配金、償還金および一部解約金の委託会社への交付と支払いに関する受託会社の免責
受託会社は、収益分配金については毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については支払開始日の前日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社に交付します。受託会社は、上記により委託会社に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

第4 【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、第5期（平成14年11月16日から平成15年11月17日まで）及び第6期（平成15年11月18日から平成16年11月15日まで）について、「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、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（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、財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第5期（平成14年11月16日から平成15年11月17日まで）及び第6期（平成15年11月18日から平成16年11月15日まで）の財務諸表について、あずさ監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

平成 16 年 1 月 16 日

ドイチュエ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員
関与社員 公認会計士

林 秀行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチュエ・ライフ・プラン 30」の平成 14 年 11 月 16 日から平成 15 年 11 月 17 日までの第 5 期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「ドイチュエ・ライフ・プラン 30」の平成 15 年 11 月 17 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチュエ・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関与社員との間には、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

独立監査人の監査報告書

平成 17 年 1 月 12 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員 公認会計士
関与社員

林 秀 行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 30」の平成 15 年 11 月 18 日から平成 16 年 11 月 15 日までの第 6 期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「ドイチェ・ライフ・プラン 30」の平成 16 年 11 月 15 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する第 6 期計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、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 【財務諸表】

ドイチェ・ライフ・プラン30

(1) 【貸借対照表】

科目	期別	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		1,122,377,425	847,771,658
親投資信託受益証券		27,217,835,640	23,683,060,779
未収利息		61	46
流動資産合計		28,340,213,126	24,530,832,483
資産合計		28,340,213,126	24,530,832,483
負債の部			
流動負債			
未払解約金		73,382,960	57,511,936
未払受託者報酬		15,710,929	13,053,460
未払委託者報酬		177,533,397	147,503,958
その他未払費用		5,985,053	4,972,663
流動負債合計		272,612,339	223,042,017
負債合計		272,612,339	223,042,017
純資産の部			
元本			
元本		29,974,184,359	24,891,647,555
剰余金			
期末欠損金		1,906,583,572	583,857,089
(分配準備積立金)		(646,884,446)	(865,737,062)
剰余金合計		1,906,583,572	583,857,089
純資産合計		28,067,600,787	24,307,790,466
負債・純資産合計		28,340,213,126	24,530,832,483

(2)【損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		25,884	16,359
有価証券売買等損益		1,086,121,747	1,453,225,139
営業収益合計		1,086,147,631	1,453,241,498
営業費用			
受託者報酬		31,917,768	27,139,747
委託者報酬		360,670,631	306,678,900
その他費用		12,159,028	10,338,806
営業費用合計		404,747,427	344,157,453
営業利益		681,400,204	1,109,084,045
経常利益		681,400,204	1,109,084,045
当期純利益		681,400,204	1,109,084,045
一部解約に伴う当期純利益分配額		86,235,962	161,068,360
期首欠損金		2,976,111,588	1,906,583,572
欠損金減少額		645,055,163	438,814,910
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)		(645,055,163)	(438,814,910)
欠損金増加額		170,691,389	64,104,112
(当期追加信託に伴う欠損金増加額)		(170,691,389)	(64,104,112)
分配金		-	-
期末欠損金		1,906,583,572	583,857,089

重要な会計方針

第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 当ファンドの計算期間は、前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年11月15日までとなっております。</p>

追加情報

第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
従来の「欠損金」の部については、投資信託財産計算規則の改正により、当期から「剰余金」の部として表示しております。	

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
1. 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額		
期首元本額	35,145,671,495円	29,974,184,359円
期中追加設定元本額	2,364,324,684円	1,779,134,959円
期中一部解約元本額	7,535,811,820円	6,861,671,763円
2. 投資信託財産計算規則第41条の2に規定する額	元本の欠損 1,906,583,572円	元本の欠損 583,857,089円

(損益及び剰余金計算書関係)

項目	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
1. 受託会社との取引高 営業取引(受託者報酬)	31,917,768円	27,139,747円
2. 分配金の計算方法	平成14年11月16日から平成15年11月17日まで当該期末における分配金はございません。	当該期末における分配金はございません。

(有価証券関係)

第5期 (平成15年11月17日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	27,217,835,640	709,961,078
合計	27,217,835,640	709,961,078

第6期 (平成16年11月15日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	23,683,060,779	1,084,506,102
合計	23,683,060,779	1,084,506,102

(デリバティブ取引関係)

第5期 (平成15年11月17日現在)

該当事項はありません。

第6期 (平成16年11月15日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.9364円 (9,364円)	0.9765円 (9,765円)

(3) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	口数	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ドイチェ・日本株式マザー	4,174,965,565	3,752,459,049	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・日本債券マザー	12,873,553,906	14,298,656,323	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・外国株式マザー	1,618,895,007	1,404,229,529	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・外国債券マザー	3,401,766,880	4,227,715,878	-
合計		22,069,181,358	23,683,060,779	-

2. 有価証券先物取引等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。

(1) 当ファンドの中間財務諸表は、第6期中間計算期間（平成15年11月18日から平成16年 5月17日まで）及び第7期中間計算期間（平成16年11月16日から平成17年 5月15日まで）について、「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）並びに同規則第38条の3及び第57条の2の規定により、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（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、中間財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第6期中間計算期間（平成15年11月18日から平成16年 5月17日まで）及び第7期中間計算期間（平成16年11月16日から平成17年 5月15日まで）の中間財務諸表について、あずさ監査法人による中間監査を受けております。

独立監査人の中間監査報告書

平成16年7月8日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員
関与社員 公認会計士

林 秀行 

当監査法人は、証券取引法第193条の2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「ドイチェ・ライフ・プラン 30」の平成15年11月18日から平成16年5月17日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表及び中間損益及び剰余金計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から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、我が国におけ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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、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・ライフ・プラン 30」の平成16年5月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間(平成15年11月18日から平成16年5月17日まで)の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、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


独立監査人の中間監査報告書

平成 17 年 7 月 19 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

指 定 社 員 公認会計士
業 務 執 行 社 員

林 秀 行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 30」の平成 16 年 11 月 16 日から平成 17 年 5 月 15 日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表及び中間損益及び剰余金計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から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、我が国におけ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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。中間監査は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を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、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・ライフ・プラン 30」の平成 17 年 5 月 15 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間(平成 16 年 11 月 16 日から平成 17 年 5 月 15 日まで)の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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

以 上

ドイチェ・ライフ・プラン30

(1)【中間貸借対照表】

科目	期別	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	303,631
コール・ローン		979,657,057	816,753,907
親投資信託受益証券		24,978,412,302	21,694,723,156
未収利息		53	133
流動資産合計		25,958,069,412	22,511,780,827
資産合計		25,958,069,412	22,511,780,827
負債の部			
流動負債			
未払解約金		24,151,622	85,096,640
未払受託者報酬		14,086,287	12,138,501
未払委託者報酬		159,174,942	137,164,990
その他未払費用		5,366,143	4,624,064
流動負債合計		202,778,994	239,024,195
負債合計		202,778,994	239,024,195
純資産の部			
元本			
元本		26,779,619,858	22,537,530,534
剰余金			
中間欠損金		1,024,329,440	264,773,902
(分配準備積立金)		(562,982,431)	(766,963,490)
剰余金合計		1,024,329,440	264,773,902
純資産合計		25,755,290,418	22,272,756,632
負債・純資産合計		25,958,069,412	22,511,780,827

(2) 【中間損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		7,697	6,373
有価証券売買等損益		918,576,662	433,362,377
営業収益合計		918,584,359	433,368,750
営業費用			
受託者報酬		14,086,287	12,138,501
委託者報酬		159,174,942	137,164,990
その他費用		5,366,143	4,624,064
営業費用合計		178,627,372	153,927,555
営業利益		739,956,987	279,441,195
経常利益		739,956,987	279,441,195
中間純利益		739,956,987	279,441,195
一部解約に伴う中間純利益分配額		91,120,630	28,575,489
期首欠損金		1,906,583,572	583,857,089
欠損金減少額		271,091,867	77,531,036
(当中間期一部解約に伴う欠損金減少額)		(271,091,867)	(77,531,036)
欠損金増加額		37,674,092	9,313,555
(当中間期追加信託に伴う欠損金増加額)		(37,674,092)	(9,313,555)
分配金		-	-
中間欠損金		1,024,329,440	264,773,902

重要な会計方針

第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 計算期間末日の取扱い 当ファンドの計算期間は前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年5月17日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p>

注記事項

(中間貸借対照表関係)

項目	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
1. 信託財産に係る期首元本額、期中追加 設定元本額、期中一部解約元本額		
期首元本額	29,974,184,359円	24,891,647,555円
期中追加設定元本額	1,002,145,846円	703,314,560円
期中一部解約元本額	4,196,710,347円	3,057,431,581円
2. 投資信託財産計算規則第41条の2に規 定する額	元本の欠損 1,024,329,440円	元本の欠損 264,773,902円

(中間損益及び剰余金計算書関係)

項目	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
受託会社との取引高 営業取引(受託者報酬)	14,086,287円	12,138,501円

(有価証券関係)

第6期中間計算期間末(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

第7期中間計算期間末(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

第6期中間計算期間末(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

第7期中間計算期間末(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.9617円 (9,617円)	0.9883円 (9,883円)

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(平成17年 6月30日現在)

資産総額	22,228,952,215円
負債総額	132,543,288円
純資産総額(-)	22,096,408,927円
発行済数量	21,923,375,136口
1単位当たり純資産額(/)	1.0079円

第5 【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定及び一部解約の実績は次の通りです。

計算期間	設定数量(口)	一部解約数量(口)
第1期 (平成10年11月26日～平成11年11月15日)	4,619,168,642	377,483,359
第2期 (平成11年11月16日～平成12年11月15日)	18,388,296,852	810,664,399
第3期 (平成12年11月16日～平成13年11月15日)	16,047,893,656	5,195,391,978
第4期 (平成13年11月16日～平成14年11月15日)	8,146,122,077	5,672,269,996
第5期 (平成14年11月16日～平成15年11月17日)	2,364,324,684	7,535,811,820
第6期 (平成15年11月18日～平成16年11月15日)	1,779,134,959	6,861,671,763
第7期 (平成16年11月16日～平成17年 5月15日)	703,314,560	3,057,431,581

(注1) 設定数量には、当初募集期間中の設定数量を含みます。

(注2) 第7期については中間期末までの設定、一部解約数量です。

投資信託説明書
(請求目論見書)
2005.8

ドイチェ・ライフ・プラン 50

追加型株式投資信託/バランス型/自動けいぞく投資可能



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
Deutsche Asset Management
A Member of the Deutsche Bank Group



本書は証券取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

1. 「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法（昭和 23 年法第 25 号）第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 17 年 2 月 10 日に関東財務局長に提出しており、平成 17 年 2 月 14 日にその効力が発生しております。また、同法第 7 条の規定により平成 17 年 8 月 15 日に有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出しております。
2. 本書は、有価証券届出書第三部「ファンドの詳細情報」の内容を記載したものであり、投資家の請求により交付される目論見書（請求目論見書）です。

【金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項】

ドイチェ・ライフ・プラン 50 は、主に国内外の株式や債券を投資対象としています。ドイチェ・ライフ・プラン 50 の基準価額は、組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式や債券の発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。

ドイチェ・ライフ・プラン50 請求目論見書

目 次

項 目	ページ
第1 【ファンドの沿革】	1
第2 【手続等】	1
1 【申込（販売）手続等】	1
2 【換金（解約）手続等】	2
第3 【管理及び運営】	3
1 【資産管理等の概要】	3
2 【受益者の権利等】	8
第4 【ファンドの経理状況】	10
1 【財務諸表】	13
2 【ファンドの現況】	25
第5 【設定及び解約の実績】	25

第1 【ファンドの沿革】

平成10年11月26日	信託契約締結
同	当ファンドの設定
同	当ファンドの運用開始
平成12年12月 1日	ファンド名称の変更 (「B Tライフ・プラン50」より「ドイチェ・ライフ・プラン50」へ変更)

第2 【手続等】

1 【申込（販売）手続等】

(a) 受益証券の取得申込みは、毎営業日に販売会社で受付けます。

申込の受付けは、原則として販売会社の営業日の午後3時（年末年始などの本邦証券取引所が休業日の場合は午前11時）までに取得申込みが行われ、かつ、当該取得申込受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の取得申込分とします。当該受付時間をすぎた場合は、翌営業日の受付になります。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

(b) 受益証券の取得価額は、取得申込受付日の基準価額とします。

(c) 申込単位は、各販売会社がそれぞれ定める単位とします。販売会社または委託会社にお問合せください。なお、委託会社へは以下にお問合せください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

(d) 申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1%（税抜 2.0%）を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

（注）販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(e) 当ファンドの取得申込者は、申込み金額 を取得申込受付日から起算して5営業日目までに販売会社に支払うものとしします。

「申込み金額」とは、取得申込受付日の基準価額に取得口数を乗じて得た額に申込手数料及び当該申込手数料にかかる消費税等相当額を加算した取得申込時の支払金額をいいます。

(f) 取得申込の受付けの中止、既に受付けた取得申込の受付けの取消し等

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、受益証券の取得申込の受付けを制限または停止することができます。

b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益証券の取得申込の受付けを中止することおよび既に受付けた取得申込を取り消すことができます。

2【換金（解約）手続等】

・信託の一部解約

(a) 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託会社に1万口単位（自動けいぞく投資契約にかかる受益証券については1口の整数倍）をもって一部解約の実行を請求することができます。

