

# 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	無期限	
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18期（決算日 2024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18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。



SOMPO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.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



リテール営業部 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				
14期(2020年1月27日)	円 6,227	円 0	% 9.0	% 96.3	% —	% 0.7	百万円 4,232
15期(2021年1月25日)	5,786	0	△ 7.1	95.1	—	0.5	3,786
16期(2022年1月25日)	4,628	0	△ 20.0	96.6	—	0.4	2,715
17期(2023年1月25日)	9,719	0	110.0	93.7	—	0.6	5,005
18期(2024年1月25日)	10,627	300	12.4	98.6	—	0.5	4,096

(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) 2023年1月25日	円 9,719		% —	% 93.7	% —	% 0.6
1月末	9,301	△	4.3	95.9	—	0.6
2月末	9,847		1.3	96.4	—	0.6
3月末	9,296	△	4.4	93.9	—	0.5
4月末	8,975	△	7.7	96.1	—	0.5
5月末	8,969	△	7.7	97.8	—	0.6
6月末	8,691	△	10.6	96.0	—	0.5
7月末	9,881		1.7	97.8	—	0.5
8月末	11,443		17.7	96.4	—	0.4
9月末	11,740		20.8	96.2	—	0.4
10月末	10,588		8.9	96.9	—	0.4
11月末	10,950		12.7	98.0	—	0.4
12月末	9,879		1.6	97.9	—	0.4
(期末) 2024年1月25日	10,927		12.4	98.6	—	0.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

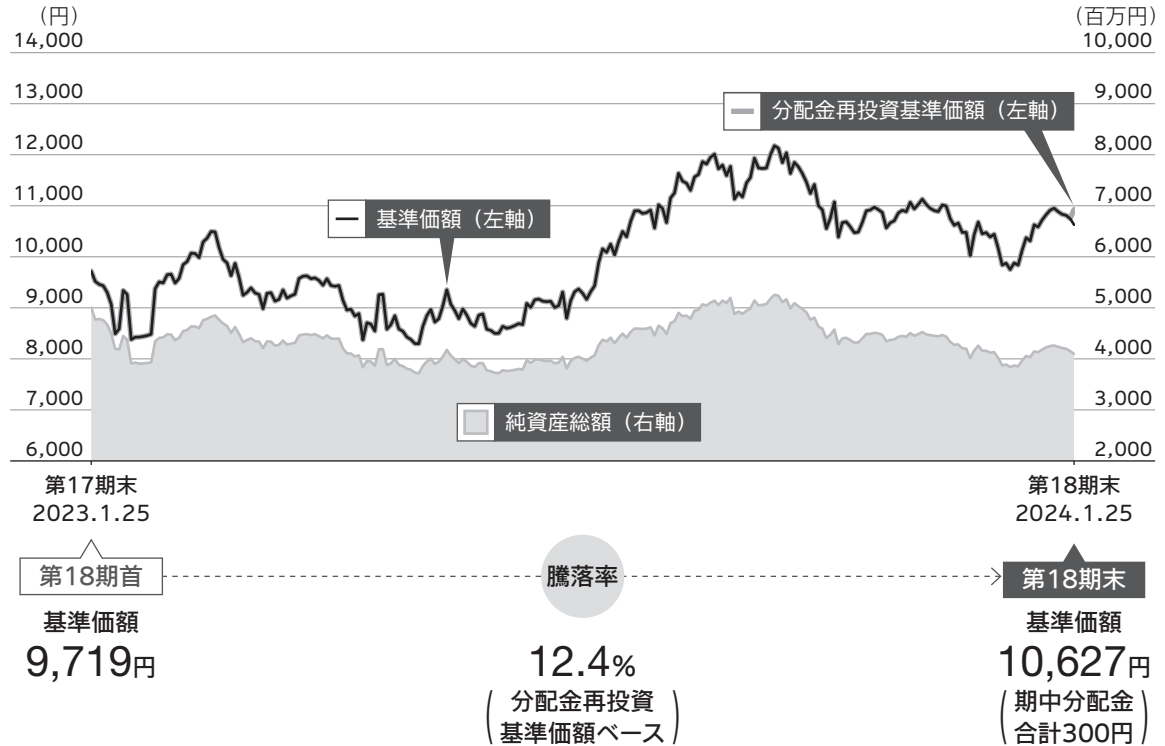
(注2) 株式組入比率、株式先物比率および投資証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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、2023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上昇したため、当ファンドの分配金再投資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+14.7%となりました。対円でトルコリラは下落しましたが、トルコ株式市場が大きく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

