

★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
マザーファンドの運用方法	<p>①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ないます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ、投資対象は、トルコの政府および政府関係機関ならびに国際機関等が発行する債券とします。</p> <p>ロ、金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>④外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>	
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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

トルコ・ボンド・オープン （毎月決算型）

運用報告書（全体版）

第72期（決算日 2017年12月22日）
 第73期（決算日 2018年1月22日）
 第74期（決算日 2018年2月22日）
 第75期（決算日 2018年3月22日）
 第76期（決算日 2018年4月23日）
 第77期（決算日 2018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。

さて、「トルコ・ボンド・オープン（毎月決算型）」は、このたび、第77期の決算を行ないました。

ここに、第72期～第77期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<3131>

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)	G B I - E M (円換算)		公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み 金	期 騰 落		中 率	期 騰 落		
48期末 (2015年12月22日)	円 6,217	円 90	% △ 5.2		13,227	% △ 4.8	% 96.8	百万円 23,130	
49期末 (2016年1月22日)	5,664	90	△ 7.4		12,343	△ 6.7	95.2	20,713	
50期末 (2016年2月22日)	5,555	90	△ 0.3		12,288	△ 0.4	93.1	20,075	
51期末 (2016年3月22日)	5,808	90	6.2		13,083	6.5	93.8	20,793	
52期末 (2016年4月22日)	5,874	90	2.7		13,459	2.9	96.8	20,837	
53期末 (2016年5月23日)	5,363	90	△ 7.2		12,502	△ 7.1	95.2	19,018	
54期末 (2016年6月22日)	5,285	90	0.2		12,562	0.5	95.6	18,699	
55期末 (2016年7月22日)	4,910	90	△ 5.4		11,857	△ 5.6	90.8	17,016	
56期末 (2016年8月22日)	4,917	60	1.4		12,119	2.2	92.7	16,795	
57期末 (2016年9月23日)	4,978	60	2.5		12,401	2.3	93.8	16,616	
58期末 (2016年10月24日)	4,784	60	△ 2.7		12,126	△ 2.2	96.5	15,636	
59期末 (2016年11月22日)	4,453	60	△ 5.7		11,414	△ 5.9	95.8	14,234	
60期末 (2016年12月22日)	4,491	60	2.2		11,683	2.4	95.4	13,961	
61期末 (2017年1月23日)	3,992	60	△ 9.8		10,539	△ 9.8	94.8	12,251	
62期末 (2017年2月22日)	4,165	60	5.8		11,141	5.7	94.5	12,959	
63期末 (2017年3月22日)	4,028	60	△ 1.8		10,951	△ 1.7	92.1	13,597	
64期末 (2017年4月24日)	3,993	60	0.6		11,043	0.8	95.8	14,023	
65期末 (2017年5月22日)	4,032	60	2.5		11,321	2.5	93.1	14,679	
66期末 (2017年6月22日)	4,094	60	3.0		11,696	3.3	95.1	16,350	
67期末 (2017年7月24日)	4,052	60	0.4		11,751	0.5	94.1	18,440	
68期末 (2017年8月22日)	3,961	60	△ 0.8		11,697	△ 0.5	93.8	19,826	
69期末 (2017年9月22日)	4,011	60	2.8		12,020	2.8	95.4	21,973	
70期末 (2017年10月23日)	3,759	60	△ 4.8		11,470	△ 4.6	96.6	23,437	
71期末 (2017年11月22日)	3,194	60	△ 13.4		9,967	△ 13.1	95.2	21,179	
72期末 (2017年12月22日)	3,424	40	8.5		10,854	8.9	95.2	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	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J Pモルガン G B I - E M トルコ (円換算) は、J Pモルガン G B 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として大和投資信託が計算したものです。J Pモルガン G B 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。

