

トルコ株式オープン 〈愛称〉メルハバ

第12期（決算日 2018年1月25日）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「トルコ株式オープン」は、このたび第12期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率 株比	株式先物率 株比	投資証券 組入率	純資産額 総
	(分配落)	税金 分配	込金 騰落率				
3期(2009年1月26日)	円 4,072	円 0	% △ 65.5	% 85.4	% —	% 2.9	百万円 4,013
4期(2010年1月25日)	9,704	0	138.3	88.2	—	2.6	9,903
5期(2011年1月25日)	10,093	0	4.0	82.2	—	0.8	10,267
6期(2012年1月25日)	7,319	0	△ 27.5	93.8	—	2.2	7,208
7期(2013年1月25日)	12,346	1,400	87.8	89.2	—	3.9	11,374
8期(2014年1月27日)	8,132	0	△ 34.1	88.6	—	4.6	6,664
9期(2015年1月26日)	11,812	1,200	60.0	91.2	—	6.4	7,004
10期(2016年1月25日)	7,266	0	△ 38.5	85.2	—	6.3	4,674
11期(2017年1月25日)	6,667	0	△ 8.2	89.8	—	6.6	4,291
12期(2018年1月25日)	9,199	0	38.0	93.7	—	3.1	5,433

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注4) 株式組入比率、株式先物比率および投資証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入率 株比	株式先物率 株比	投資証券 組入率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2017年1月25日	円 6,667	% —	% 89.8	% —	% 6.6
1月末	6,844	2.7	89.8	—	6.5
2月末	7,171	7.6	88.9	—	6.5
3月末	7,214	8.2	89.5	—	6.0
4月末	7,860	17.9	88.3	—	5.7
5月末	8,099	21.5	89.7	—	5.8
6月末	8,507	27.6	90.7	—	5.5
7月末	8,964	34.5	92.4	—	5.6
8月末	9,353	40.3	93.2	—	5.1
9月末	8,653	29.8	92.3	—	4.9
10月末	8,636	29.5	90.5	—	5.0
11月末	7,783	16.7	89.3	—	4.8
12月末	9,067	36.0	92.6	—	3.2
(期末) 2018年1月25日	9,199	38.0	93.7	—	3.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

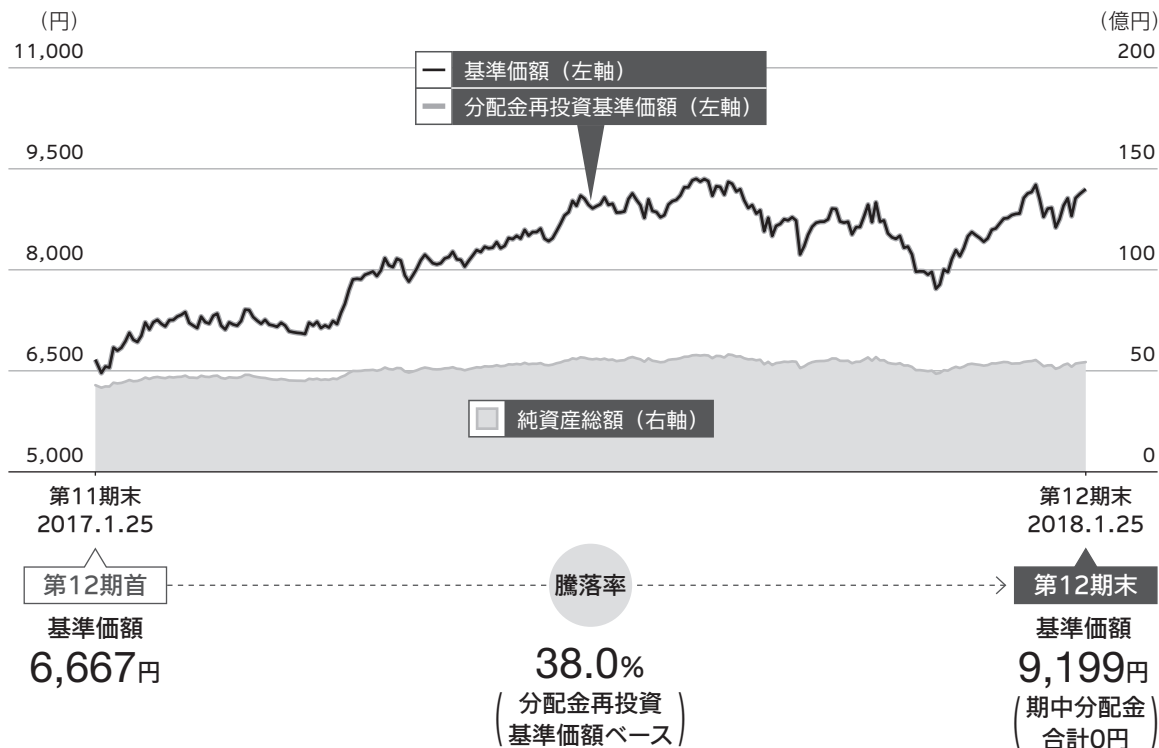
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

