

パラディウム・ジャパン・トラストー

dbX-ウイントン・ パフォーマンス連動型ファンド (米ドル建／豪ドル建／円建)

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／限定追加型

償還交付運用報告書

作成対象期間 第11期

(2018年10月1日～2019年2月26日(償還日))

その他記載事項

運用報告書(全体版)は代行協会のウェブサイト(<http://www.sc.mufg.jp/>)の投資信託情報ページにて電磁的方法により提供しております。

サブ・ファンドの運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

管理会社

DWSインベストメント・エス・エー

代行協会員

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

パラディウム・ジャパン・トラストーdbX-ウイントン・パフォーマンス連動型ファンド(米ドル建／豪ドル建／円建)(以下「サブ・ファンド」といいます。)は、2019年2月26日に運用を終了し、償還されました。

サブ・ファンドの投資目的は、登録受益者に対し、(i)クラスA受益証券に対しては米ドル建の、(ii)クラスB受益証券に対しては豪ドルにヘッジされた、および(iii)クラスC受益証券に対しては日本円にヘッジされた、dbX-CTA5ファンド(以下「投資先ファンド」ということがあります。)への想定上の投資に連動するリターンを提供することです。当期につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

ご愛顧を賜り、誠に有難うございました。

第11期末		
	1口当たり 純資産価格	純資産価額
クラスA受益証券	1.2600米ドル	2,686,402米ドル
クラスB受益証券	1.5483豪ドル	2,066,252豪ドル
クラスC受益証券	114.5723円	400,716,682円
第11期		
	騰落率	1口当たり 分配金合計額
クラスA受益証券	-3.78%	該当事項は ありません。
クラスB受益証券	-3.98%	
クラスC受益証券	-4.72%	

(注)騰落率は、受益証券1口当たり純資産価格に基づき計算しています。以下同じです。

◀ 運用経過 ▶

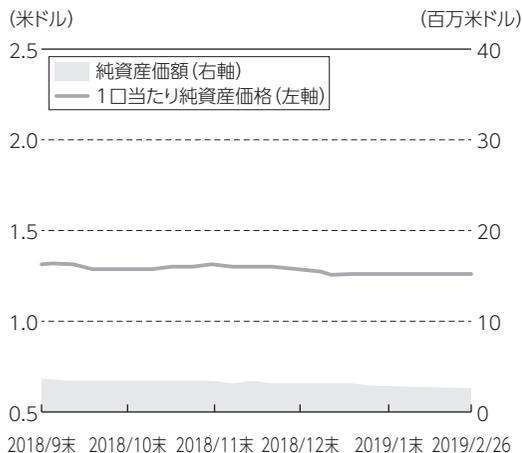
当期の1口当たり純資産価格等の推移について

(注1) サブ・ファンドは分配を行わない方針であるため、課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格を記載していません。以下同じです。

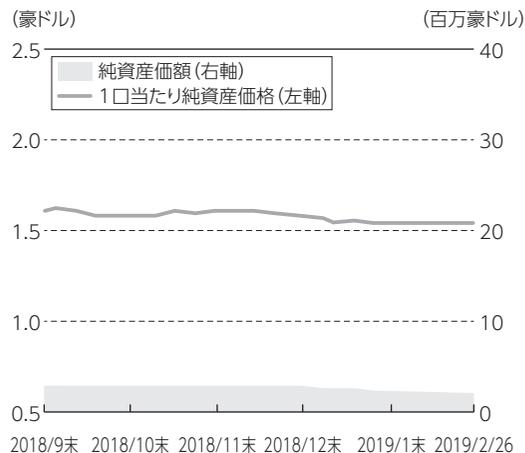
(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。

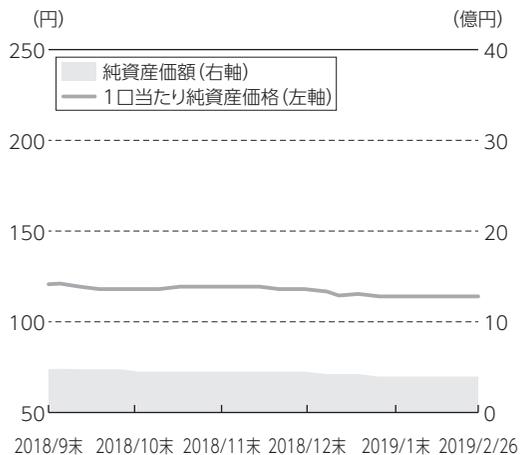
クラスA受益証券



クラスB受益証券



クラスC受益証券



	第10期末の 1口当たり 純資産価格	第11期末の 1口当たり 純資産価格	第11期中の 1口当たり 分配金合計額	騰落率
クラスA 受益証券	1.3096米ドル	1.2600米ドル	該当事項は ありません。	-3.78%
クラスB 受益証券	1.6125豪ドル	1.5483豪ドル		-3.98%
クラスC 受益証券	120.25円	114.5723円		-4.72%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