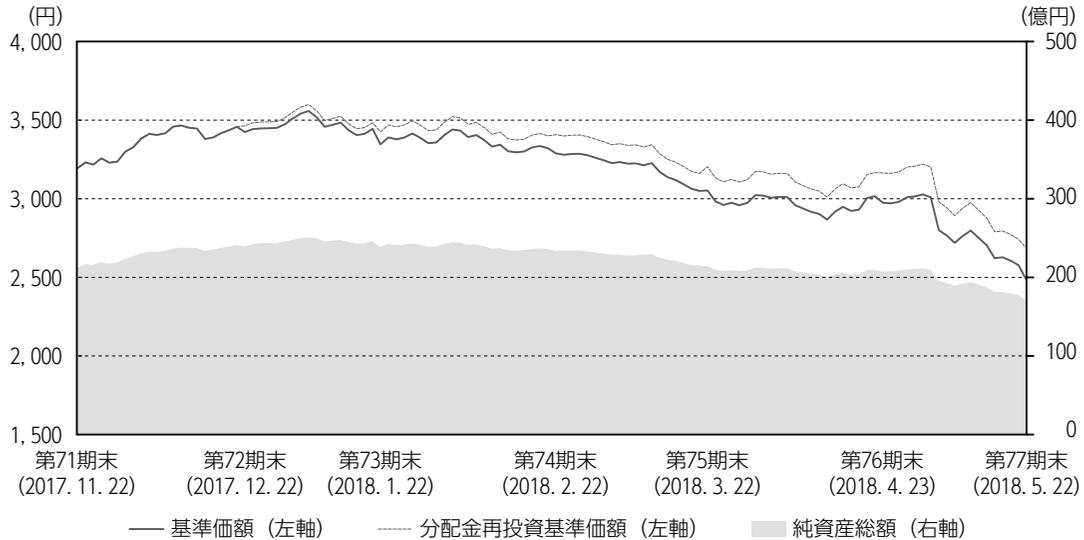
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

基準価額・騰落率

第72期首：3,194円

第77期末：2,482円（既払分配金240円）

騰落率：△16.0%（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利息収入はプラスに寄与しましたが、トルコ・リラ為替レート（対円）が下落したことや投資している債券価格の下落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）

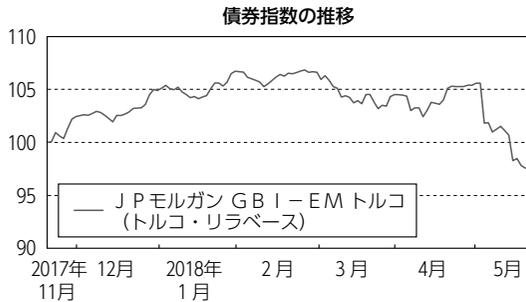
	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン GBI-E M トルコ (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率	
第72期	(期首) 2017年11月22日	円	%			%
	11月末	3,194	—	9,967	—	95.2
	(期末) 2017年12月22日	3,236	1.3	10,101	1.4	95.2
第73期	(期首) 2017年12月22日	3,464	8.5	10,854	8.9	95.2
	12月末	3,424	—	10,854	—	95.2
	(期末) 2018年1月22日	3,473	1.4	11,108	2.3	93.8
第74期	(期首) 2018年1月22日	3,386	△ 1.1	10,723	△ 1.2	95.1
	1月末	3,346	—	10,723	—	95.1
	(期末) 2018年2月22日	3,358	0.4	10,816	0.9	95.1
第75期	(期首) 2018年2月22日	3,328	△ 0.5	10,726	0.0	94.6
	2月末	3,288	—	10,726	—	94.6
	(期末) 2018年3月22日	3,276	△ 0.4	10,688	△ 0.3	95.1
第76期	(期首) 2018年3月22日	3,092	△ 6.0	10,058	△ 6.2	96.6
	3月末	3,052	—	10,058	—	96.6
	(期末) 2018年4月23日	3,023	△ 1.0	9,995	△ 0.6	96.1
第77期	(期首) 2018年4月23日	3,014	△ 1.2	9,921	△ 1.4	96.0
	4月末	2,974	—	9,921	—	96.0
	(期末) 2018年5月22日	3,014	1.3	10,063	1.4	93.7
		2,522	△ 15.2	8,406	△ 15.3	96.0

(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

(2017. 11. 23 ~ 2018. 5. 22)