受益者が一部解約の実行を請求するときは、販売会社に対し、受益証券をもって行うものとしします。

一部解約請求の受付は、原則として営業日の午後3時（年末年始など本邦証券取引所が半休日の場合は午前11時）までに一部解約の実行の請求が行われ、かつ、当該一部解約の実行の請求にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込分としします。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付けになります。

委託会社は、一部解約の実行の請求を受けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して5営業日目から販売会社の営業所にて支払われます。

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、前記による一部解約の実行請求の受付を中止することができます。

これにより、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、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、当該受益証券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当該計算日の解約価額としします。

(b) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した額（以下「解約価額」といいます。）としします。

解約価額については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただくか、販売会社の本支店等の窓口でお問い合わせください。

お手取額は、解約価額が個別元本¹を上回った場合その超過額に対して、次の所定の税金を差し引いた額となります。

¹「個別元本」とは、受益者毎の信託時の受益証券の価額等をいいます。

・個人受益者の場合は、10%（所得税7%及び地方税3%）²

・法人受益者の場合は、7%（所得税7%）³

²「税率」は、平成20年4月1日から20%（所得税15%及び地方税5%）となる予定です。

³「税率」は、平成20年4月1日から15%（所得税15%）となる予定です。

換金にあたっては、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があります。

第3 【管理及び運営】

1 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

(a) 基準価額の計算方法について

受益証券1口当たりの純資産額が基準価額です。ただし、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。

基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く)を法令および社団法人投資信託協会規則に従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。

なお、信託財産に属する外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。)、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

運用資産の評価基準及び評価方法

(イ)有価証券の評価基準および評価方法

株式につきましては移動平均法に基づき、また国債証券、特殊債券および社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。

a. 証券取引所に上場されている有価証券

証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。

計算日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算日又は直近の日の気配相場で評価しております。

b. 証券取引所に上場されていない有価証券

当該有価証券については、日本証券業協会の店頭売買参考統計値、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

c. 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。

(ロ)デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

基準価額は原則として毎営業日算出されます。また、投資者による基準価額の照会先は下記の通りです。

- ・ 委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただけます。
- ・ 販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。
- ・ 原則として、日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄に、前日付けの基準価額が掲載されます(略称：LP50)。

(b) 追加信託金等の計算について

(イ)追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じて得た額とします。

(ロ)収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金¹は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額等²に応じて計算されるものとします。

- 1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。
- 2 「受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

(2) 【保管】

- (a) 「一般コース」を選択した受益者は、販売会社との保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社に保管（保護預り）させることができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。
- (b) 「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券は全て販売会社における保護預りとなります。なお、「自動けいぞく投資契約」に基づき保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者は、受益証券の引出しを請求することはできません。
- (c) 受益証券は原則として無記名式ですが、「一般コース」を選択した受益者が委託会社の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券はすべて無記名式とし、記名式の受益証券とすることはできません。無記名式の受益証券は、それを所持している人が受益者として扱われます。

- 1) 記名式の受益証券の所持人は、委託会社が定める手続によって名義書換を委託会社に請求することができます。
 - 2) 前記1)の規定による名義書換の手続きは、当ファンドの毎計算期間の末日の翌営業日から15日間停止します。
- (d) 受益証券を喪失、毀損・汚損した受益者に対する受益証券の再交付の手続は以下の通りです。
- 1) 無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は無記名式の受益証券を再交付します。
 - 2) 記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は、記名式の受益証券を再交付します。
 - 3) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、上記 1)、2)の規定を準用するものとします。
 - 4) 受益証券を再交付するときは、委託会社は受益者に対して実費を請求することができます。

(3) 【信託期間】

当ファンドの信託期間は、信託契約締結日(平成10年11月26日)から無期限とします。

ただし、下記「(5) その他(a) 信託の終了」の場合には、信託は終了させることができます。

(4) 【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとします。ただし、各計算期間終了日が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始します。

(5) 【その他】

(a) 信託の終了

(イ)委託会社は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回る事となった場合および信託終了前に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、前記(イ)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

(ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一

を超えるときは、前記(イ)の信託契約の解約をしません。

- (ホ)委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ヘ)前記(ハ)から(ホ)までの規定は、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、前記(ハ)の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- (ト)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。
- (チ)委託会社が、監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、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業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、以下の(b)の(二)に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
- (リ)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場合、委託会社が新受託者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。

(b) 信託約款の変更

- (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、信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ)委託会社は、前記(イ)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託約款の変更をしません。
- (ホ)委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(c) 関係法人との契約の更改等

(イ) 受益証券の募集・販売の取扱い等に関する契約書

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

(ロ)投資顧問契約(注)

- 1) 投資顧問契約の期間は、1年間とし、以下の規定に従って終了しない限り、更に1年間自動的に更新されるものとします。
- 2) 30日以上書面による相手方への通知により、どちらの当事者も投資顧問契約を終了することができます。
- 3) 終了の通知に際し、投資顧問会社は委託会社により別段指示されない限り、終了日まで助言を続けるものとします。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイツ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイツ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

(d) 運用報告書等

受託会社は、毎計算期間末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

当ファンドについて、法令の定めるところにより、有価証券報告書の提出が計算期間の終了毎に、半期報告書の提出が計算期間の最初の6ヵ月終了毎になされます。また、委託会社は法令の定めるところにより、計算期間の終了毎に運用報告書を作成し、かつ知られたる受益者に、販売会社を通じて交付します。

(e) 委託会社は、営業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により営業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を承継させることがあります。

(f) ファンド資産の保管

(イ) 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

(ロ) 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

(ハ) 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等で混蔵寄託できるものとします。

(ニ) 信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

(g) 受託会社による資金の立替え

(イ) 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

(ロ) 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものが

あるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。

(ハ)前記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(h) 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。

(i) 再信託

受託会社は、当ファンドにかか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、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

2【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。

収益分配金に対する請求権

- (a) 受益者は、委託会社が支払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。
- (b) 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、毎計算期間終了日（計算期間終了が休業日の場合には翌営業日）から起算して5営業日目）から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。収益分配金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 前記(b)の規定にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了後の翌日に収益分配金を販売会社に支払います。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益証券の売付を行います。ただし、信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前記(b)の規定に準じて受益者に支払います。
- (d) 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、委託会社が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。

償還金に関する請求権

- (a) 受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。
- (b) 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日目）から受益証券と引き換えに受益者に支払います。償還金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 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、委託会社が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。

受益証券の一部解約請求権

受益者は、自己の有する受益証券について、販売会社を通じて、1万口単位（自動けいぞく投資契約に係る受益証券については1口の整数倍）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、受益者の請求を受付けた日から起算して、5営業日目から受益者に支払われます。

記名式受益証券の場合の権利行使

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の支払の請求の場合には収益分配金交付票に、償還金および一部解約金の支払の請求の場合には受益証券に、記名し届出印を押印するものとし、委託会社は、押印された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとし、

反対者の買取請求権

前記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する信託契約の解約または信託約款の変更のうち、その内容が重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、投信法第30条の2の規定に基づき、受託会社に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前期「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する公告または書面に付記します。

帳簿閲覧権

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

受益者集会

受益者集会は開催しません。従ってその議決権は存在しません。

収益分配金、償還金および一部解約金の委託会社への交付と支払いに関する受託会社の免責
受託会社は、収益分配金については毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については支払開始日の前日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社に交付します。受託会社は、上記により委託会社に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

第4【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、第5期（平成14年11月16日から平成15年11月17日まで）及び第6期（平成15年11月18日から平成16年11月15日まで）について、「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、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（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、財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第5期（平成14年11月16日から平成15年11月17日まで）及び第6期（平成15年11月18日から平成16年11月15日まで）の財務諸表について、あずさ監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

平成 16 年 1 月 16 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員
関与社員 公認会計士

林 秀行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の平成 14 年 11 月 16 日から平成 15 年 11 月 17 日までの第 5 期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の平成 15 年 11 月 17 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、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

独立監査人の監査報告書

平成 17 年 1 月 12 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員 公認会計士
関与社員

林 秀行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の平成 15 年 11 月 18 日から平成 16 年
11 月 15 日までの第 6 期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及
び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責
任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基
準に準拠して、「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の平成 16 年 11 月 15 日現在の信託財産の状態及
び同日をもって終了する第 6 期計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示し
ているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間に
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 【財務諸表】

ドイチェ・ライフ・プラン50

(1) 【貸借対照表】

科目	期別	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		875,717,805	766,950,728
親投資信託受益証券		22,442,968,569	20,407,143,074
未収利息		47	42
流動資産合計		23,318,686,421	21,174,093,844
資産合計		23,318,686,421	21,174,093,844
負債の部			
流動負債			
未払解約金		42,254,705	67,868,551
未払受託者報酬		12,917,580	11,237,965
未払委託者報酬		171,803,772	149,464,831
その他未払費用		6,151,171	5,351,339
流動負債合計		233,127,228	233,922,686
負債合計		233,127,228	233,922,686
純資産の部			
元本			
元本		27,497,466,342	23,347,820,392
剰余金			
期末欠損金		4,411,907,149	2,407,649,234
(分配準備積立金)		(429,737,954)	(672,959,345)
剰余金合計		4,411,907,149	2,407,649,234
純資産合計		23,085,559,193	20,940,171,158
負債・純資産合計		23,318,686,421	21,174,093,844

(2)【損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		16,219	14,033
有価証券売買等損益		1,321,784,374	1,844,674,505
営業収益合計		1,321,800,593	1,844,688,538
営業費用			
受託者報酬		26,250,671	23,322,618
委託者報酬		349,133,751	310,190,635
その他費用		12,500,204	11,105,878
営業費用合計		387,884,626	344,619,131
営業利益		933,915,967	1,500,069,407
経常利益		933,915,967	1,500,069,407
当期純利益		933,915,967	1,500,069,407
一部解約に伴う当期純利益分配額		55,962,647	204,306,233
期首欠損金		6,485,410,235	4,411,907,149
欠損金減少額		1,475,660,482	837,887,068
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)		(1,475,660,482)	(837,887,068)
欠損金増加額		280,110,716	129,392,327
(当期追加信託に伴う欠損金増加額)		(280,110,716)	(129,392,327)
分配金		-	-
期末欠損金		4,411,907,149	2,407,649,234

重要な会計方針

第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 当ファンドの計算期間は、前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年11月15日までとなっております。</p>

追加情報

第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
従来の「欠損金」の部については、投資信託財産計算規則の改正により、当期から「剰余金」の部として表示しております。	

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
1. 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額		
期首元本額	33,558,430,054円	27,497,466,342円
期中追加設定元本額	1,537,382,796円	1,077,792,775円
期中一部解約元本額	7,598,346,508円	5,227,438,725円
2. 投資信託財産計算規則第41条の2に規定する額	元本の欠損 4,411,907,149円	元本の欠損 2,407,649,234円

(損益及び剰余金計算書関係)

項目	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
1. 受託会社との取引高 営業取引(受託者報酬)	26,250,671円	23,322,618円
2. 分配金の計算方法	平成14年11月16日から平成15年11月17日まで当該期末における分配金はございません。	当該期末における分配金はございません。

(有価証券関係)

第5期 (平成15年11月17日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	22,442,968,569	963,427,522
合計	22,442,968,569	963,427,522

第6期 (平成16年11月15日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	20,407,143,074	1,420,284,460
合計	20,407,143,074	1,420,284,460

(デリバティブ取引関係)

第5期 (平成15年11月17日現在)

該当事項はありません。

第6期 (平成16年11月15日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.8396 円 (8,396円)	0.8969円 (8,969円)

(3) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	口数	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ドイチェ・日本株式マザー	6,186,123,117	5,560,087,457	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・日本債券マザー	7,075,777,301	7,859,065,848	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・外国株式マザー	3,634,782,665	3,152,810,483	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・外国債券マザー	3,085,918,319	3,835,179,286	-
合計		19,982,601,402	20,407,143,074	-

2. 有価証券先物取引等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。

(1) 当ファンドの中間財務諸表は、第6期中間計算期間（平成15年11月18日から平成16年 5月17日まで）及び第7期中間計算期間（平成16年11月16日から平成17年 5月15日まで）について、「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）並びに同規則第38条の3及び第57条の2の規定により、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（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、中間財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第6期中間計算期間（平成15年11月18日から平成16年 5月17日まで）及び第7期中間計算期間（平成16年11月16日から平成17年 5月15日まで）の中間財務諸表について、あずさ監査法人による中間監査を受けております。


独立監査人の中間監査報告書

平成 16 年 7 月 8 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員
公認会計士
関与社員

林 秀行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の平成 15 年 11 月 18 日から平成 16 年 5 月 17 日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表及び中間損益及び剰余金計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から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、我が国におけ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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、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・ライフ・プラン 50」の平成 16 年 5 月 17 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間(平成 15 年 11 月 18 日から平成 16 年 5 月 17 日まで)の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、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

独立監査人の中間監査報告書

平成 17 年 7 月 19 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

指定社員
業務執行社員

公認会計士

林 秀行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 50」の平成 16 年 11 月 16 日から平成 17 年 5 月 15 日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表及び中間損益及び剰余金計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から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、我が国におけ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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、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・ライフ・プラン 50」の平成 17 年 5 月 15 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間(平成 16 年 11 月 16 日から平成 17 年 5 月 15 日まで)の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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

