

★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	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。 ②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。 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。 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。 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。 ④外貨建資産の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。 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。	
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60期（決算日	2016年12月22日）
第61期（決算日	2017年 1 月23日）
第62期（決算日	2017年 2 月22日）
第63期（決算日	2017年 3 月22日）
第64期（決算日	2017年 4 月24日）
第65期（決算日	2017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65期の決算を行ないました。

ここに、第60期～第65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/>

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	み 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円		円	%		%	%	百万円
36期末 (2014年12月22日)	9,310		90	△ 1.9	16,510	△ 1.7	96.2	42,879
37期末 (2015年1月22日)	9,400		90	△ 1.9	16,821	△ 1.9	96.2	42,402
38期末 (2015年2月23日)	8,733		90	△ 6.1	15,823	△ 5.9	97.4	38,393
39期末 (2015年3月23日)	8,230		90	△ 4.7	15,172	△ 4.1	96.9	35,697
40期末 (2015年4月22日)	7,534		90	△ 7.4	14,064	△ 7.3	87.7	32,281
41期末 (2015年5月22日)	7,892		90	△ 5.9	14,927	△ 6.1	92.9	33,679
42期末 (2015年6月22日)	7,394		90	△ 5.2	14,291	△ 4.3	92.4	31,095
43期末 (2015年7月22日)	7,566		90	△ 3.5	14,751	△ 3.2	93.8	31,275
44期末 (2015年8月24日)	6,465		90	△ 13.4	12,800	△ 13.2	95.0	26,217
45期末 (2015年9月24日)	6,045		90	△ 5.1	12,152	△ 5.1	89.1	24,020
46期末 (2015年10月22日)	6,438		90	△ 8.0	13,237	△ 8.9	90.7	25,315
47期末 (2015年11月24日)	6,651		90	△ 4.7	13,891	△ 4.9	94.9	25,631
48期末 (2015年12月22日)	6,217		90	△ 5.2	13,227	△ 4.8	96.8	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

(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。

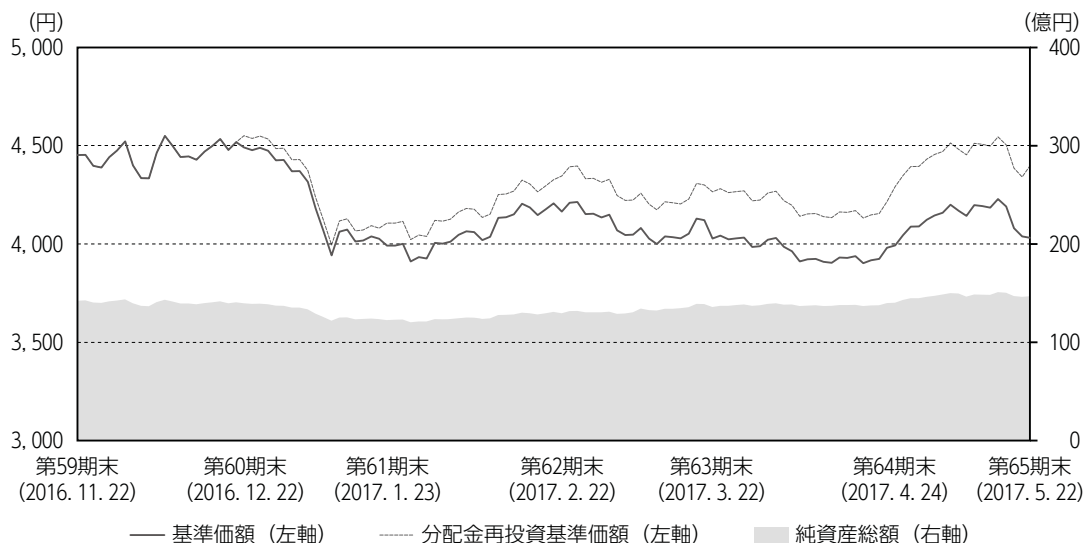
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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60期首：4,453円

