

トルコ・ボンド・オープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第96期 (決算日 2019年12月23日)
第97期 (決算日 2020年1月22日)
第98期 (決算日 2020年2月25日)
第99期 (決算日 2020年3月23日)
第100期 (決算日 2020年4月22日)
第101期 (決算日 2020年5月22日)

(作成対象期間 2019年11月23日～2020年5月22日)

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。

当ファンドは、トルコ・リラ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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／債券		
信託期間	約10年間 (2011年11月30日～2021年11月22日)		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	トルコ・ボンド・マザーファンドの受益証券	
	トルコ・ボンド・マザーファンド	トルコ・リラ建債券	
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。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があります。		

最近30期の運用実績

決算期	基準価額				J Pモルガン トルコ (参考指数)	GB I-E M (円換算) 期騰落率	公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み 金	期 騰 落 率				
72期末 (2017年12月22日)	円 3,424	円 40	% 8.5		10,854	% 8.9	% 95.2	百万円 23,909
73期末 (2018年1月22日)	3,346	40	△ 1.1		10,723	△ 1.2	95.1	23,872
74期末 (2018年2月22日)	3,288	40	△ 0.5		10,726	0.0	94.6	23,356
75期末 (2018年3月22日)	3,052	40	△ 6.0		10,058	△ 6.2	96.6	21,400
76期末 (2018年4月23日)	2,974	40	△ 1.2		9,921	△ 1.4	96.0	20,707
77期末 (2018年5月22日)	2,482	40	△ 15.2		8,406	△ 15.3	96.0	17,034
78期末 (2018年6月22日)	2,258	40	△ 7.4		7,780	△ 7.4	92.0	15,259
79期末 (2018年7月23日)	2,187	40	△ 1.4		7,646	△ 1.7	88.5	14,732
80期末 (2018年8月22日)	1,448	15	△ 33.1		4,997	△ 34.6	83.0	9,554
81期末 (2018年9月25日)	1,553	15	8.3		5,737	14.8	86.9	10,414
82期末 (2018年10月22日)	1,698	15	10.3		6,473	12.8	95.3	11,665
83期末 (2018年11月22日)	1,947	15	15.5		7,593	17.3	94.3	13,545
84期末 (2018年12月25日)	1,905	15	△ 1.4		7,557	△ 0.5	93.7	13,263
85期末 (2019年1月22日)	1,951	15	3.2		7,756	2.6	93.2	13,615
86期末 (2019年2月22日)	2,020	15	4.3		8,113	4.6	93.6	14,192
87期末 (2019年3月22日)	1,922	15	△ 4.1		7,782	△ 4.1	95.7	13,489
88期末 (2019年4月22日)	1,709	15	△ 10.3		6,900	△ 11.3	95.0	12,002
89期末 (2019年5月22日)	1,561	15	△ 7.8		6,351	△ 8.0	87.1	11,113
90期末 (2019年6月24日)	1,762	15	13.8		7,351	15.8	90.4	12,605
91期末 (2019年7月22日)	1,869	15	6.9		7,886	7.3	90.6	13,382
92期末 (2019年8月22日)	1,827	15	△ 1.4		7,790	△ 1.2	91.6	12,994
93期末 (2019年9月24日)	1,936	15	6.8		8,376	7.5	95.9	13,651
94期末 (2019年10月23日)	1,950	15	1.5		8,523	1.7	96.9	13,439
95期末 (2019年11月22日)	2,122	15	9.6		9,355	9.8	96.5	14,076
96期末 (2019年12月23日)	2,040	15	△ 3.2		9,076	△ 3.0	94.5	13,026
97期末 (2020年1月22日)	2,148	15	6.0		9,652	6.3	94.8	13,501
98期末 (2020年2月25日)	2,007	15	△ 5.9		9,035	△ 6.4	95.5	12,162
99期末 (2020年3月23日)	1,836	15	△ 7.8		8,345	△ 7.6	91.9	10,902
100期末 (2020年4月22日)	1,728	15	△ 5.1		7,970	△ 4.5	93.3	10,134
101期末 (2020年5月22日)	1,796	15	4.8		8,367	5.0	92.0	10,515