以上

ドイチェ・ライフ・プラン50

(1)【中間貸借対照表】

科目	期別	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	29,383
コール・ローン		901,686,227	639,554,983
親投資信託受益証券		21,422,597,090	17,912,906,998
未収利息		49	105
流動資産合計		22,324,283,366	18,552,491,469
資産合計		22,324,283,366	18,552,491,469
負債の部			
流動負債			
未払解約金		38,042,372	79,215,563
未払受託者報酬		12,084,653	10,180,469
未払委託者報酬		160,725,804	135,400,156
その他未払費用		5,754,539	4,847,727
流動負債合計		216,607,368	229,643,915
負債合計		216,607,368	229,643,915
純資産の部			
元本			
元本		25,228,886,920	20,177,844,068
剰余金			
中間欠損金		3,121,210,922	1,854,996,514
(分配準備積立金)		(387,926,814)	(575,250,134)
剰余金合計		3,121,210,922	1,854,996,514
純資産合計		22,107,675,998	18,322,847,554
負債・純資産合計		22,324,283,366	18,552,491,469

(2) 【中間損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		6,701	5,487
有価証券売買等損益		1,187,628,521	398,363,924
営業収益合計		1,187,635,222	398,369,411
営業費用			
受託者報酬		12,084,653	10,180,469
委託者報酬		160,725,804	135,400,156
その他費用		5,754,539	4,847,727
営業費用合計		178,564,996	150,428,352
営業利益		1,009,070,226	247,941,059
経常利益		1,009,070,226	247,941,059
中間純利益		1,009,070,226	247,941,059
一部解約に伴う中間純利益分配額		104,681,255	33,739,879
期首欠損金		4,411,907,149	2,407,649,234
欠損金減少額		457,184,959	381,758,370
(当中間期一部解約に伴う欠損金減少額)		(457,184,959)	(381,758,370)
欠損金増加額		70,877,703	43,306,830
(当中間期追加信託に伴う欠損金増加額)		(70,877,703)	(43,306,830)
分配金		-	-
中間欠損金		3,121,210,922	1,854,996,514

重要な会計方針

第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 計算期間末日の取扱い 当ファンドの計算期間は前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年5月17日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p>

注記事項

(中間貸借対照表関係)

項目	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
1. 信託財産に係る期首元本額、期中追加 設定元本額、期中一部解約元本額		
期首元本額	27,497,466,342円	23,347,820,392円
期中追加設定元本額	573,283,636円	472,971,720円
期中一部解約元本額	2,841,863,058円	3,642,948,044円
2. 投資信託財産計算規則第41条の2に規 定する額	元本の欠損 3,121,210,922円	元本の欠損 1,854,996,514円

(中間損益及び剰余金計算書関係)

項目	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
受託会社との取引高 営業取引(受託者報酬)	12,084,653円	10,180,469円

(有価証券関係)

第6期中間計算期間末(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

第7期中間計算期間末(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

第6期中間計算期間末(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

第7期中間計算期間末(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.8763円 (8,763円)	0.9081円 (9,081円)

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(平成17年 6月30日現在)

資産総額	18,411,486,710円
負債総額	113,228,574円
純資産総額(-)	18,298,258,136円
発行済数量	19,563,230,632口
1単位当たり純資産額(/)	0.9353円

第5 【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定及び一部解約の実績は次の通りです。

計算期間	設定数量(口)	一部解約数量(口)
第1期 (平成10年11月26日～平成11年11月15日)	349,772,958	32,824,594
第2期 (平成11年11月16日～平成12年11月15日)	16,859,499,661	206,669,211
第3期 (平成12年11月16日～平成13年11月15日)	17,736,321,464	1,431,514,587
第4期 (平成13年11月16日～平成14年11月15日)	4,114,259,596	3,830,415,233
第5期 (平成14年11月16日～平成15年11月17日)	1,537,382,796	7,598,346,508
第6期 (平成15年11月18日～平成16年11月15日)	1,077,792,775	5,227,438,725
第7期 (平成16年11月16日～平成17年 5月15日)	472,971,720	3,642,948,044

(注1) 設定数量には、当初募集期間中の設定数量を含みます。

(注2) 第7期については中間期末までの設定、一部解約数量です。

ドイチェ・ライフ・プラン 70

追加型株式投資信託/バランス型/自動けいぞく投資可能



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
Deutsche Asset Management
A Member of the Deutsche Bank Group



1. 「ドイチェ・ライフ・プラン 70」の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法（昭和 23 年法第 25 号）第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 17 年 2 月 10 日に関東財務局長に提出しており、平成 17 年 2 月 14 日にその効力が発生しております。また、同法第 7 条の規定により平成 17 年 8 月 15 日に有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出しております。
2. 本書は、有価証券届出書第三部「ファンドの詳細情報」の内容を記載したものであり、投資家の請求により交付される目論見書（請求目論見書）です。

【金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項】

ドイチェ・ライフ・プラン 70 は、主に国内外の株式や債券を投資対象としています。ドイチェ・ライフ・プラン 70 の基準価額は、組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式や債券の発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。

ドイチェ・ライフ・プラン70 請求目論見書

目 次

項 目	ページ
第1 【ファンドの沿革】	1
第2 【手続等】	1
1 【申込（販売）手続等】	1
2 【換金（解約）手続等】	2
第3 【管理及び運営】	3
1 【資産管理等の概要】	3
2 【受益者の権利等】	8
第4 【ファンドの経理状況】	10
1 【財務諸表】	13
2 【ファンドの現況】	25
第5 【設定及び解約の実績】	25

第1 【ファンドの沿革】

平成10年11月26日	信託契約締結
同	当ファンドの設定
同	当ファンドの運用開始
平成12年12月 1日	ファンド名称の変更 (「B Tライフ・プラン70」より「ドイチェ・ライフ・プラン70」へ変更)

第2 【手続等】

1 【申込（販売）手続等】

- (a) 受益証券の取得申込みは、毎営業日に販売会社で受け付けます。

申込の受け付けは、原則として販売会社の営業日の午後3時（年末年始などの本邦証券取引所が休業日の場合は午前11時）までに取得申込みが行われ、かつ、当該取得申込受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の取得申込分とします。当該受付時間をすぎた場合は、翌営業日の受付になります。

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つの申込方法があります。受益証券の取得申込者は、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となる場合があります。

なお、収益分配金の受取方法は途中で変更することはできません。

「一般コース」の取得申込者が、受益証券の保護預りを希望する場合、販売会社との保護預り契約に基づいて、販売会社の保護預りとすることができます。

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には受益証券はすべて保護預りとなり、受益証券を引き出すことはできません。

- (b) 受益証券の取得価額は、取得申込受付日の基準価額とします。

- (c) 申込単位は、各販売会社がそれぞれ定める単位とします。販売会社または委託会社にお問合せください。なお、委託会社へは以下にお問合せください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

- (d) 申込手数料は、取得申込受付日の基準価額に2.1%（税抜 2.0%）を上限として販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細については、販売会社または委託会社にお問合わせください。なお、委託会社へは以下にお問合わせください。

・ホームページアドレス <http://www.damj.co.jp/>

・電話番号 03 5156 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

（注）販売会社によっては、償還乗換え優遇措置等の適用が受けられる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問合わせください。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(e) 当ファンドの取得申込者は、申込み金額 を取得申込受付日から起算して5営業日目までに販売会社に支払うものとしします。

「申込み金額」とは、取得申込受付日の基準価額に取得口数を乗じて得た額に申込手数料及び当該申込手数料にかかる消費税等相当額を加算した取得申込時の支払金額をいいます。

(f) 取得申込の受け付けの中止、既に受け付けた取得申込の受け付けの取消し等

- 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、受益証券の取得申込の受け付けを制限または停止することができます。
- b. 証券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やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益証券の取得申込の受け付けを中止することおよび既に受け付けた取得申込を取り消すことができます。

2【換金（解約）手続等】

・信託の一部解約

(a) 受益者は、自己の有する受益証券につき、委託会社に1万口単位（自動けいぞく投資契約にかかる受益証券については1口の整数倍）をもって一部解約の実行を請求することができます。

受益者が一部解約の実行を請求するときは、販売会社に対し、受益証券をもって行うものとしします。

一部解約請求の受付は、原則として営業日の午後3時（年末年始など本邦証券取引所が半休日の場合は午前11時）までに一部解約の実行の請求が行われ、かつ、当該一部解約の実行の請求にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受け付けになります。

委託会社は、一部解約の実行の請求を受けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して5営業日目から販売会社の営業所にて支払われます。

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、前記による一部解約の実行請求の受付を中止することができます。

これにより、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、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、当該受益証券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け付けたものとして当該計算日の解約価額とします。

(b) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した額（以下「解約価額」といいます。）とします。

解約価額については、委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただくか、販売会社の本支店等の窓口でお問い合わせください。

お手取額は、解約価額が個別元本¹を上回った場合その超過額に対して、次の所定の税金を差し引いた額となります。

¹「個別元本」とは、受益者毎の信託時の受益証券の価額等をいいます。

・個人受益者の場合は、10%（所得税7%及び地方税3%）²

・法人受益者の場合は、7%（所得税7%）³

²「税率」は、平成20年4月1日から20%（所得税15%及び地方税5%）となる予定です。

³「税率」は、平成20年4月1日から15%（所得税15%）となる予定です。

換金にあたっては、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があります。

第3 【管理及び運営】

1 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

(a) 基準価額の計算方法について

受益証券1口当たりの純資産額が基準価額です。ただし、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。

基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除く)を法令および社団法人投資信託協会規則に従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。

なお、信託財産に属する外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。)、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価については、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

運用資産の評価基準及び評価方法

(イ)有価証券の評価基準および評価方法

株式につきましては移動平均法に基づき、また国債証券、特殊債券および社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。

a. 証券取引所に上場されている有価証券

証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。

計算日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算日又は直近の日の気配相場で評価しております。

b. 証券取引所に上場されていない有価証券

当該有価証券については、日本証券業協会の店頭売買参考統計値、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

c. 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。

(ロ)デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

基準価額は原則として毎営業日算出されます。また、投資者による基準価額の照会先は下記の通りです。

- ・ 委託会社のホームページ（アドレス：<http://www.damj.co.jp/>）またはお電話（03 - 5156 - 5247（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで））でご照会いただけます。
- ・ 販売会社の本支店等の窓口で問い合わせることができます。
- ・ 原則として、日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄に、前日付けの基準価額が掲載されます(略称：LP70)。

(b) 追加信託金等の計算について

(イ)追加信託金は、追加信託を行う日の前日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じて得た額とします。

(ロ)収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金¹は、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額等²に応じて計算されるものとします。

- 1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。
- 2 「受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

(2)【保管】

- (a) 「一般コース」を選択した受益者は、販売会社との保護預り契約に基づき、受益証券を販売会社に保管（保護預り）させることができます。保護預りの場合、受益証券は混蔵保管されます。保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。
- (b) 「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券は全て販売会社における保護預りとなります。なお、「自動けいぞく投資契約」に基づき保護預りとなっている受益証券について受益者から返還請求があった場合、販売会社は、当該受益者から一部解約の実行の請求があったものとして取扱います。「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者は、受益証券の引出しを請求することはできません。
- (c) 受益証券は原則として無記名式ですが、「一般コース」を選択した受益者が委託会社の定める手続によって請求したときは、無記名式の受益証券と引換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引換えに無記名式の受益証券を交付します。なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者の受益証券はすべて無記名式とし、記名式の受益証券とすることはできません。無記名式の受益証券は、それを所持している人が受益者として扱われます。

- 1) 記名式の受益証券の所持人は、委託会社が定める手続によって名義書換を委託会社に請求することができます。
 - 2) 前記1)の規定による名義書換の手続きは、当ファンドの毎計算期間の末日の翌営業日から15日間停止します。
- (d) 受益証券を喪失、毀損・汚損した受益者に対する受益証券の再交付の手続は以下の通りです。
- 1) 無記名式の受益証券を喪失した受益者が、公示催告による除権判決の謄本を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は無記名式の受益証券を再交付します。
 - 2) 記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は、記名式の受益証券を再交付します。
 - 3) 受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託会社の定める手続により再交付を申請したときは、委託会社は受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、上記 1)、2)の規定を準用するものとします。
 - 4) 受益証券を再交付するときは、委託会社は受益者に対して実費を請求することができます。

(3) 【信託期間】

当ファンドの信託期間は、信託契約締結日(平成10年11月26日)から無期限とします。

ただし、下記「(5) その他(a) 信託の終了」の場合には、信託は終了させることができます。

(4) 【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日までとします。ただし、各計算期間終了日が休業日のとき、各計算期間終了日は、当該日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始します。

(5) 【その他】

(a) 信託の終了

(イ)委託会社は、信託契約の一部を解約することにより10億口を下回る事となった場合および信託終了前に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、前記(イ)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

(ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一

を超えるときは、前記(イ)の信託契約の解約をしません。

- (ホ)委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ヘ)前記(ハ)から(ホ)までの規定は、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、前記(ハ)の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- (ト)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。
- (チ)委託会社が、監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、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業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、以下の(b)の(二)に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において存続します。
- (リ)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場合、委託会社が新受託者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。

(b) 信託約款の変更

- (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、信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ)委託会社は、前記(イ)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (ハ)前記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ)前記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(イ)の信託約款の変更をしません。
- (ホ)委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(c) 関係法人との契約の更改等

(イ) 受益証券の募集・販売の取扱い等に関する契約書

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

(ロ)投資顧問契約(注)

- 1) 投資顧問契約の期間は、1年間とし、以下の規定に従って終了しない限り、更に1年間自動的に更新されるものとします。
- 2) 30日以上書面による相手方への通知により、どちらの当事者も投資顧問契約を終了することができます。
- 3) 終了の通知に際し、投資顧問会社は委託会社により別段指示されない限り、終了日まで助言を続けるものとします。