第65期末：4,032円（既払分配金360円）

騰落率：△1.2%（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）が下落したことが主な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		ＪＰモルガン　ＧＢＩ－ＥＭ トルコ（円換算）		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率	
第60期		円	%		%	%
	（期 首）2016年11月22日	4,453	—	11,414	—	95.8
	11月末	4,475	0.5	11,457	0.4	95.8
第61期	（期 末）2016年12月22日	4,551	2.2	11,683	2.4	95.4
	（期 首）2016年12月22日	4,491	—	11,683	—	95.4
	12月末	4,428	△ 1.4	11,516	△ 1.4	94.9
第62期	（期 末）2017年 1 月23日	4,052	△ 9.8	10,539	△ 9.8	94.8
	（期 首）2017年 1 月23日	3,992	—	10,539	—	94.8
	1 月末	4,006	0.4	10,570	0.3	94.0
第63期	（期 末）2017年 2 月22日	4,225	5.8	11,141	5.7	94.5
	（期 首）2017年 2 月22日	4,165	—	11,141	—	94.5
	2 月末	4,154	△ 0.3	11,122	△ 0.2	93.5
第64期	（期 末）2017年 3 月22日	4,088	△ 1.8	10,951	△ 1.7	92.1
	（期 首）2017年 3 月22日	4,028	—	10,951	—	92.1
	3 月末	4,022	△ 0.1	10,952	0.0	94.0
第65期	（期 末）2017年 4 月24日	4,053	0.6	11,043	0.8	95.8
	（期 首）2017年 4 月24日	3,993	—	11,043	—	95.8
	4 月末	4,123	3.3	11,402	3.2	94.7
	（期 末）2017年 5 月22日	4,092	2.5	11,321	2.5	93.1

（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

(2016. 11. 23 ～ 2017. 5. 22)

■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なったことから、短期では金利上昇となった一方、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。4月中旬に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月には米国との関係悪化懸念が高まり、金利は上昇傾向となりました。

■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、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月は米国との関係悪化が懸念され上昇幅を縮小しました。

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

(2016. 11. 23 ～ 2017. 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。

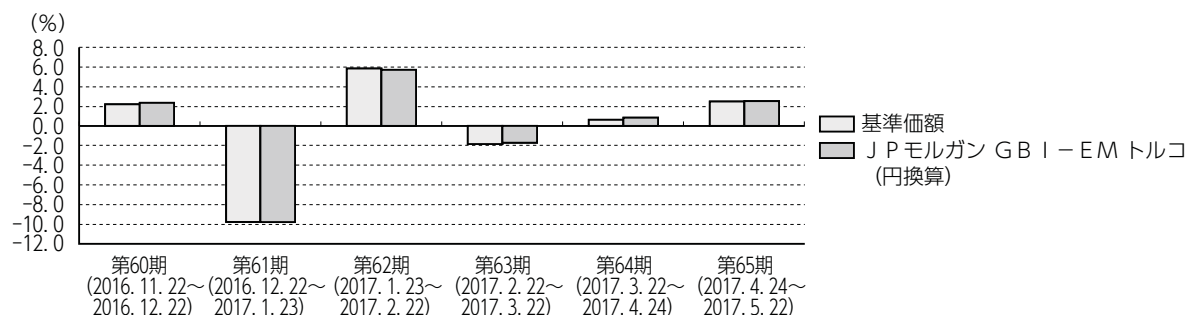
■トルコ・ボンド・マザーファンド

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は3.2（年）～3.7（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60期～第65期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ60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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2016年11月23日 ～2016年12月22日	2016年12月23日 ～2017年1月23日	2017年1月24日 ～2017年2月22日	2017年2月23日 ～2017年3月22日	2017年3月23日 ～2017年4月24日	2017年4月25日 ～2017年5月22日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率（％）	1.32	1.48	1.42	1.47	1.48	1.47
当期の収益（円）	32	27	29	21	27	26
当期の収益以外（円）	27	32	30	38	32	33
翌期繰越分配対象額（円）	666	634	604	568	536	504

（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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
(a) 経費控除後の配当等収益	32.58円	27.84円	29.70円	21.89円	27.60円	26.22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	693.41	666.29	634.80	606.27	569.06	538.08
(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）	725.99	694.13	664.50	628.16	596.67	564.30
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e-f）	665.99	634.13	604.50	568.16	536.67	504.30

