

■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 | 2013年3月26日から2023年3月20日まで |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、新興国の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 H S B Cグローバル・インベストメント・ファンズ-メキシコ・エクイティ メキシコの株式等 J Pモルガン・ファンズ-インドネシア・エクイティ・ファンド インドネシアの企業の株式 イーストスプリング・インベストメンツ-フィリピン・エクイティ・ファンド フィリピンの企業の株式または株式関連商品 アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンド-アリアンツ・タイランド・エクイティ タイの株式 B N Pパリバ・トルコ株式ファンド (適格機関投資家専用) トルコ国内に本社を置く企業、および主にトルコ国内にて事業活動を営む企業の株式 |

| | |
|------------|---|
| 当ファンドの運用方法 | <p>■主として、高い経済成長が見込まれる新興国の中でも、長期的な成長余力を有する新経済成長国の株式等に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。</p> <p>■ファンドへの投資にあたっては、新経済成長国の株式等へ投資を行うファンドの中から、各国の情報収集・運用能力に優れた運用会社のファンドを厳選し投資を行います。</p> <p>■投資対象とする国、ファンドの選定にあたっては、日興グローバルラップからの助言を活用します。</p> |
|------------|---|

| | |
|------|---|
| 組入制限 | <p>■株式への直接投資は行いません。</p> <p>■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</p> |
|------|---|

| | |
|------|--|
| 分配方針 | <p>■年1回(原則として毎年3月20日、休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配金額を決定します。</p> <p>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</p> <p>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p> |
|------|--|

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

日興・新経済成長国 エクイティ・ファンド

【愛称:EG5】

【運用報告書(全体版)】

(2018年3月21日から2019年3月20日まで)

第 **6** 期

決算日 2019年3月20日

受益者の皆さまへ

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、新興国の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更する予定です。



SMAM

三井住友アセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま サービス部 ☎ 0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

お取引状況等はご購入された販売会社へお問い合わせください。

■ 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | 投資信託証券 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------------|--------|-----------|-----------|----------------|------|
| | | 税分 | 込金 | 騰落率 | | |
| 2期 (2015年3月20日) | 円 10,775 | 円 0 | % 26.1 | % 95.6 | 百万円 62,306 | |
| 3期 (2016年3月22日) | 9,232 | 0 | △14.3 | 97.6 | 26,042 | |
| 4期 (2017年3月21日) | 8,954 | 0 | △3.0 | 97.0 | 16,377 | |
| 5期 (2018年3月20日) | 9,244 | 0 | 3.2 | 97.4 | 12,027 | |
| 6期 (2019年3月20日) | 8,672 | 0 | △6.2 | 96.8 | 9,415 | |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

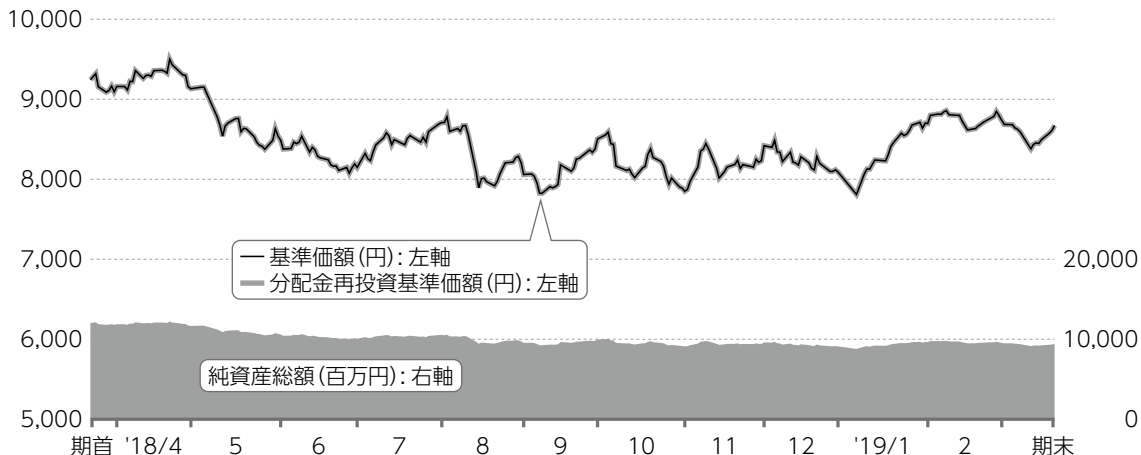
| 年月日 | 基準価額 | 標準価額 | | 投資信託証券 組入比率 |
|--------------------|------------|--------|-----------|----------------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | |
| (期首) 2018年3月20日 | 円 9,244 | % - | % 97.4 | % 97.4 |
| 3月末 | 9,160 | △0.9 | 97.7 | 97.7 |
| 4月末 | 9,131 | △1.2 | 96.6 | 96.6 |
| 5月末 | 8,487 | △8.2 | 97.8 | 97.8 |
| 6月末 | 8,149 | △11.8 | 96.9 | 96.9 |
| 7月末 | 8,709 | △5.8 | 95.8 | 95.8 |
| 8月末 | 8,059 | △12.8 | 97.9 | 97.9 |
| 9月末 | 8,504 | △8.0 | 96.2 | 96.2 |
| 10月末 | 7,851 | △15.1 | 96.9 | 96.9 |
| 11月末 | 8,419 | △8.9 | 96.7 | 96.7 |
| 12月末 | 8,091 | △12.5 | 95.3 | 95.3 |
| 2019年1月末 | 8,697 | △5.9 | 97.1 | 97.1 |
| 2月末 | 8,736 | △5.5 | 97.2 | 97.2 |
| (期末) 2019年3月20日 | 8,672 | △6.2 | 96.8 | 96.8 |