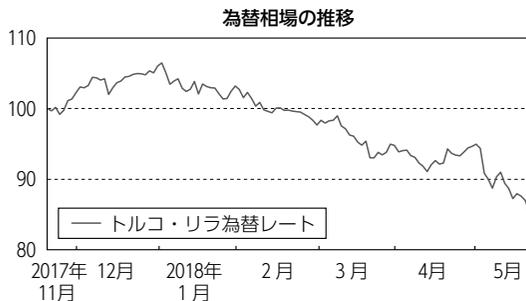
■トルコ債券市況



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

トルコ債券市況は、2017年11月にトルコ中央銀行が後期流動性貸出金利以外での資金供給を停止し、事実上の利上げを行なったほか、12月には後期流動性貸出金利自体を引き上げるなど金融引き締め姿勢を示し、インフレへの懸念が後退したことから、2018年2月末にかけて金利は低下傾向となりました。その後は、シリアなどの地政学リスクの高まりや、インフレ率が高止まりする中、インフレの抑制には時間が必要との見方から金利は上昇傾向となりました。5月以降は、米ドル高傾向などを受けて新興国からの資金流出懸念が高まる中でトルコ・リラが下落し、金利も上昇傾向となりました。

■為替相場



(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。)

トルコ・リラは、2017年11月末から2018年1月上旬にかけては、中央銀行の金融政策対応に市場が一定の評価を与えたことを背景に、対円で上昇傾向となりました。その後は、地政学リスクの高まりやインフレ懸念の高まりなどを背景にリラは下落傾向となりました。5月には、米ドル高傾向などを受けて新興国からの資金流出懸念が高まる中で、経常赤字であるなどファンダメンタルズがぜい弱とみられたことから、リラは対円での下落幅を拡大しました。

前作成期間末における「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、「トルコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、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ないます。

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ないます。

ポートフォリオについて

(2017. 11. 23 ~ 2018. 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ないました。

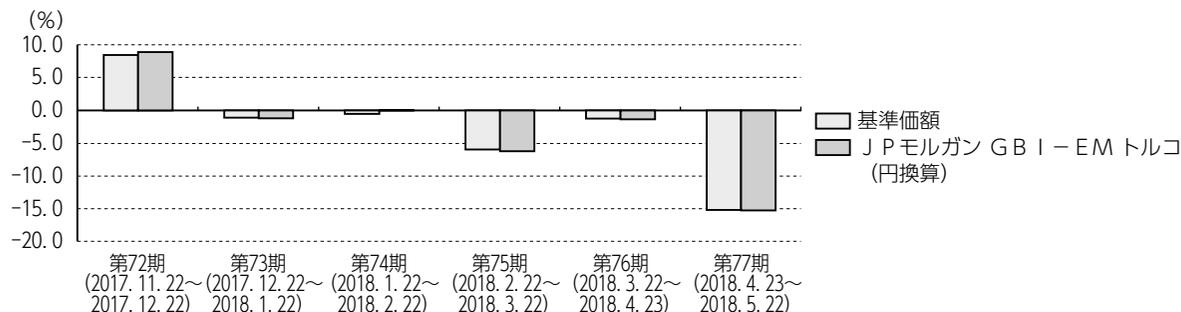
トルコ・ボンド・マザーファンド

基本的な商品性格に基づき、トルコ・リラ建てのトルコ国債へ投資しました。また、債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションを3.2（年）～4.1（年）程度としました。

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

第72期～第77期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ40円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	2017年11月23日 ～2017年12月22日	2017年12月23日 ～2018年1月22日	2018年1月23日 ～2018年2月22日	2018年2月23日 ～2018年3月22日	2018年3月23日 ～2018年4月23日	2018年4月24日 ～2018年5月22日
当期分配金（税込み）（円）	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率（%）	1.15	1.18	1.20	1.29	1.33	1.59
当期の収益（円）	25	22	21	19	22	18
当期の収益以外（円）	14	17	18	20	17	21
翌期繰越分配対象額（円）	294	277	259	239	221	199

（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72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
(a) 経費控除後の配当等収益	25.28円	22.33円	21.84円	19.61円	22.13円	18.29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	308.86	294.71	277.27	259.40	239.25	221.57
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	334.15	317.04	299.12	279.02	261.39	239.86
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	294.15	277.04	259.12	239.02	221.39	199.86

（注）下線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ないます。

■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ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第72期～第77期 (2017. 11. 23～2018. 5. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0. 717%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は3, 190円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0. 321)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(12)	(0. 375)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、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 銀 行)	(1)	(0. 020)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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	3	0. 085	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0. 082)	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
合 計	26	0. 802	

