

## トルコ株式オープン 〈愛称〉メルハバ

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2006年5月31日から2021年1月25日まで	
運用方針	<p>①トルコ株式を実質的な主要投資対象とします。</p> <p>②収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して、トルコ株式を選別します。</p> <p>※マザーファンドのトルコ株式の運用の指図に関する権限をユニオンバンケールブリヴェュービービーエスエー（ロンドン支店）に委託します。</p> <p>③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主要投資対象	トルコ株式オープン	トルコ株式マザーファンド受益証券
	トルコ株式マザーファンド	トルコ株式（DR（預託証券）を含みます。）
主な組入制限	トルコ株式オープン	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 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15%以内とします。
	トルコ株式マザーファンド	株式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は、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%以内とします。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②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します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>	

第14期（決算日 2020年1月27日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「トルコ株式オープン」は、このたび第14期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<https://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
		税金込み	期騰落				
	円	円	%	%	%	%	百万円
10期(2016年1月25日)	7,266	0	△38.5	85.2	—	6.3	4,674
11期(2017年1月25日)	6,667	0	△8.2	89.8	—	6.6	4,291
12期(2018年1月25日)	9,199	0	38.0	93.7	—	3.1	5,433
13期(2019年1月25日)	5,715	0	△37.9	88.1	—	1.2	4,329
14期(2020年1月27日)	6,227	0	9.0	96.3	—	0.7	4,232

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式組入比率、株式先物比率および投資証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注5) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落	率			
(期首) 2019年1月25日	円	円	%	%	%	%
1月末	5,715	—	—	88.1	—	1.2
2月末	5,844	2.3	—	88.2	—	1.2
3月末	5,883	2.9	—	89.8	—	1.3
4月末	5,091	△10.9	—	91.2	—	1.3
5月末	4,955	△13.3	—	87.9	—	1.2
6月末	4,674	△18.2	—	86.4	—	1.1
7月末	5,004	△12.4	—	90.8	—	1.1
8月末	5,571	△2.5	—	93.6	—	1.1
9月末	4,868	△14.8	—	94.4	—	1.1
10月末	5,511	△3.6	—	94.8	—	1.1
11月末	5,194	△9.1	—	94.4	—	1.1
12月末	5,627	△1.5	—	96.1	—	1.2
(期末) 2020年1月27日	6,227	9.0	—	96.3	—	0.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

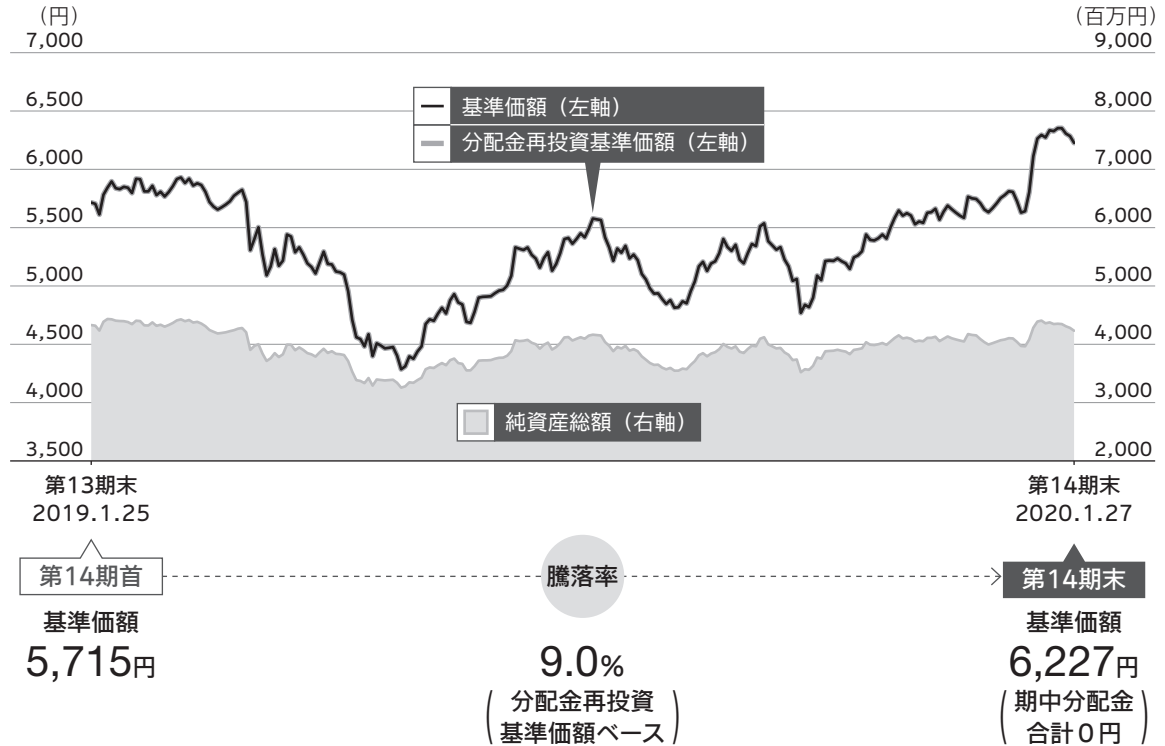
(注2) 株式組入比率、株式先物比率および投資証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