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2018年3月21日から2019年3月20日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|-----|--------------------------|
| 期首 | 9,244円 |
| 期末 | 8,672円 (分配金0円(税引前)込み) |
| 騰落率 | -6.2% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

基準価額の主な変動要因(2018年3月21日から2019年3月20日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、新興国の株式等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- インドネシアの株価が小幅上昇したこと
- メキシコペソ、インドネシアルピア、フィリピンペソ、タイバーツが上昇したこと

下落要因

- メキシコ、フィリピン、タイ、トルコの株価が下落したこと
- トルコリラが下落したこと

組入れファンドの状況

| 組入れファンド | 投資資産 | 期末組入比率 |
|--|------|--------|
| HSBCグローバル・インベストメント・ファンズーメキシコ・エクイティ | 外国株式 | 31.7% |
| JPMorgan・ファンズーインドネシア・エクイティ・ファンド | 外国株式 | 21.5% |
| イーストスプリング・インベストメンツーフィリピン・エクイティ・ファンド | 外国株式 | 7.7% |
| アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンドーアリアンツ・タイランド・エクイティ | 外国株式 | 11.0% |
| BNPパリバ・トルコ株式ファンド(適格機関投資家専用) | 外国株式 | 24.9% |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2018年3月21日から2019年3月20日まで)

組入れ5カ国の株式市場では、インドネシアは小幅に上昇しましたが、メキシコ、フィリピン、タイ、トルコの4カ国は下落しました。

為替市場では、メキシコペソ、インドネシアルピア、フィリピンペソ、タイバーツは円に対して上昇しました。トルコリラは円に対して下落しました。

外国株式市場

●メキシコ

期初から9月までは、概ね堅調に推移しました。7月の大統領選挙で勝利した左派ロペスオブラドール氏は、財政規律の重視に加えて米国と友好関係を求めるなど現実的な政策を示し、市場に好感されました。NAFTA(北米自由貿易協定)再交渉の進展(9月末に新たな貿易協定「USMCA(米・メキシコ・カナダ協定)」で合意)も、プラス要因となりました。

10月から11月にかけては、世界経済の減速や米中貿易摩擦などへの懸念や、メキシコ国内でロペスオブラドール氏による新空港建設への反対表明などを受けた新政権の政策に対する懸念が強まり、大幅に下落しました。12月から期末にかけては、米国の金利先高感の後退や新興国全般に対する投資家心理の改善を受けて、値を戻す展開となりました。

当期のメキシコ市場の動きをIPC指数(現地通貨ベース)で見ると、期首に比べて

10.7%下落しました。

●インドネシア

期初から6月にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締めや米中貿易摩擦などが新興国株式市場の変動性を高め、下落しました。7月から9月にかけては、グローバルのマクロ経済を巡る懸念がくすぶっていたものの、石炭価格下落の恩恵を受けたセメント関連銘柄などを中心に、もみあいながらも上昇しました。