(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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、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を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当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。

トルコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

■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

(2017年11月23日から2018年5月22日まで)

決算期	第72期～第77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	2,099,380	2,213,712	3,124,166	3,136,656

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第72期～第77期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第71期末	第77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	21,115,155	20,090,370	16,946,227

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月22日現在

項目	第77期末	
	評価額	比率
	千円	%
トルコ・ボンド・マザーファンド	16,946,227	97.0
コール・ローン等、その他	528,158	3.0
投資信託財産総額	17,474,385	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=24.25円です。

(注3) トルコ・ボンド・マザーファンドにおいて、第77期末における外貨建純資産(17,786,558千円)の投資信託財産総額(17,900,105千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年12月22日)、(2018年1月22日)、(2018年2月22日)、(2018年3月22日)、(2018年4月23日)、(2018年5月22日) 現在

項目	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末
(A) 資産	24,287,726,612円	24,247,004,723円	23,718,881,918円	21,885,171,184円	21,059,824,111円	17,474,385,712円
コール・ローン等	491,010,998	468,830,221	459,494,676	461,678,132	427,282,038	431,576,259
トルコ・ボンド・マザーファンド(評価額)	23,796,715,614	23,754,541,503	23,242,838,583	21,294,814,883	20,612,110,452	16,946,227,330
未収入金	—	23,632,999	16,548,659	128,678,169	20,431,621	96,582,123
(B) 負債	378,003,004	374,893,442	362,213,567	484,551,162	351,852,794	439,676,992
未払収益分配金	279,285,277	285,355,893	284,155,245	280,436,690	278,530,406	274,561,043
未払解約金	71,447,415	59,032,634	48,153,811	178,284,419	46,133,627	141,436,021
未払信託報酬	27,118,545	30,184,217	29,419,172	25,202,646	26,412,380	22,770,372
その他未払費用	151,767	320,698	485,339	627,407	776,381	909,556
(C) 純資産総額(A-B)	23,909,723,608	23,872,111,281	23,356,668,351	21,400,620,022	20,707,971,317	17,034,708,720
元本	62,839,187,363	64,205,076,154	63,934,930,271	63,098,255,316	62,669,341,541	61,776,234,886
次期繰越損益金	△ 38,929,463,755	△ 40,332,964,873	△ 40,578,261,920	△ 41,697,635,294	△ 41,961,370,224	△ 44,741,526,166
(D) 受益権総口数	69,821,319,286□	71,338,973,498□	71,038,811,405□	70,109,172,566□	69,632,601,705□	68,640,260,977□
1万口当り基準価額(C/D)	3,424円	3,346円	3,288円	3,052円	2,974円	2,482円

* 第71期末における元本額は59,683,319,144円、当作成期間（第72期～第77期）中における追加設定元本額は11,695,284,802円、同解約元本額は9,602,369,060円です。