(注) 当ファンドの運用にかかるドイチェ信託銀行株式会社との投資顧問契約による投資助言は、平成17年9月30日付をもって終了します。なお、契約終了後は、当社がドイチェ・アセット・マネジメント・グループのグローバルなリソースを活用して運用を行います。

(d) 運用報告書等

受託会社は、毎計算期間末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

当ファンドについて、法令の定めるところにより、有価証券報告書の提出が計算期間の終了毎に、半期報告書の提出が計算期間の最初の6ヵ月終了毎になされます。また、委託会社は法令の定めるところにより、計算期間の終了毎に運用報告書を作成し、かつ知られたる受益者に、販売会社を通じて交付します。

(e) 委託会社は、営業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により営業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する営業を承継させることがあります。

(f) ファンド資産の保管

(イ) 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

(ロ) 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

(ハ) 金融機関等から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等で混蔵寄託できるものとします。

(ニ) 信託財産に属する有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載をしません。

(g) 受託会社による資金の立替え

(イ) 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

(ロ) 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものが

あるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。

(ハ)前記(イ)および(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(h) 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。

(i) 再信託

受託会社は、当ファンドにかか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、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

2【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。

収益分配金に対する請求権

- (a) 受益者は、委託会社が支払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。
- (b) 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、毎計算期間終了日（計算期間終了が休業日の場合には翌営業日）から起算して5営業日目）から収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。収益分配金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 前記(b)の規定にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了後の翌日に収益分配金を販売会社に支払います。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益証券の売付を行います。ただし、信託の一部解約が行われた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前記(b)の規定に準じて受益者に支払います。
- (d) 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、委託会社が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。

償還金に関する請求権

- (a) 受益者は、ファンドの償還金を持分に応じて請求する権利を有します。
- (b) 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して5営業日目）から受益証券と引き換えに受益者に支払います。償還金の支払は、販売会社において行います。
- (c) 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、委託会社が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。

受益証券の一部解約請求権

受益者は、自己の有する受益証券について、販売会社を通じて、1万口単位（自動けいぞく投資契約に係る受益証券については1口の整数倍）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、受益者の請求を受付けた日から起算して、5営業日目から受益者に支払われます。

記名式受益証券の場合の権利行使

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の支払の請求の場合には収益分配金交付票に、償還金および一部解約金の支払の請求の場合には受益証券に、記名し届出印を押印するものとし、委託会社は、押印された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金および償還金もしくは一部解約金の支払をしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害について、その責を負わないものとし、

反対者の買取請求権

前記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する信託契約の解約または信託約款の変更のうち、その内容が重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、投信法第30条の2の規定に基づき、受託会社に対し、自己の有する受益証券を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前期「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他」に規定する公告または書面に付記します。

帳簿閲覧権

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

受益者集会

受益者集会は開催しません。従ってその議決権は存在しません。

収益分配金、償還金および一部解約金の委託会社への交付と支払いに関する受託会社の免責
受託会社は、収益分配金については毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金については支払開始日の前日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社に交付します。受託会社は、上記により委託会社に収益分配金、償還金および一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

第4【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、第5期（平成14年11月16日から平成15年11月17日まで）及び第6期（平成15年11月18日から平成16年11月15日まで）について、「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、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（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、財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第5期（平成14年11月16日から平成15年11月17日まで）及び第6期（平成15年11月18日から平成16年11月15日まで）の財務諸表について、あずさ監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

平成 16 年 1 月 16 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員
関与社員

公認会計士

林 秀行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 70」の平成 14 年 11 月 16 日から平成 15 年 11 月 17 日までの第 5 期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「ドイチェ・ライフ・プラン 70」の平成 15 年 11 月 17 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、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

独立監査人の監査報告書

平成17年1月12日

ドイツェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員 公認会計士
関与社員

林 秀 行 

当監査法人は、証券取引法第193条の2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「ドイツェ・ライフ・プラン 70」の平成15年11月18日から平成16年11月15日までの第6期計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「ドイツェ・ライフ・プラン 70」の平成16年11月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する第6期計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ドイツェ・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関与社員との間には、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 【財務諸表】

ドイチェ・ライフ・プラン70

(1) 【貸借対照表】

科目	期別	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		101,199,230	102,288,717
親投資信託受益証券		2,368,517,631	2,449,001,109
未収利息		5	5
流動資産合計		2,469,716,866	2,551,289,831
資産合計		2,469,716,866	2,551,289,831
負債の部			
流動負債			
未払解約金		9,282,119	5,154,765
未払受託者報酬		1,304,912	1,314,339
未払委託者報酬		19,965,074	20,109,263
その他未払費用		1,242,710	1,251,669
流動負債合計		31,794,815	27,830,036
負債合計		31,794,815	27,830,036
純資産の部			
元本			
元本		3,148,469,427	3,017,534,010
剰余金			
期末欠損金		710,547,376	494,074,215
(分配準備積立金)		(36,201,298)	(64,232,849)
剰余金合計		710,547,376	494,074,215
純資産合計		2,437,922,051	2,523,459,795
負債・純資産合計		2,469,716,866	2,551,289,831

(2)【損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		1,503	1,697
有価証券売買等損益		153,198,660	238,983,478
営業収益合計		153,200,163	238,985,175
営業費用			
受託者報酬		2,472,809	2,653,689
委託者報酬		37,833,892	40,601,300
その他費用		2,354,939	2,527,180
営業費用合計		42,661,640	45,782,169
営業利益		110,538,523	193,203,006
経常利益		110,538,523	193,203,006
当期純利益		110,538,523	193,203,006
一部解約に伴う当期純利益分配額		4,094,142	22,647,452
期首欠損金		792,519,958	710,547,376
欠損金減少額		116,831,811	119,172,622
(当期一部解約に伴う欠損金減少額)		(116,831,811)	(119,172,622)
欠損金増加額		141,303,610	73,255,015
(当期追加信託に伴う欠損金増加額)		(141,303,610)	(73,255,015)
分配金		-	-
期末欠損金		710,547,376	494,074,215

重要な会計方針

第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 当ファンドの計算期間は、前期末及びその翌日が休日のため平成15年11月18日から平成16年11月15日までとなっております。</p>

追加情報

第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
従来の「欠損金」の部については、投資信託財産計算規則の改正により、当期から「剰余金」の部として表示しております。	

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
1. 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額		
期首元本額	3,035,692,598円	3,148,469,427円
期中追加設定元本額	558,558,317円	402,651,328円
期中一部解約元本額	445,781,488円	533,586,745円
2. 投資信託財産計算規則第41条の2に規定する額	元本の欠損 710,547,376円	元本の欠損 494,074,215円

(損益及び剰余金計算書関係)

項目	第5期 (自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	第6期 (自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
1. 受託会社との取引高 営業取引(受託者報酬)	2,472,809 円	2,653,689 円
2. 分配金の計算方法	平成14年11月16日から平成15年11月17日まで当該期末における分配金はございません。	当該期末における分配金はございません。

(有価証券関係)

第5期 (平成15年11月17日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	2,368,517,631	121,556,060
合計	2,368,517,631	121,556,060

第6期 (平成16年11月15日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	2,449,001,109	198,398,989
合計	2,449,001,109	198,398,989

(デリバティブ取引関係)

第5期 (平成15年11月17日現在)

該当事項はありません。

第6期 (平成16年11月15日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	第5期 (平成15年11月17日現在)	第6期 (平成16年11月15日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.7743 円 (7,743円)	0.8363円 (8,363円)

(3) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	口数	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ドイチェ・日本株式マザー	799,659,384	718,733,854	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・日本債券マザー	594,124,120	659,893,660	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・外国株式マザー	910,007,629	789,340,617	-
親投資信託受益証券	ドイチェ・外国債券マザー	226,128,885	281,032,978	-
合計		2,529,920,018	2,449,001,109	-

2. 有価証券先物取引等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。

(1) 当ファンドの中間財務諸表は、第6期中間計算期間（平成15年11月18日から平成16年 5月17日まで）及び第7期中間計算期間（平成16年11月16日から平成17年 5月15日まで）について、「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）並びに同規則第38条の3及び第57条の2の規定により、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」（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、中間財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第6期中間計算期間（平成15年11月18日から平成16年 5月17日まで）及び第7期中間計算期間（平成16年11月16日から平成17年 5月15日まで）の中間財務諸表について、あずさ監査法人による中間監査を受けております。


独立監査人の中間監査報告書

平成 16 年 7 月 8 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

代表社員 公認会計士
関与社員

林 秀行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 70」の平成 15 年 11 月 18 日から平成 16 年 5 月 17 日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表及び中間損益及び剰余金計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から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、我が国におけ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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、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・ライフ・プラン 70」の平成 16 年 5 月 17 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間(平成 15 年 11 月 18 日から平成 16 年 5 月 17 日まで)の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、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

独立監査人の中間監査報告書


平成 17 年 7 月 19 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あずさ監査法人

指 定 社 員
業務執行社員

公認会計士

林 秀 行 

当監査法人は、証券取引法第 193 条の 2 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「ドイチェ・ライフ・プラン 70」の平成 16 年 11 月 16 日から平成 17 年 5 月 15 日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表及び中間損益及び剰余金計算書について中間監査を行った。この中間財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から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、我が国におけ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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。中間監査は分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続を適用して行われている。当監査法人は、中間監査の結果として中間財務諸表に対する意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、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・ライフ・プラン 70」の平成 17 年 5 月 15 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間(平成 16 年 11 月 16 日から平成 17 年 5 月 15 日まで)の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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

以 上

ドイチェ・ライフ・プラン70

(1)【中間貸借対照表】

科目	期別	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	9,795
コール・ローン		111,209,149	97,107,221
親投資信託受益証券		2,444,438,549	2,357,758,891
未収利息		6	15
流動資産合計		2,555,647,704	2,454,875,922
資産合計		2,555,647,704	2,454,875,922
負債の部			
流動負債			
未払解約金		5,341,166	7,633,782
未払受託者報酬		1,339,350	1,294,891
未払委託者報酬		20,492,037	19,811,834
その他未払費用		1,275,511	1,233,115
流動負債合計		28,448,064	29,973,622
負債合計		28,448,064	29,973,622
純資産の部			
元本			
元本		3,099,279,281	2,863,003,648
剰余金			
中間欠損金		572,079,641	438,101,348
(分配準備積立金)		(33,304,831)	(57,983,244)
剰余金合計		572,079,641	438,101,348
純資産合計		2,527,199,640	2,424,902,300
負債・純資産合計		2,555,647,704	2,454,875,922

(2) 【中間損益及び剰余金計算書】

科目	期別	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
		金額(円)	金額(円)
経常損益の部			
営業損益の部			
営業収益			
受取利息		761	733
有価証券売買等損益		152,920,918	54,257,782
営業収益合計		152,921,679	54,258,515
営業費用			
受託者報酬		1,339,350	1,294,891
委託者報酬		20,492,037	19,811,834
その他費用		1,275,511	1,233,115
営業費用合計		23,106,898	22,339,840
営業利益		129,814,781	31,918,675
経常利益		129,814,781	31,918,675
中間純利益		129,814,781	31,918,675
一部解約に伴う中間純利益分配額		11,562,052	3,704,893
期首欠損金		710,547,376	494,074,215
欠損金減少額		61,832,510	53,403,697
(当中間期一部解約に伴う欠損金減少額)		(61,832,510)	(53,403,697)
欠損金増加額		41,617,504	25,644,612
(当中間期追加信託に伴う欠損金増加額)		(41,617,504)	(25,644,612)
分配金		-	-
中間欠損金		572,079,641	438,101,348

重要な会計方針

第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 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。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他、財務諸表作成のための基本となる重要な事項 計算期間末日の取扱い 当ファンドの計算期間は前期末及びその翌日が休日のため、平成15年11月18日から平成16年5月17日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p>

注記事項

(中間貸借対照表関係)

項目	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
1. 信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額		
期首元本額	3,148,469,427円	3,017,534,010円
期中追加設定元本額	225,847,318円	169,182,868円
期中一部解約元本額	275,037,464円	323,713,230円
2. 投資信託財産計算規則第41条の2に規定する額	元本の欠損 572,079,641円	元本の欠損 438,101,348円

(中間損益及び剰余金計算書関係)

項目	第6期中間計算期間 (自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	第7期中間計算期間 (自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
受託会社との取引高 営業取引(受託者報酬)	1,339,350円	1,294,891円

(有価証券関係)

第6期中間計算期間末(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

第7期中間計算期間末(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

第6期中間計算期間末(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

第7期中間計算期間末(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	第6期中間計算期間末 (平成16年 5月17日現在)	第7期中間計算期間末 (平成17年 5月15日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.8154円 (8,154円)	0.8470円 (8,470円)

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(平成17年 6月30日現在)

資産総額	2,499,659,490円
負債総額	11,783,156円
純資産総額(-)	2,487,876,334円
発行済数量	2,822,458,125口
1単位当たり純資産額(/)	0.8815円

第5 【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定及び一部解約の実績は次の通りです。

計算期間	設定数量(口)	一部解約数量(口)
第1期 (平成10年11月26日～平成11年11月15日)	973,224,823	5,292,429
第2期 (平成11年11月16日～平成12年11月15日)	1,025,781,963	97,639,054
第3期 (平成12年11月16日～平成13年11月15日)	1,343,867,742	126,539,373
第4期 (平成13年11月16日～平成14年11月15日)	954,611,399	1,032,322,473
第5期 (平成14年11月16日～平成15年11月17日)	558,558,317	445,781,488
第6期 (平成15年11月18日～平成16年11月15日)	402,651,328	533,586,745
第7期 (平成16年11月16日～平成17年 5月15日)	169,182,868	323,713,230