10月から12月にかけては、原油価格の下落がインドネシア経済を後押しするとの思惑から、銀行や生活必需品を中心に続伸しました。2019年1月は、外国人投資家の資金が流入に転じたことから市場は大きく上昇したものの、2月以降は期末までもみあい推移しました。

当期のインドネシア市場の動きをMSCIインドネシア指数(現地通貨ベース)で見ると、期首に比べて0.3%上昇しました。

●フィリピン

期初から6月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念や中央銀行の金融政策への不透明感から下落しました。しかし、7月に入り中央銀行が物価抑制に必要な政策運営を行う姿勢を示唆したことで反発し、8月まで上昇基調で推移しました。

9月から10月にかけては、米中貿易摩擦への警戒感などにより再度下落しましたが、11月中旬以降は、中央銀行の政策金利引き上げによりインフレ抑制姿勢が好感され、反発しました。2019年1月以降も、FRB議長のアトキンソン派(景気を重視する立場)的なコメントやインフレの落ち着きなどを背景に、堅調に推移しました。その後は利益確定売りも見られましたが、米国の利上げペースの鈍化観測などを受けて底堅く推移し、期末を迎えました。

当期のフィリピン市場の動きをフィリピン総合インデックス(現地通貨ベース)で見ると、期首に比べて4.8%下落しました。

●タイ

期を通じて下落基調となりました。

期初には、米国が中国の知的財産権侵害に対抗する制裁関税の原案を公表したことや、タイ財務省が4-6月期のタイの経済成長が前期を下回るとの見通しを発表したことなどから、下落しました。

その後、選挙関連法案が公示されて総選挙の実施に近づいたことなどから、7月以

降には株価は回復しました。10月には米国での債券利回り急上昇をきっかけに世界的に株価が下落、タイ株式市場も連れ安となり、年末まで下落が続きました。1月下旬に総選挙の日程が決まったことなどから、期末にかけて値を戻しました。

当期のタイ株式市場の動きをSETインデックス(現地通貨ベース)で見ると、期首に比べて9.4%下落しました。

●トルコ

期首から下落が続きました。米中貿易摩擦への懸念や、トルコにおけるインフレ率の上昇を受けたインフレ加速への警戒などが嫌気されました。8月には、トランプ米大統領がトルコへの経済制裁を発表したことでトルコリラが急落、対米関係やトルコ経済の先行き不安が広がりました。

9月は、トルコ中央銀行の大幅な利上げによりトルコリラが反発、投資家のリスク回避姿勢が後退したことが株式市場の反発材料になりました。エルドアン大統領が米国人牧師の釈放について司法判断を尊重すると発言したことで対米関係の改善期待が高まったことなども、好感されました。

10月から年末にかけては、米国金利の低下を好感し、概ねもみあい推移しました。年明けから期末にかけては、米国の利上げ停止観測が高まったことで新興国市場に対する投資家心理が改善し、値を戻す展開となりました。

当期の市場の動きをイスタンブール100種指数(現地通貨ベース)でみると、期首に比べて9.2%下落しました。

為替市場

●メキシコ

メキシコペソは、期初から6月半ばにかけて、米国の金利上昇を受けて下落しました。その後8月初旬までは、7月に大統領に選出されたロペスオブラドール氏が現実的な政策を行うとの期待感から上昇しました。

10月から11月にかけて米国の利上げを受けて再び反落した後、12月以降は、米国の利上げ打ち止め観測の高まりなどを受けた新興国全般に対する市場心理の改善を受けて、期末まで堅調に推移しました。

当期のメキシコペソ・円は、期首5円68銭から期末5円87銭と、0円19銭のメキシコペソ高・円安となりました。

●インドネシア

期初から6月にかけて、米国株式市場の堅調な推移などから対米ドルで円安が進み、インドネシアルピアも円に対して上昇しました。7月から9月にかけては、米国の利上げペース加速の思惑を受けてリスク・オフ(リスク回避)の動きとなり、インドネシアルピアは対円で下落しました。