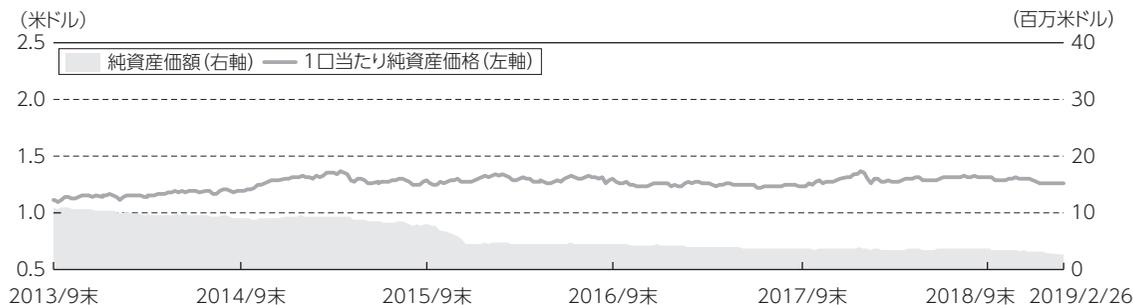
後記「ポートフォリオについて」をご参照ください。

費用の明細		
項 目	項目の概要	
固定報酬	各評価日現在の発行済み受益証券の純資産価額に対し年率0.15%	固定報酬契約に基づく固定報酬代理人の業務の対価として、固定報酬代理人に支払われます。
販売会社報酬	各評価日現在の発行済み受益証券の純資産価額に対し年率0.40%	投資者からの申込みまたは買戻請求を管理会社に取り次ぐ等の業務の対価として、日本における販売会社に支払われます。
代行協会員報酬	各評価日現在の発行済み受益証券の純資産価額に対し年率0.10%	受益証券1口当たり純資産価格の公表を行い、また受益証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を日本における販売会社に送付する等の業務の対価として、代行協会員に支払われます。
その他の費用(当期)	0.00%	監査人の報酬および費用、評価費用、法務費用、パラディウム・ジャパン・トラストおよびサブ・ファンドの設定および継続開示に関する費用等(弁護士に支払う開示書類の作成・届出業務等に係る報酬等)として支払われます。

(注)各報酬については、有価証券報告書に記載されている料率を記載しています。「その他の費用(当期)」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産価額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

最近5年間の1口当たり純資産価格等の推移について

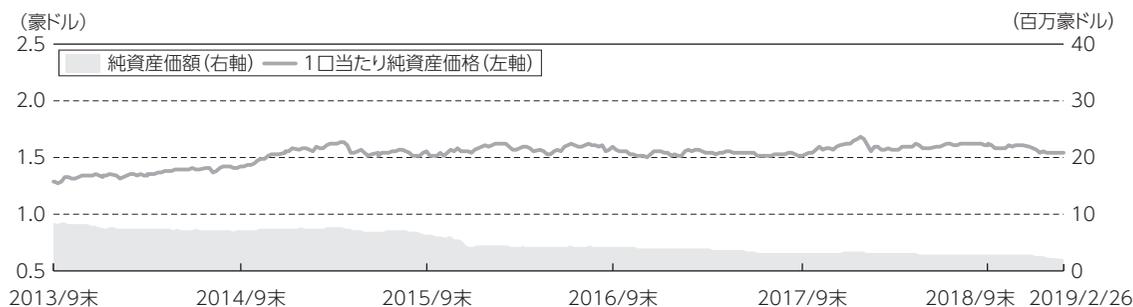
クラスA受益証券



	第5期末 2013年9月末日	第6期末 2014年9月末日	第7期末 2015年9月末日	第8期末 2016年9月末日	第9期末 2017年9月末日	第10期末 2018年9月末日	第11期末 2019年2月26日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	1.1125	1.1956	1.2816	1.3031	1.2278	1.3096	1.2600
1口当たり分配金額 (米ドル)	-	-	-	-	-	-	-
騰落率 (%)	0.28	7.47	7.19	1.68	-5.78	6.66	-3.78
純資産価額 (米ドル)	10,882,121	9,181,805	7,923,942	4,558,965	3,567,599	3,562,952	2,686,402