## 運用経過

### ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2019年1月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### トルコ株式オープン

高位に組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

### トルコ株式マザーファンド

期中の騰落率は+11.3%となりました。トルコ株式市場が上昇したことが基準価額を押し上げました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 投資環境

トルコリラの先安感が広がったこと等から、トルコ株式市場は2019年3月末にかけて大幅下落しました。3月末に行われた統一地方選挙では、エルドアン大統領が率いるAKP（公正発展党）を中心とした与党連合がトルコ全土の得票率で過半数を確保しました。しかし5月初旬にAKP側が求めていたイスタンブール市長選挙の無効とやり直しの決定を受け、トルコの政治プロセスに不信感が高まり、トルコリラ、株式市場ともに下落しました。その後は、原油価格の下落や、年金基金からの株式市場への資金流入期待、対米関係の緊張緩和期待等を背景に反発しました。9月に、香港政府が逃亡犯条例改正案の撤回を発表したことや、11月に、格付け会社フィッチがトルコの格付け見通しを「ネガティブ」から「安定的」に引き上げたこと等を背景に、トルコ株式市場は堅調に推移しました。その後も、米中貿易摩擦の改善期待や、トルコの主要銀行が2020年の業績に明るい見通しを示したこと等が相場を押し上げ、期末を迎えました。トルコ中央銀行は2019年7月に、主要政策金利である1週間物レポ金利を4.25%引き下げて以降、累計12.75%の利下げが実施され、期末時点では11.25%となっています。

### イスタンブール100種指数の推移



### 為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通してトルコ株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

### トルコ株式マザーファンド

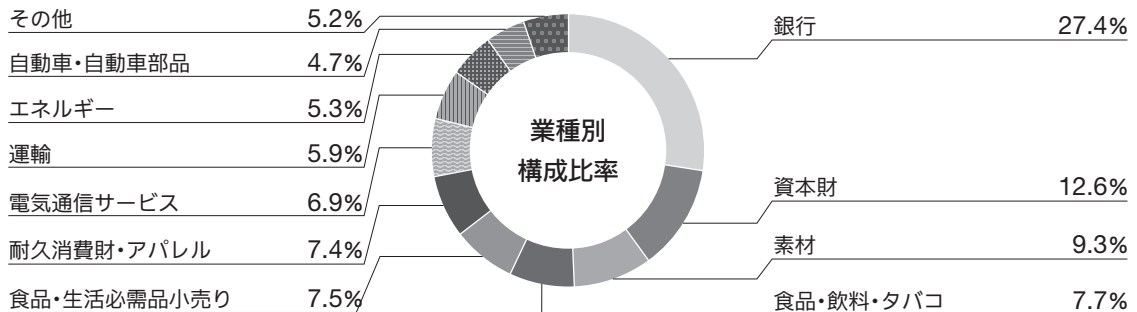
期を通して株式および外国投資証券の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.2%です。