インドネシアルピアは10月から11月にか

けて、原油安や米国の利上げペース減速の可能性の高まりを受けて上昇しましたが、12月は世界的な株価の下落を受けて下落しました。1月以降、米国の利上げ打ち止め観測などから引き続き堅調に推移したものの、期末にかけてやや軟調な動きとなりました。

当期のインドネシアルピア・円は、100インドネシアルピアあたり期首0円77銭から期末0円79銭と、0円02銭のインドネシアルピア高・円安となりました。

●フィリピン

期初は、米ドル高・円安が進むなか、フィリピンペソも円に対して上昇しました。5月から9月にかけては、フィリピンで経常収支悪化懸念や金融政策への不透明感が強まり、対米ドルで下落しましたが、円も対米ドルで下落したことから、対円では横ばいで推移しました。

10月以降は、中央銀行による政策金利の引上げが続いたことや消費者物価指数の上昇率が鈍化したことなどを背景に、堅調に推移しました。ただし、12月には世界的な株価の下落を受け、フィリピンペソが大きく下落する局面もありました。

当期のフィリピンペソ・円は、期首2円04銭から期末2円11銭と、0円07銭のフィリピンペソ高・円安となりました。

●タイ

期首から年末にかけて、タイバーツは円に対してもみあい推移しました。経済が総じて堅調に推移する一方で、米中貿易摩擦の激化懸念や米債券利回りの急上昇(価格は下落)による株式市場の急落などが嫌気されました。

期末には、米国の利上げ打ち止め観測の高まりなどを背景に世界的なリスク選好の動きが回復し、タイバーツは上昇しました。

当期のタイバーツ・円は、期首3円40銭から期末3円52銭と、0円12銭のタイバーツ高・円安となりました。

●トルコ

トルコリラは、期を通じて下落基調で推移し、通期では米ドルと円に対して下落し

ました。

8月には、米国によるトルコへの経済制裁発表により対米関係やトルコ経済の先行きに対して不安が広がったことや、エルドアン大統領の権限強化に伴い中央銀行の金融政策の独立性が懸念されたことなどが嫌気され、トルコリラは急落しました。

9月には、トルコ中央銀行が大幅な利上げを実施したことや対米関係改善期待が高まったことなどが好感され、下落が一服し、上昇に転じました。しかし11月以降は、米中貿易摩擦を巡る懸念や不安定な政治状況などが払しょくされず、期末までもみあい推移しました。

当期のトルコリラ・円は、期首26円91銭から期末20円40銭と、6円51銭の大幅なトルコリラ安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2018年3月21日から2019年3月20日まで)

当ファンド

投資信託証券への投資を通じて、高い経済成長が見込まれる新興国の中でも、長期的な成長余力を有する新経済成長国の株式等に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指しました。

HSBCグローバル・インベストメント・ファンズーメキシコ・エクイティ

銀行のグルポ・フィナンシエロ・バノルテ、電気通信サービスのアメリカ・モバイル、素材業界でセメント・メーカーのセメックス、食品・飲料・タバコ業界でコンビニエンスストア・チェーン運営のFEMSA(フォメント・エコノミコ・メヒカノ)などの組入比率を上位に維持しました。

パフォーマンスへの寄与を個別銘柄で見ると、食品・生活必需品小売りのウォルマート・デ・メヒコなどの株価が上昇し、パフォーマンスにプラスに寄与しました。一方、銀行のグルポ・フィナンシエロ・バノルテ、電気通信サービスのアメリカ・モビルなどの株価が下落し、マイナス寄与となりました。

J Pモルガン・ファンズーインドネシア・エクイティ・ファンド

一般消費財・サービスや金融セクターで決算内容が冴えなかった銘柄を売却し、モバイル通信業界での競争が和らいだことから、コミュニケーション・サービスセクターに振り向けました。また、業界再編により需給見通しが改善したセメント関連銘柄を買い増したことに加え、パフォーマンスが軟調となり割安感の高まったパルプ・製紙関連銘柄を買い増しました。

銘柄選択およびセクター配分がパフォーマンスにプラスに寄与しました。一般消費財・サービスセクターの銘柄選択が最大のプラス寄与となった中、素材やコミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択などもプラスに寄与しました。一般消費財・サービスセクターでは、百貨店サブセクターで銘柄ごとのパフォーマンスにばらつきが見られましたが、プラスの寄与となりました。素材セクターでは、パルプ・製