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J Pモルガン GB I-E M トルコ (円換算) は、J Pモルガン GB I-E M トルコ (トルコ・リラベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン GB I-E M トルコ (トルコ・リラベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

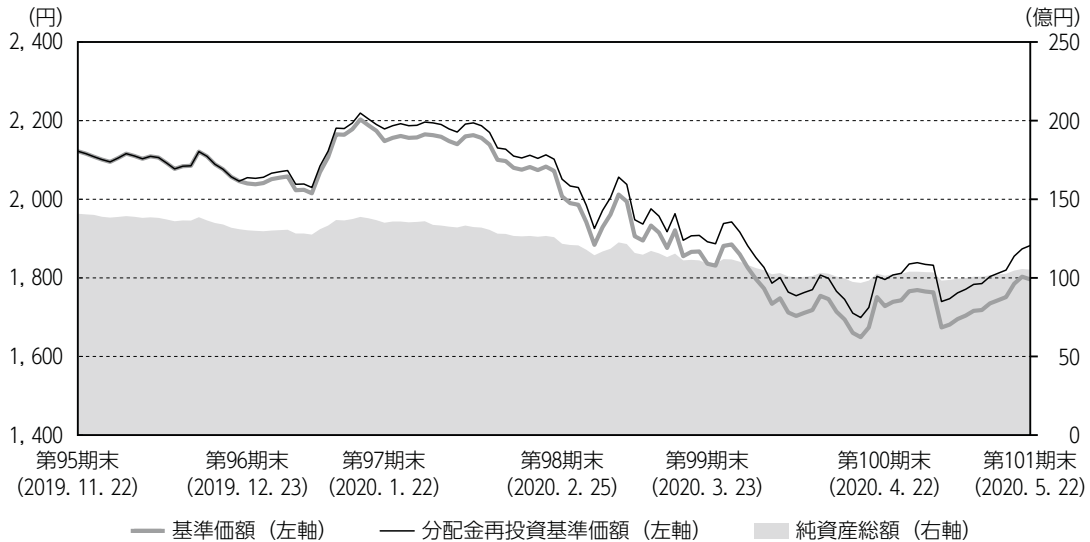
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第96期首：2,122円

第101期末：1,796円（既払分配金90円）

騰落率：△11.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格上昇や利息収入はプラス要因となりましたが、トルコ・リラが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

トルコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン G B I - E M トルコ (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率		
第96期	(期首) 2019年11月22日	円	%			%
		2,122	—	9,355	—	96.5
	11月末	2,105	△ 0.8	9,283	△ 0.8	96.4
第97期	(期末) 2019年12月23日	2,055	△ 3.2	9,076	△ 3.0	94.5
	(期首) 2019年12月23日	2,040	—	9,076	—	94.5
	12月末	2,058	0.9	9,160	0.9	94.9
第98期	(期末) 2020年1月22日	2,163	6.0	9,652	6.3	94.8
	(期首) 2020年1月22日	2,148	—	9,652	—	94.8
	1月末	2,159	0.5	9,708	0.6	95.0
第99期	(期末) 2020年2月25日	2,022	△ 5.9	9,035	△ 6.4	95.5
	(期首) 2020年2月25日	2,007	—	9,035	—	95.5
	2月末	1,942	△ 3.2	8,733	△ 3.3	95.2
第100期	(期末) 2020年3月23日	1,851	△ 7.8	8,345	△ 7.6	91.9
	(期首) 2020年3月23日	1,836	—	8,345	—	91.9
	3月末	1,797	△ 2.1	8,168	△ 2.1	92.1
第101期	(期末) 2020年4月22日	1,743	△ 5.1	7,970	△ 4.5	93.3
	(期首) 2020年4月22日	1,728	—	7,970	—	93.3
	4月末	1,765	2.1	8,133	2.0	92.2
	(期末) 2020年5月22日	1,811	4.8	8,367	5.0	92.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2019. 11. 23 ～ 2020. 5. 22）

