

## トルコ株式オープン 〈愛称〉メルハバ

■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ュービービーエスエー（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（預託証書）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>	

第13期（決算日 2019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13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



<https://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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
		税金込み	期騰落				
	円	円	%	%	%	%	百万円
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
13期(2019年1月25日)	5,715	0	△37.9	88.1	—	1.2	4,329

(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) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落	率			
(期首) 2018年1月25日	円 9,199		% —	% 93.7	% —	% 3.1
1月末	9,049	△	1.6	93.7	—	3.1
2月末	8,925	△	3.0	93.1	—	3.0
3月末	8,421	△	8.5	93.2	—	3.0
4月末	7,921	△	13.9	91.6	—	3.0
5月末	6,978	△	24.1	88.6	—	2.8
6月末	6,460	△	29.8	89.4	—	2.7
7月末	6,056	△	34.2	88.8	—	2.4
8月末	4,331	△	52.9	78.8	—	2.2
9月末	5,178	△	43.7	77.7	—	2.0
10月末	5,158	△	43.9	79.7	—	1.9
11月末	5,668	△	38.4	85.8	—	1.3
12月末	5,233	△	43.1	85.6	—	1.4
(期末) 2019年1月25日	円 5,715		% △37.9	% 88.1	% —	% 1.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

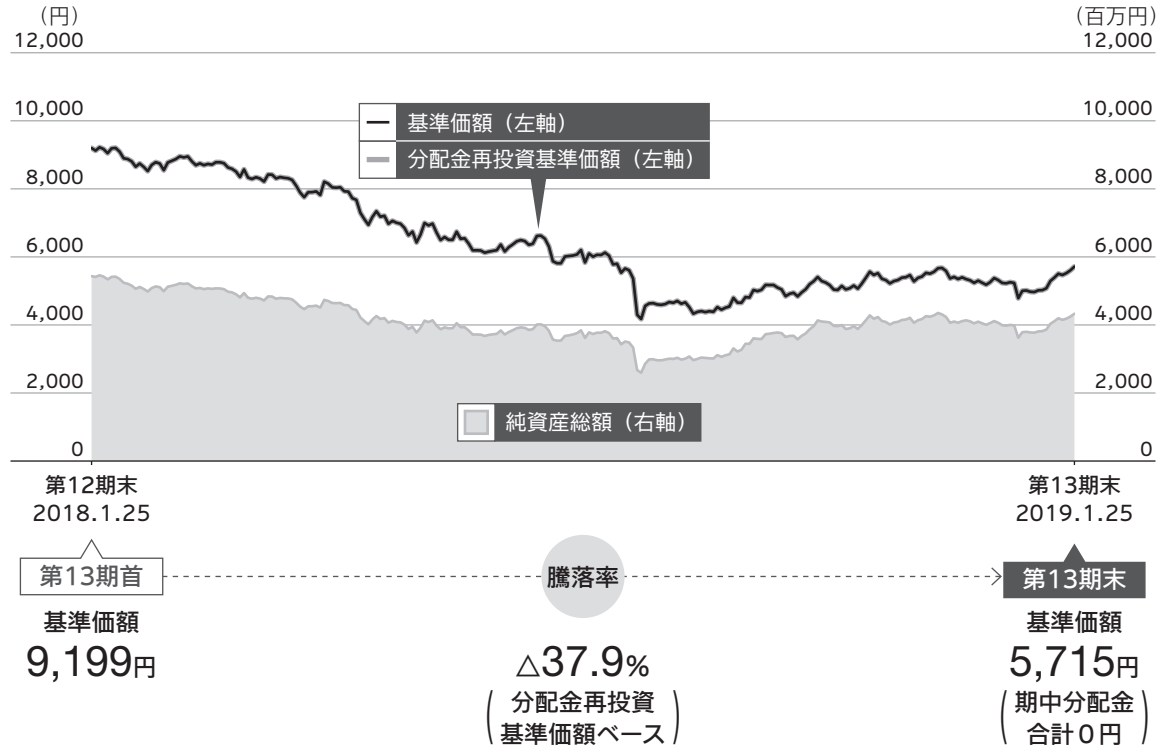
(注2) 株式組入比率、株式先物比率および投資証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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、2018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いません。