紙関連銘柄のアンダーウェイトや、セメント関連銘柄のオーバーウェイトがパフォーマンスに寄与しました。また、コミュニケーション・サービスセクターでは、大手無線通信事業者への投資がプラスに寄与しました。一方で、金融セクターの銘柄選択やアンダーウェイトがマイナスに寄与しました。商業銀行業務を手掛ける金融関連銘柄のアンダーウェイトが最大のマイナス寄与となった中、消費者金融業務を手掛ける金融関連銘柄のオーバーウェイトも足かせとなりました。

イーストスプリング・インベストメンツ・フィリピン・エクイティ・ファンド

小売事業などを手掛ける持株会社の株式やレジャー施設などを運営する会社の株式に新規投資を行ったほか、たばこ事業などを手掛ける会社の株式の買増しを行いました。一方で石油の精製販売を手掛ける会社の株式を全売却したほか、銀行や不動産事業などを手掛ける持株会社の株式を一部売却しました。大きな業種配分の変更は行わず、魅力的な銘柄が多いとみている不動産セクターなどの配分を引き続き高めに維持しました。

電力株や不動産株などの保有がパフォーマンスのプラス要因となる一方で、銀行株や通信株の保有がマイナス要因となりました。

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ ファンドーアリアンツ・タイランド・ エクイティ

当期は軟調な推移となりました。業種別では、金融や通信サービス、公益事業などがプラス要因となりました。一方で株価が下落したエネルギー、資本財サービス、生活必需品がマイナス要因となりました。銘柄別では、Muangthai Capital、Ptt Exploration & Production、Home Product Centerなどの株価が上昇し、寄与度上位となりました。一方で、Banpu、Ptt Global Chemical、Dynasty Ceramicなどの株価は下落し、マイナス要因となりました。

当期中、自動車・自動車部品、家庭用品・パーソナル用品に属する銘柄を全部売却したほか、素材、電気通信サービス、不動産の配分比率を引き下げました。一方で、食品・飲料・タバコ、運輸、エネルギーへの配分比率は引き上げました。

BNPパリバ・トルコ株式ファンド (適格機関投資家専用)

当期は、トルコのマクロ経済見通しが悪化するなか、企業の借入負担などを勘案し、金融セクターの比率を引き下げました。一方、収益が主要国通貨に連動する銘柄に着目するとともに、ディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)な銘柄を重視し、慎重にポートフォリオを構築する方針を継続しました。

個別銘柄では、インド事業の好調に加えてトルコリラの下落による収益への恩恵が見込まれることから株価が上昇した航空輸送支援サービスのチェレビ・ハウ・サービスなどが、プラスに寄与しました。一方、トルコ国内経済の減速や外貨建て債務負担などが懸念されたことから、家具や照明器具などを製造、販売するドグタス・ケレベク・モビルヤ・サナイ・ベ・ティジャレットなどの株価下落が、マイナスに寄与しました。

ベンチマークとの差異について(2018年3月21日から2019年3月20日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2018年3月21日から2019年3月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第6期 |
|-----------|------|
| 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 | 737 |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

当期の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

高い経済成長が見込まれる新興国の中でも、長期的な成長余力を有する新経済成長国の株式等に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。

H S B Cグローバル・インベストメント・ファンズ—メキシコ・エクイティ

メキシコ株式市場が中長期的に有望な投資対象であるとの見方に変わりはありません。メキシコ経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)は比較的良好であり、景気は引き続き個人消費をけん引役にとして緩やかながらも拡大基調を続け、企業収益の改善に

繋がるとみています。

ロペスオブラドル大統領は、大型インフラ投資や年金の拡充などを公約し、中央銀行の独立性や財政規律の維持も表明しています。ただし、新政権はメキシコ新空港の建設中止やエネルギー部門の民間開放の見直しを主張するなど、市場では新政権の政策を巡る懸念も見られます。引き続き、新政権の具体的な政策を注視していきます。

