

トルコ・ボンド・オープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第132期 (決算日 2022年12月22日)
第133期 (決算日 2023年1月23日)
第134期 (決算日 2023年2月22日)
第135期 (決算日 2023年3月22日)
第136期 (決算日 2023年4月24日)
第137期 (決算日 2023年5月22日)

(作成対象期間 2022年11月23日～2023年5月22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／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。		

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/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan トルコ (参考指数)	GBI-E M (円換算)		公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込	期 騰 落		期 騰 落	中 率		
108期末 (2020年12月22日)	円 1,448	円 15	% 0.4	7,240	% 0.4	% 91.8	百万円 7,638	
109期末 (2021年1月22日)	1,497	15	4.4	7,550	4.3	91.2	7,773	
110期末 (2021年2月22日)	1,616	15	9.0	8,246	9.2	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	5.4	90.7	6,301	
116期末 (2021年8月23日)	1,259	10	1.4	6,808	1.7	90.6	6,287	
117期末 (2021年9月22日)	1,248	10	△ 0.1	6,813	0.1	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	2.5	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	19.3	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	6.3	90.0	3,807	
127期末 (2022年7月22日)	807	5	1.5	4,828	6.7	90.7	3,799	
128期末 (2022年8月22日)	839	5	4.6	5,108	5.8	91.5	3,931	
129期末 (2022年9月22日)	951	5	13.9	6,131	20.0	89.8	4,388	
130期末 (2022年10月24日)	995	5	5.2	6,356	3.7	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	
132期末 (2022年12月22日)	960	5	0.7	6,092	△ 0.5	89.7	4,439	
133期末 (2023年1月23日)	920	5	△ 3.6	5,862	△ 3.8	89.1	4,239	
134期末 (2023年2月22日)	990	5	8.2	6,123	4.4	89.2	4,534	
135期末 (2023年3月22日)	904	5	△ 8.2	5,459	△ 10.8	89.0	4,105	
136期末 (2023年4月24日)	852	5	△ 5.2	4,863	△ 10.9	89.0	3,876	
137期末 (2023年5月22日)	979	5	15.5	6,021	23.8	90.3	4,466	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-E M トルコ (円換算) は、JPMorgan GBI-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。JPMorgan GBI-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。

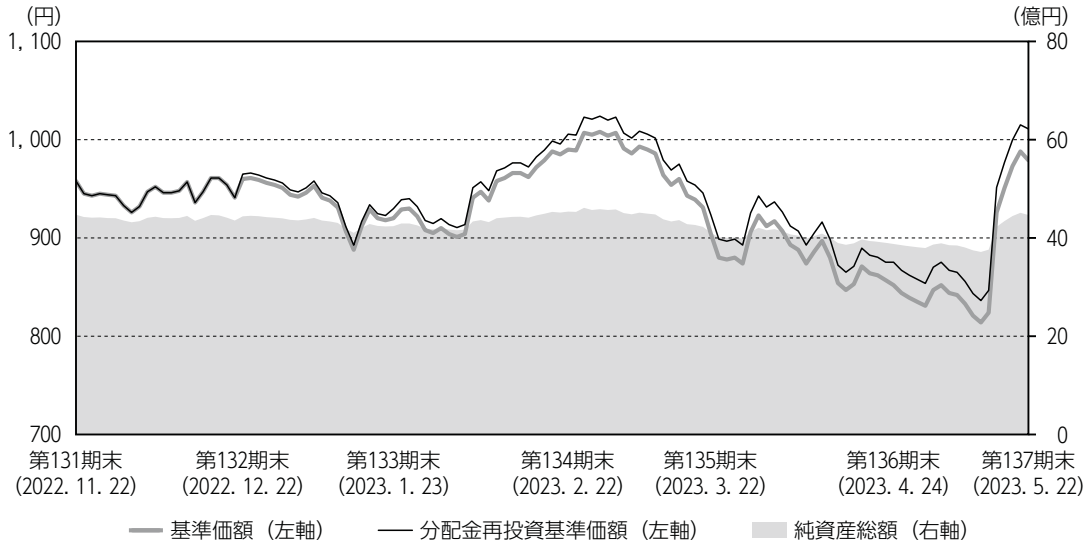
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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132期首：958円