（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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第60期～第65期 (2016. 11. 23～2017. 5. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0. 721%	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4, 154円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0. 323)	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)	(16)	(0. 377)	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. 021)	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／期中の平均受益権総口数 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. 075	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. 072)	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	33	0. 795	

(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

(2016年11月23日から2017年 5月22日まで)

決 算 期	第 60 期 ～ 第 65 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	2, 248, 025	2, 497, 965	1, 806, 154	2, 021, 384

(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60期～第65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 59 期 末	第 65 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	12, 356, 385	12, 798, 255	14, 609, 208

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年 5月22日現在

項 目	第 65 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
トルコ・ボンド・マザーファンド	14, 609, 208	97. 8
コール・ローン等、その他	324, 670	2. 2
投資信託財産総額	14, 933, 878	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=31. 16円です。

(注 3) トルコ・ボンド・マザーファンドにおいて、第65期末における外貨建純資産（14, 578, 118千円）の投資信託財産総額（15, 140, 205千円）に対する比率は、96. 3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年12月22日)、(2017年 1月23日)、(2017年 2月22日)、(2017年 3月22日)、(2017年 4月24日)、(2017年 5月22日) 現在

項 目	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末
(A) 資産	14, 237, 489, 803円	12, 499, 489, 977円	13, 208, 442, 738円	13, 847, 624, 498円	14, 302, 035, 631円	14, 933, 878, 776円
コール・ローン等	275, 710, 069	270, 105, 258	307, 412, 767	315, 632, 681	343, 260, 662	324, 670, 015
トルコ・ボンド・マザーファンド（評価額）	13, 892, 674, 336	12, 193, 121, 046	12, 899, 188, 207	13, 531, 991, 817	13, 958, 774, 969	14, 609, 208, 761
未収入金	69, 105, 398	36, 263, 673	1, 841, 764	—	—	—
(B) 負債	276, 296, 505	247, 541, 411	248, 766, 448	249, 703, 646	278, 475, 934	253, 922, 211
未払収益分配金	186, 501, 965	184, 170, 446	186, 697, 205	202, 561, 897	210, 739, 507	218, 447, 039
未払解約金	72, 970, 427	46, 440, 537	46, 887, 468	32, 021, 501	49, 236, 042	18, 568, 536
未払信託報酬	16, 730, 489	16, 743, 109	14, 911, 016	14, 766, 850	18, 045, 552	16, 360, 584
その他未払費用	93, 624	187, 319	270, 759	353, 398	454, 833	546, 052
(C) 純資産総額（A－B）	13, 961, 193, 298	12, 251, 948, 566	12, 959, 676, 290	13, 597, 920, 852	14, 023, 559, 697	14, 679, 956, 565
元本	27, 975, 294, 815	27, 625, 566, 927	28, 004, 580, 857	30, 384, 284, 565	31, 610, 926, 074	32, 767, 055, 885
次期繰越損益金	△ 14, 014, 101, 517	△ 15, 373, 618, 361	△ 15, 044, 904, 567	△ 16, 786, 363, 713	△ 17, 587, 366, 377	△ 18, 087, 099, 320
(D) 受益権総口数	31, 083, 660, 900口	30, 695, 074, 358口	31, 116, 200, 947口	33, 760, 316, 179口	35, 123, 251, 189口	36, 407, 839, 868口
1万口当り基準価額（C／D）	4, 491円	3, 992円	4, 165円	4, 028円	3, 993円	4, 032円

* 第59期末における元本額は28, 770, 269, 028円、当作成期間（第60期～第65期）中における追加設定元本額は8, 638, 629, 341円、同解約元本額は4, 641, 842, 484円です。

* 第65期末の計算口数当りの純資産額は4, 032円です。

* 第65期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は18, 087, 099, 320円です。