■トルコ債券市況

トルコ債券金利は低下（債券価格は上昇）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大により市場のリスク回避的な姿勢が強まり、トルコも含め新興国からの資金流出が進み、金利が急上昇する局面がありました。しかし、米国をはじめとした主要国の政策当局が大規模な財政・金融政策を発表したことで市場の混乱は一定の落ち着きをみせ、トルコ中央銀行も複数回の利下げを実施したことなどから、トルコの金利は低下しました。

■為替相場

トルコ・リラ円為替相場は下落しました。

トルコ・リラは、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念により市場のリスク回避的な姿勢が強まったことを背景に、新興国からの資金流出が進み、対円で下落しました。

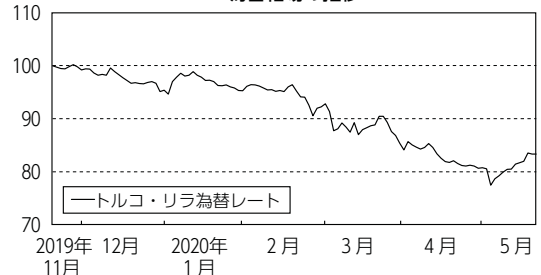
債券指数の推移



— J P モルガン GB I - E M トルコ（トルコ・リラベース）

（指数は当作成期首を100として指数化しています。）

為替相場の推移



（為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。）

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの商品性格に基づき、引き続き、「トルコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■トルコ・ボンド・マザーファンド

トルコ・リラ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、トルコ・リラ建ての国債を中心に投資

する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2019. 11. 23 ~ 2020. 5. 22)

■当ファンド

当ファンドの商品性格に基づき、「トルコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

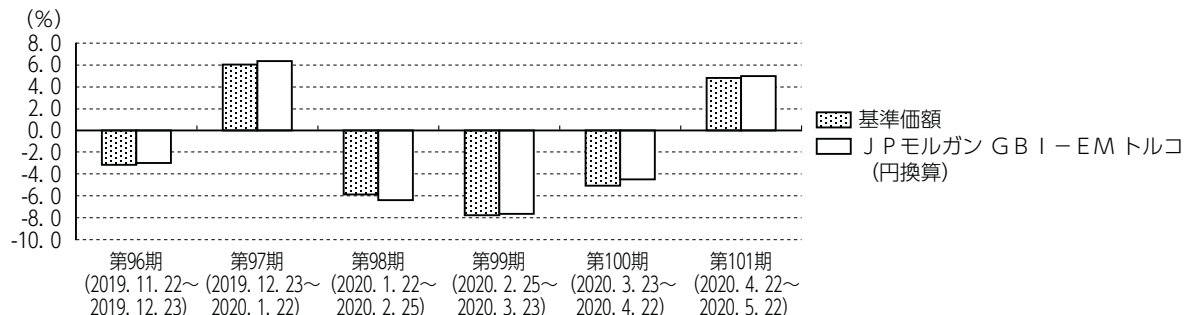
■トルコ・ボンド・マザーファンド

基本的な商品性格に基づき、トルコ・リラ建ての国債を中心に投資しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2019年11月23日 ～2019年12月23日	2019年12月24日 ～2020年1月22日	2020年1月23日 ～2020年2月25日	2020年2月26日 ～2020年3月23日	2020年3月24日 ～2020年4月22日	2020年4月23日 ～2020年5月22日
当期分配金(税込み) (円)	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率 (%)	0.73	0.69	0.74	0.81	0.86	0.83
当期の収益 (円)	15	15	15	12	12	13
当期の収益以外 (円)	—	—	—	2	2	1
翌期繰越分配対象額 (円)	209	211	213	210	207	206