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

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

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2017年1月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

トルコ株式オープン

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

トルコ株式マザーファンド

期中の騰落率は+41.8%となりました。トルコ株式市場が上昇したことが基準価額を押し上げました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

期初から8月にかけては、4月中旬に実施されたトルコの大統領権限を強化する憲法改正の是非を問う国民投票で賛成派が多数を占め、短期的な政治的不透明感が低下したこと、トルコ企業の堅調な4－6月期決算の発表や世界的な株高等に支えられ、上昇しました。しかしその後は、トルコ当局が、エルドアン大統領と敵対する在米イスラム教指導者のギュレン師の支持者と接触したとして米総領事館に勤務するトルコ人職員を逮捕したことを受け、米トルコ間のビザ発給が停止されたことや、それを背景にトルコリラが売られたことなどにより、不安定な相場展開となりました。12月に入ると、トルコ中央銀行が後期流動性窓口貸出金利を0.5%引き上げ、トルコリラの下落に歯止めがかかったことや、米政府とトルコ政府が互いに停止していたビザの発給業務を正常に戻すと発表したことなどから反発し、期末を迎えました。

トルコリラは期初から9月までは堅調に推移していたものの、10月以降、米ドル等の主要通貨が強含む中、米トルコ間のビザ発給の停止やドイツの国営金融機関や国際金融機関の一部がトルコへの融資を削減させるとの報道などを嫌気し下落しました。

イスタンブール・ナショナル100種指数の推移



為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通してトルコ株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、97.9%です。

トルコ株式マザーファンド

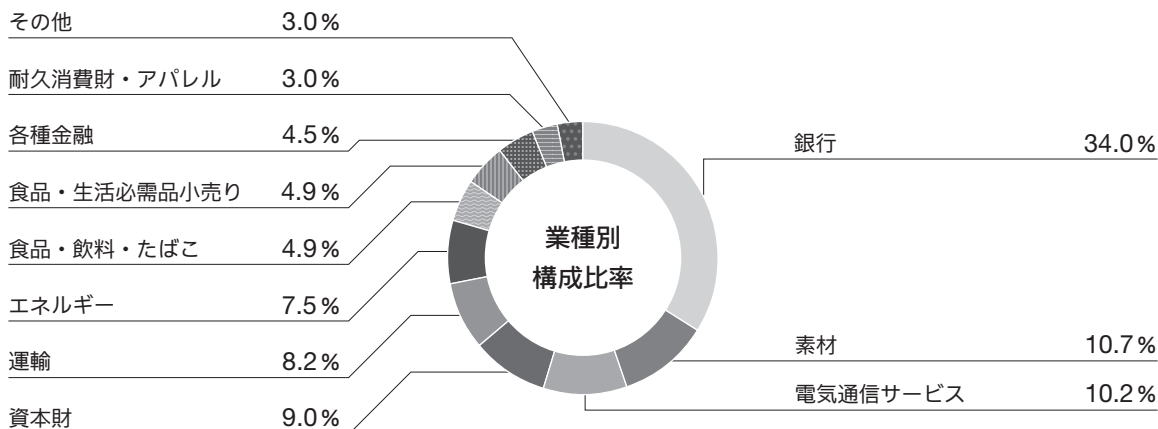
期を通して株式および外国投資証券の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.9%です。

・主な購入銘柄

石油化学品メーカーのPetkim Petrokimya Holding A.S.や、液化プロパンガス販売会社のAygaz A.S.等を新規に購入しました。

・主な売却銘柄

銀行のTurkiye Halk Bankasi ASや、卸売りチェーン運営会社のBizim Toptan Satis Magazalari AS等を全売却しました。



注1．比率は、第12期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

● 分配金

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

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第12期 2017.1.26~2018.1.25
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,167