(注1) 設定数量には、当初募集期間中の設定数量を含みます。

(注2) 第7期については中間期末までの設定、一部解約数量です。

(参考情報 請求目論見書)

1 マザーファンドの状況

当ファンドは「ドイチェ・日本株式マザー」、「ドイチェ・日本債券マザー」、「ドイチェ・外国株式マザー」及び「ドイチェ・外国債券マザー」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「親投資信託受益証券」は、すべて同マザーファンドの受益証券です。

尚、当ファンドの各計算期間末日における同マザーファンドの状況は次の通りです。

1. 「ドイチェ・日本株式マザー」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

科目	対象年月日	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		338,605,710	35,792,941
株式		15,782,200,600	13,062,573,300
未収入金		316,426,726	142,863,637
未収配当		47,282,588	46,340,955
未収利息		18	1
流動資産合計		16,484,515,642	13,287,570,834
資産合計		16,484,515,642	13,287,570,834
負債の部			
流動負債			
未払金		13,509,641	77,508,883
流動負債合計		13,509,641	77,508,883
負債合計		13,509,641	77,508,883
純資産の部			
元本			
元本		21,190,400,342	14,697,738,611
剰余金			
欠損金		4,719,394,341	1,487,676,660
剰余金合計		4,719,394,341	1,487,676,660
純資産合計		16,471,006,001	13,210,061,951
負債・純資産合計		16,484,515,642	13,287,570,834

重要な会計方針

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 株式につきましては移動平均法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段（外貨建証券等の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場又は清算値段）で評価しております。 計算期間の末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準</p> <p>(1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他 資産・負債の状況は、ファンドの計算期間末の平成15年11月17日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 株式につきましては移動平均法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準</p> <p>(1) 受取配当金の計上基準 同左</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他 資産・負債の状況は、ファンドの計算期間末の平成16年11月15日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>

追加情報

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>従来の「欠損金」の部については、投資信託財産計算規則の改正により、当期から「剰余金」の部として表示しております。</p>	

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
1. 本有価証券報告書における開示対象ファンドの期首における当マザーファンドの元本額	21,239,751,158円	21,190,400,342円
期中追加設定元本額	11,445,690,424円	601,565,885円
期中解約元本額	11,495,041,240円	7,094,227,616円
元本の内訳*		
ドイチェ・ライフ・プラン30	6,522,611,385円	4,174,965,565円
ドイチェ・ライフ・プラン50	8,564,852,185円	6,186,123,117円
ドイチェ・ライフ・プラン70	964,824,033円	799,659,384円
ドイチェ・ライフ・プラン30VA	15,842,943円	10,371,096円
ドイチェ・ライフ・プラン50VA	20,867,509円	21,003,642円
ドイチェ・ライフ・プラン70VA	5,440,385円	11,403,062円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>	1,478,721,817円	833,854,805円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>	1,672,627,767円	1,185,445,116円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>	739,610,110円	513,905,202円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA	562,797,129円	421,638,796円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA	463,869,722円	381,710,125円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA	178,335,357円	157,658,701円

(注)*は当該マザーファンド信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本

(有価証券関係)

(平成15年11月17日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	15,782,200,600	2,164,575,641
合計	15,782,200,600	2,164,575,641

(平成16年11月15日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	13,062,573,300	843,129,989
合計	13,062,573,300	843,129,989

(デリバティブ取引関係)

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)

該当事項はありません。

(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
1口当たり純資産額	0.7773円	0.8988円
(1万口当たり純資産額)	(7,773円)	(8,988円)

(2)附属明細表

1.有価証券明細表

(1) 株式

種類	通貨	銘柄	株数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	日本円	国際石油開発	24	465,000	11,160,000	
		大林組	378,000	627	237,006,000	
		清水建設	245,000	499	122,255,000	
		大和ハウス工業	59,000	1,151	67,909,000	
		日本触媒	393,000	821	322,653,000	
		J S R	214,600	2,015	432,419,000	
		日立化成工業	170,200	1,753	298,360,600	
		日東電工	64,200	4,970	319,074,000	
		山之内製薬	51,700	4,100	211,970,000	
		新日鉱ホールディングス	473,000	523	247,379,000	
		新日本製鐵	2,050,000	253	518,650,000	
		日本発條	194,000	737	142,978,000	
		アマダ	32,000	554	17,728,000	
		S M C	8,500	11,820	100,470,000	
		小松製作所	355,000	720	255,600,000	
		セガサミーホールディングス	48,200	5,400	260,280,000	
		光洋精工	79,000	1,352	106,808,000	
		日本電産	22,300	12,620	281,426,000	
		オムロン	53,200	2,400	127,680,000	
		松下電器産業	175,000	1,556	272,300,000	
		アドバンテスト	29,300	7,830	229,419,000	
		シチズン電子	12,700	5,220	66,294,000	
		カシオ計算機	48,300	1,416	68,392,800	
		ファナック	15,600	6,780	105,768,000	
		キャノン	54,400	5,470	297,568,000	
		デンソー	67,600	2,685	181,506,000	
		日産自動車	428,900	1,151	493,663,900	
		トヨタ自動車	207,600	4,170	865,692,000	
		N O K	32,300	3,210	103,683,000	
		本田技研工業	19,000	5,360	101,840,000	
		H O Y A	21,000	11,120	233,520,000	

	大日本印刷	40,000	1,545	61,800,000
	東京瓦斯	643,000	412	264,916,000
	東日本旅客鉄道	1,031	566,000	583,546,000
	西日本旅客鉄道	1,245	434,000	540,330,000
	阪急電鉄	148,000	388	57,424,000
	商船三井	366,000	625	228,750,000
	上組	160,000	770	123,200,000
	富士ソフトABC	30,700	3,340	102,538,000
	T I S	28,400	4,230	120,132,000
	三井物産	652,000	920	599,840,000
	三菱商事	104,700	1,245	130,351,500
	ナフコ	16,900	2,680	45,292,000
	青山商事	38,200	2,470	94,354,000
	ニトリ	10,050	6,360	63,918,000
	ファーストリテイリング	9,000	7,640	68,760,000
	サンドラッグ	21,500	2,970	63,855,000
	サンドラッグ(新)	22,700	2,905	65,943,500
	三菱東京フィナンシャル・グループ	533	973,000	518,609,000
	福岡銀行	179,000	608	108,832,000
	住友信託銀行	439,000	699	306,861,000
	みずほフィナンシャルグループ	596	443,000	264,028,000
	野村ホールディングス	152,000	1,414	214,928,000
	クレディセゾン	20,600	3,660	75,396,000
	イオンクレジットサービス	9,400	7,340	68,996,000
	三井不動産	98,000	1,231	120,638,000
	三菱地所	330,000	1,236	407,880,000
	イオンモール	35,100	7,200	252,720,000
	ユー・エス・エス	31,120	8,850	275,412,000
	ベネッセコーポレーション	38,900	3,390	131,871,000
計	銘柄数：	60		13,062,573,300
	組入時価比率：	98.9%		100.0%
合計				13,062,573,300

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

2. 有価証券先物取引等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。

2. 「ドイチェ・日本債券マザー」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

科目	対象年月日	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		324,157,451	566,990,878
国債証券		23,450,238,800	20,714,387,200
特殊債券		2,585,132,000	2,067,573,000
社債券		7,373,348,000	6,982,608,000
未収利息		119,187,346	101,293,976
前払費用		29,535,552	21,899,719
流動資産合計		33,881,599,149	30,454,752,773
資産合計		33,881,599,149	30,454,752,773
負債の部			
負債合計		-	-
純資産の部			
元本			
元本		30,805,118,628	27,418,211,648
剰余金			
剰余金		3,076,480,521	3,036,541,125
剰余金合計		3,076,480,521	3,036,541,125
純資産合計		33,881,599,149	30,454,752,773
負債・純資産合計		33,881,599,149	30,454,752,773

重要な会計方針

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 国債証券、特殊債券及び社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段（外貨建証券等の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場又は清算値段）で評価しております。 計算期間の末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、日本証券業協会の公社債店頭売買参考統計値、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他 資産・負債の状況は、ファンドの計算期間末の平成15年11月17日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 国債証券、特殊債券及び社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他 資産・負債の状況は、ファンドの計算期間末の平成16年11月15日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
1. 本有価証券報告書における開示対象ファンドの期首における当マザーファンドの元本額	35,790,985,688円	30,805,118,628円
期中追加設定元本額	7,632,565,941円	2,378,565,650円
期中解約元本額	12,618,433,001円	5,765,472,630円
元本の内訳*		
ドイツ・ライフ・プラン30	14,286,241,278円	12,873,553,906円
ドイツ・ライフ・プラン50	7,312,798,882円	7,075,777,301円
ドイツ・ライフ・プラン70	527,720,426円	594,124,120円
ドイツ・ライフ・プラン30VA	34,332,805円	32,086,980円
ドイツ・ライフ・プラン50VA	17,750,047円	23,934,502円
ドイツ・ライフ・プラン70VA	2,998,502円	8,519,940円
ドイツ・グローバル・バランス<安定型>	3,208,397,101円	2,574,770,428円
ドイツ・グローバル・バランス<成長型>	1,429,366,693円	1,350,820,810円
ドイツ・グローバル・バランス<積極型>	406,744,003円	385,600,919円
ドイツ・日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	1,859,696,620円	656,323,751円
ドイツ・グローバル・バランス<安定型>VA	1,222,939,436円	1,293,460,879円
ドイツ・グローバル・バランス<成長型>VA	398,177,166円	431,389,493円
ドイツ・グローバル・バランス<積極型>VA	97,955,669円	117,848,619円

(注)*は当該マザーファンド信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本

(有価証券関係)

(平成15年11月17日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	23,450,238,800	438,336,000
特殊債券	2,585,132,000	33,969,000
社債券	7,373,348,000	42,367,000
合計	33,408,718,800	514,672,000

(平成16年11月15日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
国債証券	20,714,387,200	102,485,200
特殊債券	2,067,573,000	10,990,000
社債券	6,982,608,000	31,131,000
合計	29,764,568,200	82,344,200

(デリバティブ取引関係)

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)

該当事項はありません。

(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
1口当たり純資産額	1.0999円	1.1107円
(1万口当たり純資産額)	(10,999円)	(11,107円)

(2) 附属明細表

1. 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

通貨	通貨	銘柄	銘柄 比率	券面総額	評価額	備考		
国債証券	日本円	第20回 利付国債(5年)		1,500,000,000	1,511,370,000			
		第188回 利付国債(10年)		100,000,000	105,717,000			
		第190回 利付国債(10年)		200,000,000	211,600,000			
		第191回 利付国債(10年)		900,000,000	950,319,000			
		第193回 利付国債(10年)		1,300,000,000	1,374,243,000			
		第197回 利付国債(10年)		400,000,000	426,732,000			
		第202回 利付国債(10年)		900,000,000	953,163,000			
		第203回 利付国債(10年)		1,300,000,000	1,366,521,000			
		第218回 利付国債(10年)		1,200,000,000	1,275,156,000			
		第220回 利付国債(10年)		600,000,000	631,530,000			
		第225回 利付国債(10年)		300,000,000	318,786,000			
		第228回 利付国債(10年)		300,000,000	311,070,000			
		第234回 利付国債(10年)		300,000,000	307,875,000			
		第235回 利付国債(10年)		200,000,000	204,820,000			
		第236回 利付国債(10年)		500,000,000	515,690,000			
		第237回 利付国債(10年)		200,000,000	205,708,000			
		第240回 利付国債(10年)		800,000,000	808,936,000			
		第244回 利付国債(10年)		300,000,000	294,489,000			
		第250回 利付国債(10年)		1,100,000,000	1,026,872,000			
		第253回 利付国債(10年)		1,200,000,000	1,225,128,000			
		第256回 利付国債(10年)		1,600,000,000	1,601,936,000			
		第262回 利付国債(10年)		1,600,000,000	1,664,096,000			
		第22回 利付国債(20年)		240,000,000	317,073,600			
		第27回 利付国債(20年)		300,000,000	397,563,000			
		第32回 利付国債(20年)		700,000,000	853,349,000			
		第35回 利付国債(20年)		200,000,000	236,730,000			
		第42回 利付国債(20年)		100,000,000	110,564,000			
		第59回 利付国債(20年)		660,000,000	628,689,600			
		第64回 利付国債(20年)		900,000,000	878,661,000			
			計	銘柄数： 組入時価比率：	29 68.0%	19,900,000,000	20,714,387,200 69.6%	
			小計				20,714,387,200	
		特殊債券	日本円	政府保証 第776回公営企業債券		1,000,000,000	1,045,080,000	
				政府保証 第781回公営企業債券		300,000,000	314,976,000	
第624回みずほコーポレート銀行				200,000,000	201,502,000			
第131回しんきん中金				500,000,000	506,015,000			
計	銘柄数： 組入時価比率：			4 6.8%	2,000,000,000	2,067,573,000 6.9%		
	小計				2,067,573,000			
社債券	日本円	第8回GEキャピタルコーポレーション		300,000,000	301,812,000			
		第6回ハウスホールド・ファイナンス・コープ		200,000,000	202,144,000			
		第4回イビデン		200,000,000	201,790,000			
		第3回日本電気硝子		100,000,000	102,665,000			
		第4回日本電気硝子		200,000,000	202,180,000			
		第13回ダイキン工業		200,000,000	199,996,000			