(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（税込み）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（税込み）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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.43円	✓ 16.83円	✓ 16.42円	✓ 12.07円	✓ 12.15円	✓ 13.82円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	167.11	167.58	168.24	169.20	169.48	169.80
(d) 分配準備積立金	42.16	42.20	43.49	✓ 44.13	✓ 40.96	✓ 37.83
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	224.70	226.62	228.16	225.41	222.59	221.46
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	209.70	211.62	213.16	210.41	207.59	206.46

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの商品性格に基づき、引き続き、「トルコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■トルコ・ボンド・マザーファンド

トルコ・リラ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、トルコ・リラ建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第96期～第101期 (2019. 11. 23～2020. 5. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	14円	0. 729%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は1, 955円です。
（投信会社）	(6)	(0. 327)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(7)	(0. 381)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(0)	(0. 020)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0. 092	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0. 089)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	16	0. 821	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

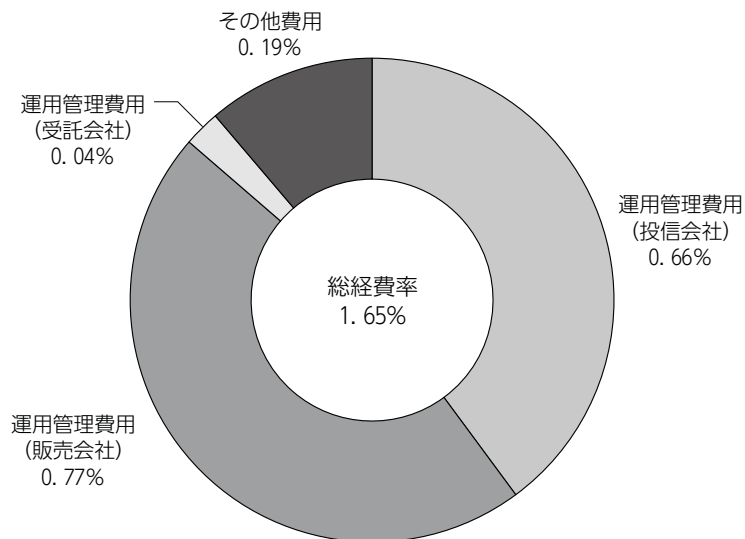
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.65%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年11月23日から2020年5月22日まで)

決算期	第96期～第101期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
トルコ・ボンド・マザーファンド	247,715	211,744	2,856,453	2,414,596

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月23日)、(2020年1月22日)、(2020年2月25日)、(2020年3月23日)、(2020年4月22日)、(2020年5月22日)現在

項目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
(A) 資産	13,298,264,484円	13,662,670,758円	12,326,421,756円	11,107,021,220円	10,245,657,362円	10,630,540,613円
コール・ローン等	195,466,988	191,126,254	176,244,275	160,307,896	149,864,050	154,620,094
トルコ・ボンド・マザーファンド（評価額）	12,960,739,014	13,435,419,517	12,103,044,354	10,848,607,842	10,089,051,227	10,465,668,962
未収入金	142,058,482	36,124,987	47,133,127	98,105,482	6,742,085	10,251,557
(B) 負債	271,532,237	161,365,077	163,786,548	204,562,925	110,913,304	115,509,415
未払収益分配金	95,763,476	94,270,448	90,911,019	89,064,294	87,952,278	87,840,903
未払解約金	158,529,353	50,903,502	54,662,993	102,501,231	9,985,281	14,803,611
未払信託報酬	17,143,471	16,005,617	17,926,709	12,640,839	12,548,841	12,368,675
その他未払費用	95,937	185,510	285,827	356,561	426,904	496,226
(C) 純資産総額（A－B）	13,026,732,247	13,501,305,681	12,162,635,208	10,902,458,295	10,134,744,058	10,515,031,198
元本	57,458,086,029	56,562,269,269	54,546,611,692	53,438,576,785	52,771,367,256	52,704,542,125
次期繰越損益金	△ 44,431,353,782	△ 43,060,963,588	△ 42,383,976,484	△ 42,536,118,490	△ 42,636,623,198	△ 42,189,510,927
(D) 受益権総口数	63,842,317,799□	62,846,965,843□	60,607,346,313□	59,376,196,416□	58,634,852,495□	58,560,602,350□
1万口当り基準価額（C/D）	2,040円	2,148円	2,007円	1,836円	1,728円	1,796円