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

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

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

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。

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

・ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。

● 今後の運用方針

トルコ株式オープン

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

トルコ株式マザーファンド

足元のトルコ経済は概ね底堅く推移しています。世界景気が当面は堅調に推移すると見込まれる中、トルコを含めた新興国の景気拡大も継続すると予想されています。一方国際面では、対米国との関係に注目が集まりそうです。両国は長年にわたり、特に政治面や軍事面で協力し結びつきを深めてきたため、緊張は今後も徐々に緩和されると考えています。中期的な視点においては、トルコ経済の高い成長モメンタムへの期待から、トルコ株式市場は引き続き魅力的な投資対象であると考えています。

● 1万口当たりの費用明細

期中の総費用率は **2.286%** です。

項目	第12期 2017.1.26~2018.1.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	160円	1.944%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,243円です。
（投信会社）	（ 89）	（1.080）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 62）	（0.756）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 9）	（0.108）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.031	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 2）	（0.028）	
（投資証券）	（ 0）	（0.003）	
(c) その他費用	26	0.311	(c)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 25）	（0.306）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 0）	（0.005）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.000）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	188	2.286	

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

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
トルコ株式マザーファンド	31,270	42,000	386,976	571,050

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■期中の株式売買比率

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	トルコ株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,239,754千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,653,364千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.26

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況 (2017年1月26日から2018年1月25日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2018年1月25日現在)

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
トルコ株式マザーファンド	3,583,356	3,227,650	5,317,231

(注1) 単位未满是切捨て。

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

■投資信託財産の構成

(2018年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
トルコ株式マザーファンド	5,317,231 千円	96.4 %
コール・ローン等、その他	200,291	3.6
投資信託財産総額	5,517,522	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) トルコ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(5,305,028千円)の投資信託財産総額(5,317,157千円)に対する比率は、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=29.22円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年1月25日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	5,517,522,735円
コール・ローン等	200,291,308
トルコ株式マザーファンド(評価額)	5,317,231,427
b 負債	84,113,674
未払解約金	30,680,140
未払信託報酬	53,298,534
その他未払費用	135,000
c 純資産総額(a - b)	5,433,409,061
元本	5,906,617,315
次期繰越損益金	△ 473,208,254
d 受益権総口数	5,906,617,315口
1万口当たり基準価額(c / d)	9,199円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,437,448,525円、期中追加設定元本額1,872,114,912円、期中一部解約元本額2,402,946,122円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9199円

(注3) 期末における元本の欠損金額 473,208,254円

■損益の状況

(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 136,917円
受取利息	29,050
支払利息	△ 165,967
b 有価証券売買損益	1,332,948,354
売買益	1,682,880,508
売買損	△ 349,932,154
c 信託報酬等	△ 100,864,770
d 当期繰越損益金(a + b + c)	1,231,946,667
e 前期繰越損益金	△1,435,224,439
f 追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 269,930,482
(売買損益相当額)	(1,469,551,155)
g 合計(d + e + f)	△ 473,208,254
次期繰越損益金(g)	△ 473,208,254
追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 269,930,482
(売買損益相当額)	(1,471,995,354)
分配準備積立金	399,022,165
繰越損益金	△ 602,299,937

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 当ファンドが支払ったトルコ株式マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は30,296,117円です。(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(127,414,616円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金(1,471,995,354円)及び分配準備積立金(271,607,549円)を対象収益(1,871,017,519円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

■お知らせ

- 信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2017年10月2日）。
- 公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2018年1月15日）。
- 受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました（2018年1月15日）。

トルコ株式マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2018年1月25日）

〈計算期間 2017年1月26日～2018年1月25日〉

トルコ株式マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI Turkey 10/40 Index (円換算ベース) (ベンチマーク)		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券組入率 比	純資産額 総
	期	中 騰落率	期	中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
3期(2009年1月26日)	4,942	△ 66.1	4,523	△ 68.6	88.5	—	3.0	3,874
4期(2010年1月25日)	12,259	148.1	11,140	146.3	96.0	—	2.8	9,105
5期(2011年1月25日)	12,970	5.8	11,229	0.8	84.7	—	0.8	9,959
6期(2012年1月25日)	9,469	△ 27.0	—	—	96.5	—	2.2	7,002
7期(2013年1月25日)	18,528	95.7	—	—	93.0	—	4.0	10,908
8期(2014年1月27日)	12,198	△ 34.2	—	—	92.0	—	4.8	6,421
9期(2015年1月26日)	20,119	64.9	—	—	91.8	—	6.5	6,961
10期(2016年1月25日)	12,456	△ 38.1	—	—	88.0	—	6.5	4,528
11期(2017年1月25日)	11,617	△ 6.7	—	—	92.6	—	6.8	4,162
12期(2018年1月25日)	16,474	41.8	—	—	95.7	—	3.2	5,317

