

トルコ・ボンド・オープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第156期 (決算日 2024年12月23日)

第157期 (決算日 2025年1月22日)

第158期 (決算日 2025年2月25日)

第159期 (決算日 2025年3月24日)

第160期 (決算日 2025年4月22日)

第161期 (決算日 2025年5月22日)

(作成対象期間 2024年11月23日～2025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いません。		
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 分 配	込 金		期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円	
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	
138期末 (2023年6月22日)	763	5	△ 21.6	4,594	△ 23.7	85.1	3,567	
139期末 (2023年7月24日)	657	5	△ 13.2	3,916	△ 14.8	82.3	3,143	
140期末 (2023年8月22日)	653	5	0.2	3,800	△ 3.0	84.5	3,166	
141期末 (2023年9月22日)	612	3	△ 5.8	3,357	△ 11.7	87.7	2,997	
142期末 (2023年10月23日)	585	3	△ 3.9	3,208	△ 4.4	85.8	2,873	
143期末 (2023年11月22日)	559	3	△ 3.9	2,921	△ 8.9	84.6	2,742	
144期末 (2023年12月22日)	587	3	5.5	3,055	4.6	86.8	2,830	
145期末 (2024年1月22日)	573	3	△ 1.9	3,013	△ 1.4	85.4	2,747	
146期末 (2024年2月22日)	570	3	0.0	3,029	0.5	86.9	2,662	
147期末 (2024年3月22日)	536	3	△ 5.4	2,872	△ 5.2	83.9	2,390	
148期末 (2024年4月22日)	550	3	3.2	2,995	4.3	82.9	2,444	
149期末 (2024年5月22日)	579	3	5.8	3,181	6.2	86.9	2,546	
150期末 (2024年6月24日)	581	3	0.9	3,207	0.8	90.2	2,559	
151期末 (2024年7月22日)	583	3	0.9	3,261	1.7	89.5	2,561	
152期末 (2024年8月22日)	523	3	△ 9.8	2,951	△ 9.5	90.6	2,282	
153期末 (2024年9月24日)	522	3	0.4	2,972	0.7	91.5	2,283	
154期末 (2024年10月22日)	539	3	3.8	3,062	3.0	94.4	2,355	
155期末 (2024年11月22日)	559	3	4.3	3,208	4.8	94.8	2,422	
156期末 (2024年12月23日)	564	3	1.4	3,233	0.8	94.3	2,390	
157期末 (2025年1月22日)	600	3	6.9	3,465	7.2	92.1	2,455	
158期末 (2025年2月25日)	569	3	△ 4.7	3,303	△ 4.7	92.8	2,298	
159期末 (2025年3月24日)	498	3	△ 12.0	2,850	△ 13.7	91.0	2,007	
160期末 (2025年4月22日)	463	3	△ 6.4	2,697	△ 5.4	89.2	1,876	
161期末 (2025年5月22日)	479	3	4.1	2,871	6.5	96.0	1,943	

(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。

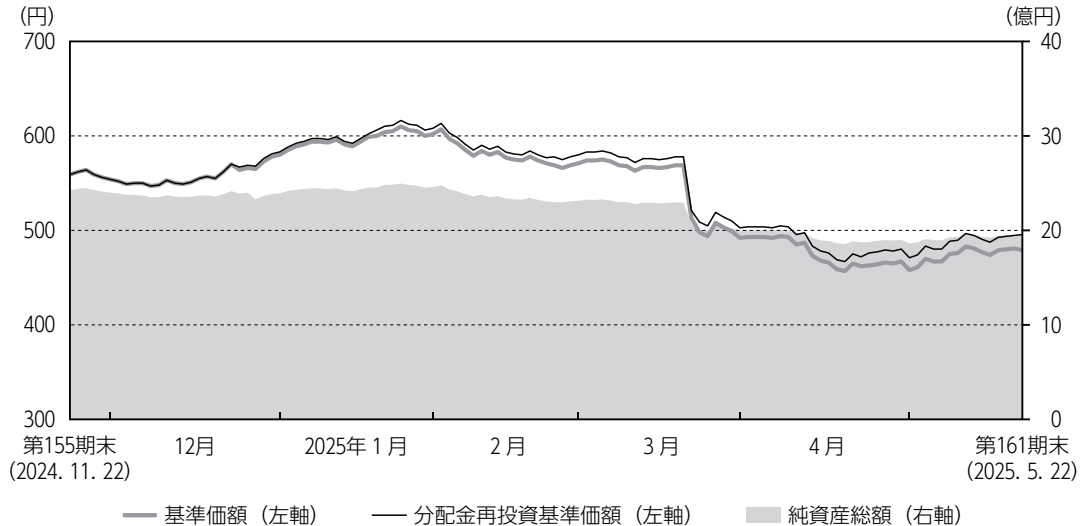
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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156期首：559円