* 第95期末における元本額は59,700,281,542円、当作成期間（第96期～第101期）中における追加設定元本額は3,682,692,192円、同解約元本額は10,678,431,609円です。

* 第101期末の計算口数当りの純資産額は1,796円です。

* 第101期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は42,189,510,927円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第95期末	第101期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
トルコ・ボンド・マザーファンド	15,973,147	13,364,409	10,465,668

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月22日現在

項目	第101期末	
	評価額	比率
	千円	%
トルコ・ボンド・マザーファンド	10,465,668	98.4
コール・ローン等、その他	164,871	1.6
投資信託財産総額	10,630,540	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月22日における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=15.87円です。

(注3) トルコ・ボンド・マザーファンドにおいて、第101期末における外貨建純資産（10,574,633千円）の投資信託財産総額（11,100,481千円）に対する比率は、95.3%です。

トルコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

■損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
(A) 配当等収益	△ 3,540円	△ 5,435円	△ 2,125円	△ 3,618円	△ 2,258円	△ 2,808円
受取利息	286	93	49	64	176	88
支払利息	△ 3,826	△ 5,528	△ 2,174	△ 3,682	△ 2,434	△ 2,896
(B) 有価証券売買損益	△ 405,982,020	△ 786,124,543	△ 747,809,923	△ 906,849,941	△ 530,329,630	△ 492,971,922
売買益	7,633,303	793,221,617	6,764,943	21,443,157	7,000,274	494,493,794
売買損	△ 413,615,323	△ 7,097,074	△ 754,574,866	△ 928,293,098	△ 537,329,904	△ 1,521,872
(C) 信託報酬等	△ 17,239,408	△ 16,095,190	△ 18,027,026	△ 12,711,573	△ 12,619,184	△ 12,438,118
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 423,224,968	△ 770,023,918	△ 765,839,074	△ 919,565,132	△ 542,951,072	△ 480,530,996
(E) 前期繰越損益金	△ 11,021,740,054	△ 11,258,222,711	△ 10,079,003,711	△ 10,525,607,632	△ 11,323,077,924	△ 11,851,972,030
(F) 追加信託差損益金	△ 32,890,625,284	△ 32,478,494,347	△ 31,448,222,680	△ 31,001,881,432	△ 30,682,641,924	△ 30,730,228,990
(配当等相当額)	(1,066,909,185)	(1,053,190,649)	(1,019,666,004)	(1,004,688,954)	(993,745,455)	(994,371,074)
(売買損益相当額)	(△ 33,957,534,469)	(△ 33,531,684,996)	(△ 32,467,888,684)	(△ 32,006,570,386)	(△ 31,676,387,379)	(△ 31,724,600,064)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 44,335,590,306	△ 42,966,693,140	△ 42,293,065,465	△ 42,447,054,196	△ 42,548,670,920	△ 42,101,670,024
(H) 収益分配金	△ 95,763,476	△ 94,270,448	△ 90,911,019	△ 89,064,294	△ 87,952,278	△ 87,840,903
次期繰越損益金 (G + H)	△ 44,431,353,782	△ 43,060,963,588	△ 42,383,976,484	△ 42,536,118,490	△ 42,636,623,198	△ 42,189,510,927
追加信託差損益金	△ 32,890,625,284	△ 32,478,494,347	△ 31,448,222,680	△ 31,001,881,432	△ 30,682,641,924	△ 30,730,228,990
(配当等相当額)	(1,066,909,185)	(1,053,190,649)	(1,019,666,004)	(1,004,688,954)	(993,745,455)	(994,371,074)
(売買損益相当額)	(△ 33,957,534,469)	(△ 33,531,684,996)	(△ 32,467,888,684)	(△ 32,006,570,386)	(△ 31,676,387,379)	(△ 31,724,600,064)
分配準備積立金	271,920,734	276,808,591	272,257,773	244,670,099	223,493,734	214,702,094
繰越損益金	△ 11,812,649,232	△ 10,859,277,832	△ 11,208,011,577	△ 11,778,907,157	△ 12,177,475,008	△ 11,673,984,031