■損益の状況

第60期 第61期	自2016年11月23日 自2016年12月23日	至2016年12月22日 至2017年 1 月23日	第62期 第63期	自2017年 1 月24日 自2017年 2 月23日	至2017年 2 月22日 至2017年 3 月22日	第64期 第65期	自2017年 3 月23日 自2017年 4 月25日	至2017年 4 月24日 至2017年 5 月22日
項 目	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期		
(A) 配当等収益	△ 5,424円	△ 5,846円	△ 4,598円	△ 4,697円	△ 5,563円	△ 6,767円		
受取利息	117	85	53	37	49	117		
支払利息	△ 5,541	△ 5,931	△ 4,651	△ 4,734	△ 5,612	△ 6,884		
(B) 有価証券売買損益	323,436,427	△ 1,323,411,753	733,207,766	△ 218,058,875	112,683,676	342,671,979		
売買益	327,971,069	21,611,203	738,212,795	3,704,588	119,705,320	363,825,729		
売買損	△ 4,534,642	△ 1,345,022,956	△ 5,005,029	△ 221,763,463	△ 7,021,644	△ 21,153,750		
(C) 信託報酬等	△ 16,824,113	△ 16,836,804	△ 14,994,456	△ 14,849,489	△ 18,146,987	△ 16,453,432		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	306,606,890	△ 1,340,254,403	718,208,712	△ 232,913,061	94,531,126	326,211,780		
(E) 前期繰越損益金	△ 12,465,285,633	△ 11,919,181,994	△ 13,051,469,853	△ 12,205,875,843	△ 12,305,493,329	△ 11,872,888,612		
(F) 追加信託差損益金	△ 1,668,920,809	△ 1,930,011,518	△ 2,524,946,221	△ 4,145,012,912	△ 5,165,664,667	△ 6,321,975,449		
(配当等相当額)	(2,155,382,613)	(2,045,183,114)	(1,975,273,058)	(2,046,803,395)	(1,998,755,388)	(1,959,049,470)		
(売買損益相当額)	(△ 3,824,303,422)	(△ 3,975,194,632)	(△ 4,500,219,279)	(△ 6,191,816,307)	(△ 7,164,420,055)	(△ 8,281,024,919)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 13,827,599,552	△ 15,189,447,915	△ 14,858,207,362	△ 16,583,801,816	△ 17,376,626,870	△ 17,868,652,281		
(H) 収益分配金	△ 186,501,965	△ 184,170,446	△ 186,697,205	△ 202,561,897	△ 210,739,507	△ 218,447,039		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 14,014,101,517	△ 15,373,618,361	△ 15,044,904,567	△ 16,786,363,713	△ 17,587,366,377	△ 18,087,099,320		
追加信託差損益金	△ 1,754,135,104	△ 2,028,709,211	△ 2,619,224,833	△ 4,273,663,692	△ 5,279,439,391	△ 6,444,944,883		
(配当等相当額)	(2,070,168,318)	(1,946,485,421)	(1,880,994,446)	(1,918,152,615)	(1,884,980,664)	(1,836,080,036)		
(売買損益相当額)	(△ 3,824,303,422)	(△ 3,975,194,632)	(△ 4,500,219,279)	(△ 6,191,816,307)	(△ 7,164,420,055)	(△ 8,281,024,919)		
繰越損益金	△ 12,259,966,413	△ 13,344,909,150	△ 12,425,679,734	△ 12,512,700,021	△ 12,307,926,986	△ 11,642,154,437		

(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：2,607,741円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
(a) 経費控除後の配当等収益	101,287,670円	85,472,753円	92,418,593円	73,911,117円	96,964,783円	95,477,605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	2,155,382,613	2,045,183,114	1,975,273,058	2,046,803,395	1,998,755,388	1,959,049,470
(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)	2,256,670,283	2,130,655,867	2,067,691,651	2,120,714,512	2,095,720,171	2,054,527,075
(f) 分配金	186,501,965	184,170,446	186,697,205	202,561,897	210,739,507	218,447,039
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2,070,168,318	1,946,485,421	1,880,994,446	1,918,152,615	1,884,980,664	1,836,080,036
(h) 受益権総口数	31,083,660,900口	30,695,074,358口	31,116,200,947口	33,760,316,179口	35,123,251,189口	36,407,839,868口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	60円	60円	60円	60円	60円	60円
(単 価)	(4, 491円)	(3, 992円)	(4, 165円)	(4, 028円)	(3, 993円)	(4, 032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（2016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65期の決算日（2017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

