

トルコ・ボンド・オープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第126期(決算日 2022年6月22日)
第127期(決算日 2022年7月22日)
第128期(決算日 2022年8月22日)
第129期(決算日 2022年9月22日)
第130期(決算日 2022年10月24日)
第131期(決算日 2022年11月22日)

(作成対象期間 2022年5月24日～2022年11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	2011年11月30日～2026年11月20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 配を行な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 (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円	円		%		%	%	百万円
102期末 (2020年6月22日)	1,800	15		1.1	8,459	1.1	91.1	10,445
103期末 (2020年7月22日)	1,771	15	△	0.8	8,383	△ 0.9	90.5	10,186
104期末 (2020年8月24日)	1,548	15	△	11.7	7,332	△ 12.5	90.6	8,803
105期末 (2020年9月23日)	1,467	15	△	4.3	7,051	△ 3.8	92.1	8,273
106期末 (2020年10月22日)	1,445	15	△	0.5	7,039	△ 0.2	93.4	8,070
107期末 (2020年11月24日)	1,457	15		1.9	7,211		92.8	7,916
108期末 (2020年12月22日)	1,448	15		0.4	7,240		91.8	7,638
109期末 (2021年1月22日)	1,497	15		4.4	7,550		91.2	7,773
110期末 (2021年2月22日)	1,616	15		9.0	8,246		91.5	8,291
111期末 (2021年3月22日)	1,393	15	△	12.9	7,150	△ 13.3	91.7	7,116
112期末 (2021年4月22日)	1,255	15	△	8.8	6,508	△ 9.0	91.1	6,456
113期末 (2021年5月24日)	1,236	15	△	0.3	6,483	△ 0.4	90.7	6,289
114期末 (2021年6月22日)	1,201	10	△	2.0	6,351	△ 2.0	90.0	6,147
115期末 (2021年7月26日)	1,252	10		5.1	6,693		90.7	6,301
116期末 (2021年8月23日)	1,259	10		1.4	6,808		90.6	6,287
117期末 (2021年9月22日)	1,248	10	△	0.1	6,813		91.8	6,149
118期末 (2021年10月22日)	1,147	10	△	7.3	6,242	△ 8.4	92.0	5,594
119期末 (2021年11月22日)	984	10	△	13.3	5,381	△ 13.8	90.5	4,725
120期末 (2021年12月22日)	834	10	△	14.2	4,531	△ 15.8	90.1	3,956
121期末 (2022年1月24日)	791	10	△	4.0	4,362	△ 3.7	88.3	3,804
122期末 (2022年2月22日)	808	5		2.8	4,470		90.9	3,901
123期末 (2022年3月22日)	745	5	△	7.2	4,007	△ 10.4	90.5	3,599
124期末 (2022年4月22日)	859	5		16.0	4,781		90.8	4,111
125期末 (2022年5月23日)	772	5	△	9.5	4,260	△ 10.9	89.9	3,677
126期末 (2022年6月22日)	800	5		4.3	4,527		90.0	3,807
127期末 (2022年7月22日)	807	5		1.5	4,828		90.7	3,799
128期末 (2022年8月22日)	839	5		4.6	5,108		91.5	3,931
129期末 (2022年9月22日)	951	5		13.9	6,131		89.8	4,388
130期末 (2022年10月24日)	995	5		5.2	6,356		89.8	4,576
131期末 (2022年11月22日)	958	5	△	3.2	6,122	△ 3.7	88.4	4,473

(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 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) 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。