第161期末：479円（既払分配金18円）

騰落率：△11.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

投資している債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、金利の上昇（債券価格は下落）やトルコ・リラの対円での下落（円高）が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		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156期	(期首) 2024年11月22日	円 559	% —	3,208	% —	94.8
	11月末	554	△ 0.9	3,165	△ 1.3	94.5
	(期末) 2024年12月23日	567	1.4	3,233	0.8	94.3
第157期	(期首) 2024年12月23日	564	—	3,233	—	94.3
	12月末	580	2.8	3,328	2.9	92.6
	(期末) 2025年1月22日	603	6.9	3,465	7.2	92.1
第158期	(期首) 2025年1月22日	600	—	3,465	—	92.1
	1月末	602	0.3	3,478	0.4	92.0
	(期末) 2025年2月25日	572	△ 4.7	3,303	△ 4.7	92.8
第159期	(期首) 2025年2月25日	569	—	3,303	—	92.8
	2月末	571	0.4	3,312	0.3	92.3
	(期末) 2025年3月24日	501	△ 12.0	2,850	△ 13.7	91.0
第160期	(期首) 2025年3月24日	498	—	2,850	—	91.0
	3月末	492	△ 1.2	2,886	1.3	89.9
	(期末) 2025年4月22日	466	△ 6.4	2,697	△ 5.4	89.2
第161期	(期首) 2025年4月22日	463	—	2,697	—	89.2
	4月末	458	△ 1.1	2,708	0.4	90.3
	(期末) 2025年5月22日	482	4.1	2,871	6.5	96.0

(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

（2024. 11. 23 ~ 2025. 5. 22）

■トルコ債券市況

トルコ債券金利は上昇しました。

トルコ債券市場では、インフレ率の実績ならびに期待が低下する中、トルコ中央銀行が2024年12月以降に利下げを実施したことで、当作成期首から2025年1月末にかけて金利は低下（債券価格は上昇）しました。2月以降の金利は方向感に欠ける動きとなりましたが、次回の大統領選挙における野党の有力候補と目されていたイスタンブール市長が3月に拘束されたことを受け、海外投資家がトルコ金融市場から資金を引き揚げる動きが強まり、金利は急上昇しました。

■為替相場

トルコ・リラ円為替相場は下落しました。

トルコ・リラ為替相場は、トルコ当局による実質的な為替介入の下、トルコ・リラは対米ドルで緩やかに下落するよう誘導されていましたが、2025年3月にイスタンブール市長が拘束されたことを受けて急落しました。直後に為替介入が強まり、トルコ・リラは対米ドルで横ばい推移となりましたが、市場の混乱が落ち着いたことで為替介入が弱まり、4月半ばから当作成期末にかけては再び緩やかに下落しました。