第137期末：979円（既払分配金30円）

騰落率：5.5%（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132期	(期首) 2022年11月22日	円 958	% —	6,122	% —	88.4
	11月末	943	△ 1.6	6,091	△ 0.5	88.4
	(期末) 2022年12月22日	965	0.7	6,092	△ 0.5	89.7
第133期	(期首) 2022年12月22日	960	—	6,092	—	89.7
	12月末	944	△ 1.7	5,933	△ 2.6	89.3
	(期末) 2023年1月23日	925	△ 3.6	5,862	△ 3.8	89.1
第134期	(期首) 2023年1月23日	920	—	5,862	—	89.1
	1月末	910	△ 1.1	5,774	△ 1.5	88.7
	(期末) 2023年2月22日	995	8.2	6,123	4.4	89.2
第135期	(期首) 2023年2月22日	990	—	6,123	—	89.2
	2月末	1,005	1.5	6,198	1.2	89.7
	(期末) 2023年3月22日	909	△ 8.2	5,459	△ 10.8	89.0
第136期	(期首) 2023年3月22日	904	—	5,459	—	89.0
	3月末	912	0.9	5,532	1.3	88.6
	(期末) 2023年4月24日	857	△ 5.2	4,863	△ 10.9	89.0
第137期	(期首) 2023年4月24日	852	—	4,863	—	89.0
	4月末	831	△ 2.5	4,734	△ 2.7	89.0
	(期末) 2023年5月22日	984	15.5	6,021	23.8	90.3

(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. 11. 23 ~ 2023. 5. 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。

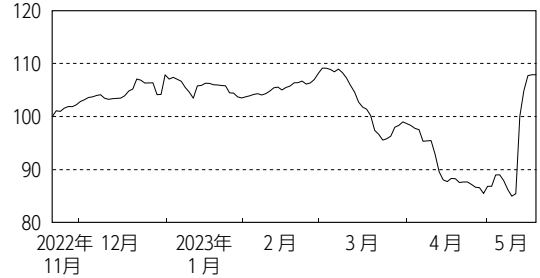
トルコ債券市況は、大統領選挙に向けて野党連合が結束を固めたことで、エルドアン大統領の大統領選挙の敗北とその後の金融政策正常化が期待され、一時大きく金利上昇しました。しかし、第1回目の投票結果で、エルドアン大統領の得票率が高かったことで続投観測が強まると、大きく金利低下しました。

■為替相場

トルコ・リラ円為替相場は下落しました。

高いインフレ率が続く中、トルコ中央銀行が利下げを実施したことや、大統領選挙の第1回目の投票結果でエルドアン大統領の続投と金融緩和継続の期待が高まったことが材料となり、トルコ・リラは対円で下落しました。

債券指数の推移



— J P モルガン GBI - EM 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。)

為替相場の推移



(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. 11. 23 ~ 2023. 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。

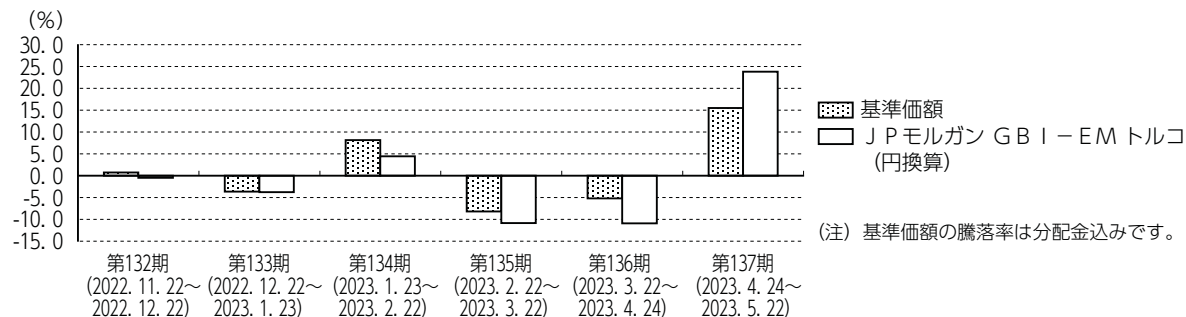
■トルコ・ボンド・マザーファンド

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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2022年11月23日 ～2022年12月22日	2022年12月23日 ～2023年1月23日	2023年1月24日 ～2023年2月22日	2023年2月23日 ～2023年3月22日	2023年3月23日 ～2023年4月24日	2023年4月25日 ～2023年5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 (%)	0.52	0.54	0.50	0.55	0.58	0.51
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)	168	170	172	174	177	181