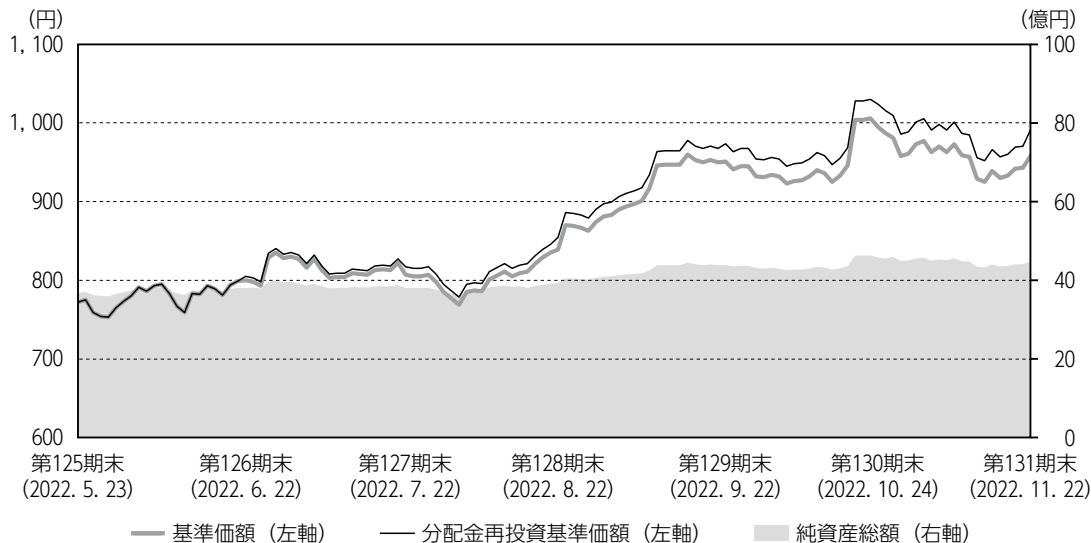
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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126期首：772円

第131期末：958円（既払分配金30円）

騰落率：28.4%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

トルコ・リラが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、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。

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126期	(期 首) 2022年 5月23日	円 772	% —	4, 260	% —	% 89. 9
	5 月末	773	0. 1	4, 301	1. 0	89. 7
	(期 末) 2022年 6月22日	805	4. 3	4, 527	6. 3	90. 0
第127期	(期 首) 2022年 6月22日	800	—	4, 527	—	90. 0
	6 月末	830	3. 8	4, 740	4. 7	89. 8
	(期 末) 2022年 7月22日	812	1. 5	4, 828	6. 7	90. 7
第128期	(期 首) 2022年 7月22日	807	—	4, 828	—	90. 7
	7 月末	785	△ 2. 7	4, 666	△ 3. 3	90. 4
	(期 末) 2022年 8月22日	844	4. 6	5, 108	5. 8	91. 5
第129期	(期 首) 2022年 8月22日	839	—	5, 108	—	91. 5
	8 月末	883	5. 2	5, 506	7. 8	90. 2
	(期 末) 2022年 9月22日	956	13. 9	6, 131	20. 0	89. 8
第130期	(期 首) 2022年 9月22日	951	—	6, 131	—	89. 8
	9 月末	931	△ 2. 1	5, 992	△ 2. 3	89. 6
	(期 末) 2022年10月24日	1, 000	5. 2	6, 356	3. 7	89. 8
第131期	(期 首) 2022年10月24日	995	—	6, 356	—	89. 8
	10月末	973	△ 2. 2	6, 079	△ 4. 4	88. 1
	(期 末) 2022年11月22日	963	△ 3. 2	6, 122	△ 3. 7	88. 4

(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

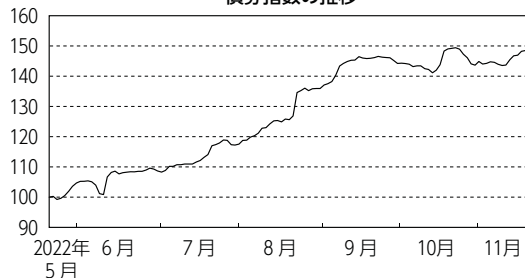
(2022. 5. 24 ~ 2022. 11. 22)