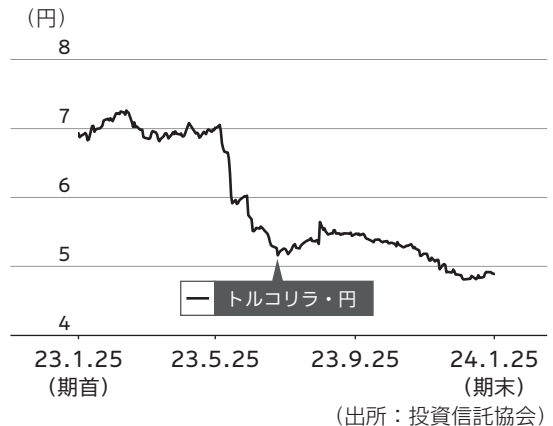
## ● 投資環境

トルコ株式市場は、2023年2月、トルコ南部のシリア国境付近で大規模な地震が発生し、経済への悪影響懸念から急落しましたが、政府が株価下支え策を発表したことを受け反発しました。しかしその後、クレディ・スイスを巡る懸念や、米国の中堅銀行の経営不安、トルコ大統領・議会選挙前の不透明感の高まりなどから、軟調に推移しました。5月の選挙では、エルドアン大統領が再選しましたが、新財務相は海外投資家の評判が高いシムシェキ氏、中央銀行新総裁は米ファースト・リパブリック・バンクで共同CEOを務めたエルカン氏が就任したことを受け、今後の経済政策運営の正常化への期待感等から反発しました。6月以降、中央銀行は大幅な利上げを続け、トルコ株式市場は引き続き経済政策運営の正常化期待を背景に続伸しました。10月は、世界的な金利上昇などを受け、世界の株式市場が軟調に推移したことや、ハマスがイスラエルへ大規模攻撃を開始し、中東の緊張が高まったこと等から下落しました。年末にかけて利益確定売りの影響等から下落したものの2024年の年明け以降は堅調に推移し期を終えました。為替市場は、当局が外貨準備高の減少を背景に為替介入を停止し、変動を容認するとのニュースを受け、トルコリラが下落する展開となりました。

### 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

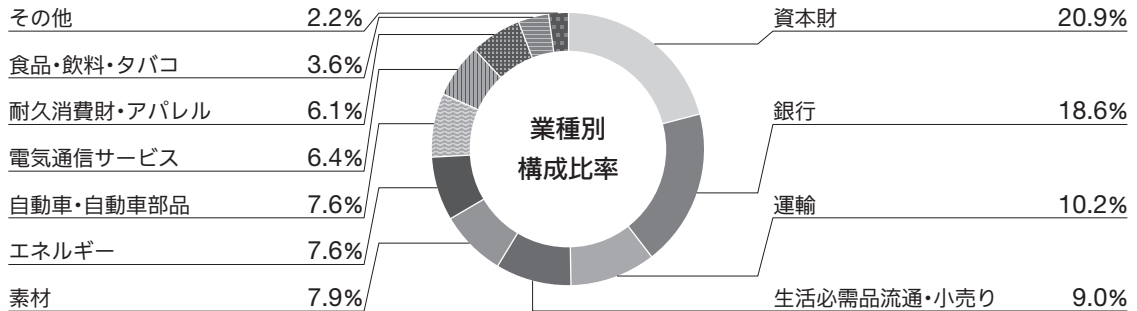
期を通してトルコ株式マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

### 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。

#### ・ 主な売却銘柄

医療サービスを提供するMLP Saglik Hizmetleri ASを全売却しました。



注1．比率は、第18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

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。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18期 2023.1.26~2024.1.25
当期分配金	300
(対基準価額比率)	2.745%
当期の収益	235
当期の収益以外	64
翌期繰越分配対象額	6,272

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

トルコ株式市場は、2023年の年末にかけて利益確定売りが見られたものの、トルコリラベースで比較的堅調に推移しています。経済政策の正常化で長期的にプラスの経済効果が期待できることや、インフレヘッジのツールとなりうること、今後の経済政策次第で外国人投資家のトルコ金融市場への回帰が期待できることなどを背景に、依然として長期的にプラスのリターンを提供するものと考えます。一方で、トルコリラの預金金利が実際のインフレ率を上回る水準まで上昇した場合に、株式市場で大規模な利益確定売りが出てくるものとみています。



## ● 1万口当たりの費用明細

項目	第18期 2023.1.26~2024.1.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	197円	1.980%	(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9,963円です。
( 投信会社 )	( 110 )	( 1.100 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 77 )	( 0.770 )	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 )	( 11 )	( 0.110 )	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	0.023	(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 )	( 0.023 )	
( 投資信託証券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(c) その他費用	45	0.452	(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 )	( 43 )	( 0.433 )	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 )	( 1 )	( 0.015 )	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 )	( 0.004 )	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	244	2.455	