メキシコ株式の運用においては、収益性が高く、バリュエーション(価格評価)が割安な銘柄を選別して投資していきます。

JPモルガン・ファンズーインドネシア・ エクイティ・ファンド

CPI（消費者物価指数）上昇率が健全な水準にあることから、インドネシア中央銀行はタカ派（インフレ抑制を重視する立場）の姿勢から転換し、2019年後半に利下げを行う可能性が高まったとみています。インドネシアの国内消費に関しては、選挙関連の支出などの増加に伴い、回復の兆しが見られます。一部の中小型株はバリュエーションの魅力が薄まってきていると思われるものの、企業収益は依然として回復サイクルの初期にあるため回復が2019年以降も継続するとみており、株式投資家にとって、まだ市場に織り込まれていない銘柄を物色する好機ともみています。大統領選挙に関しては、現時点で市場は政策の継続性を評価していると思われるが、世論調査に変調の兆しがみられた場合には変動性の高まりに繋がる可能性があると考えます。

インドネシア経済については、引き続き中期的に前向きな見通しを持っており、ボトムアップアプローチによる個別銘柄選択に注力した運用を行っていく方針です。

イーストスプリング・インベストメンツ フィリピン・エクイティ・ファンド

フィリピン経済は、底堅い内需や投資の増加に支えられ、今後も健全な財政状況の

下で力強い成長が期待されます。ドゥテルテ政権が進める外資規制の緩和やインフラ整備などの政策によりさらなる投資の拡大が期待され、経済成長をけん引するものとみられます。一方で、フィリピン株式市場は、世界の株式市場の動向など外部要因から影響を受ける局面が生じることも予想されます。また、投資家のリスク回避姿勢が重しとなる可能性もあり、注意が必要と考えます。今後も投資環境の変化に対する市場の反応などに留意しつつ、下落局面では割安となった財務体質の強い優良銘柄に選別投資を行います。

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ ファンドーアリアンツ・タイランド・ エクイティ

タイでは、主要イベントである総選挙の結果が明確になるまで、投資家が様子見する可能性が高いと考えていますが、選挙に伴い低所得者の消費が喚起されるとみています。海外からの観光客数が2018年後半の悪化から回復していくとみていることもあり、引き続き一般消費財や観光セクターをオーバーウェイトとします。

BNPパリバ・トルコ株式ファンド (適格機関投資家専用)

世界経済の悪化懸念がくすぶるものの、

米国の利上げ観測の後退やECB(欧州中央銀行)の利上げ時期の先送り、中国の景気刺激策の実施などが新興国市場を下支えすると考えられます。加えて、トルコでは中央銀行の金融政策を受けたトルコリラの安定化や、海外からの旅行客数の回復など前向

きな兆しも見られます。

銘柄選択においては、引き続き収益が主要国通貨に連動する銘柄などに着目しています。一方、昨年来借入コストが上昇していることから、企業の財務健全性を重視し、慎重にポートフォリオを構築する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。

(適用日：2018年6月15日)

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年3月21日から2019年3月20日まで)

| 項 目 | 金 額 | 比 率 | 項 目 の 概 要 |
|--|--------------------------------|---|---|
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 110円 (34) (73) (3) | 1.296% (0.400) (0.864) (0.032) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 13 (0) (1) (12) | 0.154 (0.000) (0.008) (0.146) | その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：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付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計 | 123 | 1.450 | |

期中の平均基準価額は8,499円です。

※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、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「組入れ投資信託証券の内容」をご覧ください。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2018年3月21日から2019年3月20日まで)

投資信託証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|---|---------------|-----------|-------------|-----------|
| | | 口 数 | 買 付 額 | 口 数 | 売 付 額 |
| 国 内 | J P モルガン・ファンズ インドネシア・エクイティ・ファンド | 4,382 | 40,000 | 125,872 | 1,291,000 |
| | イーストスプリング・インベストメンツ フィリピン・エクイティ・ファンド | 71,796 | 740,000 | 64,002 | 673,000 |
| | アリアンツ・グローバル・インバスターズ ファンド-アリアンツ・タイランド・エクイティ | 1,358 | 370,000 | 1,526 | 431,000 |
| | B N P バリバ・トルコ株式 ファンド (適格機関投資家専用) | 1,042,500,000 | 417,000 | 639,689,703 | 328,000 |
| 合 計 | | 1,042,577,537 | 1,567,000 | 639,881,104 | 2,723,000 |
| 外 国 | アメリカ | 757,529 | 5,860 | 1,560,313 | 13,010 |
| | 小 計 | 757,529 | 5,860 | 1,560,313 | 13,010 |