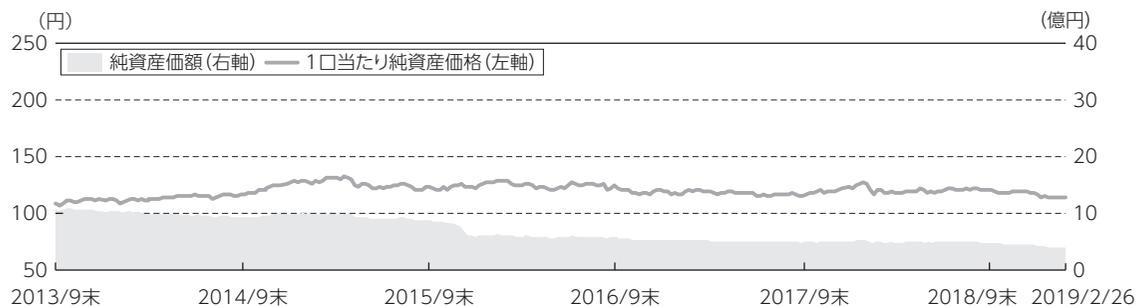
(注) サブ・ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。以下同じです。

クラスB受益証券



	第5期末 2013年9月末日	第6期末 2014年9月末日	第7期末 2015年9月末日	第8期末 2016年9月末日	第9期末 2017年9月末日	第10期末 2018年9月末日	第11期末 2019年2月26日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	1.2916	1.4165	1.5501	1.5984	1.5162	1.6125	1.5483
1口当たり分配金額 (豪ドル)	-	-	-	-	-	-	-
騰落率 (%)	2.61	9.67	9.43	3.12	-5.14	6.35	-3.98
純資産価額 (豪ドル)	8,474,575	7,109,617	6,420,837	4,309,394	3,131,782	2,895,274	2,066,252

クラスC受益証券



	第5期末 2013年9月末日	第6期末 2014年9月末日	第7期末 2015年9月末日	第8期末 2016年9月末日	第9期末 2017年9月末日	第10期末 2018年9月末日	第11期末 2019年2月26日
1口当たり純資産価格 (円)	108.46	116.02	123.92	124.51	115.56	120.25	114.5723
1口当たり分配金額 (円)	-	-	-	-	-	-	-
騰落率 (%)	-0.08	6.97	6.81	0.48	-7.19	4.06	-4.72
純資産価額 (円)	1,074,398,969	927,714,498	872,425,061	581,108,930	489,662,381	478,323,944	400,716,682

投資環境について

後記「ポートフォリオについて」をご参照ください。

ポートフォリオについて

2018年10月1日から2019年2月26日までの第11期のサブ・ファンドの運用成績はそれぞれ、米ドルベースで-3.78%、豪ドルベースで-3.98%、円ベースで-4.72%でした。

市場環境

当期の債券市場は、世界経済成長減速の懸念から投資避難先として買われ上昇スタート、2019年1月に米連邦準備制度理事会が利上げを見送りハト派寄りの見通しを示したことで上昇トレンドが継続して形成されました。一方で株式市場は、米短期金利上昇並びに世界経済に対する悲観的な投資家心理を受け、S&P500種指数の2018年10月の月間の下落率は、2011年9月以降で最悪となり、さらに12月には約9%下落する等、下落トレンドが形成されました。また、株式市場急落の余波から、エネルギー市場では10月から11月にかけて原油価格が20%以上下落した他、非鉄金属市場でも銅価格が下落しました。期末にかけては株式市場が12月の底値から反発して一転上昇基調となり、エネルギーや非鉄金属市場も上昇に転じました

投資先ファンド(dbX-CTA5ファンド)の運用状況について

当期は世界経済成長に対する懸念を背景に債券市場のロング・ポジションからリターンを獲得したものの、株式市場や非鉄金属市場等で保有するロング・ポジションから損失を計上し、全体としてはマイナスのパフォーマンスとなりました。債券セクター、短期金利セクター、畜産物セクターから収益を上げた一方で、非鉄金属セクターや株式指数セクター、通貨セクター、貴金属セクター、エネルギーセクター等で損失を計上しています。



