

トルコ株式オープン 〈愛称〉メルハバ

第11期（決算日 2017年1月25日）

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11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。

■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 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。</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	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。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。
	トルコ株式マザーファンド	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。
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>	



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 総額
	(分配)	込金 税配	騰落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
2期(2008年1月25日)	11,790	1,000	9.1	83.4	—	3.9	11,152
3期(2009年1月26日)	4,072	0	△ 65.5	85.4	—	2.9	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

(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1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 株式組入比率および株式先物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いません。

■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) 2016年1月25日	円	%	%	%	%
1月末	7,266	—	85.2	—	6.3
2月末	7,691	5.8	85.9	—	6.3
3月末	7,431	2.3	89.6	—	6.2
4月末	8,601	18.4	87.9	—	6.1
5月末	8,739	20.3	89.2	—	6.9
6月末	7,817	7.6	85.3	—	6.9
7月末	7,314	0.7	84.8	—	7.2
8月末	6,934	△ 4.6	82.2	—	6.7
9月末	7,010	△ 3.5	85.4	—	7.0
10月末	6,852	△ 5.7	86.9	—	7.3
11月末	6,978	△ 4.0	88.4	—	7.4
12月末	6,460	△ 11.1	88.5	—	7.0
(期末) 2017年1月25日	6,826	△ 6.1	90.0	—	7.0
	6,667	△ 8.2	89.8	—	6.6

(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) 株式組入比率および株式先物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。

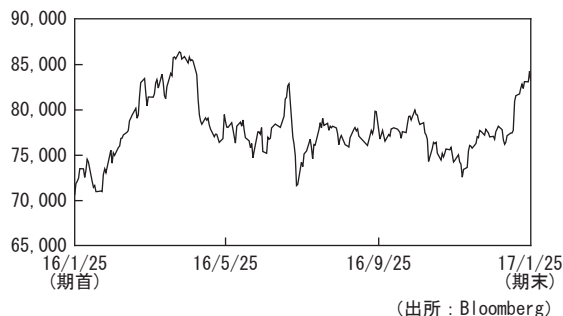
(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

■投資環境

期初から4月までは、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和政策を発表したことや、トルコ中央銀行の新総裁にチェティンカヤ副総裁が任命され、内部昇格による金融政策の継続性が期待されたことなどを背景に上昇しました。しかし、5月初めにダウトオール首相が地方幹部の任命権限剥奪を受けて任期途中で首相職の辞任を表明したことを受け、大きく下落しました。7月上旬に世界的な株高の流れの中、いったん反発しましたが、15日夜から16日にかけて、未遂に終わったものの軍の一部によるクーデターが発生し、再び大きく下落しました。その後は比較的堅調な推移となったものの、11月初めにトルコ警察当局がクルド系国民民主主義党（HDP）の共同党首2人を含む同党の複数の国会議員を拘束したことに加えて、拘束直後に、トルコ南東部で大規模な自爆テロが発生したことなどから、トルコ株式市場は急落しました。12月に入ると、米大統領選挙後の欧米株式市場の好調な推移に追随する形で、上昇に転じました。年明けには、トルコ中央銀行が1週間物のレポ入札を見送ったことを受け、トルコリラ安抑制のための利上げ期待が強まり、期末にかけてさらに値を上げました。

トルコリラは、ダウトオール首相の任期途中での首相職の辞任や、クーデター発生、警察当局による議員拘束などを受けて、対円で下落しました。対米ドルでも過去最安値を更新しました。

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



■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、97.0%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、99.4%です。

・主な購入銘柄

ビール醸造会社のTurk Tuborg Bira ve Malt Sanay ii A.S. や、空港管理会社のTAV Havalimanlari Holding AS等を新規に購入しました。

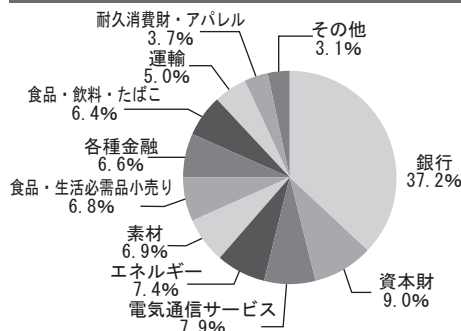
・主な売却銘柄

石油化学品メーカーのPetkim Petrokimya Holding A.S. や電子製品小売業者のTeknosa Ic Ve Dis Ticaret AS等を全売却しました。