当作成期は、米国トランプ政権の関税政策によるリスク回避姿勢の強まりなどから円高米ドル安が進行したため、トルコ・リラは対円でも下落しました。

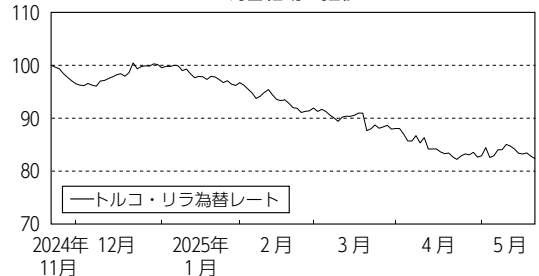
債券指数の推移



— J Pモルガン GB I - 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

トルコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

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

(2024. 11. 23 ~ 2025. 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。

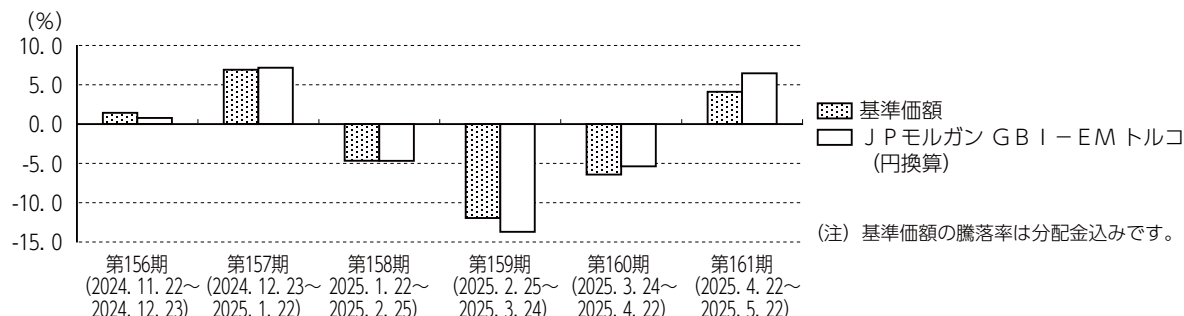
■トルコ・ボンド・マザーファンド

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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2024年11月23日 ～2024年12月23日	2024年12月24日 ～2025年1月22日	2025年1月23日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月24日	2025年3月25日 ～2025年4月22日	2025年4月23日 ～2025年5月22日
当期分配金(税込み) (円)	3	3	3	3	3	3
対基準価額比率 (%)	0.53	0.50	0.52	0.60	0.64	0.62
当期の収益 (円)	3	3	3	3	3	3
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	289	299	308	315	321	328

(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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.21円	✓ 12.49円	✓ 12.60円	✓ 9.30円	✓ 9.52円	✓ 10.20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	170.08	171.17	172.15	173.12	175.34	176.49
(d) 分配準備積立金	109.28	118.47	127.03	135.69	139.85	145.26
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	292.59	302.14	311.79	318.13	324.72	331.95
(f) 分配金	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	289.59	299.14	308.79	315.13	321.72	328.95

(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156期-第161期 (2024. 11. 23~2025. 5. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	4円	0.713%	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541円です。
（投信会社）	(2)	(0.322)	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）	(2)	(0.375)	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)	(0.017)	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	0.070	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)	(0.070)	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	4	0.784	

(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。

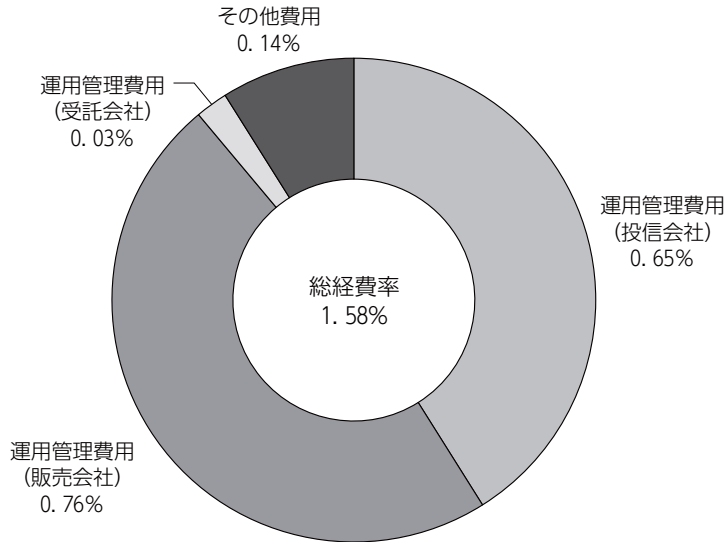
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.58%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。