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(注3) MSCI Turkey 10/40 Index*（円換算ベース）は、「MSCI Turkey 10/40 Index」をもとに委託会社が独自に計算したものです。

※MSCI Turkey 10/40 Indexは、MSCIが開発、計算した株式指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCIに帰属します。（以下同じ）

(注4) 当ファンドのベンチマークであった「MSCI Turkey 10/40 Index」が算出中止となったことに伴い、当ファンドのベンチマークを2011年6月1日付で廃止しました。そのため、ベンチマークの廃止以降は、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2017年1月25日	円	%	%	%	%
	11,617	—	92.6	—	6.8
1月末	11,940	2.8	92.7	—	6.7
2月末	12,548	8.0	91.6	—	6.7
3月末	12,647	8.9	92.2	—	6.2
4月末	13,833	19.1	90.5	—	5.8
5月末	14,285	23.0	92.3	—	6.0
6月末	15,047	29.5	93.0	—	5.7
7月末	15,895	36.8	93.9	—	5.7
8月末	16,622	43.1	94.5	—	5.1
9月末	15,380	32.4	94.2	—	5.1
10月末	15,379	32.4	93.2	—	5.2
11月末	13,837	19.1	91.9	—	4.9
12月末	16,203	39.5	95.2	—	3.3
(期 末) 2018年1月25日	16,474	41.8	95.7	—	3.2

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

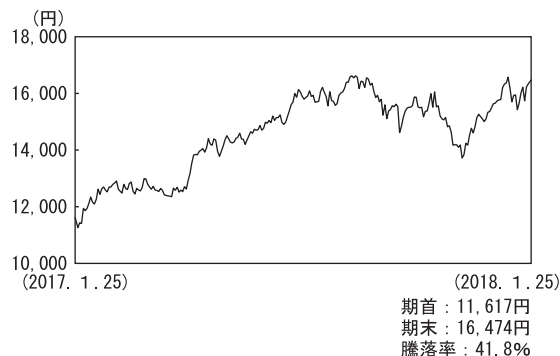
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

運用経過

P2～P8をご参照下さい。

基準価額の推移



■ 1万口当たりの費用明細

(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

項	目	
売 買 委 託 手 数 料		5円
(株 式)		(4)
(投 資 証 券)		(0)
そ の 他 費 用		46
(保 管 費 用)		(46)
(そ の 他)		(0)
合 計		50

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については9ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況

○ 株式

(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ト ル コ	百株 19,651 (6,595.22)	千トルコ・リラ 14,509 (-)	百株 37,152	千トルコ・リラ 26,137

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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

○ 投資証券

(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ト ル コ	千口 235 (132.929)	千トルコ・リラ 641 (-)	千口 1,452 (-)	千トルコ・リラ 3,515 (-)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付 () 内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付 () 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4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 期中の株式売買比率

P10をご参照ください。

■主要な売買銘柄

○外国株式

(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	348	128,907	370.423	YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	324	129,140	398.583
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	640	98,411	153.767	TURKIYE HALK BANKASI	469	119,073	253.887
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	425	79,029	185.951	BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALAR	226	88,361	390.979
AYGAZ AS	130.1	54,694	420.407	SODA SANAYII	332	65,081	196.027
TURKIYE IS BANKASI-C	276	48,136	174.406	HACI OMER SABANCI HOLDING	160	49,302	308.139
TURK TUBORG BIRA VE MALT	146	37,937	259.844	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	230	45,555	198.068
				DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	158	42,167	266.882
				PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	178	41,856	235.146
				ALBARAKA TURK KATILIM BANKAS	957.2	37,357	39.027
				EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	128	37,104	289.875

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○投資証券

(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	235	19,213	81.759	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,100	90,813	82.558
				IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	352	14,296	40.615

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況 (2017年1月26日から2018年1月25日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は、トルコ株式マザーファンド（3,227,650千口）の内容です。