■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。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いません。

トルコ株式マザーファンドの業種別構成比率



(注1) 比率は、第11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。

■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11期
	2016年1月26日～2017年1月25日
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	2,945

(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。

■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)

トルコでは、憲法改正・大統領への権限委譲を巡り議論が続けられており、春までに国民投票にかけられる可能性が高くなりました。

一方、対外的には、近隣のシリア、イラクの情勢不安や、過激派組織「イスラム国」によるテロなど、難しい地政学リスクに直面しています。

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

項目	第11期		項目の概要
	(2016年1月26日～2017年1月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	142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7,289円です。
(投信会社)	(79)	(1.080)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(55)	(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)	(8)	(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	2	0.033	(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)	(0.033)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	24	0.325	(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)	(23)	(0.319)	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)	(0.006)	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	168	2.302	

(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

(2016年1月26日から2017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	189,997	229,000	242,439	331,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(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	1,279,594千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,098,726千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.31

(注1) 単位未満は切捨て。

(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 (2016年1月26日から2017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

(2017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	3,635,797	3,583,356	4,162,785

(注1) 単位未満は切捨て。

(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

(2017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	4,162,785	95.8
コール・ローン等、その他	181,740	4.2
投資信託財産総額	4,344,525	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(4,145,987千円)の投資信託財産総額(4,162,879千円)に対する比率は、99.6%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=30.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	4,344,525,666円
コール・ローン等	181,740,522
トルコ株式マザーファンド(評価額)	4,162,785,144
b 負債	52,997,263
未払解約金	9,787,254
未払信託報酬	43,073,533
その他未払費用	136,476
c 純資産総額(a - b)	4,291,528,403
元本	6,437,448,525
次期繰越損益金	△2,145,920,122
d 受益権総口数	6,437,448,525口
1万口当たり基準価額(c / d)	6,667円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,433,167,662円、期中追加設定元本額1,126,322,305円、期中一部解約元本額1,122,041,442円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.6667円

(注3) 期末における元本の欠損金額 2,145,920,122円

■損益の状況

(2016年1月26日から2017年1月25日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 97,724円
受取利息	7,719
支払利息	△ 105,443
b 有価証券売買損益	△ 269,452,306
売買益	56,550,286
売買損	△ 326,002,592
c 信託報酬等	△ 90,754,010
d 当期損益金(a + b + c)	△ 360,304,040
e 前期繰越損益金	△1,750,197,337
f 追加信託差損益金	△ 35,418,745
(配当等相当額)	(1,497,829,738)
(売買損益相当額)	(△1,533,248,483)
g 合計(d + e + f)	△2,145,920,122
次期繰越損益金(g)	△2,145,920,122
追加信託差損益金	△ 35,418,745
(配当等相当額)	(1,498,838,225)
(売買損益相当額)	(△1,534,256,970)
分配準備積立金	397,220,518
繰越損益金	△2,507,721,895

(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27,271,442円です。(2016年1月26日から2017年1月25日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2016年1月26日から2017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(24,852,602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(1,498,838,225円)及び分配準備積立金(372,367,916円)を対象収益(1,896,058,743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。

トルコ株式マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2017年1月25日）

〈計算期間 2016年1月26日～2017年1月25日〉

トルコ株式マザーファンドの第11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（預託証券）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		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(円換算ベース) (ベンチマーク)	期騰落率				
	円	%			%	%	%	百万円
2期(2008年1月25日)	14,564	11.9	14,418	7.9	91.5	—	4.2	10,170
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