■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

(2024年11月23日から2025年5月22日まで)

決算期	第156期～第161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	109,977	39,753	747,027	285,836

(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155期末	第161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	6,296,275	5,659,226	1,933,757

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月22日現在

項目	第161期末	
	評価額	比率
	千円	%
トルコ・ボンド・マザーファンド	1,933,757	98.7
コール・ローン等、その他	25,689	1.3
投資信託財産総額	1,959,447	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=3.696円です。

(注3) トルコ・ボンド・マザーファンドにおいて、第161期末における外貨建純資産(2,208,741千円)の投資信託財産総額(2,220,898千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月23日)、(2025年1月22日)、(2025年2月25日)、(2025年3月24日)、(2025年4月22日)、(2025年5月22日) 現在

項目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
(A) 資産	2,419,709,910円	2,473,515,287円	2,319,271,652円	2,023,481,214円	1,891,152,404円	1,959,447,088円
コール・ローン等	32,233,934	27,325,614	26,474,888	25,644,805	23,312,713	23,893,496
トルコ・ボンド・マザーファンド (評価額)	2,379,674,163	2,443,762,167	2,287,131,769	1,996,059,988	1,867,839,691	1,933,757,631
未収入金	7,801,813	2,427,506	5,664,995	1,776,421	—	1,795,961
(B) 負債	28,950,364	18,317,922	21,106,194	16,411,103	14,546,587	16,328,302
未払収益分配金	12,709,409	12,284,123	12,126,195	12,099,080	12,170,487	12,164,801
未払解約金	13,236,625	3,080,207	5,637,644	1,765,743	—	1,755,132
未払信託報酬	2,987,622	2,920,554	3,290,913	2,480,970	2,297,941	2,317,256
その他未払費用	16,708	33,038	51,442	65,310	78,159	91,113
(C) 純資産総額 (A - B)	2,390,759,546	2,455,197,365	2,298,165,458	2,007,070,111	1,876,605,817	1,943,118,786
元本	38,128,227,587	36,852,371,488	36,378,586,654	36,297,239,775	36,511,460,679	36,494,402,823
次期繰越損益金	△ 35,737,468,041	△ 34,397,174,123	△ 34,080,421,196	△ 34,290,169,664	△ 34,634,854,862	△ 34,551,284,037
(D) 受益権総口数	42,364,697,613口	40,947,079,741口	40,420,652,191口	40,330,266,806口	40,568,290,077口	40,549,336,950口
1万口当り基準価額 (C/D)	564円	600円	569円	498円	463円	479円

* 当作成期首における元本額は38,976,322,302円、当作成期間(第156期～第161期)中における追加設定元本額は1,983,257,431円、同解約元本額は4,465,176,910円です。