分配金について

該当事項はありません。

《今後の運用方針》

サブ・ファンドは、その実質的な投資先であるdbX-CTA5ファンド(以下「投資先ファンド」といいます。)が2019年1月31日に終了する見込みであり、それにより(サブ・ファンドの目論見書に記載する)停止事由が発生することとなるため、投資先ファンドのパフォーマンスに連動するサブ・ファンドの投資対象社債が2019年2月19日に早期償還される見込みであるとの通知を受領したことから、管理会社および受託会社は、2019年2月26日にサブ・ファンドを終了させ、その発行済み受益証券を全て償還することが適当であると決定しました。その結果、サブ・ファンドは、2019年2月26日に運用を終了し、償還されました。

《お知らせ》

サブ・ファンドは、2019年2月26日に運用を終了し、償還されました。

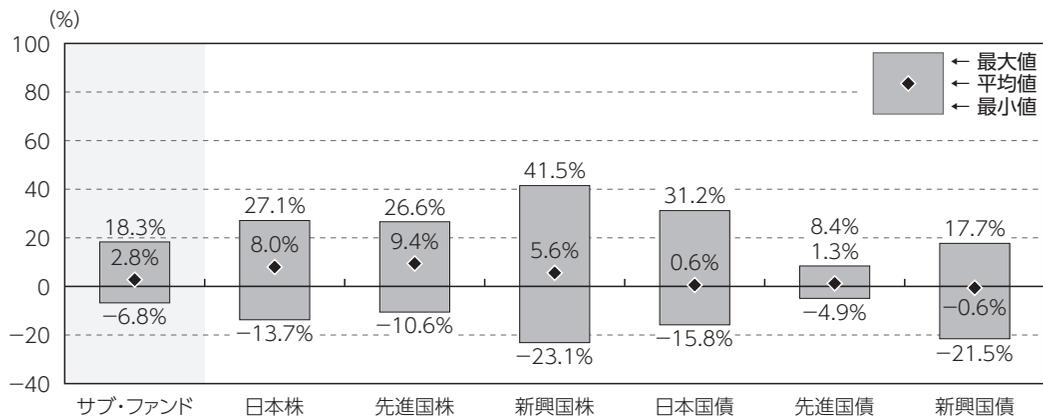
《サブ・ファンドの概要》

ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託/限定追加型
信託期間	サブ・ファンドは、2009年7月31日に運用を開始し、2019年2月26日に運用を終了し、償還されました。
運用方針	サブ・ファンドの投資目的は、登録受益者に対し、(i)クラスA受益証券に対しては米ドル建の、(ii)クラスB受益証券に対しては豪ドルにヘッジされた、および(iii)クラスC受益証券に対しては日本円にヘッジされた、投資先ファンドへの想定上の投資に連動するリターンを提供することです。
主要投資対象	パラディウム・セキュリティーズ・ワン・エス・エイにより発行され、サブ・ファンドの最終償還日の約1暦月前に満期を迎える予定の各シリーズの債務証券(以下「本社債」といいます。)
ファンドの運用方法	投資目的を達成するために、サブ・ファンドの各クラス受益証券は、(準備金、費用および設立費を控除後の)当初資産の全部を、債務証券および受益的株式のためのプログラムに基づいて、本社債に投資しました。
分配方針	サブ・ファンドの存続期間中、分配金は支払われません。

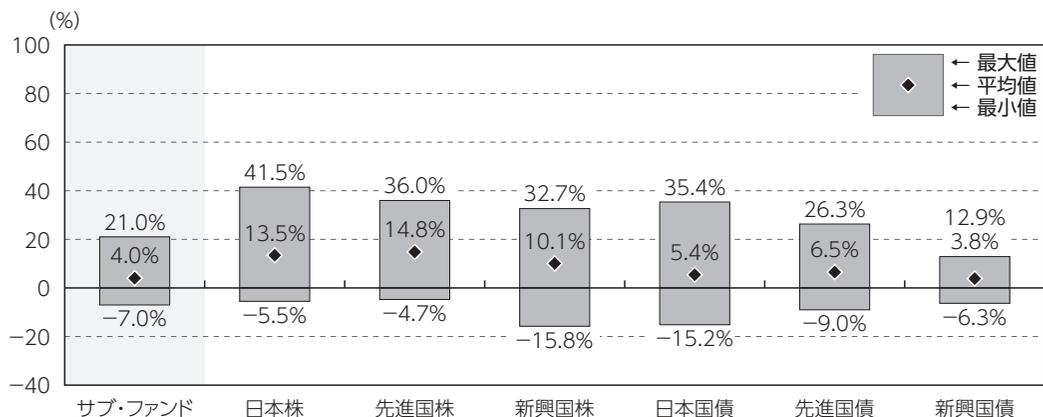
(参考情報)