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）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：2,325,051円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
(a) 経費控除後の配当等収益	98,521,015円	105,814,660円	99,529,490円	71,687,667円	71,255,126円	80,956,446円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,066,909,185	1,053,190,649	1,019,666,004	1,004,688,954	993,745,455	994,371,074
(d) 分配準備積立金	269,163,195	265,264,379	263,639,302	262,046,726	240,190,886	221,586,551
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,434,593,395	1,424,269,688	1,382,834,796	1,338,423,347	1,305,191,467	1,296,914,071
(f) 分配金	95,763,476	94,270,448	90,911,019	89,064,294	87,952,278	87,840,903
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,338,829,919	1,329,999,240	1,291,923,777	1,249,359,053	1,217,239,189	1,209,073,168
(h) 受益権総口数	63,842,317,799口	62,846,965,843口	60,607,346,313口	59,376,196,416口	58,634,852,495口	58,560,602,350口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
		15円	15円	15円	15円	15円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

トルコ・ボンド・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（トルコ・ボンド・オープン（毎月決算型））が投資対象としている「トルコ・ボンド・マザーファンド」の決算日（2019年11月22日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第101期の決算日（2020年5月22日）現在におけるトルコ・ボンド・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■トルコ・ボンド・マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

（2019年11月23日から2020年5月22日まで）

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Turkey Government Bond (トルコ) 8.5% 2022/9/14	844,660	Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2027/2/24	931,752
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 26.5% 2021/10/25	162,897	Turkey Government Bond (トルコ) 7.1% 2023/3/8	701,422
		Turkey Government Bond (トルコ) 7.4% 2020/2/5	457,008
		Turkey Government Bond (トルコ) 10.7% 2021/2/17	406,868
		Turkey Government Bond (トルコ) 10.4% 2024/3/20	315,273
		Turkey Government Bond (トルコ) 9% 2024/7/24	244,414
		Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	101,415

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2020年5月22日現在におけるトルコ・ボンド・マザーファンド（14,151,865千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年5月22日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
トルコ	千トルコ・リラ 667,900	千トルコ・リラ 645,621	千円 10,246,013	%	%	%	%	%
				92.5	86.5	17.0	55.4	20.1

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月22日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020年5月22日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	9.5000	千トルコ・リラ 32,500	千トルコ・リラ 32,572	千円 516,925	2022/01/12
	Turkey Government Bond	国債証券	8.5000	79,500	77,621	1,231,851	2022/09/14
	Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	137,000	129,459	2,054,522	2023/09/27
	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	138,000	127,331	2,020,746	2024/07/24
	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	53,000	46,173	732,775	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	10.7000	18,000	18,357	291,338	2021/02/17
	Turkey Government Bond	国債証券	2.7000	10,000	16,890	268,049	2026/01/14
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	5,000	4,780	75,859	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	9.2000	25,000	25,249	400,701	2021/09/22
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	22,000	22,494	356,988	2022/03/02
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	71,900	68,412	1,085,711	2027/02/24
	Turkey Government Bond	国債証券	10.7000	6,000	6,111	96,992	2022/08/17
	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	31,000	28,766	456,528	2027/08/11
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	27.5000	30,000	31,117	493,829	2020/09/18
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	26.5000	9,000	10,283	163,191	2021/10/25
合 計	銘柄数 金 額	15銘柄		667,900	645,621	10,246,013	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月22日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

トルコ・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2019年11月22日)

(作成対象期間 2018年11月23日～2019年11月22日)