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年3月21日から2019年3月20日まで)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|-----------|---------------------------|-------------|-----------|---------------------------|-------------|
| | 百万円 | うち利害関係人 との取引状況B 百万円 | B A % | 百万円 | うち利害関係人 との取引状況D 百万円 | D C % |
| 為替直物取引 | 648 | — | — | 1,438 | 611 | 42.5 |

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友銀行です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2018年3月21日から2019年3月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2019年3月20日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名 | 期首(前期末) | 期 末 | | |
|--|---------------|---------------|-----------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 組 入 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| JPMorgan・ファンズ-インドネシア・エクイティ・ファンド | 308,108 | 186,617 | 2,022,189 | 21.5 |
| イーストスプリング・インベストメンツ・フィリピン・エクイティ・ファンド | 59,193 | 66,987 | 721,722 | 7.7 |
| アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ ファンド-アリアンツ・タイランド・エクイティ | 4,054 | 3,886 | 1,039,930 | 11.0 |
| BNPパリバ・トルコ株式ファンド (適格機関投資家専用) | 4,190,060,211 | 4,592,870,508 | 2,347,416 | 24.9 |
| 合 計 | 4,190,431,567 | 4,593,127,999 | 6,131,258 | 65.1 |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名 | 期首(前期末) | 期 末 | | | 組 入 比 率 |
|------------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| HSBCグローバル・インベストメント・ファンズ-メキシコ・エクイティ | 4,290,569 | 3,487,785 | 26,719 | 2,983,279 | 31.7 |
| 合 計 | 4,290,569 | 3,487,785 | 26,719 | 2,983,279 | 31.7 |

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

| 項 目 | 期 | 末 |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 2,347,416 | 24.6 |
| 投 資 証 券 | 6,767,122 | 71.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 409,076 | 4.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 9,523,614 | 100.0 |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建純資産（3,138,046千円）の投資信託財産総額（9,523,614千円）に対する比率は33.0%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.65円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月20日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 9,523,614,124円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 409,075,658 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,347,416,116 |
| 投 資 証 券(評価額) | 6,767,122,350 |
| (B) 負 債 | 108,560,506 |
| 未 払 解 約 金 | 47,440,150 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 60,762,125 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 358,231 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 9,415,053,618 |
| 元 本 | 10,856,527,313 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 1,441,473,695 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 10,856,527,313口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D) | 8,672円 |

※当期における期首元本額13,010,518,113円、期中追加設定元本額20,287,661円、期中一部解約元本額2,174,278,461円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2018年3月21日 至2019年3月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 10,451,387円 |
| 受 取 利 息 | 1,475,024 |
| そ の 他 収 益 金 | 9,108,050 |
| 支 払 利 息 | △ 131,687 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 483,896,576 |
| 売 買 益 | 653,063,518 |
| 売 買 損 | △1,136,960,094 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 145,927,853 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △ 619,373,042 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 861,779,241 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 39,678,588 |
| (配 当 等 相 当 額) | (9,293,669) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (30,384,919) |
| (G) 計 (D + E + F) | △1,441,473,695 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G + H) | △1,441,473,695 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 39,678,588 |
| (配 当 等 相 当 額) | (9,293,669) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (30,384,919) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 791,452,906 |
| 繰 越 損 益 金 | △2,272,605,189 |

※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。

※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います。

※追加信託差損益金とあるのは、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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(9,293,669円)および分配準備積立金(791,452,906円)より分配可能額は800,746,575円(1万口当たり737円)ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前) | 当 期 |
|--------------------------|-----|
| | - 円 |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

| | |
|-------------|---|
| ファンド名 | H S B Cグローバル・インベストメント・ファンズーメキシコ・エクイティ |
| 形態 | ルクセンブルグ籍投資信託（米ドル建て） |
| 主要投資対象 | メキシコの株式等 |
| 運用の基本方針 | 主として、メキシコに本拠地を置く企業および事業の大部分をメキシコで行う企業の株式等を主要投資対象とします。 |
| ベンチマーク | MSCI Mexico 10/40 IMI |
| 運用報酬等 | 年0.70%（実質） |
| 管理およびその他の費用 | ファンドの設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 |
| スイングプライス | ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。 |
| 投資顧問会社 | H S B Cグローバル・アセット・マネジメント（メキシコ）エス・エイ・デ・シーブイ・グルポ・フィナンシエロH S B C |
| 購入の可否 | 日本において一般投資者は購入できません。 |