■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。

トルコで複数回の利下げが実施されたことや、金融機関に対する新たな規制により、国債の需要が高まったことなどから、金利は大きく低下しました。

債券指数の推移



— J P モルガン G B 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

トルコ・リラ円為替相場は下落しました。

インフレ率が高止まりしている中、トルコ中央銀行が利下げを実施したことや、経済指標が軟調な結果となったことなどが下落材料となり、トルコ・リラは対円で下落しました。

為替相場の推移



— トルコ・リラ為替レート

(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

(2022. 5. 24 ～ 2022. 11. 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。

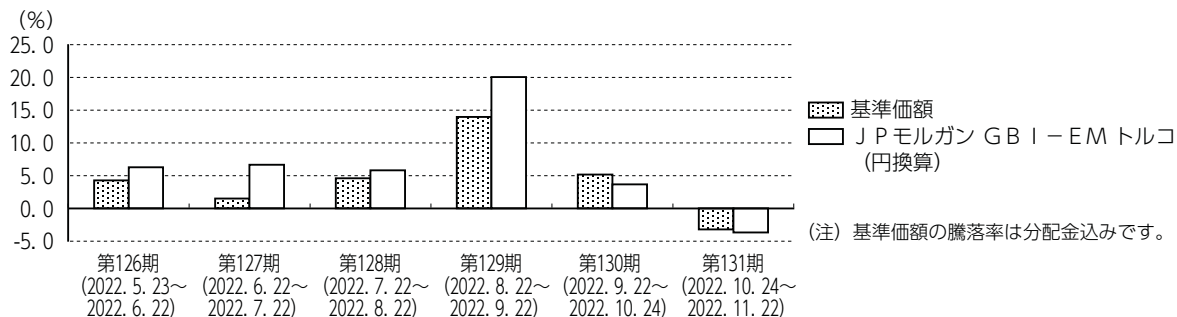
■トルコ・ボンド・マザーファンド

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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2022年 5月24日 ～2022年 6月22日	2022年 6月23日 ～2022年 7月22日	2022年 7月23日 ～2022年 8月22日	2022年 8月23日 ～2022年 9月22日	2022年 9月23日 ～2022年10月24日	2022年10月25日 ～2022年11月22日
当期分配金(税込み) (円)	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率 (%)	0.62	0.62	0.59	0.52	0.50	0.52
当期の収益 (円)	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	157	158	160	162	165	167

(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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.37円	✓ 6.12円	✓ 6.42円	✓ 6.93円	✓ 8.25円	✓ 6.68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	150.82	150.88	151.13	151.28	151.43	151.92
(d) 分配準備積立金	5.23	6.57	7.53	8.85	10.67	13.53
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	162.43	163.57	165.09	167.07	170.37	172.14
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	157.43	158.57	160.09	162.07	165.37	167.14

(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

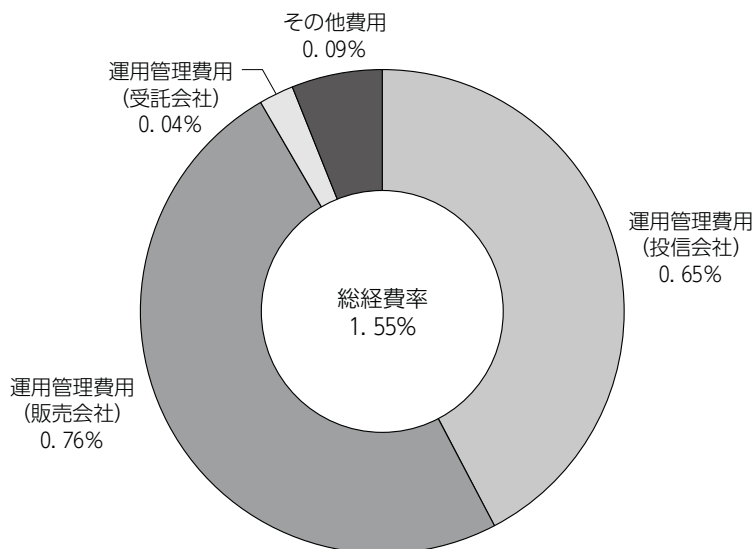
項 目	第126期～第131期 (2022. 5. 24～2022. 11. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	6円	0. 728%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は869円です。
（ 投 信 会 社 ）	(3)	(0. 328)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0. 382)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0. 018)	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	0	0. 047	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 ）	(0)	(0. 047)	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. 000)	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	7	0. 776	

- (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1.55%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。

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

(2022年5月24日から2022年11月22日まで)

決 算 期	第 126 期 ～ 第 131 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
トルコ・ボンド・マザーファンド	506,545	253,861	1,020,659	498,367

(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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第 125 期 末	第 131 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
トルコ・ボンド・マザーファンド	8,494,056	7,979,941	4,452,807

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11月22日現在

項 目	第 131 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
トルコ・ボンド・マザーファンド	4,452,807	98.8
コール・ローン等、その他	55,514	1.2
投資信託財産総額	4,508,321	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=7.628円、1ユーロ=145.68円です。

(注3) トルコ・ボンド・マザーファンドにおいて、第131期末における外貨建純資産(5,157,727千円)の投資信託財産総額(5,396,346千円)に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月22日)、(2022年7月22日)、(2022年8月22日)、(2022年9月22日)、(2022年10月24日)、(2022年11月22日) 現在