トルコ・ボンド・マザーファンド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。

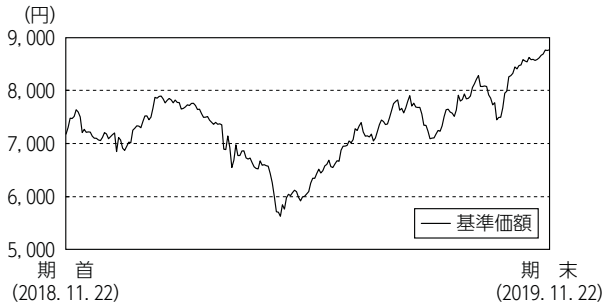
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	トルコ・リラ建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		J.P.モルガン GBI-E M トルコ (円換算)		公社債 組入 比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2018年11月22日	円	%	%	%	%
11月末	7,179	—	7,593	—	95.8
11月末	7,638	6.4	8,072	6.3	95.0
12月末	7,199	0.3	7,673	1.0	95.2
2019年1月末	7,668	6.8	8,124	7.0	94.4
2月末	7,758	8.1	8,213	8.2	93.8
3月末	6,546	△ 8.8	6,822	△ 10.2	94.7
4月末	6,260	△ 12.8	6,551	△ 13.7	87.6
5月末	6,253	△ 12.9	6,532	△ 14.0	89.8
6月末	7,014	△ 2.3	7,442	△ 2.0	90.7
7月末	7,795	8.6	8,258	8.8	91.0
8月末	7,248	1.0	7,697	1.4	92.1
9月末	8,216	14.4	8,749	15.2	96.3
10月末	8,473	18.0	9,031	18.9	96.9
(期末) 2019年11月22日	8,770	22.2	9,355	23.2	96.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J.P.モルガン GBI-E M トルコ (円換算) は、J.P.モルガン GBI-E M トルコ (トルコ・リラベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。J.P.モルガン GBI-E M トルコ (トルコ・リラベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：7,179円 期末：8,770円 騰落率：22.2%

【基準価額の主な変動要因】

トルコ・リラ為替レート (対円) が下落したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の価格上昇や利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○トルコ債券市況

トルコ債券金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

2018年12月に世界的に株価が調整するなど市場のリスク回避的な姿勢が強まったことや、2019年3月後半に実施された統一地方選挙に向けて政治的不透明感が高まったこと、ロシアと軍事協力を進めたことで米国との関係が悪化したことなどを背景に、5月前半まではトルコの金利は上昇傾向となりました。しかしその後は、トルコ中央銀行が大幅な政策金利の引き下げを行ったこと、インフレ率が鈍化を続けたこと、世界的に金融緩和環境が強まったことなどを背景に、トルコの金利は低下傾向となりました。

○為替相場

トルコ・リラ為替相場は下落しました。

トルコ・リラは、2018年12月に世界的に株価が調整するなど市場のリスク回避的な姿勢が強まったことや、2019年3月後半に実施された統一地方選挙に向けて政治的不透明感が高まったこと、ロシアと軍事協力を進めたことで米国との関係が悪化したことなどを背景に、5月前半までは対円で下落傾向となりました。しかしその後は、トルコのインフレ率が鈍化し続けたことや、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱問題への懸念が後退したことで市場のリスク回避的な姿勢が強まったことなどを背景に、リラは対円で下落幅を縮小させました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、主としてトルコ・リラ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、トルコ・リラ建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

基本的な商品性格に基づき、トルコ・リラ建ての国債を中心に投資しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期における当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、主としてトルコ・リラ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、トルコ・リラ建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

トルコ・ボンド・マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	10 (10)
(その他)	(0)
合 計	10

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年11月23日から2019年11月22日まで)

外 国	トルコ	国債証券	買付額	売付額
			千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
			212,954	179,102
			(—)	(—)
		特殊債券	5,902	62,151
			(—)	(—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年11月23日から2019年11月22日まで)