#### ・主な購入銘柄

ゴムの加工・製造会社のKordsa Teknik Tekstil A.S.等を新規に購入しました。

#### ・主な売却銘柄

家電メーカーのVestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret ASや卸売チェーン運営のBizim Toptan Satis Magazalari AS等を全売却しました。



注1. 比率は、第14期末における外国株式の評価総額に対する比率。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%にならない場合があります。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

## ● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第14期 2019.1.26~2020.1.27
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,448

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

**決算期におけるファンドの運用成果<sup>※</sup>をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。**

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。

インカム収入とは株式の配当収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。

・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。



## ● 今後の運用方針

### トルコ株式オープン

今後もマザーファンド受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。

### トルコ株式マザーファンド

トルコの外交面では、トルコによるロシア製ミサイルの購入についての今後の米国の対応など、対米関係が注目されます。一方、トルコの足元の景気動向は良好です。2019年に、トルコ中央銀行は大幅利下げを実施し、景気を金融政策面から下支えしました。市中銀行の貸出金利も低下したことから、2020年は銀行貸出の増加が期待されます。これはトルコ経済を支える要因となり、2020年の経済成長率予想の上方修正の可能性があります。こうした上方修正がトルコ企業の業績に好材料となり、今後の株価の上値余地も大きくなると考えています。

## ● 1万口当たりの費用明細

項目	第14期 2019.1.26~2020.1.27		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106円	1.991%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は5,335円です。
( 投信会社 )	( 59 )	( 1.106 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 41 )	( 0.774 )	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
( 受託会社 )	( 6 )	( 0.111 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.015	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株式 )	( 1 )	( 0.015 )	
( 投資信託証券 )	( 0 )	( 0.001 )	
(c) その他費用	17	0.316	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用 )	( 16 )	( 0.307 )	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
( 監査費用 )	( 0 )	( 0.008 )	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
( その他 )	( 0 )	( 0.001 )	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	124	2.322	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

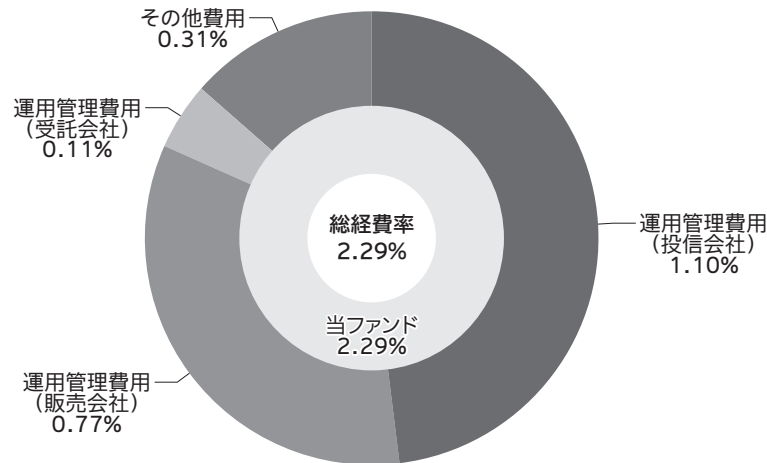
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.29%**です。



注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2019年1月26日～2020年1月27日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
トルコ株式マザーファンド	千口 174,133	千円 149,000	千口 665,937	千円 687,380

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2019年1月26日～2020年1月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	トルコ株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	823,828千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,637,513千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年1月26日～2020年1月27日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
トルコ株式マザーファンド		4,113,992	3,622,189	4,137,264