(2016年11月23日から2017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）10.6% 2026/2/11	800,018	Turkey Government Bond（トルコ）9.5% 2022/1/12	417,160
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）7.59% 2017/10/16	664,990	Turkey Government Bond（トルコ）8.8% 2018/11/14	368,609
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT（国際機関）8% 2018/10/11	614,230	Turkey Government Bond（トルコ）8.8% 2023/9/27	177,663
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）13.625% 2017/5/9	482,066	Turkey Government Bond（トルコ）10.6% 2026/2/11	128,066
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT（国際機関）10.11% 2018/4/26	454,053		
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）5.75% 2018/4/3	310,588		
Turkey Government Bond（トルコ）8.3% 2018/6/20	296,500		
Turkey Government Bond（トルコ）8% 2025/3/12	266,307		
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関）10.47% 2017/10/27	197,899		
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT（国際機関）2018/7/9	105,730		

(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、2017年5月22日現在におけるトルコ・ボンド・マザーファンド（13,255,173千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	2017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 476,620	千トルコ・リラ 454,430	千円 14,160,069	% 93.6	% —	% 51.6	% 5.2	% 36.8

(注1) 邦貨換算金額は、2017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）

2017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 11,854	千円 369,383	2020/01/15
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	9.5000	14,000	13,370	416,609	2022/01/12
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	8.5000	48,000	43,776	1,364,060	2022/09/14
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	7.1000	25,000	21,212	660,981	2023/03/08
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	8.3000	15,000	14,565	453,850	2018/06/20
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	8.8000	38,000	34,808	1,084,617	2023/09/27
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	8.8000	30,000	29,085	906,288	2018/11/14
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	10.4000	47,000	46,506	1,449,142	2019/03/27
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	10.4000	21,000	20,847	649,615	2024/03/20
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	9.0000	40,000	37,000	1,152,920	2024/07/24
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	8.0000	36,000	31,248	973,687	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	2.7000	10,000	11,391	354,957	2026/01/14
	Turkey Government Bond	国 債 証 券	10.6000	50,000	50,100	1,561,116	2026/02/11
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	7.5900	21,670	21,316	664,224	2017/10/16
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	14.9500	10,000	10,328	321,820	2018/10/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	5.7500	10,000	9,647	300,628	2018/04/03
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 券	8.0000	21,000	20,158	628,139	2018/10/11
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 券	10.1100	15,000	14,815	461,660	2018/04/26
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 券	—	4,000	3,448	107,445	2018/07/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	10.4700	6,000	5,960	185,735	2017/10/27
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.5700	3,000	2,990	93,185	2017/05/25
合 計	銘柄数 金 額	21銘柄		476,620	454,430	14,160,069	

(注 1) 邦貨換算金額は、2017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5期 (決算日 2016年11月22日)

(計算期間 2015年11月25日～2016年11月22日)

トルコ・ボンド・マザーファンドの第5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	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。 ②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。 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。 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。 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。 ④外貨建資産の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。 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。
株式組入制限	純資産総額の10% 以下

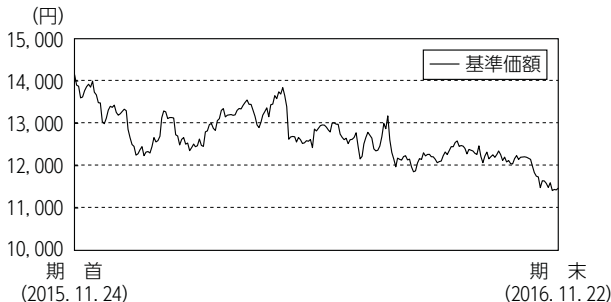
大和投資信託

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	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%
(期 首) 2015年11月24日	14,148	—	13,891	—	94.9
11月末	13,621	△ 3.7	13,407	△ 3.5	97.7
12月末	13,333	△ 5.8	13,159	△ 5.3	96.7
2016年 1月末	13,127	△ 7.2	12,993	△ 6.5	93.0
2月末	12,475	△ 11.8	12,329	△ 11.2	93.7
3月末	13,491	△ 4.6	13,374	△ 3.7	88.5
4月末	13,654	△ 3.5	13,549	△ 2.5	96.9
5月末	12,960	△ 8.4	12,865	△ 7.4	96.4
6月末	12,663	△ 10.5	12,637	△ 9.0	95.7
7月末	12,233	△ 13.5	12,172	△ 12.4	91.7
8月末	12,353	△ 12.7	12,309	△ 11.4	93.4
9月末	12,159	△ 14.1	12,125	△ 12.7	96.4
10月末	12,173	△ 14.0	12,026	△ 13.4	97.0
(期 末) 2016年11月22日	11,464	△ 19.0	11,414	△ 17.8	96.3