## ● 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下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。

### トルコ株式マザーファンド

期中の騰落率は-37.7%となりました。トルコ株式市場が下落したことに加え、トルコリラが対円で下落したことが基準価額を押し下げました。

- 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様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

米貿易摩擦に対する懸念や、シリアのアサド政権による化学兵器使用疑惑を受け、同国への軍事行動をトランプ米大統領が示唆したことに加え、エルドアン大統領の金融政策への関与を強めるとの発言などを受けてトルコ株式、トルコリラとともに期初から大きく下落しました。2018年6月の大統領選挙では、現職のエルドアン大統領が再選を果たしましたが、新内閣の国庫・財務相に娘婿のアルバイラク前エネルギー天然資源相を起用したことが嫌気されました。また、トルコ中央銀行が市場の利上げ予想に反し7月の政策金利を据え置いたことで中央銀行の独立性が不安視され、8月には米国人牧師の拘束問題により対米関係が悪化したことなどを背景に、トルコリラの下落が加速しました。9月の金融政策委員会で、中央銀行は、事前予想を大きく上回る利上げを行い、政策金利を24.0%とすることを発表しました。これを好感し、株式市場、トルコリラはともに買われました。しかしその後は、トルコ国内のインフレ加速や、グローバル株式市場の不安定な値動きにつられ、弱含む展開となりました。年が明けると、グローバル株式市場の上昇や、原油価格の下落などを背景に、大きく反発して期末を迎えました。

### イスタンブール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

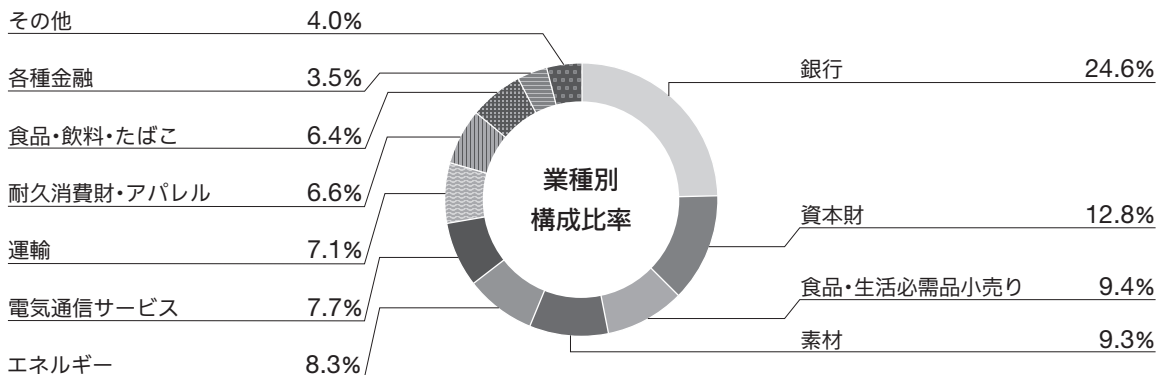
期を通してトルコ株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、97.5%です。

### 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、91.6%です。

#### ・主な購入銘柄

軍用・民間用通信機器の設計・製造会社のAselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S.や、自動車メーカーのFord Otomotiv Sanayi A.S.等を新規に購入しました。



注1. 比率は、第13期末における外国株式の評価総額に対する比率。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%に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。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13期 2018.1.26~2019.1.25
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	3,289

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<sup>※</sup>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

トルコ経済は、原油価格の下落は好材料ですが、政府が景気のハードランディングを回避しながら、高インフレにも対処するという、難しい舵取りをしなければならない状況に変わりはありません。一方、国際政治面では、トランプ米大統領がシリアからの米軍撤退を2018年12月後半に表明し、トルコが敵視するシリアのクルド人勢力への米国の支援が停止したことで、対米関係の改善が期待されます。