(1) 外国株式

(2018年1月25日現在)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円		
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	450	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AKBANK T. A. S.	16,360	16,360	17,619	514,848	銀行	
AYGAZ AS	—	1,301	2,081	60,824	公益事業	
YAPI VE KREDI BANKASI	11,363.25	9,863.25	4,507	131,709	銀行	
HACI OMER SABANCI HOLDING	8,540	6,940	7,953	232,393	各種金融	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	8,717.35	11,687.35	11,769	343,894	素材	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,210	1,130	13,164	384,666	エネルギー	
TRAKYA CAM SANAYII AS	8,316.16	10,104.58	4,941	144,380	資本財	
KOC HOLDING AS	4,300	3,930	7,309	213,592	資本財	
MIGROS TURK TAS	620	620	1,656	48,407	食品・生活必需品小売り	
TURKIYE IS BANKASI-C	10,750	13,510	10,375	303,177	銀行	
TURKIYE GARANTI BANKASI	16,600	16,600	19,687	575,271	銀行	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	970	970	3,109	90,868	自動車・自動車部品	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	6,200	9,420	15,608	456,093	電気通信サービス	
ALARKO HOLDING	188	188	135	3,960	資本財	
TURK HAVA YOLLARI AO	7,690	7,690	11,927	348,512	運輸	
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	—	4,620	3,659	106,917	素材	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	3,110	3,110	2,239	65,429	銀行	
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	1,580	—	—	—	小売り	
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	5,320	5,320	1,814	53,008	素材	
ALBARAKA TURK KATILIM BANKAS	9,572	—	—	—	銀行	
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	1,400	1,130	2,524	73,763	運輸	
COCA-COLA ICECEK AS	1,100	1,000	3,690	107,821	食品・飲料・タバコ	
TURKIYE HALK BANKASI	4,690	—	—	—	銀行	
TEKFEN HOLDING AS	610	610	993	29,035	資本財	
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	3,776.49	4,136.15	2,378	69,493	資本財	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	900	900	6,876	200,916	食品・生活必需品小売り	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	5,700	3,400	2,308	67,457	電気通信サービス	
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	26,001.32	27,513.74	4,182	122,200	銀行	
BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALAR	2,260	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SODA SANAYII	5,493.62	2,608.34	1,343	39,251	素材	
TURK TUBORG BIRA VE MALT	3,718.49	5,178.49	4,945	144,506	食品・飲料・タバコ	
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	4,200	960	2,405	70,296	耐久消費財・アパレル	
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII	2,000	2,000	2,956	86,374	耐久消費財・アパレル	
合 計	株 数、 金 額	183,706.68	172,800.9	174,164	5,089,073	
	銘柄 数 <比率>	32銘柄	29銘柄	—	<95.7%>	

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

(注2) 邦貨換算金額の〈 〉は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

(2018年1月25日現在)

銘柄	口数	期首(前期末)	当期			末
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)	千口	千口	千トルコ・リラ	千円	%	
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	1,772,387	1,553,316	2,236	65,358	1.2	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	2,205	1,340	3,577	104,543	2.0	
合計	口数、金額	3,977,387	2,893,316	5,814	169,901	—
	銘柄数<比率>	2銘柄<6.8%>	2銘柄<3.2%>	—	—	—

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

(注2) 比率は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2018年1月25日現在)

項目	当期		末
	評価額	比率	
株式	千円	%	
株	5,089,073	95.7	
投資証券	169,901	3.2	
コール・ローン等、その他	58,181	1.1	
投資信託財産総額	5,317,157	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(5,305,028千円)の投資信託財産総額(5,317,157千円)に対する比率は、99.8%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=29.22円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年1月25日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	5,317,157,062円
コール・ローン等	58,181,869
株式(評価額)	5,089,073,310
投資証券(評価額)	169,901,883
b 負債	—
c 純資産総額(a - b)	5,317,157,062
元本	3,227,650,496
次期繰越損益金	2,089,506,566
d 受益権総口数	3,227,650,496口
1万口当たり基準価額(c / d)	16,474円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,583,356,413円、期中追加設定元本額31,270,935円、期中一部解約元本額386,976,852円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

トルコ株式オープン 3,227,650,496円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6474円

■損益の状況

(2017年1月26日から2018年1月25日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	137,865,312円
受取配当金	137,892,315
支払利息	△ 27,003
b 有価証券売買損益	1,561,300,138
売買益	1,722,498,185
売買損	△ 161,198,047
c 信託報酬等	△ 15,837,455
d 当期損益金(a + b + c)	1,683,327,995
e 前期繰越損益金	579,522,654
f 解約差損益金	△ 184,073,148
g 追加信託差損益金	10,729,065
h 合計(d + e + f + g)	2,089,506,566
次期繰越損益金(h)	2,089,506,566

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■お知らせ

○信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年10月2日)。

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。

○受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました(2018年1月15日)。