* 第77期末の計算口数当りの純資産額は2,482円です。

* 第77期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は44,741,526,166円です。

■損益の状況

項 目	第72期 自2017年11月23日 至2017年12月22日	第73期 自2017年12月23日 至2018年1月22日	第74期 自2018年1月23日 至2018年2月22日	第75期 自2018年2月23日 至2018年3月22日	第76期 自2018年3月23日 至2018年4月23日	第77期 自2018年4月24日 至2018年5月22日
(A) 配当等収益	△ 11,737円	△ 11,671円	△ 8,007円	△ 9,589円	△ 8,747円	△ 4,240円
受取利息	161	113	73	188	128	68
支払利息	△ 11,898	△ 11,784	△ 8,080	△ 9,777	△ 8,875	△ 4,308
(B) 有価証券売買損益	1,845,755,804	△ 254,995,176	△ 102,688,348	△ 1,335,674,734	△ 234,452,769	△ 3,067,144,165
売買益	1,869,313,755	2,786,794	3,507,042	25,604,294	15,396,782	45,561,566
売買損	△ 23,557,951	△ 257,781,970	△ 106,195,390	△ 1,361,279,028	△ 249,849,551	△ 3,112,705,731
(C) 信託報酬等	△ 27,270,312	△ 30,353,148	△ 29,583,813	△ 25,344,714	△ 26,563,487	△ 22,908,553
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,818,473,755	△ 285,359,995	△ 132,280,168	△ 1,361,029,037	△ 261,025,003	△ 3,090,056,958
(E) 前期繰越損益金	△ 14,431,368,846	△ 12,552,123,162	△ 12,715,696,095	△ 12,580,273,336	△ 13,730,159,911	△ 13,739,012,778
(F) 追加信託差損益金	△ 26,037,283,387	△ 27,210,125,823	△ 27,446,130,412	△ 27,475,896,231	△ 27,691,654,904	△ 27,637,895,387
(配当等相当額)	(2,156,551,239)	(2,102,443,974)	(1,969,745,962)	(1,818,682,839)	(1,666,011,533)	(1,520,908,208)
(売買損益相当額)	(△ 28,193,834,626)	(△ 29,312,569,797)	(△ 29,415,876,374)	(△ 29,294,579,070)	(△ 29,357,666,437)	(△ 29,158,803,595)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 38,650,178,478	△ 40,047,608,980	△ 40,294,106,675	△ 41,417,198,604	△ 41,682,839,818	△ 44,466,965,123
(H) 収益分配金	△ 279,285,277	△ 285,355,893	△ 284,155,245	△ 280,436,690	△ 278,530,406	△ 274,561,043
次期繰越損益金 (G + H)	△ 38,929,463,755	△ 40,332,964,873	△ 40,578,261,920	△ 41,697,635,294	△ 41,961,370,224	△ 44,741,526,166
追加信託差損益金	△ 26,140,002,676	△ 27,336,127,151	△ 27,575,111,849	△ 27,618,823,998	△ 27,816,041,951	△ 27,786,895,915
(配当等相当額)	(2,053,831,950)	(1,976,442,646)	(1,840,764,525)	(1,675,755,072)	(1,541,624,486)	(1,371,907,680)
(売買損益相当額)	(△ 28,193,834,626)	(△ 29,312,569,797)	(△ 29,415,876,374)	(△ 29,294,579,070)	(△ 29,357,666,437)	(△ 29,158,803,595)
繰越損益金	△ 12,789,461,079	△ 12,996,837,722	△ 13,003,150,071	△ 14,078,811,296	△ 14,145,328,273	△ 16,954,630,251

(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「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

(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: 4,303,596円 (未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
(a) 経費控除後の配当等収益	176,565,988円	159,354,565円	155,173,808円	137,508,923円	154,143,359円	125,560,515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	2,156,551,239	2,102,443,974	1,969,745,962	1,818,682,839	1,666,011,533	1,520,908,208
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,333,117,227	2,261,798,539	2,124,919,770	1,956,191,762	1,820,154,892	1,646,468,723
(f) 分配金	279,285,277	285,355,893	284,155,245	280,436,690	278,530,406	274,561,043
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,053,831,950	1,976,442,646	1,840,764,525	1,675,755,072	1,541,624,486	1,371,907,680
(h) 受益権総口数	69,821,319,286口	71,338,973,498口	71,038,811,405口	70,109,172,566口	69,632,601,705口	68,640,260,977口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	40円	40円	40円	40円	40円	40円
(単 価)	(3, 424円)	(3, 346円)	(3, 288円)	(3, 052円)	(2, 974円)	(2, 482円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<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（2017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77期の決算日（2018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12～13ページに併せて掲載いたしました。

■トルコ・ボンド・マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

(2017年11月23日から2018年5月22日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Turkey Government Bond (トルコ) 8.3% 2018/6/20	1,503,781	Turkey Government Bond (トルコ) 8.3% 2018/6/20	612,435
Turkey Government Bond (トルコ) 8.8% 2018/11/14	1,043,779	Turkey Government Bond (トルコ) 10.6% 2026/2/11	97,060
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 9.25% 2018/7/20	674,543		
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 5.75% 2018/4/3	641,589		
Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	271,835		
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 11% 2018/9/28	221,633		
Turkey Government Bond (トルコ) 10.7% 2022/8/17	161,113		
Turkey Government Bond (トルコ) 6.3% 2018/2/14	103,582		
Turkey Government Bond (トルコ) 7.1% 2023/3/8	94,949		
Turkey Government Bond (トルコ) 8.5% 2019/7/10	56,062		