(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：14,148円 期末：11,464円 騰落率：△19.0%

【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、基準価額の下落要因となりました。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、2015年12月の金融政策委員会で市場が期待していた1週間物レバ金利と翌日物借入金利の引き上げが行われなかったことが失望され、金利は上昇傾向となりました。また2016年に入ると、中国経済への懸念を背景とした株安などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、引き続き金利は上昇傾向で推移しました。その後は、米国の利上げペースが緩やかなものにとどまるとの見方や、中国経済に対する懸念が後退したこともあり、金利は低下傾向となりました。4月には、中央銀行の総裁人事に注目が集まったものの中央銀行内部から選出されたことが好感され、金利低下幅を拡大する動きとなりました。5月には、ダウトオール首相がAKP (公正発展党) の党首と首相の職を辞任することを発表したことから政治的不透明感の高まりが嫌気され、金利は上昇に転じました。その後は、一部で退任観測が広がっていたシェムシェキ経済担当副首相が内閣に留任することが発表されたほか、外相などの主要閣僚も留任することが好感され金利は低下傾向となり、米国の利上げ観測の後退なども背景に、金利は低下幅を拡大しました。7月にはトルコ軍の一部によるクーデター未遂事件を受けて大きく金利は上昇しました。その後、9月末にかけては事態が落ち着きを見せるに連れて、金利も低下傾向となりましたが、10月には、非常事態宣言の延長や大統領権限の強化に向けた憲法改正の動きなど政治的不透明感を背景に金利は上昇に転じました。11月以降は、米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、トルコ・リラは過去最安値を更新し、金利も上昇幅を拡大しました。

○為替相場

トルコ・リラは、2015年12月に、トルコ中央銀行の金融政策に対する失望から対円で下落する動きとなりました。2016年に入ると、中国経済への懸念などを背景とした投資家のリスク回避姿勢の強まりなどを受け、下落幅を拡大しました。その後は、地政学リスクの高まりや中央銀行の総裁人事が注目されたものの、米国の利上げ観測の後退などを背景に対円で上昇する局面もあり、3月末にかけて緩やかな上昇となりました。4月以降は、日銀が金融緩和を見送ったことを背景に円高が進展したことから対円で下落に転じた後、政治的不透明感の高まりが嫌気され、対円で下落幅を拡大する動きとなりました。その後は新内閣人事が発表され、対円で上昇傾向となりましたが、6月には、米国の利上げ観測の後退を背景に円高が進展したことなどを対円で下落に転じました。7月には、日銀の金融緩和観測などを背景に円安が進んだことから対円で上昇する局面もありましたが、クーデター未遂事件をきっかけに政治的不透明感が高まり、対円で下落傾向に転じました。その後は、引き続き日銀の金融政策をめぐる懸念に左右されながらも、格付会社ムーディーズの格下げなどを受けて下落しました。

◆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3.2 (年) ~4.7 (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。

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)	22 (22)
合 計	22

(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

(2015年11月25日から2016年11月22日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	トルコ	国債証券	千トルコ・リラ 194, 632	千トルコ・リラ 335, 182 (—)
		特殊債券	83, 311	9, 957 (70, 000)