## ● 1万口当たりの費用明細

期中の1万口当たりの費用の割合は **2.269%** です。

項目	第13期 2018.1.26~2019.1.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	129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6,614円です。
( 投信会社 )	( 71 )	( 1.080 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 50 )	( 0.756 )	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
( 受託会社 )	( 7 )	( 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	1	0.013	(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 )	( 1 )	( 0.013 )	
( 投資信託証券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(c) その他費用	21	0.312	(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 )	( 20 )	( 0.302 )	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 )	( 0.003 )	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>151</b>	<b>2.269</b>	

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。

## ○売買及び取引の状況

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
トルコ株式マザーファンド	千口 1,062,293	千円 976,910	千口 175,951	千円 225,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 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	862,099千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,715,970千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

(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(決算日の属する月については決算日)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等

(2018年1月26日～2019年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2019年1月25日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
トルコ株式マザーファンド	千口 3,227,650	千口 4,113,992	千円 4,222,190

(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

(2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
トルコ株式マザーファンド	4,222,190	95.8
コール・ローン等、その他	187,132	4.2
投資信託財産総額	4,409,322	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(3,929,655千円)の投資信託財産総額(4,222,089千円)に対する比率は、93.1%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=20.83円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月25日現在)

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,409,322,008
コール・ローン等	187,131,169
トルコ株式マザーファンド(評価額)	4,222,190,839
(B) 負債	79,672,112
未払解約金	42,927,104
未払信託報酬	36,605,254
その他未払費用	139,754
(C) 純資産総額(A-B)	4,329,649,896
元本	7,575,489,016
次期繰越損益金	△3,245,839,120
(D) 受益権総口数	7,575,489,016口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,715円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,906,617,315円、期中追加設定元本額4,177,828,734円、期中一部解約元本額2,508,957,033円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.5715円

(注3) 期末における元本の欠損金額 3,245,839,120円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 94,385
受取利息	4,828
支払利息	△ 99,213
(B) 有価証券売買損益	△1,238,409,528
売買益	586,344,317
売買損	△1,824,753,845
(C) 信託報酬等	△ 80,110,544
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,318,614,457
(E) 前期繰越損益金	△ 140,217,722
(F) 追加信託差損益金	△1,787,006,941
(配当等相当額)	( 2,120,997,723)
(売買損益相当額)	(△3,908,004,664)
(G) 計(D+E+F)	△3,245,839,120
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△3,245,839,120
追加信託差損益金	△1,787,006,941
(配当等相当額)	( 2,124,072,990)
(売買損益相当額)	(△3,911,079,931)
分配準備積立金	367,560,012
繰越損益金	△1,826,392,191

(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) トルコ株式マザーファンドの信託財産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として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の60の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2018年1月26日～2019年1月25日)は以下の通りです。

項 目	2018年1月26日～ 2019年1月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	85,838,095円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	2,124,072,990円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	281,721,917円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,491,633,002円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,289円
g. 分配金	0円

# トルコ株式マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日 2019年1月25日）

＜計算期間 2018年1月26日～2019年1月25日＞

トルコ株式マザーファンドの第13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5期の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落	中率				
	円	%	%	%	%	百万円
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
13期(2019年1月25日)	10,263	△37.7	90.3	—	1.3	4,222

(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) 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2018年1月25日	円		%	%	%	%
	16,474	—		95.7	—	3.2
1月末	16,205	△ 1.6		95.7	—	3.2
2月末	16,010	△ 2.8		95.5	—	3.1
3月末	15,110	△ 8.3		95.1	—	3.1
4月末	14,214	△13.7		94.1	—	3.1
5月末	12,494	△24.2		92.0	—	2.9
6月末	11,549	△29.9		92.6	—	2.8
7月末	10,822	△34.3		91.6	—	2.4
8月末	7,661	△53.5		82.0	—	2.3
9月末	9,252	△43.8		80.8	—	2.0
10月末	9,195	△44.2		82.1	—	2.0
11月末	10,149	△38.4		88.0	—	1.3
12月末	9,356	△43.2		88.6	—	1.4
(期 末) 2019年1月25日			△37.7	90.3	—	1.3