(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、2018年5月22日現在におけるトルコ・ボンド・マザーファンド（21,107,162千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	2018年5月22日現在						
		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 855,350	千トルコ・リラ 708,599	千円 17,183,526	% 96.5	% —	% 45.4	% 27.8	% 23.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018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。

トルコ・ボンド・マザーファンド

(2)外国(外貨建)公社債(銘柄別)

2018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	10.5000	千トルコ・リラ 11,950	千トルコ・リラ 11,005	千円 266,894	2020/01/15
	Turkey Government Bond	国債証券	9.5000	37,500	30,900	749,325	2022/01/12
	Turkey Government Bond	国債証券	8.5000	94,500	73,899	1,792,050	2022/09/14
	Turkey Government Bond	国債証券	7.1000	61,000	43,965	1,066,169	2023/03/08
	Turkey Government Bond	国債証券	8.3000	31,000	30,900	749,344	2018/06/20
	Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	43,000	33,024	800,832	2023/09/27
	Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	40,000	38,932	944,101	2018/11/14
	Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	21,000	17,367	421,154	2024/03/20
	Turkey Government Bond	国債証券	8.5000	15,000	13,845	335,741	2019/07/10
	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	49,000	37,583	911,387	2024/07/24
	Turkey Government Bond	国債証券	7.4000	12,000	10,464	253,752	2020/02/05
	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	53,000	37,460	908,414	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	10.7000	12,000	10,569	256,298	2021/02/17
	Turkey Government Bond	国債証券	2.7000	10,000	12,354	299,592	2026/01/14
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	55,000	44,220	1,072,335	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	9.2000	25,000	20,575	498,949	2021/09/22
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	22,000	18,826	456,542	2022/03/02
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	102,400	82,949	2,011,516	2027/02/24
	Turkey Government Bond	国債証券	10.7000	6,000	5,022	121,783	2022/08/17
	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	86,000	68,122	1,651,966	2027/08/11
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	9.2500	25,000	24,686	598,641	2018/07/20	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	14.9500	10,000	9,867	239,286	2018/10/17	
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	8.0000	21,000	20,312	492,582	2018/10/11	
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	—	4,000	3,901	94,607	2018/07/09	
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	11.0000	8,000	7,845	190,255	2018/09/28	
合 計	銘柄数 金 額	25銘柄		855,350	708,599	17,183,526	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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6期 (決算日 2017年11月22日)

(計算期間 2016年11月23日～2017年11月22日)

トルコ・ボンド・マザーファンドの第6期にかかる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
運用方法	<p>①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ないます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p style="padding-left: 20px;">イ. 投資対象は、トルコの政府および政府関係機関ならびに国際機関等が発行する債券とします。</p> <p style="padding-left: 20px;">ロ. 金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>④外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>
株式組入制限	純資産総額の10% 以下

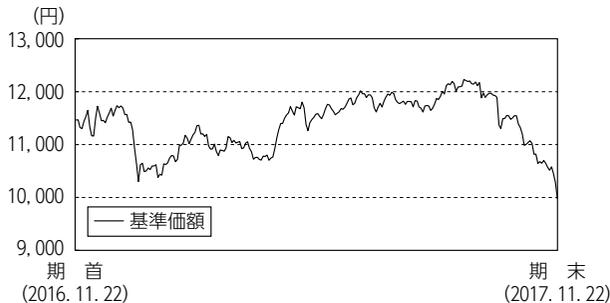
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		JPMorgan GBI-EM トルコ (円換算)		公社債組 入 比 率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%
(期首) 2016年11月22日	11,464	—	11,414	—	96.3	
11月末	11,525	0.5	11,457	0.4	96.5	
12月末	11,571	0.9	11,516	0.9	95.6	
2017年1月末	10,634	△ 7.2	10,570	△ 7.4	94.4	
2月末	11,204	△ 2.3	11,122	△ 2.6	94.0	
3月末	11,026	△ 3.8	10,952	△ 4.0	94.4	
4月末	11,496	0.3	11,402	△ 0.1	95.2	
5月末	11,571	0.9	11,496	0.7	95.4	
6月末	11,889	3.7	11,805	3.4	93.6	
7月末	11,760	2.6	11,665	2.2	93.8	
8月末	12,149	6.0	12,017	5.3	94.5	
9月末	11,940	4.2	11,871	4.0	95.6	
10月末	11,041	△ 3.7	10,967	△ 3.9	96.3	
(期末) 2017年11月22日	9,980	△ 12.9	9,967	△ 12.7	95.7	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) JPMorgan GBI-EM トルコ (円換算) は、JPMorgan GBI-EM 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。JPMorgan GBI-EM 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) 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：11,464円 期末：9,980円 騰落率：△12.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラスに寄与しましたが、債券価格やトルコ・リラ為替レート (対円) が下落したことが、基準価額の下降