(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

(2015年11月25日から2016年11月22日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Turkey Government Bond (トルコ) 8% 2025/3/12	3, 282, 262	Turkey Government Bond (トルコ) 8% 2025/3/12	5, 537, 869
Turkey Government Bond (トルコ) 9% 2017/3/8	1, 424, 540	Turkey Government Bond (トルコ) 8.2% 2016/11/16	2, 452, 035
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 14% 2016/7/5	1, 357, 142	Turkey Government Bond (トルコ) 8.8% 2018/11/14	1, 368, 328
Turkey Government Bond (トルコ) 8.2% 2016/11/16	1, 308, 444	Turkey Government Bond (トルコ) 10.4% 2019/3/27	840, 864
Turkey Government Bond (トルコ) 10.6% 2026/2/11	1, 006, 424	Turkey Government Bond (トルコ) 8.3% 2018/6/20	495, 428
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 2016/3/30	638, 475	Turkey Government Bond (トルコ) 8.2% 2016/7/13	429, 404
Turkey Government Bond (トルコ) 2.7% 2026/1/14	394, 129	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 7.25% 2016/1/25	412, 916
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 14.95% 2018/10/17	381, 495	Turkey Government Bond (トルコ) 9.5% 2022/1/12	409, 450
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 5.25% 2016/11/28	263, 858	Turkey Government Bond (トルコ) 8.5% 2022/9/14	367, 913
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 13.625% 2017/5/9	213, 593	Turkey Government Bond (トルコ) 2015/12/16	331, 215

(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 437,850	千トルコ・リラ 415,672	千円 13,696,400	% 96.3	% 89.8	% 56.7	% 13.7	% 25.9

(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。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当 期								末	
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 12,009	千円 395,721	2020/01/15		
	Turkey Government Bond	国債証券	9.5000	28,000	26,600	876,470	2022/01/12		
	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	37,900	38,038	1,253,363	2017/03/08		
	Turkey Government Bond	国債証券	8.5000	45,000	40,590	1,337,440	2022/09/14		
	Turkey Government Bond	国債証券	7.1000	25,000	20,850	687,007	2023/03/08		
	Turkey Government Bond	国債証券	8.3000	5,000	4,880	160,796	2018/06/20		
	Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	44,000	39,776	1,310,619	2023/09/27		
	Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	41,500	40,597	1,337,683	2018/11/14		
	Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	47,000	47,282	1,557,941	2019/03/27		
	Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	21,000	20,543	676,900	2024/03/20		
	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	40,000	36,280	1,195,426	2024/07/24		
	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	26,000	22,048	726,481	2025/03/12		
	Turkey Government Bond	国債証券	2.7000	10,000	10,257	337,984	2026/01/14		
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	28,000	27,734	913,835	2026/02/11		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	13.6250	5,500	5,579	183,852	2017/05/09		
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	6.0300	5,000	4,951	163,148	2017/02/23		
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	5.2500	7,000	7,001	230,696	2016/11/28		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	14.9500	10,000	10,653	351,032	2018/10/17		
合 計	銘柄数 金 額	18銘柄		437,850	415,672	13,696,400			

(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

2016年11月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,696,400	95.9
コール・ローン等、その他	580,981	4.1
投資信託財産総額	14,277,382	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=32.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(14,123,736千円)の投資信託財産総額(14,277,382千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	14,597,468,558円
コール・ローン等	213,310,507
公社債(評価額)	13,696,400,760
未収入金	431,616,227
未収利息	244,712,023
前払費用	11,429,041
(B)負債	374,638,583
未払金	320,504,129
未払解約金	54,134,454
(C)純資産総額(A-B)	14,222,829,975
元本	12,406,978,586
次期繰越損益金	1,815,851,389
(D)受益権総口数	12,406,978,586口
1万口当り基準価額(C/D)	11,464円

*期首における元本額は18,176,328,905円、当期中における追加設定元本額は314,603,872円、同解約元本額は6,083,954,191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)12,356,385,109円、トルコ・ボンド・オープン(年1回決算型)50,593,477円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,464円です。

■損益の状況

当期 自2015年11月25日 至2016年11月22日

項 目	当 期
(A)配当等収益	1,521,545,079円
受取利息	1,521,690,850
支払利息	△ 145,771
(B)有価証券売買損益	△ 5,653,678,808
売買益	202,658,387
売買損	△ 5,856,337,195
(C)その他費用	△ 33,679,532
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 4,165,813,261
(E)前期繰越損益金	7,539,879,142
(F)解約差損益金	△ 1,641,976,872
(G)追加信託差損益金	83,762,380
(H)合計(D+E+F+G)	1,815,851,389
次期繰越損益金(H)	1,815,851,389

(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。