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

## ○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
トルコ株式マザーファンド	千円 4,137,264	% 95.8
コール・ローン等、その他	181,974	4.2
投資信託財産総額	4,319,238	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) トルコ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(4,123,411千円)の投資信託財産総額(4,137,226千円)に対する比率は、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
なお、当期末における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=18.34円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,319,238,029
コール・ローン等	181,973,655
トルコ株式マザーファンド(評価額)	4,137,264,374
(B) 負債	87,062,947
未払解約金	47,076,279
未払信託報酬	39,817,202
未払利息	363
その他未払費用	169,103
(C) 純資産総額(A-B)	4,232,175,082
元本	6,796,603,819
次期繰越損益金	△2,564,428,737
(D) 受益権総口数	6,796,603,819口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.227円

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,575,489,016円、期中追加設定元本額2,362,015,879円、期中一部解約元本額3,140,901,076円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.6227円

(注3) 期末における元本の欠損金額 2,564,428,737円

## ○損益の状況 (2019年1月26日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 103,283
支払利息	△ 103,283
(B) 有価証券売買損益	505,792,130
売買益	536,515,569
売買損	△ 30,723,439
(C) 信託報酬等	△ 78,009,091
(D) 当期損益金(A+B+C)	427,679,756
(E) 前期繰越損益金	△ 948,500,697
(F) 追加信託差損益金	△2,043,607,796
(配当等相当額)	( 1,996,139,868)
(売買損益相当額)	(△4,039,747,664)
(G) 計(D+E+F)	△2,564,428,737
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,564,428,737
追加信託差損益金	△2,043,607,796
(配当等相当額)	( 2,000,678,833)
(売買損益相当額)	(△4,044,286,629)
分配準備積立金	343,016,569
繰越損益金	△ 863,837,510

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) トルコ株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の60の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2019年1月26日～2020年1月27日)は以下の通りです。

項 目	2019年1月26日～ 2020年1月27日
a. 配当等収益(費用控除後)	100,001,382円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	2,000,678,833円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	243,015,187円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,343,695,402円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,448円
g. 分配金	0円

## ○お知らせ

・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。

# トルコ株式マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2020年1月27日）

＜計算期間 2019年1月26日～2020年1月27日＞

トルコ株式マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	①信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 ②運用にあたっては、トルコ株式の運用指図に関する権限をユニオン バンケール プリヴェ ユービーピーエスエー（ロンドン支店）に委託します。
主要投資対象	トルコ株式（DR（預託証券）を含みます。）
主な組入制限	株式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は、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%以内とします。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率				
10期(2016年1月25日)	12,456	△38.1	88.0	—	6.5	4,528
11期(2017年1月25日)	11,617	△6.7	92.6	—	6.8	4,162
12期(2018年1月25日)	16,474	41.8	95.7	—	3.2	5,317
13期(2019年1月25日)	10,263	△37.7	90.3	—	1.3	4,222
14期(2020年1月27日)	11,422	11.3	98.5	—	0.8	4,137

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドは、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2019年1月25日	円		%	%	%	%
1月末	10,263	—		90.3	—	1.3
2月末	10,505	2.4		90.5	—	1.3
3月末	10,590	3.2		92.9	—	1.3
4月末	9,139	△11.0		93.5	—	1.3
5月末	8,891	△13.4		90.7	—	1.3
6月末	8,389	△18.3		88.9	—	1.2
7月末	9,016	△12.2		93.9	—	1.2
8月末	10,087	△ 1.7		95.9	—	1.1
9月末	8,803	△14.2		97.0	—	1.1
10月末	10,019	△ 2.4		97.7	—	1.1
11月末	9,446	△ 8.0		97.7	—	1.1
12月末	10,269	0.1		98.2	—	1.3
(期 末) 2020年1月27日	10,626	3.5		96.1	—	1.5
	11,422	11.3		98.5	—	0.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