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.51円	✓ 6.61円	✓ 7.62円	✓ 6.63円	✓ 7.77円	✓ 8.56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	152.12	152.25	152.39	152.61	152.87	153.10
(d) 分配準備積立金	15.07	16.47	17.96	20.40	21.82	24.39
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	173.70	175.33	177.98	179.65	182.46	186.07
(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)	168.70	170.33	172.98	174.65	177.46	181.07

(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132期～第137期 (2022. 11. 23～2023. 5. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	7円	0. 718%	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926円です。
（投信会社）	(3)	(0. 323)	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. 377)	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. 049	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. 049)	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
合 計	7	0. 767	

(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。

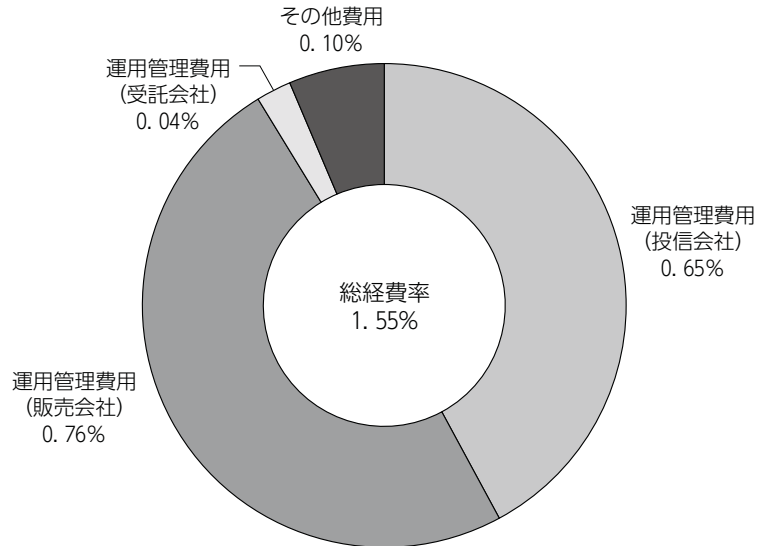
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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11月23日から2023年5月22日まで)

決算期	第132期～第137期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
トルコ・ボンド・マザーファンド	128,468	68,548	612,565	340,969

(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131期末	第137期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
トルコ・ボンド・マザーファンド	7,979,941	7,495,844	4,445,785

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月22日現在

項目	第137期末	
	評価額	比率
	千円	%
トルコ・ボンド・マザーファンド	4,445,785	98.7
コール・ローン等、その他	56,289	1.3
投資信託財産総額	4,502,074	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、5月22日における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=6.951千円です。

(注3) トルコ・ボンド・マザーファンドにおいて、第137期末における外貨建純資産(5,146,249千円)の投資信託財産総額(5,412,541千円)に対する比率は、95.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月22日)、(2023年1月23日)、(2023年2月22日)、(2023年3月22日)、(2023年4月24日)、(2023年5月22日)現在

項目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
(A) 資産	4,488,138,512円	4,274,439,000円	4,572,066,973円	4,135,711,203円	3,911,580,953円	4,502,074,730円
コール・ローン等	54,961,431	49,926,781	51,843,295	49,710,010	47,974,030	47,555,994
トルコ・ボンド・マザーファンド(評価額)	4,418,000,211	4,219,158,370	4,513,320,888	4,084,914,739	3,857,892,901	4,445,785,513
未収入金	15,176,870	5,353,849	6,902,790	1,086,454	5,714,022	8,733,223
(B) 負債	48,320,817	34,837,895	37,445,407	30,493,620	34,962,588	35,721,712
未払収益分配金	23,125,606	23,039,582	22,906,703	22,703,589	22,753,812	22,819,670
未払解約金	19,827,672	6,133,462	9,207,033	2,633,031	6,730,709	8,271,123
未払信託報酬	5,337,681	5,603,643	5,241,142	5,038,288	5,329,313	4,457,464
その他未払費用	29,858	61,208	90,529	118,712	148,524	173,455
(C) 純資産総額(A-B)	4,439,817,695	4,239,601,105	4,534,621,566	4,105,217,583	3,876,618,595	4,466,353,018
元本	41,626,092,429	41,471,247,728	41,232,066,869	40,866,461,389	40,956,863,008	41,075,406,589
次期繰越損益金	△ 37,186,274,734	△ 37,231,646,623	△ 36,697,445,303	△ 36,761,243,806	△ 37,080,244,413	△ 36,609,053,571
(D) 受益権総口数	46,251,213,794□	46,079,164,127□	45,813,407,616□	45,407,179,305□	45,507,625,548□	45,639,340,638□
1万口当り基準価額(C/D)	960円	920円	990円	904円	852円	979円