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。

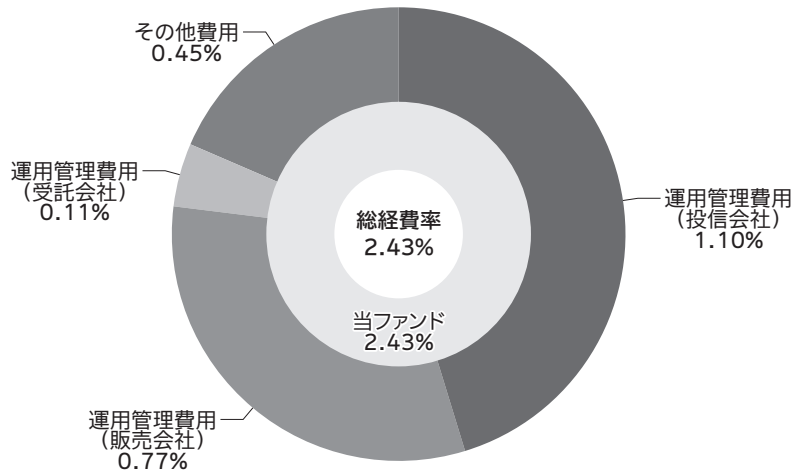
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

## (参考情報)

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.43%**です。



注1. 当ファンドの費用は1万円当た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。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年1月26日～2024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 57,513	千円 135,000	千口 718,287	千円 1,386,000

(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

(2023年1月26日～2024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	1,439,052千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,214,008千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34	

(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

(2023年1月26日～2024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

(2024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
		千円	千円	千円
トルコ株式マザーファンド		2,516,308	1,855,534	4,083,660

(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

(2024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	4,083,660	94.7
コール・ローン等、その他	229,197	5.3
投資信託財産総額	4,312,857	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(4,063,212千円)の投資信託財産総額(4,083,745千円)に対する比率は、99.5%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=4.8903円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,312,857,647
コール・ローン等	229,196,805
トルコ株式マザーファンド(評価額)	4,083,660,842
(B) 負債	215,985,163
未払収益分配金	115,649,898
未払解約金	54,942,120
未払信託報酬	45,045,741
未払利息	684
その他未払費用	346,720
(C) 純資産総額(A-B)	4,096,872,484
元本	3,854,996,618
次期繰越損益金	241,875,866
(D) 受益権総口数	3,854,996,618口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,627円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,150,487,810円、期中追加設定元本額2,297,160,233円、期中一部解約元本額3,592,651,425円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0627円

## ○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 25,400
支払利息	△ 25,400
(B) 有価証券売買損益	428,457,516
売買益	658,167,545
売買損	△ 229,710,029
(C) 信託報酬等	△ 86,935,664
(D) 当期損益金(A+B+C)	341,496,452
(E) 前期繰越損益金	533,007,067
(F) 追加信託差損益金	△ 516,977,755
(配当等相当額)	( 1,651,768,146)
(売買損益相当額)	(△2,168,745,901)
(G) 計(D+E+F)	357,525,764
(H) 収益分配金	△ 115,649,898
次期繰越損益金(G+H)	241,875,866
追加信託差損益金	△ 516,977,755
(配当等相当額)	( 1,659,041,110)
(売買損益相当額)	(△2,176,018,865)
分配準備積立金	758,853,621

(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(2023年1月26日～2024年1月25日)は以下の通りです。

項 目	2023年1月26日～ 2024年1月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	90,664,616円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	250,831,836円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,659,041,110円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	533,007,067円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,533,544,629円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,572円
g. 分配金	115,649,898円
h. 分配金(1万口当たり)	300円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	300円
-----------------	------

### <分配金をお支払いする場合>

・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

### <分配金を再投資する場合>

・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

### <課税上の取扱いについて>

- ・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。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に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。
- ・個人の受益者に対する課税  
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

## ○お知らせ

- ・実態に即した記載とするとともに、新N I S A制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更（デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定）を致しました（2023年9月29日）。
- ・信託期間を無期限に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2023年10月25日）。

# トルコ株式マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2024年1月25日）

＜計算期間 2023年1月26日～2024年1月25日＞

トルコ株式マザーファンドの第18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
14期(2020年1月27日)	11,422	11.3	98.5	—	0.8	4,137
15期(2021年1月25日)	10,828	△ 5.2	95.5	—	0.5	3,770
16期(2022年1月25日)	8,818	△ 18.6	98.7	—	0.4	2,658
17期(2023年1月25日)	19,180	117.5	97.2	—	0.6	4,826
18期(2024年1月25日)	22,008	14.7	99.0	—	0.5	4,083