● サブ・ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

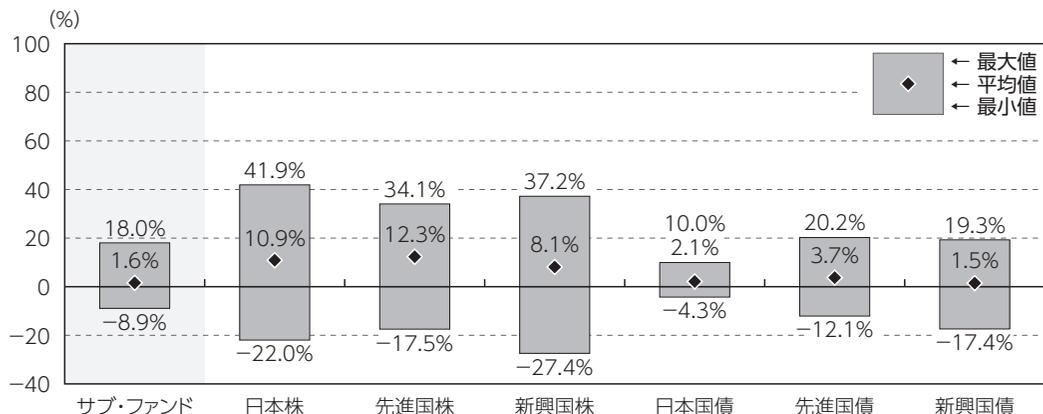
クラスA受益証券



クラスB受益証券



クラスC受益証券



(出所) 指数提供会社のデータを基にアンダーソン・毛利・友常法律事務所が作成

※全ての資産クラスがサブ・ファンドの投資対象とは限りません。

※サブ・ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、2014年3月から2019年2月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、サブ・ファンドの騰落率の計算に際しては、3月および9月の受益証券1口当たり純資産価格については会計年度末および半期末の数値を、その他の各月末の受益証券1口当たり純資産価格については原則として当該月の最終火曜日の数値を用いています。

※このグラフは、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

<各資産クラスの指数>

クラスA受益証券

日本株 … 東証株価指数 (TOPIX) (配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSAI指数 (配当込) (米ドルベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込) (米ドルベース)

日本国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (日本) (米ドルベース)

先進国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (除く日本) (米ドルベース)

新興国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (米ドルベース)

※日本株の指数は、各月末時点の為替レートにより米ドル換算しています。

クラスB受益証券

日本株 … 東証株価指数 (TOPIX) (配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSAI指数 (配当込) (豪ドルベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込) (豪ドルベース)

日本国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (日本) (豪ドルベース)

先進国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (除く日本) (豪ドルベース)

新興国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド

※日本株および新興国債の指数は、各月末時点の為替レートにより豪ドル換算しています。

クラスC受益証券

日本株 … 東証株価指数 (TOPIX) (配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSAI指数 (配当込) (円ベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込) (円ベース)

日本国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (日本) (円ベース)

先進国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (除く日本) (円ベース)

新興国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド

※新興国債の指数は、各月末時点の為替レートにより円換算しています。

《サブ・ファンドデータ》

サブ・ファンドの組入資産の内容

●組入上位資産

当期末現在、有価証券等の組入れはありません。

純資産等

第11期末			
クラス名	純資産価額	発行済口数	1口当たり純資産価格
クラスA受益証券	2,686,402米ドル	2,132,000口	1.2600米ドル
クラスB受益証券	2,066,252豪ドル	1,334,500口	1.5483豪ドル
クラスC受益証券	400,716,682円	3,497,500口	114.5723円

(単位:口)

第11期中			
クラス名	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA受益証券	0 (0)	588,600 (588,600)	2,132,000 (2,132,000)
クラスB受益証券	0 (0)	461,000 (461,000)	1,334,500 (1,334,500)
クラスC受益証券	0 (0)	480,000 (480,000)	3,497,500 (3,497,500)

(注) ()の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。