(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 騰 落 率	株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 投 資 証 券 比	投 資 証 券 率	
					騰 落 率
(期 首) 2016年 1月25日	円 12,456	% —	% 88.0	% —	% 6.5
1月末	13,209	6.0	88.2	—	6.5
2月末	12,770	2.5	91.8	—	6.3
3月末	14,855	19.3	89.7	—	6.2
4月末	15,124	21.4	90.9	—	7.1
5月末	13,500	8.4	88.0	—	7.1
6月末	12,624	1.3	87.4	—	7.5
7月末	11,977	△ 3.8	84.7	—	6.9
8月末	12,132	△ 2.6	87.7	—	7.2
9月末	11,872	△ 4.7	88.7	—	7.5
10月末	12,115	△ 2.7	90.3	—	7.5
11月末	11,215	△10.0	90.9	—	7.2
12月末	11,883	△ 4.6	92.3	—	7.2
(期 末) 2017年 1月25日	11,617	△ 6.7	92.6	—	6.8

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

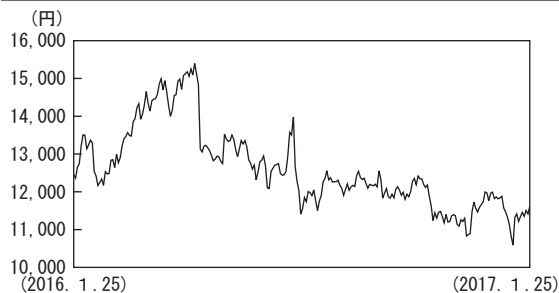
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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

P 2～P 5をご参照下さい。

基準価額の推移



期首：12,456円
 期末：11,617円
 騰落率：△6.7%

■ 1万口当たりの費用明細

(2016年1月26日から2017年1月25日まで)

項 目	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	4円 (4) (0)
そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	41 (41) (0)
合 計	46

(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6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

(2016年1月26日から2017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 32,541.74 (5,866.82)	千トルコ・リラ 20,952 (-)	百株 36,143.21	千トルコ・リラ 15,709

(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

(2016年1月26日から2017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 (216.856)	千トルコ・リラ 671 (-)	千口 - (-)	千トルコ・リラ - (-)

(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

P7をご参照ください。

■主要な売買銘柄

○外国株式

(2016年1月26日から2017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
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	140	82,417	588.694	TEKFEN HOLDING AS	709	153,312	216.237
TURK TUBORG BIRA VE MALT	371.849	80,385	216.178	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	507.76	80,732	158.997
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	540	67,972	125.874	TURKIYE GARANTI BANKASI	240	64,169	267.373
YAPI VE KREDI BANKASI	529.325	65,611	123.954	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	420	53,512	127.411
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	30	64,993	2,166.453	KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	937	46,663	49.801
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	158	60,660	383.928	TURKIYE IS BANKASI-C	225	36,622	162.768
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII	200	60,111	300.559	ARCELIK A. S.	52	34,527	663.981
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	420	58,794	139.985	KOC HOLDING AS	63	26,724	424.199
BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALAR	134	52,628	392.748	TRAKYA CAM SANAYII AS	326	25,880	79.388
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	130	26,577	204.444	TEKNOSA IC VE DIS TICARET AS	111.561	18,430	165.207

(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

(2016年1月26日から2017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	26,142	111.246	—	—	—	—

(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 (2016年1月26日から2017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（3,583,356千口）の内容です。