(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) 2023年 1 月25日	円		%	%	%	%
	19,180	—		97.2	—	0.6
1 月末	18,340	△ 4.4		98.2	—	0.6
2 月末	19,480	1.6		98.5	—	0.6
3 月末	18,358	△ 4.3		97.2	—	0.5
4 月末	17,741	△ 7.5		97.4	—	0.5
5 月末	17,746	△ 7.5		98.4	—	0.6
6 月末	17,222	△10.2		98.7	—	0.5
7 月末	19,654	2.5		98.8	—	0.5
8 月末	22,827	19.0		98.5	—	0.4
9 月末	23,453	22.3		97.5	—	0.4
10 月末	21,191	10.5		98.4	—	0.4
11 月末	21,960	14.5		99.4	—	0.4
12 月末	19,849	3.5		99.0	—	0.4
(期 末) 2024年 1 月25日	22,008	14.7		99.0	—	0.5

(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。

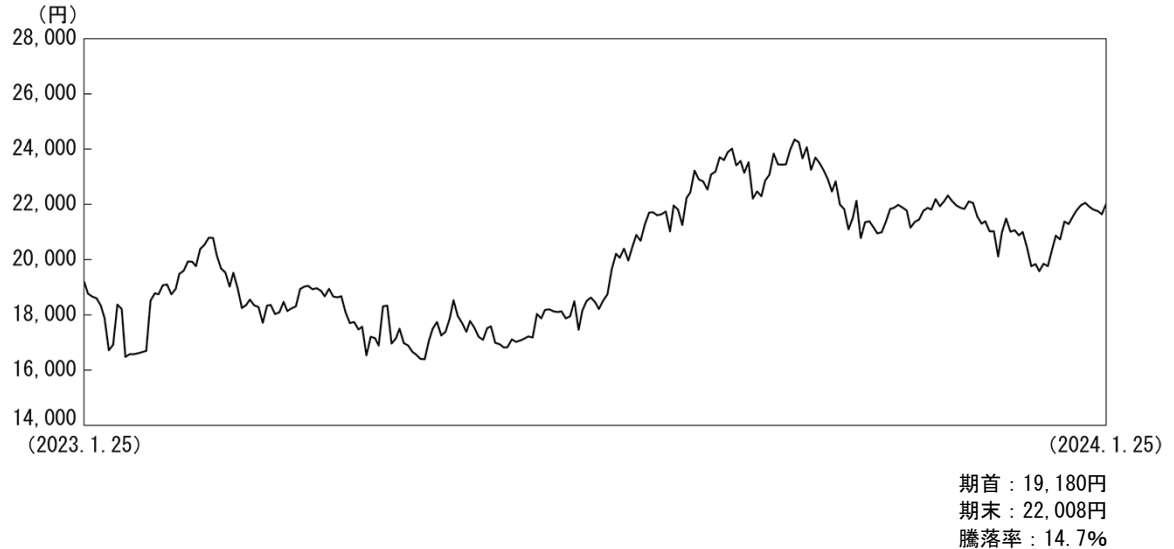
(注3) 当ファンドは、トルコ株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄選別を行います。当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。



## ○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

## ■基準価額の推移



P 2～P 7をご参照下さい。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年1月26日～2024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 (5) (0)	% (0.023) (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)	87 (87) (0)	0.441 (0.440) (0.001)	(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	92	0.464	
期中の平均基準価額は19,818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

(2023年1月26日～2024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 8,620 (13,488)	千トルコ・リラ 31,693 ( - )	百株 39,920	千トルコ・リラ 218,803

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 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 EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	口 -	千トルコ・リラ -	口 39,838	千トルコ・リラ 277

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2023年1月26日～2024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	1,439,052千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,214,008千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34