(注1) 騰落率は期首比。

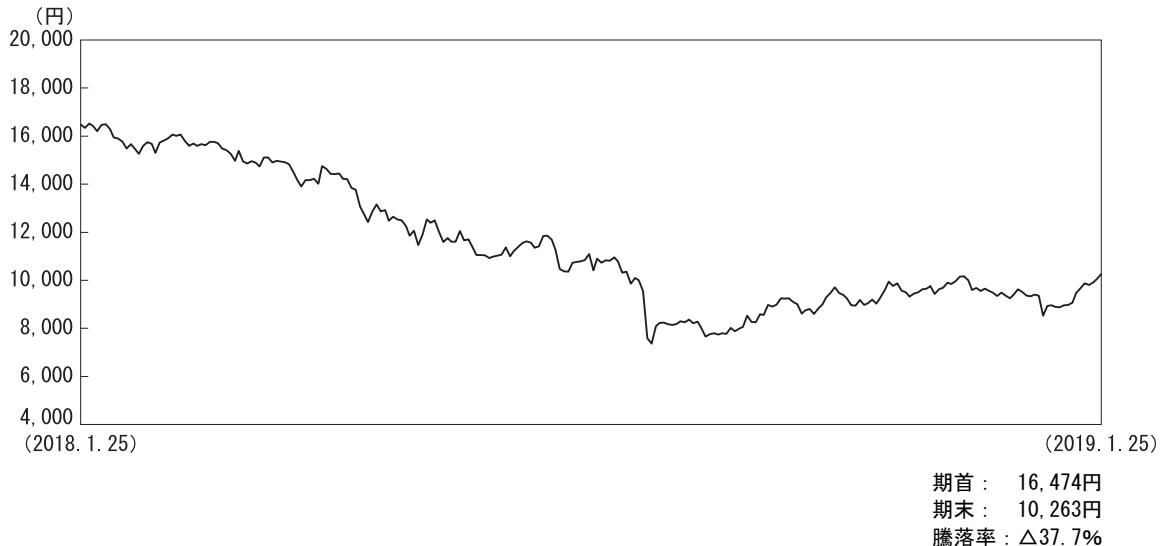
(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

(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

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## ■基準価額の推移



P2～P7をご参照下さい。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 (2) (0)	% (0.014) (0.000)	(a) 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	37 (37) (0)	0.314 (0.312) (0.002)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	39	0.328	
期中の平均基準価額は11,834円です。			

(注1) 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2) 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。

## ○売買及び取引の状況

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	トルコ	百株	千トルコ・リラ	百株	千トルコ・リラ
		29,076 (42,453)	33,292 (4,996)	3,550 (18,310)	4,686 (2,692)

(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。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	トルコ	口	千トルコ・リラ	口	千トルコ・リラ
	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK (NEW)	— (76,497)	— (—)	—	—
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	—	775,000	1,308
小計		— (76,497)	— (—)	775,000	1,308

(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) 金額の単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 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
(a) 期中の株式売買金額	862,099千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,715,970千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

(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(決算日の属する月については決算日)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等