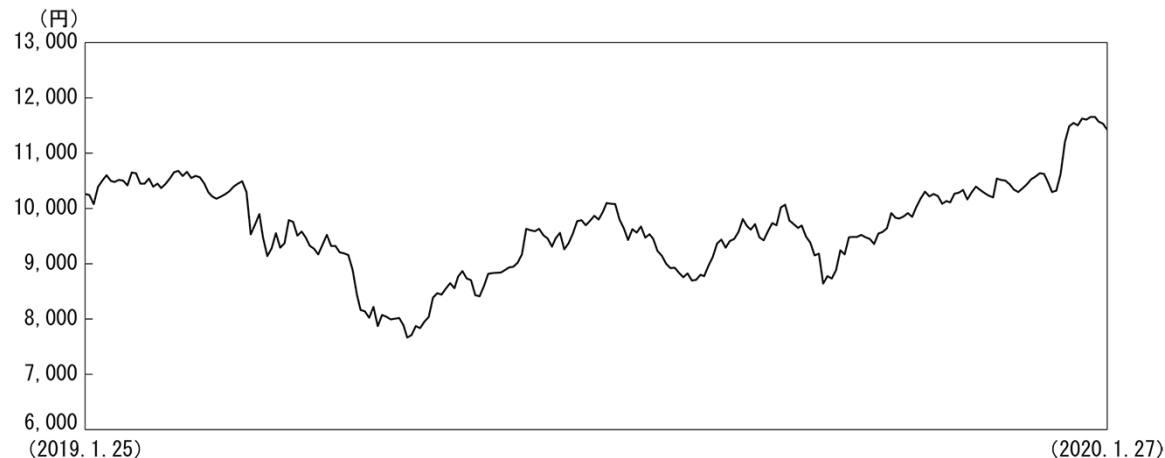
(注3) 当ファンドは、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。



## ○運用経過

(2019年1月26日～2020年1月27日)

## ■基準価額の推移



期首：10,263円

期末：11,422円

騰落率：11.3%

P 2～P 8をご参照下さい。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年1月26日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 (1) (0)	% (0.016) (0.001)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	31 (31) (0)	0.317 (0.316) (0.001)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	33	0.333	
期中の平均基準価額は9,648円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2019年1月26日～2020年1月27日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	トルコ	百株 32,242 (2,922)	千トルコ・リラ 20,180 ( )	百株 22,279	千トルコ・リラ 23,638

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	トルコ IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	口 —	千トルコ・リラ —	口 1,200,000	千トルコ・リラ 2,278