	第33回三菱電機		200,000,000	202,278,000
	第15回三洋電機		100,000,000	101,129,000
	第12回富士重工業		300,000,000	295,290,000
	第42回三井物産		100,000,000	96,983,000
	第8回住友商事		100,000,000	102,025,000
	第10回住友商事		400,000,000	408,032,000
	第51回三菱商事		500,000,000	498,705,000
	第9回イオン		100,000,000	102,998,000
	第18回三井住友銀行		300,000,000	302,784,000
	第3回ホンダファイナンス		400,000,000	401,068,000
	第3回トヨタファイナンス		400,000,000	402,644,000
	第8回トヨタファイナンス		300,000,000	302,829,000
	第3回イオンクレジットサービス		400,000,000	412,800,000
	第17回アコム		500,000,000	520,995,000
	第26回プロミス		200,000,000	205,372,000
	第5回日興コーディアルグループ		400,000,000	404,332,000
	第2回野村ホールディング		500,000,000	500,610,000
	第45回日本電信電話		200,000,000	202,750,000
	第8回エヌ・ティ・ティ・ドコモ		300,000,000	308,397,000
計	銘柄数：	25	6,900,000,000	6,982,608,000
	組入時価比率：	22.9%		23.5%
小計				6,982,608,000
合計				29,764,568,200

(注) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。

2. 有価証券先物取引等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。

3. 「ドイチェ・外国株式マザー」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

科目	対象年月日	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		5,717,725	5,869,856
コール・ローン		44,545,948	52,672,258
株式		10,371,366,282	7,079,047,320
未収入金		-	115,103,246
未収配当金		17,267,000	8,578,597
未収利息		2	2
流動資産合計		10,438,896,957	7,261,271,279
資産合計		10,438,896,957	7,261,271,279
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		-	10,798
流動負債合計		-	10,798
負債合計		-	10,798
純資産の部			
元本			
元本		13,467,516,928	8,371,200,813
剰余金			
欠損金		3,028,619,971	1,109,940,332
剰余金合計		3,028,619,971	1,109,940,332
純資産合計		10,438,896,957	7,261,260,481
負債・純資産合計		10,438,896,957	7,261,271,279

重要な会計方針

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 株式につきましては移動平均法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。 計算期間の末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によるものが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、わが国における計算期末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>3. 費用・収益の計上基準 (1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>4. その他 資産・負債の状況は、ファンドの計算期間末の平成15年11月17日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 株式につきましては移動平均法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 同左</p> <p>2. デリバティブの評価基準及び評価方法 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 同左</p> <p>4. 費用・収益の計上基準 (1) 受取配当金の計上基準 同左</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>5. その他 資産・負債の状況は、ファンドの計算期間末の平成16年11月15日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>

追加情報

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
従来の「欠損金」の部については、投資信託財産計算規則の改正により、当期から「剰余金」の部として表示しております。	

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
1. 本有価証券報告書における開示対象ファンドの期首における当マザーファンドの元本額	16,761,320,731円	13,467,516,928円
期中追加設定元本額	7,868,743,440円	2,065,971,193円
期中解約元本額	11,162,547,243円	7,162,287,308円
元本の内訳*		
ドイチェ・ライフ・プラン30	3,363,181,959円	1,618,895,007円
ドイチェ・ライフ・プラン50	5,526,689,552円	3,634,782,665円
ドイチェ・ライフ・プラン70	1,096,678,488円	910,007,629円
ドイチェ・ライフ・プラン30VA	7,921,446円	4,008,204円
ドイチェ・ライフ・プラン50VA	13,190,083円	12,268,941円
ドイチェ・ライフ・プラン70VA	6,132,682円	12,937,911円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>	752,638,162円	320,431,060円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>	1,074,980,629円	707,950,553円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>	840,294,391円	581,494,297円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA	286,481,624円	164,228,791円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA	297,428,820円	225,503,271円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA	201,899,092円	178,692,484円

(注) *は当該マザーファンド信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本

(有価証券関係)

(平成15年11月17日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
株 式	10,371,366,282	987,513,346
合計	10,371,366,282	987,513,346

(平成16年11月15日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
株 式	7,079,047,320	629,089,580
合計	7,079,047,320	629,089,580

(デリバティブ取引関係)

取引の状況に関する事項

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
	<ol style="list-style-type: none">取引の内容 当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。取引に対する取組方針及び取引の利用目的 当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替変動リスクの低減を図る目的で利用しています。取引に係るリスクの内容及びリスクの管理体制 為替予約取引等に係るリスクは、為替相場の変動リスクであります。取引先の契約不履行による信用リスクについては、当社は優良な金融機関のみと取引を行っているため限定的と考えられます。なお、デリバティブ取引の執行は、委託会社のトレーディング部署から独立した部署が取引結果やポジションを記録し、ファンドの投資方針やリスクの枠などに照らして管理しております。取引の時価等に関する事項についての補足説明 取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

取引の時価等に関する事項

(平成15年11月17日現在)

該当事項はありません。

通貨関連

(平成16年11月15日現在)

区分	種類	契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売 建 アメリカドル	113,737,783	-	113,748,581	10,798
	合計	113,737,783		113,748,581	10,798

(注) 時価の算定方法

- 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客相場の仲値を用いております。
- 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(1口当たり情報)

項目	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
1口当たり純資産額	0.7751円	0.8674円
(1万口当たり純資産額)	(7,751円)	(8,674円)

(2) 附属明細表

1. 有価証券明細表

(1) 株式

種類	通貨	銘柄	株数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	アメリカドル	ACCENTURE LTD-CL A	9,500	24.51	232,845.00	
		AFFILIATED COMPUTER SVCS-A	5,900	59.59	351,581.00	
		AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	21,200	61.03	1,293,836.00	
		AMGEN INC	4,400	60.09	264,396.00	
		BARD (C.R.) INC	11,200	59.70	668,640.00	
		BEA SYSTEMS INC	36,800	8.44	310,592.00	
		BED BATH & BEYOND INC	11,400	43.49	495,786.00	
		CAREMARK RX INC	30,400	36.28	1,102,912.00	
		CATERPILLAR, INC	11,100	89.97	998,667.00	
		CISCO SYSTEMS INC	23,960	19.27	461,709.20	
		CITIGROUP INC	23,580	47.07	1,109,910.60	
		CONOCOPHILLIPS	10,500	87.89	922,845.00	
		COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	6,800	31.10	211,480.00	
		DEAN FOODS CO	10,400	33.05	343,720.00	
		DEVON ENERGY CORPORATION	7,200	75.90	546,480.00	
		DOVER CORPORATION	15,800	41.68	658,544.00	
		DOW CHEMICAL COMPANY	14,640	49.36	722,630.40	
		EBAY INC	2,900	109.89	318,681.00	
		EMC CORP/MASS	40,000	13.24	529,600.00	
		EXELON CORPORATION	22,000	42.42	933,240.00	
		EXXON MOBIL CORP	12,800	50.43	645,504.00	
		FIFTH THIRD BANCORP	12,900	51.57	665,253.00	
		GENERAL ELECTRIC CO.	33,830	36.25	1,226,337.50	
		GENERAL MILLS INC	16,800	45.90	771,120.00	
		GEORGIA PACIFIC CORPORATION	10,400	36.02	374,608.00	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6,800	104.66	711,688.00	
		GOODRICH CORP	32,600	32.66	1,064,716.00	
		HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	11,500	62.00	713,000.00	
		KERR-MCGEE	9,300	59.29	551,397.00	
		LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	14,000	84.00	1,176,000.00	
		MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	7,400	42.59	315,166.00	
		MCDONALDS CORP	17,400	30.50	530,700.00	
		METLIFE INC	17,900	38.40	687,360.00	
		MOTOROLA INC.	41,000	18.10	742,100.00	
		NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	20,400	16.70	340,680.00	
		NORTH FORK BANCORPORATION	14,400	45.60	656,640.00	
		ORACLE CORP	42,600	13.40	570,840.00	
		PAYCHEX INC.	15,300	33.75	516,375.00	
		PFIZER INC	33,700	27.45	925,065.00	
		PROCTER & GAMBLE CO	13,320	54.60	727,272.00	
		QUALCOMM INC	15,600	40.24	627,744.00	
		SCHERING-PLOUGH	19,600	18.50	362,600.00	
		SCIENTIFIC ATLANTA INC	18,600	30.12	560,232.00	
		SHERWIN WILLIAMS COMPANY	12,100	45.44	549,824.00	
		SPRINT CORPORATION	31,200	22.35	697,320.00	
		STAPLES INC	23,260	30.50	709,430.00	
		TARGET CORP	30,290	52.02	1,575,685.80	
THE COCA-COLA COMPANY	28,100	40.79	1,146,199.00			
TIME WARNER INC	71,100	17.40	1,237,140.00			

種類	通貨	銘柄	株数	評価額		備考
				単価	金額	
		TXU CORPORATION	14,900	64.28	957,772.00	
		U.S. BANCORP	16,100	30.48	490,728.00	
		VERITAS SOFTWARE CORP	11,700	22.07	258,219.00	
		VERIZON COMMUNICATIONS	31,400	42.22	1,325,708.00	
		VIACOM INC CLASS B	14,010	36.05	505,060.50	
		WACHOVIA CORP	13,000	52.85	687,050.00	
		WATERS CORP	9,000	45.63	410,670.00	
		WELLS FARGO & COMPANY	15,600	62.57	976,092.00	
		WYETH	7,900	40.28	318,212.00	
	計	銘柄数 :	58		39,785,603.00	
					(4,192,208,988)	
		組入時価比率 :	57.7%		59.2%	
	カナダドル	CANADA NATL RAILWAY CO	13,250	66.85	885,762.50	
		ENCANA CORP	14,900	62.80	935,720.00	
	計	銘柄数 :	2		1,821,482.50	
					(160,818,689)	
		組入時価比率 :	2.2%		2.3%	
	ユーロ	BASF AG	12,100	50.00	605,000.00	
		BNP PARIBAS	14,453	54.00	780,462.00	
		CAPITALIA SPA	136,400	2.99	409,063.60	
		E.ON AG	15,096	64.20	969,163.20	
		ENI SPA	41,311	18.42	761,155.17	
		FRANCE TELECOM SA	25,600	22.95	587,520.00	
		HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION	32,000	12.52	400,640.00	
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	38,100	8.56	326,136.00	
		S.A.P AG	5,708	138.60	791,128.80	
		SCHNEIDER ELECTRIC SA	12,472	52.65	656,650.80	
		TELEFONICA S.A	48,734	13.00	633,542.00	
		TOTAL SA	7,651	166.70	1,275,421.70	
	計	銘柄数 :	12		8,195,883.27	
					(1,120,950,954)	
		組入時価比率 :	15.4%		15.8%	
	イギリスポンド	ASTRAZENECA PLC	31,767	23.16	735,723.72	
		BAA PLC	32,100	5.86	188,266.50	
		CARNIVAL PLC	14,000	30.50	427,000.00	
		HBOS PLC	58,200	7.36	428,352.00	
		HSBC HOLDINGS PLC	92,414	9.44	872,388.16	
		IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	44,061	13.16	579,842.76	
		ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	18,408	16.40	301,891.20	
		SCOTTISH AND NEWCASTLE PLC	76,100	4.16	316,956.50	
		SMITH & NEPHEW PLC	73,000	5.24	382,885.00	
	計	銘柄数 :	9		4,233,305.84	
					(828,246,287)	
		組入時価比率 :	11.4%		11.7%	
	スイスフラン	ABB LTD	57,400	7.14	409,836.00	
		CLARIANT AG-REG	30,400	17.85	542,640.00	
		NESTLE SA-REGISTERED	6,274	307.75	1,930,823.50	
		ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	11,984	126.50	1,515,976.00	
		SWISS LIFE HOLDING	3,400	160.70	546,380.00	
		UBS AG-REGISTERED	8,600	93.80	806,680.00	
	計	銘柄数 :	6		5,752,335.50	
					(517,192,484)	
		組入時価比率 :	7.1%		7.3%	

種類	通貨	銘柄	株数	評価額		備考
				単価	金額	
	オーストラリアドル	BHP BILLITON LIMITED	82,514	14.27	1,177,474.78	
		RIO TINTO LIMITED	13,000	38.15	495,950.00	
		WESTPAC BANKING CORP. LTD.	33,918	18.73	635,284.14	
	計	銘柄数 :	3		2,308,708.92 (187,351,728)	
	ホンコンドル	組入時価比率 :	2.6%		2.6%	
		SUN HUNG KAI PROPERTIES	69,000	77.25	5,330,250.00	
計	銘柄数 :	1		5,330,250.00 (72,278,190)		
合計	組入時価比率 :	1.0%		1.0%	7,079,047,320 (7,079,047,320)	

- (注) 1. 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。
2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。
3. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。
4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカドル	株式 58 銘柄	57.7%	59.2%
カナダドル	株式 2 銘柄	2.2%	2.3%
ユーロ	株式 12 銘柄	15.4%	15.8%
イギリスポンド	株式 9 銘柄	11.4%	11.7%
スイスフラン	株式 6 銘柄	7.1%	7.3%
オーストラリアドル	株式 3 銘柄	2.6%	2.6%
ホンコンドル	株式 1 銘柄	1.0%	1.0%

2. 有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

(平成16年11月15日現在)

区分	種類	契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引			
	売 建 アメリカドル	113,737,783	-	113,748,581
	合計	113,737,783		113,748,581

(注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客相場の仲値を用いております。
2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