* 当作成期首における元本額は42,031,133,677円、当作成期間(第132期～第137期)中における追加設定元本額は2,076,105,245円、同解約元本額は3,031,832,333円です。

* 第137期末の計算口数当りの純資産額は979円です。

* 第137期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は36,609,053,571円です。

■損益の状況

第132期 自2022年11月23日 至2022年12月22日 第134期 自2023年1月24日 至2023年2月22日 第136期 自2023年3月23日 至2023年4月24日
 第133期 自2022年12月23日 至2023年1月23日 第135期 自2023年2月23日 至2023年3月22日 第137期 自2023年4月25日 至2023年5月22日

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
(A) 配当等収益	△ 1,865円	△ 964円	△ 423円	△ 318円	△ 218円	△ 944円
受取利息	22	4	—	—	—	3
支払利息	△ 1,887	△ 968	△ 423	△ 318	△ 218	△ 947
(B) 有価証券売買損益	38,216,249	△ 154,625,259	347,227,327	△ 361,395,256	△ 209,157,425	605,432,214
売買益	38,832,234	1,164,888	348,817,757	724,149	959,429	606,630,300
売買損	△ 615,985	△ 155,790,147	△ 1,590,430	△ 362,119,405	△ 210,116,854	△ 1,198,086
(C) 信託報酬等	△ 5,367,539	△ 5,634,993	△ 5,270,463	△ 5,066,471	△ 5,359,125	△ 4,482,395
(D) 当期損益金 (A + B + C)	32,846,845	△ 160,261,216	341,956,441	△ 366,462,045	△ 214,516,768	600,948,875
(E) 前期繰越損益金	△ 8,317,376,953	△ 8,222,580,977	△ 8,300,978,376	△ 7,842,611,586	△ 8,167,473,774	△ 8,360,221,786
(F) 追加信託差損益金	△ 28,878,619,020	△ 28,825,764,848	△ 28,715,516,665	△ 28,529,466,586	△ 28,675,500,059	△ 28,826,960,990
(配当等相当額)	(703,576,257)	(701,565,964)	(698,190,690)	(692,976,890)	(695,686,256)	(698,776,952)
(売買損益相当額)	(△ 29,582,195,277)	(△ 29,527,330,812)	(△ 29,413,707,355)	(△ 29,222,443,476)	(△ 29,371,186,315)	(△ 29,525,737,942)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 37,163,149,128	△ 37,208,607,041	△ 36,674,538,600	△ 36,738,540,217	△ 37,057,490,601	△ 36,586,233,901
(H) 収益分配金	△ 23,125,606	△ 23,039,582	△ 22,906,703	△ 22,703,589	△ 22,753,812	△ 22,819,670
次期繰越損益金 (G + H)	△ 37,186,274,734	△ 37,231,646,623	△ 36,697,445,303	△ 36,761,243,806	△ 37,080,244,413	△ 36,609,053,571
追加信託差損益金	△ 28,878,619,020	△ 28,825,764,848	△ 28,715,516,665	△ 28,529,466,586	△ 28,675,500,059	△ 28,826,960,990
(配当等相当額)	(703,576,257)	(701,565,964)	(698,190,690)	(692,976,890)	(695,686,256)	(698,776,952)
(売買損益相当額)	(△ 29,582,195,277)	(△ 29,527,330,812)	(△ 29,413,707,355)	(△ 29,222,443,476)	(△ 29,371,186,315)	(△ 29,525,737,942)
分配準備積立金	76,690,551	83,341,009	94,311,083	100,083,186	111,932,651	127,631,851
繰越損益金	△ 8,384,346,265	△ 8,489,222,784	△ 8,076,239,721	△ 8,331,860,406	△ 8,516,677,005	△ 7,909,724,432