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2019年1月26日～2020年1月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	823,828千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,637,513千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年1月26日～2020年1月27日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
AKBANK T. A. S.	23,803	21,753	19,055	349,480	銀行
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII	2,000	2,000	2,868	52,599	耐久消費財・アパレル
ALARKO HOLDING	365	—	—	—	資本財
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	860	860	2,236	41,008	食品・飲料・タバコ
ARCELIK A. S.	1,200	1,700	3,729	68,404	耐久消費財・アパレル
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	2,440	2,555	5,861	107,508	資本財
AYGAZ AS	1,301	501	684	12,560	公益事業
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	8,745	6,745	4,506	82,643	資本財
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	12,587	13,517	13,003	238,487	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	360	360	2,667	48,923	自動車・自動車部品
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	5,320	5,320	1,606	29,465	素材
KOC HOLDING AS	4,590	4,330	9,032	165,653	資本財
KORDSA TEKNİK TEKSTİL AS	—	2,120	3,029	55,560	自動車・自動車部品
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR	168	236	1,540	28,250	ソフトウェア・サービス
MIGROS TURK TAS	620	650	1,636	30,017	食品・生活必需品小売り
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG AS	5,082	6,504	2,647	48,555	素材
SODA SANAYII	2,898	5,189	3,451	63,294	素材
TURK SİSE VE CAM FABRİKALARI	3,250	6,620	3,429	62,890	資本財
TOFAS TURK OTOMOBİL FABRİKA	970	1,690	4,701	86,226	自動車・自動車部品
TRAKYA CAM SANAYII AS	11,177	11,177	3,856	70,724	資本財
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	32,099	47,099	6,122	112,294	銀行
TURK TUBORG BİRA VE MALT	5,178	5,178	7,886	144,644	食品・飲料・タバコ
TURK HAVA YOLLARI AO	6,860	6,860	9,974	182,931	運輸
TURKCELL İLETİŞİM HİZMET AS	8,720	8,670	12,493	229,130	電気通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI	16,600	17,310	20,720	380,006	銀行
TURKIYE İS BANKASI-C	12,210	12,210	8,949	164,141	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNE	1,130	987	11,804	216,494	エネルギー
ULKER BİSKUVİ SANAYI	1,000	1,000	2,500	45,850	食品・飲料・タバコ
YAPI VE KREDİ BANKASI	19,165	13,108	4,024	73,803	銀行
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	7,000	7,000	6,300	115,542	耐久消費財・アパレル
HACI OMER SABANCI HOLDİNG	7,390	7,390	7,589	139,191	各種金融
COCA-COLA İCECEK AS	1,000	1,000	4,486	82,273	食品・飲料・タバコ
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR AS	1,500	3,000	15,090	276,750	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKİFLAR BANKASI T-D	3,110	3,110	2,096	38,443	銀行
VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYI VE	1,400	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG AS	1,130	1,130	3,231	59,271	運輸
TEKFEH HOLDİNG AS	610	610	1,213	22,262	資本財
TURK TELEKOMÜNİKASYON AS	3,400	3,400	2,737	50,196	電気通信サービス
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAGAZALAR	2,300	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AS	281	281	495	9,090	ヘルスケア機器・サービス
ENERJİSA ENERJİ AS	1,588	1,588	1,264	23,186	公益事業
MAVİ GİYİM SANAYI VE TİCA-B	280	592	3,586	65,776	耐久消費財・アパレル
SOK MARKETLER TİCARET AS	778	—	—	—	食品・生活必需品小売り
合計	株数	金額	株数	金額	
	222,471	235,357	222,112	4,073,537	
銘柄数 < 比率 >	42	39	—	< 98.5% >	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の&lt; &gt;は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	口	口	千トルコ・リラ	千円	%	
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	1,629,813	429,813	782	14,346	0.3	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	565,000	565,000	943	17,304	0.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,194,813	994,813	1,725	31,651	
	銘柄 数 < 比率 >	2	2	—	< 0.8% >	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,073,537	% 98.5
投資証券	31,651	0.8
コール・ローン等、その他	32,038	0.7
投資信託財産総額	4,137,226	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(4,123,411千円)の投資信託財産総額(4,137,226千円)に対する比率は、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=18.34円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 4,137,226,319
コール・ローン等	32,037,562
株式(評価額)	4,073,537,408
投資証券(評価額)	31,651,349
(B) 負債	27
未払利息	27
(C) 純資産総額(A-B)	4,137,226,292
元本	3,622,189,086
次期繰越損益金	515,037,206
(D) 受益権総口数	3,622,189,086口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,422円

(注1) 信託財産に係る期首元本額4,113,992,828円、期中追加設定元本額174,133,864円、期中一部解約元本額665,937,606円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳  
トルコ株式オープン 3,622,189,086円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1422円

## ○損益の状況

(2019年1月26日~2020年1月27日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 124,044,841
受取配当金	124,130,121
支払利息	△ 85,280
(B) 有価証券売買損益	341,686,366
売買益	874,256,967
売買損	△532,570,601
(C) 保管費用等	△ 12,206,373
(D) 当期損益金(A+B+C)	453,524,834
(E) 前期繰越損益金	108,088,630
(F) 追加信託差損益金	△ 25,133,864
(G) 解約差損益金	△ 21,442,394
(H) 計(D+E+F+G)	515,037,206
次期繰越損益金(H)	515,037,206

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。