4. 「ドイチェ・外国債券マザー」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

科目	対象年月日	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		8,073	6,752
コール・ローン		133,265,037	143,318,268
国債証券		9,197,695,194	10,396,377,958
特殊債券		204,679,291	70,271,253
派生商品評価勘定		1,633,632	16,971,123
未収入金		24,754,730	7,385,727
未収利息		157,059,348	161,826,849
前払費用		31,904,688	81,235,362
流動資産合計		9,750,999,993	10,877,393,292
資産合計		9,750,999,993	10,877,393,292
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		1,978,344	982,615
未払金		28,391,831	6,797,256
流動負債合計		30,370,175	7,779,871
負債合計		30,370,175	7,779,871
純資産の部			
元本			
元本		8,571,766,210	8,745,816,577
剰余金			
剰余金		1,148,863,608	2,123,796,844
剰余金合計		1,148,863,608	2,123,796,844
純資産合計		9,720,629,818	10,869,613,421
負債・純資産合計		9,750,999,993	10,877,393,292

重要な会計方針

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 国債証券及び特殊債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。 計算期間の末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>2. デリバティブの評価基準及び評価方法 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、わが国における計算期末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>4. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>5. その他 資産・負債の状況は、ファンドの計算期間末の平成15年11月17日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 国債証券及び特殊債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 同左</p> <p>2. デリバティブの評価基準及び評価方法 同左</p> <p>3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 同左</p> <p>4. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 同左</p> <p>5. その他 資産・負債の状況は、ファンドの計算期間末の平成16年11月15日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
1. 本有価証券報告書における開示対象ファンドの期首における当マザーファンドの元本額	8,761,253,492円	8,571,766,210円
期中追加設定元本額	4,736,277,384円	2,348,264,971円
期中解約元本額	4,925,764,666円	2,174,214,604円
元本の内訳*		
ドイチェ・ライフ・プラン30	3,375,282,799円	3,401,766,880円
ドイチェ・ライフ・プラン50	3,049,756,971円	3,085,918,319円
ドイチェ・ライフ・プラン70	165,859,541円	226,128,885円
ドイチェ・ライフ・プラン30VA	7,976,347円	8,557,537円
ドイチェ・ライフ・プラン50VA	7,370,675円	10,385,615円
ドイチェ・ライフ・プラン70VA	939,641円	3,220,069円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>	760,326,910円	684,535,737円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>	595,223,117円	596,976,093円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>	125,092,453円	148,573,302円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA	289,531,293円	344,319,612円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA	164,314,688円	190,598,186円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA	30,091,775円	44,836,342円

(注)*は当該マザーファンド信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本

(有価証券関係)

(平成15年11月17日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	9,197,695,194	138,004,164
特殊債券	204,679,291	1,138,895
合計	9,402,374,485	136,865,269

(平成16年11月15日現在)

売買目的有価証券の貸借対照表計上額等

種類	貸借対照表計上額(円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	10,396,377,958	121,981,704
特殊債券	70,271,253	1,794,451
合計	10,466,649,211	120,187,253

(デリバティブ取引関係)

取引の状況に関する事項

(自 平成14年11月16日 至 平成15年11月17日)	(自 平成15年11月18日 至 平成16年11月15日)
<p>1. 取引の内容 当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。</p> <p>2. 取引に対する取組方針及び取引の利用目的 当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替変動リスクの低減を図る目的で利用しています。</p> <p>3. 取引に係るリスクの内容及びリスクの管理体制 為替予約取引等に係るリスクは、為替相場の変動リスクであります。取引先の契約不履行による信用リスクについては、当社は優良な金融機関のみと取引を行っているため限定的と考えられます。なお、デリバティブ取引の執行は、委託会社のトレーディング部署から独立した部署が取引結果やポジションを記録し、ファンドの投資方針やリスクの枠などに照らして管理しております。</p> <p>4. 取引の時価等に関する事項についての補足説明 取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>	<p>1. 取引の内容 同左</p> <p>2. 取引に対する取組方針及び取引の利用目的 同左</p> <p>3. 取引に係るリスクの内容及びリスクの管理体制 同左</p> <p>4. 取引の時価等に関する事項についての補足説明 同左</p>

取引の時価等に関する事項

通貨関連

(平成15年11月17日現在)

区分	種類	契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買 建				
	アメリカドル	13,725,054	-	13,652,100	72,954
	カナダドル	28,256,380	-	28,203,000	53,380
	イギリスポンド	454,350,030	-	452,758,350	1,591,680
	スイスフラン	90,636,700	-	90,552,000	84,700
	スウェーデンクローネ	96,366,830	-	96,191,200	175,630
	オーストリアドル	49,011,432	-	49,118,280	106,848
	売 建				
ユーロ	688,902,144	-	687,375,360	1,526,784	
	合計	1,421,248,570		1,417,850,290	344,712

(注) 時価の算定方法

- 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客相場の仲値を用いております。
- 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

通貨関連

(平成16年11月15日現在)

区分	種類	契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買 建				
	イギリスポンド	99,328,180	-	99,547,910	219,730
	スイスフラン	95,595,500	-	98,835,000	3,239,500
	スウェーデンクローネ	107,971,400	-	112,016,650	4,045,250
	オーストリアドル	43,922,056	-	47,158,000	3,235,944
	売 建				
	アメリカドル	257,809,180	-	251,858,200	5,950,980
	カナダドル	22,355,935	-	23,338,550	982,615
	ユーロ	113,847,719	-	113,568,000	279,719
	合計	740,829,970		746,322,310	15,988,508

(注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客相場の仲値を用いております。
2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(1口当たり情報)

項目	(平成15年11月17日現在)	(平成16年11月15日現在)
1口当たり純資産額	1.1340円	1.2428円
(1万口当たり純資産額)	(11,340円)	(12,428円)

(2) 附属明細表

1. 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考	
国債証券	アメリカドル	UST 6.25% 05/15/30		117,000.00	138,315.93		
		UST 7% 07/15/06		10,800,000.00	11,543,343.78		
		UST 3.5% 11/15/06		3,165,000.00	3,204,315.23		
		UST 5% 02/15/11		1,130,000.00	1,207,157.80		
		UST 5.5% 05/15/09		1,137,000.00	1,236,309.84		
		UST 6% 08/15/09		1,520,000.00	1,686,012.49		
		UST 6.125% 11/15/27		170,000.00	196,535.93		
		UST 6.375% 08/15/27		357,000.00	424,551.09		
		UST 6.5% 05/15/05		3,640,000.00	3,715,075.00		
		UST 6.5% 11/15/26		250,000.00	300,898.43		
		UST 7.125% 02/15/23		460,000.00	583,625.00		
		UST 7.25% 05/15/16		1,720,000.00	2,153,225.00		
		UST 9% 11/15/18		945,000.00	1,367,296.87		
		計	銘柄数 :	13	25,411,000.00	27,756,662.39	(2,924,719,516)
			組入時価比率 :	26.9%		27.9%	
		カナダドル	CAN 6% 06/01/11		2,877,000.00	3,169,447.05	
			CAN 8% 06/01/23		345,000.00	475,768.80	
		計	銘柄数 :	2	3,222,000.00	3,645,215.85	(321,836,107)
			組入時価比率 :	3.0%		3.1%	
		ユーロ	BGB 4.25% 09/28/13		2,660,000.00	2,756,292.00	
			BGB 5% 09/28/12		500,000.00	547,150.00	
			BTNS 4.5% 07/12/06		1,900,000.00	1,965,740.00	
			BTNS 5% 01/12/06		2,000,000.00	2,061,800.00	
			BTPS 6% 05/01/31		250,000.00	303,750.00	
			BTPS 6% 11/01/07		495,000.00	541,777.50	
			BTPS 7.75% 11/01/06		400,000.00	440,760.00	
			BTPS 5.5% 11/01/10		710,000.00	793,141.00	
			DBR 4.125% 07/04/08		1,795,000.00	1,875,057.00	
			DBR 4.5% 07/04/09		675,000.00	717,288.75	
			DBR 4.75% 07/04/08		1,000,000.00	1,065,900.00	
			DBR 4.75% 07/04/28		260,000.00	271,752.00	
			DBR 5.25% 01/04/11		2,520,000.00	2,787,372.00	
			DBR 5.25% 07/04/10		240,000.00	264,744.00	
			DBR 5.375% 01/04/10		490,000.00	541,450.00	
			DBR 6% 06/20/16 #86		2,800,000.00	3,335,360.00	
			DBR 6% 07/04/07		760,000.00	825,436.00	
			DBR 6.25% 01/04/24		1,600,000.00	1,998,880.00	
			DBR 6.25% 01/04/30		3,097,500.00	3,931,347.00	
			DBR 6.5% 07/04/27		710,000.00	921,438.00	
			DBR 5.25% 01/04/08		2,600,000.00	2,797,080.00	
			FRTR 4% 04/25/09		235,000.00	244,752.50	
			FRTR 4% 04/25/13		2,250,000.00	2,298,600.00	
			FRTR 4.75% 10/25/12		3,157,500.00	3,405,679.50	

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考					
特殊債券		FRTR 6% 10/25/25		2,150,000.00	2,628,375.00						
		FRTR 8.5% 04/25/23		1,080,000.00	1,660,500.00						
		FRTR 8.5% 10/25/19		650,000.00	965,575.00						
		GGB 5.25% 05/18/12		795,000.00	875,056.50						
		GGB 6.5% 10/22/19		197,000.00	243,511.70						
		NETHER 5.25% 07/15/08		800,000.00	866,960.00						
		NETHER 5.75% 02/15/07		500,000.00	535,300.00						
		OBL 5% 02/17/06		1,300,000.00	1,343,160.00						
		OBL 4% 02/16/07		1,300,000.00	1,343,225.00						
		OBL 4.5% 08/18/06		200,000.00	207,290.00						
		SPGB 6% 01/31/08		1,000,000.00	1,099,300.00						
		計		銘柄数 :	35		43,077,000.00	48,460,800.45			
		イギリスポンド			組入時価比率 :				(6,627,983,677)		
					61.0%				63.3%		
					UKT 5% 09/07/14				130,000.00		133,705.00
					UKT 6.25% 11/25/10				240,000.00		260,640.00
					UKT 8.5% 07/16/07				2,070,000.00		2,272,860.00
計	銘柄数 :	3	2,440,000.00	2,667,205.00							
小計		組入時価比率 :			(521,838,658)						
		4.8%			5.0%						
アメリカドル		IBRD 4.375% 09/28/06		650,000.00	666,900.00						
		計		銘柄数 :	1		650,000.00	666,900.00			
		組入時価比率 :					(70,271,253)				
0.6%	0.7%										
小計					70,271,253						
					(70,271,253)						
合計					10,466,649,211	(10,466,649,211)					

- (注) 1. 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。
2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。
3. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。
4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカドル	国債証券 13 銘柄	27.5%	28.6%
	特殊債券 1 銘柄		
カナダドル	国債証券 2 銘柄	3.0%	3.1%
ユーロ	国債証券 35 銘柄	61.0%	63.3%
イギリスポンド	国債証券 3 銘柄	4.8%	5.0%

2. 有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

(平成16年11月15日現在)

区分	種類	契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引			
	買 建			
	イギリスポンド	99,328,180	-	99,547,910
	スイスフラン	95,595,500	-	98,835,000
	スウェーデンクローネ	107,971,400	-	112,016,650
	オーストリアドル	43,922,056	-	47,158,000
	売 建			
	アメリカドル	257,809,180	-	251,858,200
	カナダドル	22,355,935	-	23,338,550
	ユーロ	113,847,719	-	113,568,000
	合計	740,829,970		746,322,310

(注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客相場の仲値を用いております。
2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

当ファンドは「ドイチェ・日本株式マザー」、「ドイチェ・日本債券マザー」、「ドイチェ・外国株式マザー」及び「ドイチェ・外国債券マザー」受益証券を主要投資対象としており、中間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、これらマザーファンドの受益証券です。

尚、当ファンドの各中間計算期間末日における各マザーファンドの状況は次の通りです。

1. 「ドイチェ・日本株式マザー」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

科目	対象年月日	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		270,745,655	190,407,626
株式		13,827,869,300	13,675,707,000
未収入金		646,476,999	-
未収配当金		66,640,500	87,297,030
未収利息		14	10
流動資産合計		14,811,732,468	13,953,411,666
資産合計		14,811,732,468	13,953,411,666
負債の部			
流動負債			
未払金		40,591,228	-
流動負債合計		40,591,228	-
負債合計		40,591,228	-
純資産の部			
元本			
元本		17,520,391,407	15,396,575,447
剰余金			
欠損金		2,749,250,167	1,443,163,781
剰余金合計		2,749,250,167	1,443,163,781
純資産合計		14,771,141,240	13,953,411,666
負債・純資産合計		14,811,732,468	13,953,411,666

重要な会計方針

(自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	(自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 株式につきましては移動平均法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段で評価しております。 計算期間の末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によるものが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 (1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他 資産・負債の状況は、ファンドの中間計算期間末の平成16年5月17日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 株式につきましては移動平均法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 (1) 受取配当金の計上基準 同左</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他 資産・負債の状況は、ファンドの中間計算期間末の平成17年5月15日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
1. 本報告書における開示対象ファンドの 期首における当マザーファンドの元本額	21,190,400,342円	14,697,738,611円
期中追加設定元本額	258,944,518円	2,989,567,039円
期中解約元本額	3,928,953,453円	2,290,730,203円
元本の内訳*		
ドイチェ・ライフ・プラン30	5,253,864,465円	4,752,789,005円
ドイチェ・ライフ・プラン50	7,227,202,329円	6,143,628,117円
ドイチェ・ライフ・プラン70	876,066,690円	869,426,123円
ドイチェ・ライフ・プラン30VA	13,571,096円	13,141,983円
ドイチェ・ライフ・プラン50VA	22,066,303円	24,510,625円
ドイチェ・ライフ・プラン70VA	11,803,366円	15,075,279円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>	1,091,711,475円	776,574,621円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>	1,347,694,169円	1,143,844,809円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>	602,679,765円	522,027,560円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA	496,105,734円	529,914,861円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA	418,281,881円	428,603,454円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA	159,344,134円	177,039,010円
2. 投資信託財産計算規則第41条の2に規定する額	元本の欠損 2,749,250,167円	元本の欠損 1,443,163,781円