要因となりました。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

トルコ債券市況は、2016年11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、政策への期待を背景に米ドル高が進展する中、資金流出への懸念などから金利は上昇しました。2017年1月には、通貨安やインフレ圧力の高まりに対応する形で中央銀行が金融引き締めを行ったことから、短期金利は上昇となった一方、長期金利は低下傾向となりました。3月には、通貨安の影響からインフレが加速したことや米国での利上げ観測の高まりなどを背景に金利は上昇傾向となりましたが、FOMC (米国連邦公開市場委員会) で懸念されていた利上げペースの加速が示唆されなかったことから、上昇幅を縮小しました。また、4月中旬には大統領権限拡大に関する憲法改正の是非を問う国民投票が行なわれ、賛成派が勝利したことから政治的不透明感が後退し、金利は低下傾向となりました。5月には米国の関係悪化懸念が高まり、金利は上昇傾向となり、その後はインフレ動向に左右される展開となりました。9月以降は、米国の利上げ期待の高まりやトルコと欧米諸国との関係悪化懸念などを受けて、金利は上昇傾向となりました。その後、米国とトルコ間のビザ発給停止問題による対米関係の悪化が懸念材料となる中、トルコ・リラの下落が加速し、インフレ懸念などから金利は上昇幅を拡大しました。また、エルドアン大統領が中央銀行の金融政策を強く批判したことも、金利上昇を加速させる要因となりました。

○為替相場

トルコ・リラは、2016年11月から12月にかけては対円でほぼ横ばいでの推移となりましたが、2017年1月には、トランプ氏の政策への期待から米ドル高が進展していたことやFOMCでの利上げ懸念が高まったことから、トルコ・リラは大きく下落しました。その後は、リスク回避姿勢の後退とともに下落幅を縮小する局面もありましたが、4月に国民投票を控える中で緩やかな下落傾向となりました。しかし国民投票を終えると、政治的不透明感が後退したことなどを背景に上昇に転じました。5月に入ると、米国との関係悪化が懸念され上昇幅を縮小しました。また6月から9月中旬ごろにかけては、対円でおおむね横ばいでの推移となりました。その後は、米国の利上げ観測や欧米諸国との関係悪化への懸念から、トルコ・リラは下落に転じました。トルコ・リラが大きく下落する中、トルコ中央銀行は通貨防衛姿勢を強め、11月には後期流動性貸出金利以外の資金供給を行なわない決定をし、事実上の利上げを行ないましたが、期中はトルコ・リラ安の状況が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドの商品性格に鑑み、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ないます。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

当ファンドの商品性格に鑑み、主としてトルコ・リラ建てのトルコ国債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ないました。また、債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションは3.3 (年) ~4.3 (年) 程度としました。

◆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標準となるベンチマークを設けておりません。

当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、「当期中の基準価額と市況の推移」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ないます。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ー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	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)	15 (15)
合 計	15

(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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2016年11月23日から2017年11月22日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
外 国	トルコ	国債証券	639,626	237,363 (37,900)
		特殊債券	97,926	— (68,170)

(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

(2016年11月23日から2017年11月22日まで)

当 期		期 付	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2027/2/24	6,141,118	Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2027/2/24	2,174,963
Turkey Government Bond (トルコ) 6.3% 2018/2/14	2,913,658	Turkey Government Bond (トルコ) 10.4% 2019/3/27	1,558,729
Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	2,273,834	Turkey Government Bond (トルコ) 8.8% 2018/11/14	1,296,363
Turkey Government Bond (トルコ) 8.5% 2022/9/14	1,400,282	Turkey Government Bond (トルコ) 6.3% 2018/2/14	641,680
Turkey Government Bond (トルコ) 10.6% 2026/2/11	1,120,259	Turkey Government Bond (トルコ) 8.3% 2018/6/20	464,949
Turkey Government Bond (トルコ) 7.1% 2023/3/8	820,887	Turkey Government Bond (トルコ) 9.5% 2022/1/12	417,160
Turkey Government Bond (トルコ) 9.2% 2021/9/22	751,157	Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	248,802
Turkey Government Bond (トルコ) 8% 2025/3/12	736,213	Turkey Government Bond (トルコ) 8.8% 2023/9/27	177,663
Turkey Government Bond (トルコ) 9.5% 2022/1/12	702,179	Turkey Government Bond (トルコ) 10.6% 2026/2/11	128,066
Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2022/3/2	683,905		