(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：816,061円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
(a) 経費控除後の配当等収益	30,111,264円	30,475,389円	34,916,851円	30,121,805円	35,385,090円	39,111,813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	703,576,257	701,565,964	698,190,690	692,976,890	695,686,256	698,776,952
(d) 分配準備積立金	69,704,893	75,905,202	82,300,935	92,664,970	99,301,373	111,339,708
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	803,392,414	807,946,555	815,408,476	815,763,665	830,372,719	849,228,473
(f) 分配金	23,125,606	23,039,582	22,906,703	22,703,589	22,753,812	22,819,670
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	780,266,808	784,906,973	792,501,773	793,060,076	807,618,907	826,408,803
(h) 受益権総口数	46,251,213,794口	46,079,164,127口	45,813,407,616口	45,407,179,305口	45,507,625,548口	45,639,340,638口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金（税込み）	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137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。

<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（2022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137期の決算日（2023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

(2022年11月23日から2023年5月22日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	883,630	TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 21.5% 2032/4/28	1,218,523
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 10.4% 2032/10/13	803,207	TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 10.4% 2032/10/13	727,917
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 20.2% 2027/6/9	672,103	Turkey Government Bond (トルコ) 9% 2024/7/24	561,605
CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関) 32.5% 2026/1/30	205,911	Turkey Government Bond (トルコ) 8% 2025/3/12	175,452
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 16.9% 2026/9/2	173,727		
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 2024/3/1	83,351		
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 13% 2024/1/19	66,609		
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 8.5% 2024/2/14	49,938		
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 8% 2024/2/6	33,917		

(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、2023年5月22日現在におけるトルコ・ボンド・マザーファンド（9,103,116千口）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年5月22日現在							
	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 609,913	千トルコ・リラ 704,236	千円 4,895,433	% 90.7	% 71.9	% 18.9	% 62.6	% 9.1

(注1) 邦貨換算金額は、2023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。

トルコ・ボンド・マザーファンド

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2023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	8.0000	15,000	14,098	98,005	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	2.7000	10,000	57,090	396,860	2026/01/14
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	5,000	4,976	34,590	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	160,000	174,740	1,214,693	2027/08/11
	Turkey Government Bond	国債証券	12.6000	10,000	10,788	74,991	2025/10/01
	Turkey Government Bond	国債証券	11.7000	45,533	57,826	401,977	2030/11/13
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	21.5000	51,000	89,250	620,412	2032/04/28
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	16.9000	25,000	29,392	204,319	2026/09/02
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	20.2000	90,000	120,150	835,210	2027/06/09
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特殊債券	32.5000	30,000	24,544	170,616	2026/01/30
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	8.0000	5,380	4,573	31,788	2024/02/06
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	13.0000	40,000	34,960	243,020	2024/01/19
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	12.0000	100,000	64,822	450,603	2025/10/01
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	8.5000	8,000	7,040	48,937	2024/02/14
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	—	15,000	9,984	69,403	2024/03/01
合 計	銘柄数 金 額	15銘柄		609,913	704,236	4,895,433	

(注1) 邦貨換算金額は、2023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

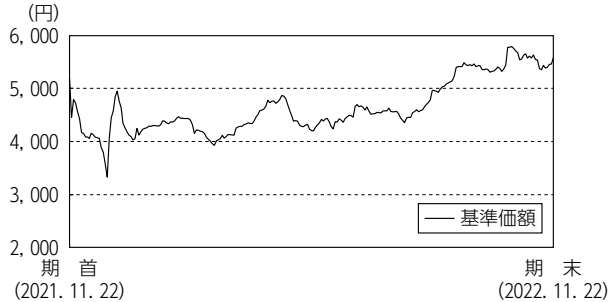
大和アセットマネジメント

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		JPMorgan GBI-EM トルコ (円換算)		公社債 組入 比率
	円	%	(参考指数)	%	
(期首) 2021年11月22日	5,182	—	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) 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として大和アセットマネジメント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) 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。

○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。

当作成期中の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	千トルコ・リラ
			251,261	314,050
			()	(—)
		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 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 21.5% 2032/4/28	1,842,425	Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	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)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格 以下組入 比	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
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。

トルコ・ボンド・マザーファンド

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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		
					千トルコ・リラ	千円	
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	87,000	84,091	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

2022年11月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	4,789,569 千円	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。