(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

(2023年1月26日～2024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

(2024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.	14,825	11,375	45,957	224,744	銀行	
AKSA AKRILIK KIMYA SANAYII	1,458	1,198	10,536	51,527	耐久消費財・アパレル	
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	545	366	4,865	23,794	食品・飲料・タバコ	
ARCELİK A. S.	2,021	1,613	21,538	105,328	耐久消費財・アパレル	
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYI	5,251	8,444	40,869	199,866	資本財	
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	4,422	4,797	16,859	82,449	資本財	
EREGLI DEMİR VE ÇELİK FABRİK	13,483	11,888	50,382	246,386	素材	
FORD OTOMOTİV SANAYI AS	426	377	31,219	152,670	自動車・自動車部品	
KARDEMİR KARABUK DEMİR-ÇL D	3,076	2,262	5,686	27,810	素材	
KOC HOLDİNG AS	4,768	3,412	52,342	255,971	資本財	
KORDSA TEKNİK TEKSTİL AS	1,162	923	7,329	35,845	自動車・自動車部品	
LOGO YAZILIM SANAYI VE TİCAR	896	683	5,876	28,739	ソフトウェア・サービス	
MİGROS TÜRK TAŞ	436	303	12,047	58,916	生活必需品流通・小売り	
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG AS	3,748	2,227	4,463	21,825	素材	
TÜRK SİSE VE CAM FABRİKALARI	11,489	9,538	45,515	222,585	資本財	
TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKA	1,468	1,016	23,898	116,872	自動車・自動車部品	
TÜRKİYE SİNAI KALKINMA BANK	6,642	6,713	5,249	25,672	金融サービス	
TÜRK TUBORG BİRA VE MALT	2,591	1,178	8,590	42,011	食品・飲料・タバコ	
TÜRK HAVA YOLLARI AÖ	4,371	3,085	77,454	378,776	運輸	
TÜRK TRAKTOR VE ZİRAAT MAKİN	82	84	6,052	29,597	資本財	
TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMET AS	7,965	6,255	41,285	201,897	電気通信サービス	
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI	3,047	2,308	14,379	70,318	銀行	
TÜRKİYE İS BANKASI-Ç	17,223	12,990	32,320	158,056	銀行	
TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNE	776	4,392	62,599	306,128	エネルギー	
ULKER BİSKUVİ SANAYİ	800	394	3,523	17,232	食品・飲料・タバコ	
VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ	1,360	1,293	6,293	30,774	耐久消費財・アパレル	
YAPI VE KREDİ BANKASI	12,587	11,571	25,342	123,930	銀行	
YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T	3,924	1,722	4,811	23,529	耐久消費財・アパレル	
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG	6,509	5,185	35,804	175,095	銀行	
COCA-COLA İÇECEK AS	723	239	12,983	63,493	食品・飲料・タバコ	
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR AS	2,020	1,687	62,071	303,546	生活必需品流通・小売り	
TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG AS	562	517	6,517	31,874	運輸	
TEKFEN HOLDİNG AS	572	2,938	11,413	55,815	資本財	
TÜRK TELEKOMÜNİKASYON AS	6,048	3,948	11,789	57,653	電気通信サービス	
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ AS	139	2,247	4,480	21,909	素材	
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AS	245	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ENERJİSA ENERJİ AS	861	791	3,927	19,207	公益事業	
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCA-B	448	516	6,972	34,099	耐久消費財・アパレル	
ANATOLIA TANI VE BİYOTEKNOLO	1,619	2,303	3,064	14,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
合 計	株数・金額	150,608	132,797	826,318	4,040,943	
	銘柄数<比率>	39	38	—	<99.0%>	

(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	%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	493,523	453,685	4,323	21,143	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	493,523	4,323	21,143	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.5% >

(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

(2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,040,943	99.0
投資証券	21,143	0.5
コール・ローン等、その他	21,659	0.5
投資信託財産総額	4,083,745	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(4,063,212千円)の投資信託財産総額(4,083,745千円)に対する比率は、99.5%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=4.8903円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,083,745,806
コール・ローン等	21,658,924
株式(評価額)	4,040,943,093
投資証券(評価額)	21,143,789
(B) 負債	1,545
未払利息	61
その他未払費用	1,484
(C) 純資産総額(A-B)	4,083,744,261
元本	1,855,534,734
次期繰越損益金	2,228,209,527
(D) 受益権総口数	1,855,534,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,008円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,516,308,629円、期中追加設定元本額57,513,373円、期中一部解約元本額718,287,268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 1,855,534,734円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2008円

## ○損益の状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	101,305,078
受取配当金	101,312,462
支払利息	△ 7,384
(B) 有価証券売買損益	426,244,441
売買益	1,732,057,150
売買損	△1,305,812,709
(C) 保管費用等	△ 18,979,836
(D) 当期損益金(A+B+C)	508,569,683
(E) 前期繰越損益金	2,309,865,949
(F) 追加信託差損益金	77,486,627
(G) 解約差損益金	△ 667,712,732
(H) 計(D+E+F+G)	2,228,209,527
次期繰越損益金(H)	2,228,209,527

(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、追加設定を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。

## ○お知らせ

---

- ・実態に即した記載とするとともに、新NISA制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更（デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定）を致しました（2023年9月29日）。