項 目	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
(A) 資産	3,837,308,266円	3,843,162,908円	3,966,356,462円	4,424,913,076円	4,619,189,750円	4,508,321,523円
コール・ローン等	46,140,245	49,052,125	46,721,559	53,354,233	52,894,017	50,259,164
トルコ・ボンド・マザーファンド (評価額)	3,789,863,221	3,781,611,395	3,912,993,821	4,367,919,749	4,554,378,108	4,452,807,508
未収入金	1,304,800	12,499,388	6,641,082	3,639,094	11,917,625	5,254,851
(B) 負債	29,777,783	43,391,944	35,081,795	36,268,726	42,973,717	34,777,976
未払収益分配金	23,807,653	23,552,223	23,421,054	23,079,063	23,001,466	23,350,629
未払解約金	1,453,095	15,120,607	6,834,178	7,791,975	14,193,763	6,028,291
未払信託報酬	4,491,907	4,667,874	4,748,758	5,290,287	5,639,541	5,230,844
その他未払費用	25,128	51,240	77,805	107,401	138,947	168,212
(C) 純資産総額 (A－B)	3,807,530,483	3,799,770,964	3,931,274,667	4,388,644,350	4,576,216,033	4,473,543,547
元本	42,853,775,566	42,394,002,904	42,157,898,002	41,542,313,989	41,402,639,377	42,031,133,677
次期繰越損益金	△ 39,046,245,083	△ 38,594,231,940	△ 38,226,623,335	△ 37,153,669,639	△ 36,826,423,344	△ 37,557,590,130
(D) 受益権総口数	47,615,306,169口	47,104,447,655口	46,842,108,875口	46,158,126,639口	46,002,932,626口	46,701,259,625口
1万口当り基準価額 (C/D)	800円	807円	839円	951円	995円	958円

* 当作成期首における元本額は42,855,694,348円、当作成期間(第126期～第131期)中における追加設定元本額は3,867,004,314円、同解約元本額は4,691,564,985円です。

* 第131期末の計算口数当りの純資産額は958円です。

* 第131期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は37,557,590,130円です。

■損益の状況

第126期	自2022年 5 月24日	至2022年 6 月22日	第128期	自2022年 7 月23日	至2022年 8 月22日	第130期	自2022年 9 月23日	至2022年10月24日
第127期	自2022年 6 月23日	至2022年 7 月22日	第129期	自2022年 8 月23日	至2022年 9 月22日	第131期	自2022年10月25日	至2022年11月22日
項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期		
(A) 配当等収益	△ 624円	△ 471円	△ 198円	△ 953円	△ 1,401円	△ 1,478円		
受取利息	4	4	2	4	10	8		
支払利息	△ 628	△ 475	△ 200	△ 957	△ 1,411	△ 1,486		
(B) 有価証券売買損益	159,017,364	61,233,924	181,998,544	540,820,680	231,179,470	△ 141,503,073		
売買益	159,607,243	62,857,873	183,340,644	545,836,074	232,582,207	1,984,774		
売買損	△ 589,879	△ 1,623,949	△ 1,342,100	△ 5,015,394	△ 1,402,737	△ 143,487,847		
(C) 信託報酬等	△ 4,517,035	△ 4,693,986	△ 4,775,323	△ 5,319,883	△ 5,671,087	△ 5,260,109		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	154,499,705	56,539,467	177,223,023	535,499,844	225,506,982	△ 146,764,660		
(E) 前期繰越損益金	△ 10,263,607,589	△ 9,958,267,680	△ 9,669,864,665	△ 9,264,265,958	△ 8,633,173,541	△ 8,312,165,269		
(F) 追加信託差損益金	△ 28,913,329,546	△ 28,668,951,504	△ 28,710,560,639	△ 28,401,824,462	△ 28,395,755,319	△ 29,075,309,572		
(配当等相当額)	(718,135,184)	(710,731,621)	(707,926,000)	(698,283,111)	(696,665,377)	(709,518,150)		
(売買損益相当額)	(△ 29,631,464,730)	(△ 29,379,683,125)	(△ 29,418,486,639)	(△ 29,100,107,573)	(△ 29,092,420,696)	(△ 29,784,827,722)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 39,022,437,430	△ 38,570,679,717	△ 38,203,202,281	△ 37,130,590,576	△ 36,803,421,878	△ 37,534,239,501		
(H) 収益分配金	△ 23,807,653	△ 23,552,223	△ 23,421,054	△ 23,079,063	△ 23,001,466	△ 23,350,629		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 39,046,245,083	△ 38,594,231,940	△ 38,226,623,335	△ 37,153,669,639	△ 36,826,423,344	△ 37,557,590,130		
追加信託差損益金	△ 28,913,329,546	△ 28,668,951,504	△ 28,710,560,639	△ 28,401,824,462	△ 28,395,755,319	△ 29,075,309,572		
(配当等相当額)	(718,135,184)	(710,731,621)	(707,926,000)	(698,283,111)	(696,665,377)	(709,518,150)		
(売買損益相当額)	(△ 29,631,464,730)	(△ 29,379,683,125)	(△ 29,418,486,639)	(△ 29,100,107,573)	(△ 29,092,420,696)	(△ 29,784,827,722)		
分配準備積立金	31,503,526	36,241,194	41,996,333	49,804,774	64,117,379	71,086,890		
繰越損益金	△ 10,164,419,063	△ 9,961,521,630	△ 9,558,059,029	△ 8,801,649,951	△ 8,494,785,404	△ 8,553,367,448		