(注) *は当該マザーファンド信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本

(有価証券関係)

(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
1口当たり純資産額	0.8431円	0.9063円
(1万口当たり純資産額)	(8,431円)	(9,063円)

2. 「ドイチェ・日本債券マザー」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

科目	対象年月日	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		978,830,904	407,099,097
国債証券		20,776,416,000	17,547,119,600
特殊債券		2,776,636,000	1,566,860,000
社債券		6,375,004,000	5,281,784,000
未収利息		113,456,320	81,024,743
前払費用		21,156,432	10,634,518
流動資産合計		31,041,499,656	24,894,521,958
資産合計		31,041,499,656	24,894,521,958
負債の部			
負債合計			
純資産の部			
元本			
元本		28,143,959,329	22,048,406,149
剰余金			
剰余金		2,897,540,327	2,846,115,809
剰余金合計		2,897,540,327	2,846,115,809
純資産合計		31,041,499,656	24,894,521,958
負債・純資産合計		31,041,499,656	24,894,521,958

重要な会計方針

(自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	(自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 国債証券、特殊債券及び社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段で評価しております。 計算期間の末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、日本証券業協会の公社債店頭売買参考統計値、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>3. その他 資産・負債の状況は、ファンドの中間計算期間末の平成16年5月17日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 国債証券、特殊債券及び社債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 同左</p> <p>2. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>3. その他 資産・負債の状況は、ファンドの中間計算期間末の平成17年5月15日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
1. 期報告書における開示対象ファンドの 期首における当マザーファンドの元本額	30,805,118,628円	27,418,211,648円
期中追加設定元本額	1,891,529,705円	403,554,219円
期中解約元本額	4,552,689,004円	5,773,359,718円
元本の内訳*		
ドイチェ・ライフ・プラン30	13,331,911,819円	10,700,414,686円
ドイチェ・ライフ・プラン50	7,234,339,235円	5,393,792,028円
ドイチェ・ライフ・プラン70	570,498,391円	470,778,341円
ドイチェ・ライフ・プラン30VA	35,863,020円	30,381,163円
ドイチェ・ライフ・プラン50VA	22,755,922円	21,963,366円
ドイチェ・ライフ・プラン70VA	7,831,230円	8,442,713円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>	2,764,813,063円	1,705,892,646円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>	1,364,370,986円	1,009,362,668円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>	393,880,883円	283,334,071円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA	1,309,285,675円	1,220,509,889円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA	429,585,758円	383,690,659円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA	104,858,457円	98,266,809円
ドイチェ・日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	573,964,890円	516,739,894円
ドイチェ・インド株式ファンド	-	204,837,216円

(注) *は当該マザーファンド信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本

(有価証券関係)

(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

項目	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
1口当たり純資産額	1.1030円	1.1291円
(1万口当たり純資産額)	(11,030円)	(11,291円)

3. 「ドイチェ・外国株式マザー」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

科目	対象年月日	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		21,949,685	33,196,460
コール・ローン		157,888,924	117,347,828
株式		9,076,618,057	8,460,132,442
派生商品評価勘定		-	1,314,734
未収入金		-	283,190,210
未収配当金		17,485,716	12,937,829
未収利息		8	6
流動資産合計		9,273,942,390	8,908,119,509
資産合計		9,273,942,390	8,908,119,509
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		-	1,678,041
未払金		-	282,975,207
流動負債合計		-	284,653,248
負債合計		-	284,653,248
純資産の部			
元本			
元本		11,038,749,045	9,572,274,069
剰余金			
欠損金		1,764,806,655	948,807,808
剰余金合計		1,764,806,655	948,807,808
純資産合計		9,273,942,390	8,623,466,261
負債・純資産合計		9,273,942,390	8,908,119,509

重要な会計方針

(自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	(自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 株式につきましては移動平均法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。 計算期間の末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>2. デリバティブの評価基準及び評価方法 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、わが国における計算期末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>4. 費用・収益の計上基準 (1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には予想配当金額の90%を計上し、残額については入金時に計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>5. その他 資産・負債の状況は、ファンドの中間計算期間末の平成16年5月17日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 株式につきましては移動平均法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 同左</p> <p>2. デリバティブの評価基準及び評価方法 同左</p> <p>3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 同左</p> <p>4. 費用・収益の計上基準 (1) 受取配当金の計上基準 同左</p> <p>(2) 有価証券売買等損益の計上基準 同左</p> <p>5. その他 (1) 外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条及び第61条にしたがって処理しております。</p> <p>(2) 資産・負債の状況は、ファンドの中間計算期間末の平成17年5月15日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
1. 本報告書における開示対象ファンドの 期首における当マザーファンドの元本額	13,467,516,928円	8,371,200,813円
期中追加設定元本額	1,527,308,078円	2,005,494,871円
期中解約元本額	3,956,075,961円	804,421,615円
元本の内訳*		
ドイチェ・ライフ・プラン30	2,521,294,976円	2,390,542,180円
ドイチェ・ライフ・プラン50	4,620,452,839円	3,824,459,043円
ドイチェ・ライフ・プラン70	1,030,791,093円	940,476,143円
ドイチェ・ライフ・プラン30VA	6,777,558円	6,640,307円
ドイチェ・ライフ・プラン50VA	14,664,131円	15,400,076円
ドイチェ・ライフ・プラン70VA	14,211,806円	16,500,047円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>	532,461,830円	377,963,654円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>	871,313,135円	704,373,822円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>	712,899,087円	567,724,457円
ドイチェ・グローバル・バランス<安定型>VA	248,393,864円	266,993,136円
ドイチェ・グローバル・バランス<成長型>VA	275,694,478円	269,565,839円
ドイチェ・グローバル・バランス<積極型>VA	189,794,248円	191,635,365円
2. 投資信託財産計算規則第41条の2に規定する額	元本の欠損 1,764,806,655円	元本の欠損 948,807,808円

(注) *は当該マザーファンド信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本

(有価証券関係)

(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

取引の時価等に関する事項

通貨関連

(平成17年 5月15日現在)

区分	種類	契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買 建				
	アメリカドル	167,034,562	-	168,167,853	1,133,291
	ユーロ	35,628,951	-	35,529,275	99,676
	イギリスポンド	58,443,599	-	58,584,760	141,161
	オーストラリアドル	20,559,312	-	20,599,594	40,282
	売 建				
	アメリカドル	212,790,823	-	214,234,560	1,443,737
オーストラリアドル	68,710,380	-	68,845,008	134,628	
	合計	563,167,627		565,961,050	363,307

(注) 時価の算定方法

- 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
同期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
同期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - 同期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - 同期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客相場の仲値を用いております。
- 同期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、同期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(1口当たり情報)

項目	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
1口当たり純資産額	0.8401円	0.9009円
(1万口当たり純資産額)	(8,401円)	(9,009円)

4. 「ドイチェ・外国債券マザー」の状況

以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

(1) 貸借対照表

科目	対象年月日	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		6,127	205
コール・ローン		84,135,579	148,282,634
国債証券		9,261,760,497	7,402,450,237
特殊債券		76,308,180	226,446,843
派生商品評価勘定		12,267,469	11,058,249
未収入金		8,448,840	1,016,600
未収利息		190,723,175	149,132,559
前払費用		43,103,852	11,607,014
流動資産合計		9,676,753,719	7,949,994,341
資産合計		9,676,753,719	7,949,994,341
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		7,292,277	25,702,112
未払金		20,753,107	-
流動負債合計		28,045,384	25,702,112
負債合計		28,045,384	25,702,112
純資産の部			
元本			
元本		8,000,794,998	6,156,073,500
剰余金			
剰余金		1,647,913,337	1,768,218,729
剰余金合計		1,647,913,337	1,768,218,729
純資産合計		9,648,708,335	7,924,292,229
負債・純資産合計		9,676,753,719	7,949,994,341

重要な会計方針

(自 平成15年11月18日 至 平成16年 5月17日)	(自 平成16年11月16日 至 平成17年 5月15日)
<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 国債証券及び特殊債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 証券取引所に上場されている有価証券は、原則として証券取引所における計算期間末日の最終相場又は清算値段(外貨建証券等の場合は計算期間末日において知りうる直近の最終相場又は清算値段)で評価しております。 計算期間の末日に当該証券取引所の最終相場等がない場合には、当該証券取引所における直近の日の最終相場等で評価しておりますが、直近の日の最終相場等によることが適当でないと認められた場合は、当該証券取引所における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 当該有価証券については、金融機関の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)又は価額提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託業者が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p> <p>2. デリバティブの評価基準及び評価方法 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、わが国における計算期末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p> <p>4. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p> <p>5. その他 資産・負債の状況は、ファンドの中間計算期間末の平成16年5月17日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>	<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法 国債証券及び特殊債券につきましては個別法に基づき、以下の通り原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 証券取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 証券取引所に上場されていない有価証券 同左</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 同左</p> <p>2. デリバティブの評価基準及び評価方法 同左</p> <p>3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準 同左</p> <p>4. 費用・収益の計上基準 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 同左</p> <p>5. その他 (1) 外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条及び第61条にしたがって処理しております。 (2) 資産・負債の状況は、ファンドの中間計算期間末の平成17年5月15日現在であります。当マザーファンドの計算期間は、11月16日から翌年11月15日までとなっております。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
1. 本報告書における開示対象ファンドの 期首における当マザーファンドの元本額	8,571,766,210円	8,745,816,577円
期中追加設定元本額	631,074,574円	13,776,050円
期中解約元本額	1,202,045,786円	2,603,519,127円
元本の内訳*		
ドイツ・ライフ・プラン30	3,089,254,169円	2,448,564,956円
ドイツ・ライフ・プラン50	2,875,807,796円	2,182,528,828円
ドイツ・ライフ・プラン70	174,626,369円	148,358,620円
ドイツ・ライフ・プラン30VA	8,428,674円	6,771,102円
ドイツ・ライフ・プラン50VA	9,038,003円	8,657,548円
ドイツ・ライフ・プラン70VA	2,419,522円	2,642,549円
ドイツ・グローバル・バランス<安定型>	654,512,683円	404,652,277円
ドイツ・グローバル・バランス<成長型>	553,299,914円	409,530,835円
ドイツ・グローバル・バランス<積極型>	118,834,259円	88,747,415円
ドイツ・グローバル・バランス<安定型>VA	311,000,936円	273,319,926円
ドイツ・グローバル・バランス<成長型>VA	170,658,817円	151,202,936円
ドイツ・グローバル・バランス<積極型>VA	32,913,856円	31,096,508円

(注) *は当該マザーファンド信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本

(有価証券関係)

(平成16年 5月17日現在)

該当事項はありません。

(平成17年 5月15日現在)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

取引の時価等に関する事項

通貨関連

(平成16年 5月17日現在)

区分	種類	契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買 建				
	アメリカドル	81,431,681	-	85,598,980	4,167,299
	スイスフラン	93,604,500	-	96,965,000	3,360,500
	スウェーデンクローネ	295,439,430	-	300,179,100	4,739,670
	売 建				
	カナダドル	12,289,113	-	12,532,230	243,117
	ユーロ	445,380,604	-	451,770,580	6,389,976
イギリスポンド	18,004,986	-	18,664,170	659,184	
	合計	946,150,314		965,710,060	4,975,192

(注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客相場の仲値を用いております。
2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

通貨関連

(平成17年 5月15日現在)

区分	種類	契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買 建				
	イギリスポンド	147,824,390	-	147,778,200	46,190
	スイスフラン	88,911,262	-	86,141,040	2,770,222
	スウェーデンクローネ	341,055,145	-	324,645,700	16,409,445
	オーストラリアドル	35,941,500	-	35,906,220	35,280
	売 建				
	アメリカドル	239,156,775	-	245,597,750	6,440,975
	カナダドル	19,352,925	-	19,158,750	194,175
	ユーロ	337,753,494	-	326,889,420	10,864,074
合計		1,209,995,491		1,186,117,080	14,643,863

(注) 時価の算定方法

- 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
同期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
同期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
・同期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
・同期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客相場の仲値を用いております。
- 同期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、同期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(1口当たり情報)

項目	(平成16年 5月17日現在)	(平成17年 5月15日現在)
1口当たり純資産額	1.2060円	1.2872円
(1万口当たり純資産額)	(12,060円)	(12,872円)

2 マザーファンドの現況

純資産総額計算書

「ドイチェ・日本株式マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産総額	14,011,426,747円
負債総額	9,241,731円
純資産総額(-)	14,002,185,016円
発行済数量	14,802,806,825口
1 単位当たり純資産額(/)	0.9459円

「ドイチェ・日本債券マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産総額	25,036,452,693円
負債総額	627,990,000円
純資産総額(-)	24,408,462,693円
発行済数量	21,484,263,354口
1 単位当たり純資産額(/)	1.1361円

「ドイチェ・外国株式マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産総額	8,761,162,765円
負債総額	-
純資産総額(-)	8,761,162,765円
発行済数量	9,042,102,790口
1 単位当たり純資産額(/)	0.9689円

「ドイチェ・外国債券マザー」

(平成17年 6月30日現在)

資産総額	8,083,664,904円
負債総額	124,103,262円
純資産総額(-)	7,959,561,642円
発行済数量	6,081,024,387口
1 単位当たり純資産額(/)	1.3089円