* 第161期末の計算口数当りの純資産額は479円です。

* 第161期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は34,551,284,037円です。

トルコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

■損益の状況

項 目	第156期 自2024年11月23日 至2024年12月23日	第157期 自2024年12月24日 至2025年1月22日	第158期 自2025年1月23日 至2025年2月25日	第159期 自2025年2月26日 至2025年3月24日	第160期 自2025年3月25日 至2025年4月22日	第161期 自2025年4月23日 至2025年5月22日
(A) 配当等収益	3,469円	3,414円	6,514円	5,714円	5,161円	5,304円
受取利息	3,469	3,414	6,514	5,714	5,161	5,304
(B) 有価証券売買損益	36,787,242	159,276,781	△ 109,834,534	△ 271,461,895	△ 127,614,585	81,837,629
売買益	37,435,575	160,564,424	752,582	158,407	198,618	81,933,019
売買損	△ 648,333	△ 1,287,643	△ 110,587,116	△ 271,620,302	△ 127,813,203	△ 95,390
(C) 信託報酬等	△ 3,004,330	△ 2,936,884	△ 3,309,317	△ 2,494,838	△ 2,310,790	△ 2,330,210
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	33,786,381	156,343,311	△ 113,137,337	△ 273,951,019	△ 129,920,214	79,512,723
(E) 前期繰越損益金	△ 6,586,180,040	△ 6,291,096,421	△ 6,023,425,322	△ 6,092,609,135	△ 6,319,084,124	△ 6,409,053,170
(F) 追加信託差損益金	△ 29,172,364,973	△ 28,250,136,890	△ 27,931,732,342	△ 27,911,510,430	△ 28,173,680,037	△ 28,209,578,789
(配当等相当額)	(720,578,135)	(700,892,622)	(695,856,646)	(698,235,523)	(711,336,940)	(715,658,808)
(売買損益相当額)	(△ 29,892,943,108)	(△ 28,951,029,512)	(△ 28,627,588,988)	(△ 28,609,745,953)	(△ 28,885,016,977)	(△ 28,925,237,597)
(G) 合計 (D+E+F)	△ 35,724,758,632	△ 34,384,890,000	△ 34,068,295,001	△ 34,278,070,584	△ 34,622,684,375	△ 34,539,119,236
(H) 収益分配金	△ 12,709,409	△ 12,284,123	△ 12,126,195	△ 12,099,080	△ 12,170,487	△ 12,164,801
次期繰越損益金 (G+H)	△ 35,737,468,041	△ 34,397,174,123	△ 34,080,421,196	△ 34,290,169,664	△ 34,634,854,862	△ 34,551,284,037
追加信託差損益金	△ 29,172,364,973	△ 28,250,136,890	△ 27,931,732,342	△ 27,911,510,430	△ 28,173,680,037	△ 28,209,578,789
(配当等相当額)	(720,578,135)	(700,892,622)	(695,856,646)	(698,235,523)	(711,336,940)	(715,658,808)
(売買損益相当額)	(△ 29,892,943,108)	(△ 28,951,029,512)	(△ 28,627,588,988)	(△ 28,609,745,953)	(△ 28,885,016,977)	(△ 28,925,237,597)
分配準備積立金	506,270,078	524,002,579	552,301,489	572,703,445	593,834,251	618,244,718
繰越損益金	△ 7,071,373,146	△ 6,671,039,812	△ 6,700,990,343	△ 6,951,362,679	△ 7,055,009,076	△ 6,959,949,966

(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：427,625円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 経費控除後の配当等収益	55,994,843円	51,146,736円	50,962,369円	37,538,353円	38,650,204円	41,365,670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	720,578,135	700,892,622	695,856,646	698,235,523	711,336,940	715,658,808
(d) 分配準備積立金	462,984,644	485,139,966	513,465,315	547,264,172	567,354,534	589,043,849
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,239,557,622	1,237,179,324	1,260,284,330	1,283,038,048	1,317,341,678	1,346,068,327
(f) 分配金	12,709,409	12,284,123	12,126,195	12,099,080	12,170,487	12,164,801
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,226,848,213	1,224,895,201	1,248,158,135	1,270,938,968	1,305,171,191	1,333,903,526
(h) 受益権総口数	42,364,697,613口	40,947,079,741口	40,420,652,191口	40,330,266,806口	40,568,290,077口	40,549,336,950口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金（税込み）	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	3円	3円	3円	3円	3円	3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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

トルコ・ボンド・マザーファンド

<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（2024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161期の決算日（2025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

（2024年11月23日から2025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) 31.08% 2028/11/8	712,355	TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 2025/9/10	410,887
Turkey Government Bond (トルコ) 12.4% 2028/3/8	330,427	TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 26.2% 2033/10/5	391,432
Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	218,073	TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 17.8% 2033/7/13	273,431
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 30% 2029/9/12	137,721	Turkey Government Bond (トルコ) 12.4% 2028/3/8	224,439
Turkey Government Bond (トルコ) 10.6% 2026/2/11	133,196	TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 2025/4/9	140,672
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 2025/9/10	41,996	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK (国際機関) 28% 2027/3/22	111,604

（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、2025年5月22日現在におけるトルコ・ボンド・マザーファンド（6,493,357千口）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2025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 757,000	千トルコ・リラ 579,179	千円 2,140,763	% 96.5	% 96.5	% 29.1	% 53.9	% 13.5