(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：791,609円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
(a) 経費控除後の配当等収益	30,366,989円	28,832,878円	30,108,818円	31,998,734円	37,989,408円	31,221,382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	718,135,184	710,731,621	707,926,000	698,283,111	696,665,377	709,518,150
(d) 分配準備積立金	24,944,190	30,960,539	35,308,569	40,885,103	49,129,437	63,216,137
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	773,446,363	770,525,038	773,343,387	771,166,948	783,784,222	803,955,669
(f) 分配金	23,807,653	23,552,223	23,421,054	23,079,063	23,001,466	23,350,629
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	749,638,710	746,972,815	749,922,333	748,087,885	760,782,756	780,605,040
(h) 受益権総口数	47,615,306,169口	47,104,447,655口	46,842,108,875口	46,158,126,639口	46,002,932,626口	46,701,259,625口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金（税込み）	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

トルコ・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2022年11月22日)

(作成対象期間 2021年11月23日～2022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。

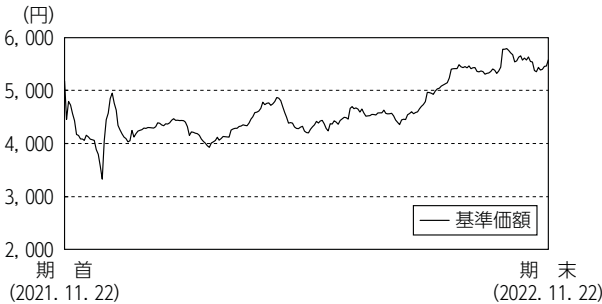
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	トルコ・リラ建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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
<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 G B I－E M トルコ (円換算)		公社債 組 入 比 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期 首) 2021年11月22日	円 5,182	% —	参考指数 5,381	% —	% 91.0
11月末	4,432	△ 14.5	4,556	△ 15.3	89.7
12月末	4,342	△ 16.2	4,408	△ 18.1	90.0
2022年 1月末	4,318	△ 16.7	4,380	△ 18.6	91.4
2月末	4,220	△ 18.6	4,243	△ 21.1	90.8
3月末	4,287	△ 17.3	4,216	△ 21.7	90.5
4月末	4,794	△ 7.5	4,872	△ 9.5	91.2
5月末	4,316	△ 16.7	4,301	△ 20.1	90.1
6月末	4,672	△ 9.8	4,740	△ 11.9	90.2
7月末	4,445	△ 14.2	4,666	△ 13.3	90.9
8月末	5,046	△ 2.6	5,506	2.3	90.6
9月末	5,355	3.3	5,992	11.3	90.0
10月末	5,631	8.7	6,079	13.0	88.5
(期 末) 2022年11月22日	5,580	7.7	6,122	13.8	88.9

(注 1) 騰落率は期首比。
(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 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) 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：5,182円 期末：5,580円 騰落率：7.7%

【基準価額の主な変動要因】

トルコ・リラが対円で下落 (円高) したことはマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、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