(1) 外国株式

(2017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	450	981	29,479	食品・飲料・タバコ	
AKBANK T. A. S.	16,360	16,360	13,038	391,819	銀行	
ARCELİK A. S.	520	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
YAPI VE KREDİ BANKASI	6,070	11,363.25	4,033	121,220	銀行	
HACI OMER SABANCI HOLDING	8,540	8,540	8,446	253,804	各種金融	
EREGLI DEMİR VE ÇELİK FABRİK	8,394.95	8,717.35	5,012	150,624	素材	
TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNE	910	1,210	9,552	287,066	エネルギー	
TRAKYA CAM SANAYİİ AS	11,263.19	8,316.16	2,544	76,469	資本財	
KOC HOLDING AS	4,930	4,300	6,321	189,946	資本財	
MİGROS TÜRK TAŞ	400	620	1,143	34,374	食品・生活必需品小売り	
TÜRKİYE İŞ BANKASI-Ç	11,580	10,750	6,127	184,131	銀行	
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI	18,400	16,600	13,014	391,082	銀行	
TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKA	1,150	970	2,516	75,611	自動車・自動車部品	
TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMET AS	6,200	6,200	6,869	206,431	電気通信サービス	
ALARKO HOLDING	188	188	87	2,632	資本財	
TÜRK HAVA YOLLARI AÖ	7,690	7,690	4,229	127,096	運輸	
PETKİM PETROKİMYA HOLDING AS	2,800	—	—	—	素材	
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T-D	3,110	3,110	1,489	44,765	銀行	
DOGUS OTOMOTİV SERVİS VE TİC	—	1,580	1,450	43,585	小売り	
KARDEMİR KARABÜK DEMİR-ÇL D	14,690	5,320	659	19,823	素材	
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKAS	9,572	9,572	1,196	35,954	銀行	
TAV HAVALİMANLARI HOLDING AS	—	1,400	2,186	65,713	運輸	
COCA-COLA İÇECEK AS	1,100	1,100	4,213	126,600	食品・飲料・タバコ	
TÜRKİYE HALK BANKASI	4,690	4,690	5,041	151,504	銀行	
TEKFEN HOLDING AS	7,700	610	454	13,656	資本財	
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ AS	3,596.66	3,776.49	2,175	65,366	資本財	
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR AS	820	900	4,873	146,448	食品・生活必需品小売り	
TÜRK TELEKOMÜNİKASYON AS	4,400	5,700	3,283	98,660	電気通信サービス	
TÜRKİYE SİNAYİ KALKINMA BANK	20,463.33	26,001.32	3,744	112,512	銀行	
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAGAZALAR	920	2,260	2,669	80,205	食品・生活必需品小売り	
TEKNOSA İÇ VE DİŞ TİCARET AS	1,115.61	—	—	—	小売り	
SODA SANAYİİ	3,417.59	5,493.62	3,197	96,078	素材	
TÜRK TUBORG BİRA VE MALT	—	3,718.49	3,004	90,286	食品・飲料・タバコ	
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	—	4,200	2,616	78,628	耐久消費財・アパレル	
AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ	—	2,000	2,070	62,203	耐久消費財・アパレル	
合 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	181,441.33 30銘柄	183,706.68 32銘柄	128,245 —	3,853,784 <92.6%>

(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

(2017年1月25日現在)

銘柄	口数	当期				組入比率
		口数	口数	評価額		
				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	1,555.531	1,772.387	2,747	82,553	2.0	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,970	2,205	6,703	201,431	4.8	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,525.531	3,977.387	9,450	283,984	—
		2銘柄<6.5%>	2銘柄<6.8%>	—	—	—

(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

(2017年1月25日現在)

項目	当期		比率
	評価額	比率	
株式	千円	%	
株	3,853,784	92.6	
投資証券	283,984	6.8	
コール・ローン等、その他	25,110	0.6	
投資信託財産総額	4,162,879	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(4,145,987千円)の投資信託財産総額(4,162,879千円)に対する比率は、99.6%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=30.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	4,162,879,229円
コール・ローン等	25,110,286
株式(評価額)	3,853,784,428
投資証券(評価額)	283,984,515
b 負債	162
その他未払費用	162
c 純資産総額(a - b)	4,162,879,067
元本	3,583,356,413
次期繰越損益金	579,522,654
d 受益権総口数	3,583,356,413口
1万口当たり基準価額(c / d)	11,617円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,635,797,788円、期中追加設定元本額189,997,629円、期中一部解約元本額242,439,004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 3,583,356,413円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1617円

■損益の状況

(2016年1月26日から2017年1月25日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	91,932,446円
受取配当金	91,956,111
受取利息	225
支払利息	△ 23,890
b 有価証券売買損益	△ 340,949,035
売買益	762,563,737
売買損	△1,103,512,772
c 信託報酬等	△ 14,825,513
d 当期損益金(a + b + c)	△ 263,842,102
e 前期繰越損益金	892,923,381
f 解約差損益金	△ 88,560,996
g 追加信託差損益金	39,002,371
h 合計(d + e + f + g)	579,522,654
次期繰越損益金(h)	579,522,654

(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。