（注1）邦貨換算金額は、2025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)

2025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	10.6000	% 千トルコ・リラ 45,000	千トルコ・リラ 36,562	千円 135,142	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	80,000	48,476	179,179	2027/08/11
	Turkey Government Bond	国債証券	12.4000	40,000	23,931	88,454	2028/03/08
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	21.5000	51,000	37,477	138,523	2032/04/28
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	10.4000	87,000	37,224	137,589	2032/10/13
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	17.3000	60,000	40,515	149,751	2028/07/19
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	26.2000	113,000	100,069	369,876	2033/10/05
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	31.0800	198,000	181,122	669,464	2028/11/08
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	—	50,000	44,279	163,664	2025/09/10
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	30.0000	33,000	29,521	109,116	2029/09/12
合 計	銘柄数 金 額	10銘柄		757,000	579,179	2,140,763	

(注1) 邦貨換算金額は、2025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13期 (決算日 2024年11月22日)

(作成対象期間 2023年11月23日～2024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

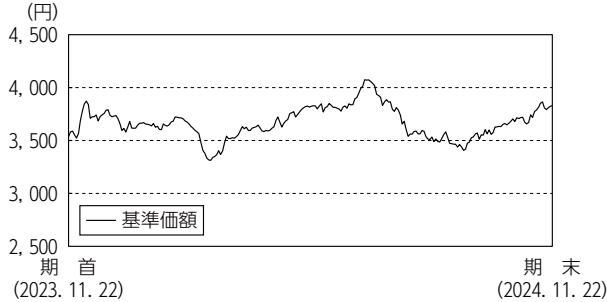
大和アセットマネジメント

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-E Mトルコ (円換算)		公社債組入比率
	円	%	(参考指数)	%	%
(期首) 2023年11月22日	3,535	—	2,921	—	85.0
11月末	3,564	0.8	2,956	1.2	85.2
12月末	3,659	3.5	3,008	3.0	86.6
2024年1月末	3,633	2.8	3,000	2.7	84.0
2月末	3,595	1.7	2,975	1.8	87.3
3月末	3,520	△ 0.4	2,928	0.2	84.1
4月末	3,687	4.3	3,077	5.3	86.0
5月末	3,798	7.4	3,163	8.3	86.0
6月末	3,904	10.4	3,261	11.6	90.4
7月末	3,741	5.8	3,153	7.9	90.8
8月末	3,517	△ 0.5	2,963	1.4	90.4
9月末	3,510	△ 0.7	2,958	1.2	91.9
10月末	3,719	5.2	3,094	5.9	94.6
(期末) 2024年11月22日	3,829	8.3	3,208	9.8	95.2

(注1) 騰落率は期首比。

(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：3,535円 期末：3,829円 騰落率：8.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落や、トルコ・リラの対円での下落 (円高) はマイナス要因となりましたが、債券からの利息収入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

トルコ債券金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

トルコ債券市場では、当作成期首から2023年末にかけて、トルコ中央銀行の利上げ打ち止め観測や、大手格付会社によるソブリン格付けの引き上げなどを背景に、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。2024年に入ると、インフレ率が上昇する中で利上げ再開の観測が高まったことや利上げが実施されたことから、金利は上昇しました。その後、インフレ率は低下したものの、トルコ中央銀行が引き締めの金融政策を維持する姿勢を示したことなどから、金利は高止まりました。

○為替相場

トルコ・リラ円為替相場は下落しました。

トルコ・リラ円為替相場は、当作成期首より2024年3月にかけて、日銀の金融政策正常化への思惑などによる円高や、トルコの統一地方選挙を警戒したトルコ・リラ安から下落しました。3月の統一地方選挙を無難に通過すると、円安も重なり、トルコ・リラ円は反発しました。しかし7月から9月にかけては、日銀の利上げに積極的な姿勢や世界的な景気悪化懸念などから、トルコ・リラ円は再び下落しました。その後は円高が一服し、トルコ・リラ円は反発しました。