買 付		当 期	売 付	
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額
	千円			千円
Turkey Government Bond (トルコ) 8.8% 2023/9/27	2,270,932		Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2020/1/15	1,120,228
Turkey Government Bond (トルコ) 12.4% 2028/3/8	1,105,953		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 27.5% 2020/9/18	1,057,058
Turkey Government Bond (トルコ) 7.1% 2023/3/8	401,146		Turkey Government Bond (トルコ) 12.4% 2028/3/8	991,844
Turkey Government Bond (トルコ) 7.4% 2020/2/5	351,005		Turkey Government Bond (トルコ) 8.5% 2019/7/10	296,375
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 27.5% 2020/9/11	109,263		Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	272,472
			Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2027/2/24	265,143
			Turkey Government Bond (トルコ) 8.8% 2023/9/27	190,060
			Turkey Government Bond (トルコ) 7.4% 2020/2/5	134,762
			EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 27.5% 2020/9/11	127,543
			Turkey Government Bond (トルコ) 9% 2024/7/24	101,480

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当 期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	%	%	%	%	%
トルコ	800,400	753,536	14,377,467	96.9	—	28.5	52.4	16.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					期 末		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	9.5000	千トルコ・リラ 32,500	千トルコ・リラ 31,258	千円 596,418	2022/01/12
	Turkey Government Bond	国債証券	8.5000	24,500	22,783	434,705	2022/09/14
	Turkey Government Bond	国債証券	7.1000	49,000	42,704	814,810	2023/03/08
	Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	137,000	124,875	2,382,624	2023/09/27
	Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	21,000	20,017	381,932	2024/03/20
	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	153,000	138,233	2,637,504	2024/07/24
	Turkey Government Bond	国債証券	7.4000	25,000	24,820	473,570	2020/02/05
	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	53,000	45,216	862,729	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	10.7000	42,000	41,712	795,870	2021/02/17
	Turkey Government Bond	国債証券	2.7000	10,000	15,419	294,205	2026/01/14
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	5,000	4,714	89,954	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	9.2000	25,000	24,112	460,066	2021/09/22
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	22,000	21,780	415,570	2022/03/02
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	127,400	120,966	2,308,037	2027/02/24
	Turkey Government Bond	国債証券	10.7000	6,000	5,904	112,652	2022/08/17
	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	38,000	35,319	673,888	2027/08/11
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	27.5000	30,000	33,696	642,925	2020/09/18
合 計	銘柄数 金 額	17銘柄		800,400	753,536	14,377,467	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年11月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 14,377,467	% 96.4
コール・ローン等、その他	534,011	3.6
投資信託財産総額	14,911,478	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月22日における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=19.08円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (14,775,792千円) の投資信託財産総額 (14,911,478千円) に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,959,063,420円
コール・ローン等	139,516,754
公社債 (評価額)	14,377,467,024
未収入金	101,791,280
未収利息	339,685,455
前払費用	602,907
(B) 負債	128,501,263
未払金	47,625,000
未払解約金	80,874,615
その他未払費用	1,648
(C) 純資産総額 (A - B)	14,830,562,157
元本	16,911,487,840
次期繰越損益金	△ 2,080,925,683
(D) 受益権総口数	16,911,487,840口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,770円

* 期首における元本額は19,843,580,285円、当作成期間中における追加設定元本額は2,520,641,399円、同解約元本額は5,452,733,844円です。

* 当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の元本額は、トルコ・ボンド・オープン (毎月決算型) 15,973,147,452円、トルコ・ボンド・オープン (年1回決算型) 938,340,388円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,770円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,080,925,683円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月23日 至2019年11月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,730,898,131円
受取利息	1,731,107,372
支払利息	△ 209,241
(B) 有価証券売買損益	1,142,979,718
売買益	2,680,470,127
売買損	△ 1,537,490,409
(C) その他費用	△ 19,959,140
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,853,918,709
(E) 前期繰越損益金	△ 5,597,504,292
(F) 解約差損益金	1,361,049,965
(G) 追加信託差損益金	△ 698,390,065
(H) 合計 (D + E + F + G)	△ 2,080,925,683
次期繰越損益金 (H)	△ 2,080,925,683

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。