(2018年1月26日～2019年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2019年1月25日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		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	
AKBANK T. A. S.	16,360	23,803	15,519	323,272	銀行
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII	2,000	2,000	1,630	33,952	耐久消費財・アパレル
ALARKO HOLDING	188	365	88	1,837	資本財
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	—	860	1,823	37,977	食品・飲料・タバコ
ARCELIK A. S.	—	1,200	2,184	45,492	耐久消費財・アパレル
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	—	2,440	6,124	127,571	資本財
AYGAZ AS	1,301	1,301	1,588	33,088	公益事業
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	4,136	8,745	4,154	86,533	資本財
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	11,687	12,587	10,711	223,127	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	—	360	2,077	43,268	自動車・自動車部品
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL D	5,320	5,320	1,345	28,036	素材
KOC HOLDING AS	3,930	4,590	7,848	163,492	資本財
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR	—	168	512	10,675	ソフトウェア・サービス
MIGROS TURK TAS	620	620	981	20,443	食品・生活必需品小売り
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	4,620	5,082	2,937	61,185	素材
SODA SANAYII	2,608	2,898	2,089	43,525	素材
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	—	3,250	1,862	38,790	耐久消費財・アパレル
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	970	970	1,867	38,894	自動車・自動車部品
TRAKYA CAM SANAYII AS	10,104	11,177	3,722	77,532	資本財
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	27,513	32,099	2,696	56,164	銀行
TURK TUBORG BIRA VE MALT	5,178	5,178	4,681	97,512	食品・飲料・タバコ
TURK HAVA YOLLARI AO	7,690	6,860	10,125	210,911	運輸
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	9,420	8,720	12,626	263,011	電気通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI	16,600	16,600	15,122	315,003	銀行
TURKIYE IS BANKASI-C	13,510	12,210	6,654	138,612	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,130	1,130	15,594	324,823	エネルギー
ULKER BISKUVI SANAYI	—	1,000	1,768	36,827	食品・飲料・タバコ
YAPI VE KREDI BANKASI	9,863	19,165	3,794	79,046	銀行
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	960	7,000	3,465	72,175	耐久消費財・アパレル
HACI OMER SABANCI HOLDING	6,940	7,390	6,407	133,460	各種金融
COCA-COLA ICECEK AS	1,000	1,000	3,324	69,238	食品・飲料・タバコ
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	900	1,500	13,972	291,047	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	3,110	3,110	1,405	29,281	銀行
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE	—	1,400	1,713	35,694	耐久消費財・アパレル
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	1,130	1,130	3,055	63,646	運輸
TEKFEN HOLDING AS	610	610	1,476	30,749	資本財
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	3,400	3,400	1,564	32,578	電気通信サービス
BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALAR	—	2,300	1,518	31,619	食品・生活必需品小売り
MLP SAGLIK HIZMETLERI AS	—	281	332	6,926	ヘルスケア機器・サービス
ENERJISA ENERJI AS	—	1,588	833	17,368	公益事業
MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B	—	280	1,045	21,778	耐久消費財・アパレル
SOK MARKETLER TICARET AS	—	778	851	17,737	食品・生活必需品小売り
合 計	株 数	金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >				
	29	42	—	<90.3%>	

(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&lt; &gt;は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。



## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)	口	口	千トルコ・リラ	千円	%
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	1,553,316	1,629,813	1,662	34,627	0.8
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,340,000	565,000	892	18,594	0.4
合 計	2,893,316	2,194,813	2,555	53,222	
	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	< 1.3% >	

(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

(2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	3,813,914千円	90.3%
投資証券	53,222	1.3
コール・ローン等、その他	354,953	8.4
投資信託財産総額	4,222,089	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(3,929,655千円)の投資信託財産総額(4,222,089千円)に対する比率は、93.1%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=20.83円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,222,089,243円
コール・ローン等	354,951,716
株式(評価額)	3,813,914,602
投資証券(評価額)	53,222,925
(B) 負債	7,785
その他未払費用	7,785
(C) 純資産総額(A-B)	4,222,081,458
元本	4,113,992,828
次期繰越損益金	108,088,630
(D) 受益権総口数	4,113,992,828口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,263円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,227,650,496円、期中追加設定元本額1,062,293,928円、期中一部解約元本額175,951,596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 4,113,992,828円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0263円

## ○損益の状況

(2018年1月26日~2019年1月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	135,837,722円
受取配当金	135,928,822
支払利息	△ 91,100
(B) 有価証券売買損益	△1,969,658,043
売買益	190,081,378
売買損	△2,159,739,421
(C) 保管費用等	△ 13,165,283
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,846,985,604
(E) 前期繰越損益金	2,089,506,566
(F) 追加信託差損益金	△ 85,383,928
(G) 解約差損益金	△ 49,048,404
(H) 計(D+E+F+G)	108,088,630
次期繰越損益金(H)	108,088,630

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

(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。