◆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。

◆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。

トルコ・ボンド・マザーファンド

■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)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(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

(2023年11月23日から2024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
			530,120	295,625 (—)
		特殊債券	—	143,556 (23,000)

(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

(2023年11月23日から2024年11月22日まで)

買 付 銘 柄	当 期 金 額	期 間 銘 柄	金 額
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 26.2% 2033/10/5	941,949	Turkey Government Bond (トルコ) 10.5% 2027/8/11	443,055
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 2025/9/10	472,432	Turkey Government Bond (トルコ) 12.6% 2025/10/1	382,597
Turkey Government Bond (トルコ) 12.6% 2025/10/1	367,246	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 12% 2025/10/1	343,003
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 17.3% 2028/7/19	234,656	TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 20.2% 2027/6/9	320,131
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 31.08% 2028/11/8	147,216	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 13% 2024/1/19	186,647
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 2025/4/9	123,978	CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関) 32.5% 2026/1/30	126,334
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 10.4% 2032/10/13	108,909	Turkey Government Bond (トルコ) 11.7% 2030/11/13	79,604
TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 17.8% 2033/7/13	32,957	TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 10.4% 2032/10/13	72,205
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 8% 2024/2/6	25,787
		TURKEY GOVERNMENT BOND (トルコ) 16.9% 2026/9/2	15,746

(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		残存期間別組入比率			
	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 747,000	千トルコ・リラ 582,929	千円 2,615,956	% 95.2	% 91.0	% 54.5	% 16.8	% 24.0

(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。

(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	邦 貨 換 算 金 額	
					千トルコ・リラ	千円	
トルコ	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	21.5000	51,000	41,483	186,160	2032/04/28
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	10.4000	87,000	40,905	183,568	2032/10/13
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	17.8000	87,000	58,412	262,132	2033/07/13
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	17.3000	60,000	41,900	188,032	2028/07/19
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	26.2000	205,000	192,562	864,144	2033/10/05
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	31.0800	35,000	34,755	155,966	2028/11/08
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	—	35,000	30,129	135,210	2025/04/09
	TURKEY GOVERNMENT BOND	国債証券	—	157,000	116,636	523,419	2025/09/10
	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK	特殊債券	28.0000	30,000	26,143	117,321	2027/03/22
合 計	銘柄数 金 額	9銘柄		747,000	582,929	2,615,956	

(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

2024年11月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	2,615,956	95.0
コール・ローン等、その他	136,881	5.0
投資信託財産総額	2,752,837	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=4.48円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (2,751,525千円) の投資信託財産総額 (2,752,837千円) に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,756,837,861円
コール・ローン等	41,966,928
公社債 (評価額)	2,615,956,220
未収入金	4,000,000
未収利息	94,569,513
前払費用	345,200
(B) 負債	10,119,096
未払金	4,045,534
未払解約金	6,073,562
(C) 純資産総額 (A - B)	2,746,718,765
元本	7,172,959,364
次期繰越損益金	△ 4,426,240,599
(D) 受益権総口数	7,172,959,364口
1万口当り基準価額 (C / D)	3,829円

* 期首における元本額は8,762,893,812円、当作成期間中における追加設定元本額は610,329,457円、同解約元本額は2,200,263,905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) 6,296,275,562円

トルコ・ボンド・オープン (年1回決算型) 876,683,802円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は3,829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4,426,240,599円です。

■損益の状況

当期 自2023年11月23日 至2024年11月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	593,853,544円
受取利息	593,862,264
支払利息	△ 8,720
(B) 有価証券売買損益	△ 361,464,089
売買益	137,125,421
売買損	△ 498,589,510
(C) その他費用	△ 2,662,893
(D) 当期損益金 (A + B + C)	229,726,562
(E) 前期繰越損益金	△ 5,665,450,311
(F) 解約差損益金	1,394,005,188
(G) 追加信託差損益金	△ 384,522,038
(H) 合計 (D + E + F + G)	△ 4,426,240,599
次期繰越損益金 (H)	△ 4,426,240,599

(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。