(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。

トルコ・ボンド・マザーファンド

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		評 価 額		組入比率	うちB B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 839,350	千トルコ・リラ 742,099	千円 21,045,929	% 95.7	% —	% 52.3	% 24.1	% 19.2

(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力しています。

(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
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	千トルコ・リラ 11,950	千トルコ・リラ 11,262	千円 319,415	2020/01/15
	Turkey Government Bond	国債証券	9.5000	37,500	33,150	940,134	2022/01/12
	Turkey Government Bond	国債証券	8.5000	94,500	78,907	2,237,816	2022/09/14
	Turkey Government Bond	国債証券	6.3000	80,000	78,960	2,239,328	2018/02/14
	Turkey Government Bond	国債証券	7.1000	57,000	44,232	1,254,419	2023/03/08
	Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	43,000	35,819	1,015,839	2023/09/27
	Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	21,000	18,942	537,195	2024/03/20
	Turkey Government Bond	国債証券	8.5000	13,000	12,051	341,766	2019/07/10
	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	49,000	41,013	1,163,128	2024/07/24
	Turkey Government Bond	国債証券	7.4000	12,000	10,560	299,481	2020/02/05
	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	53,000	41,181	1,167,893	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	10.7000	12,000	11,112	315,136	2021/02/17
	Turkey Government Bond	国債証券	2.7000	10,000	11,639	330,083	2026/01/14
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	60,000	53,520	1,517,827	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	9.2000	25,000	21,850	619,666	2021/09/22
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	22,000	20,361	577,437	2022/03/02
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	102,400	92,881	2,634,131	2027/02/24
	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	76,000	66,500	1,885,940	2027/08/11
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	14.9500	10,000	9,989	283,310	2018/10/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.7500	10,000	9,714	275,500	2018/04/03
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	8.0000	21,000	19,986	566,812	2018/10/11	
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	10.1100	15,000	14,806	419,925	2018/04/26	
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	—	4,000	3,658	103,740	2018/07/09	
合 計	銘柄数 金 額	23銘柄		839,350	742,099	21,045,929	

(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

2017年11月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,045,929	86.6
コール・ローン等、その他	3,242,965	13.4
投資信託財産総額	24,288,895	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=28.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(21,753,975千円)の投資信託財産総額(24,288,895千円)に対する比率は、89.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年11月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,373,165,404円
コール・ローン等	318,359,021
公社債(評価額)	21,045,929,630
未収入金	2,508,036,130
未収利息	408,002,371
前払費用	92,838,252
(B) 負債	2,374,820,080
未払金	2,374,820,080
(C) 純資産総額(A-B)	21,998,345,324
元本	22,043,347,157
次期繰越損益金	△ 45,001,833
(D) 受益権総口数	22,043,347,157口
1万口当り基準価額(C/D)	9,980円

*期首における元本額は12,406,978,586円、当期中における追加設定元本額は12,987,039,833円、同解約元本額は3,350,671,262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)21,115,155,884円、トルコ・ボンド・オープン(年1回決算型)928,191,273円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,980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45,001,833円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月23日 至2017年11月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,436,629,456円
受取利息	1,436,903,437
支払利息	△ 273,981
(B) 有価証券売買損益	△ 4,899,224,013
売買益	110,586,701
売買損	△ 5,009,810,714
(C) その他費用	△ 22,921,051
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,485,515,608
(E) 前期繰越損益金	1,815,851,389
(F) 解約差損益金	△ 436,988,892
(G) 追加信託差損益金	2,061,651,278
(H) 合計(D+E+F+G)	△ 45,001,833
次期繰越損益金(H)	△ 45,001,833

(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。