○トルコ債券市場

トルコ債券金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

トルコで複数回の利下げが実施されたことや、金融機関に対する新たな規制により、国債の需要が高まったことなどから、金利は大きく低下しました。

○為替相場

トルコ・リラ円為替相場は下落しました。

インフレ率が高止まりしている中、トルコ中央銀行が利下げを実施したことや、経済指標が軟調な結果となったことなどが下落材料となり、トルコ・リラは対円で下落しました。

◆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基づき、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。

■ 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)	5 (5)
(その他)	(0)
合 計	5

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2021年11月23日から2022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 251, 261	千トルコ・リラ 314, 050 (—)
国	トルコ	特殊債券	82, 800	5, 208 (36, 470)

(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

(2021年11月23日から2022年11月22日まで)

当 期		期 付	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 21. 5% 2032/4/28	千円 1, 842, 425	Turkey Government Bond (トルコ) 10. 5% 2027/8/11	千円 696, 364
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 12% 2025/10/1	469, 614	Turkey Government Bond (トルコ) 8. 5% 2022/9/14	641, 661
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 13% 2024/1/19	174, 002	Turkey Government Bond (トルコ) 8. 8% 2023/9/27	391, 477
Turkey Government Bond (トルコ) 8. 5% 2022/9/14	155, 990	Turkey Government Bond (トルコ) 9% 2024/7/24	378, 313
		Turkey Government Bond (トルコ) 12. 2% 2023/1/18	326, 593
		Turkey Government Bond (トルコ) 11. 7% 2030/11/13	47, 904
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 11% 2022/8/25	45, 318

(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		
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入 比率	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 517, 533	千トルコ・リラ 627, 827	千円 4, 789, 569	% 88. 9	% 69. 6	% 40. 7	% 27. 4	% 20. 7

(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）

		当 期			未 期		
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	9.0000%	千トルコ・リラ 87,000	千トルコ・リラ 84,091	千円 641,517	2024/07/24
	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	45,000	44,573	340,041	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	2.7000	10,000	58,975	449,914	2026/01/14
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	5,000	5,029	38,368	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	12.6000	10,000	11,021	84,079	2025/10/01
	Turkey Government Bond	国債証券	11.7000	45,533	50,970	388,844	2030/11/13
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	21.5000	148,000	236,751	1,806,127	2032/04/28
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	12.5000	37,000	35,997	274,619	2023/02/09
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	13.0000	30,000	26,491	202,098	2024/01/19
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	12.0000	100,000	73,925	563,959	2025/10/01
合 計	銘柄数 金 額	10銘柄		517,533	627,827	4,789,569	

(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

項 目	2022年11月22日現在	
	当 期	未 期
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,789,569	88.8
コール・ローン等、その他	606,777	11.2
投資信託財産総額	5,396,346	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=7.628円、1ユーロ=145.68円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (5,157,727千円) の投資信託財産総額 (5,396,346千円) に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月22日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	5,547,516,754円
コール・ローン等	480,845,433
公社債（評価額）	4,789,569,512
未収入金	153,024,000
未収利息	105,818,851
前払費用	18,258,958
(B)負債	157,309,710
未払金	151,219,057
未払解約金	6,090,653
(C)純資産総額（A－B）	5,390,207,044
元本	9,660,556,624
次期繰越損益金	△ 4,270,349,580
(D)受益権総口数	9,660,556,624口
1万口当り基準価額（C／D）	5,580円

* 期首における元本額は10,745,535,869円、当作成期間中における追加設定元本額は1,265,236,973円、同解約元本額は2,350,216,218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：
 トルコ・ボンド・オープン（毎月決算型） 7,979,941,772円
 トルコ・ボンド・オープン（年1回決算型） 1,680,614,852円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は5,580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4,270,349,580円です。

■損益の状況

当期 自2021年11月23日 至2022年11月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	463,062,586円
受取利息	463,133,443
支払利息	△ 70,857
(B) 有価証券売買損益	△ 147,762,446
売買益	1,279,104,236
売買損	△ 1,426,866,682
(C) その他費用	△ 4,951,181
(D) 当期損益金 (A + B + C)	310,348,959
(E) 前期繰越損益金	△ 5,177,454,210
(F) 解約差損益金	1,273,122,975
(G) 追加信託差損益金	△ 676,367,304
(H) 合計 (D + E + F + G)	△ 4,270,349,580
次期繰越損益金 (H)	△ 4,270,349,580

(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。