以下には、「H S B Cグローバル・インベストメント・ファンズーメキシコ・エクイティ」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書 (2017年4月1日から2018年3月31日まで)

(単位：米ドル)

| | |
|-------------|--------------|
| 期首純資産 | 121,056,579 |
| 収益 | |
| 投資収益 | 2,245,254 |
| 銀行受取利息 | 11,551 |
| その他収益 | 211,753 |
| 収益合計 | 2,468,558 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | (863,669) |
| 取引手数料 | (195,369) |
| 管理手数料 | (328,884) |
| 費用合計 | (1,387,922) |
| 投資純利益 | 1,080,636 |
| 実現利益(損失) | |
| 投資有価証券 | (5,520,019) |
| デリバティブ | (17,637) |
| 外国為替取引 | 289,908 |
| 当年度実現損失 | (4,167,112) |
| 未実現利益の増減 | |
| 投資有価証券 | 1,332,001 |
| 運用による純資産の増減 | (2,835,111) |
| 持分発行による収入 | 24,627,627 |
| 持分償還に伴う支払 | (50,650,639) |
| 期末純資産 | 92,198,456 |

■ 投資有価証券明細表 (2018年3月31日現在)

(単位：米ドル)

| 種類 | 数量 | 通貨 | 時価 | 純資産 構成比 (%) |
|--|-----------|-----|------------|-------------------|
| 投資有価証券 | | | | |
| 上場譲渡可能有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| メキシコ | | | | |
| ALFA "A" | 539,714 | MXN | 673,117 | 0.73 |
| ALSEA | 980,600 | MXN | 3,458,408 | 3.75 |
| AMERICA MOVIL | 8,898,800 | MXN | 8,492,686 | 9.21 |
| ARCA CONTINENTAL | 630,100 | MXN | 4,327,476 | 4.69 |
| BANCO DEL BAJIO | 988,254 | MXN | 2,128,168 | 2.31 |
| BANCO SANTANDER MEXICO | 2,464,100 | MXN | 3,505,259 | 3.8 |
| BIMBO "A" | 1,904,600 | MXN | 4,199,289 | 4.55 |
| CEMEX | 9,300,810 | MXN | 6,122,497 | 6.64 |
| CORP INMOBILIARIA VESTA | 1,621,807 | MXN | 2,377,063 | 2.58 |
| EL PUERTO DE LIVERPOOL | 397,512 | MXN | 2,987,410 | 3.24 |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO | 733,500 | MXN | 6,561,085 | 7.12 |
| GMEXICO TRANSPORTES | 1,208,800 | MXN | 2,091,333 | 2.27 |
| GRUMA "B" | 298,965 | MXN | 3,405,236 | 3.69 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE | 390,276 | MXN | 1,882,793 | 2.04 |
| GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI | 887,893 | MXN | 1,899,919 | 2.06 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE "O" | 1,459,972 | MXN | 8,810,684 | 9.57 |
| GRUPO FINANCIERO INBURSA | 1,520,805 | MXN | 2,538,081 | 2.75 |
| GRUPO MEXICO "B" | 1,769,967 | MXN | 5,831,433 | 6.32 |
| GRUPO TELEvisa | 777,600 | MXN | 2,450,629 | 2.66 |
| INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA | 819,700 | MXN | 3,933,847 | 4.27 |
| MEXICHEM | 1,469,608 | MXN | 4,425,186 | 4.8 |
| PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA | 433,224 | MXN | 4,269,666 | 4.63 |
| TF ADMINISTRADORA INDUSTRIAL | 1,854,028 | MXN | 3,071,917 | 3.33 |
| WALMART DE MEXICO | 622,753 | MXN | 1,595,546 | 1.73 |
| | | | 91,038,728 | 98.74 |
| 株式合計 | | | 91,038,728 | 98.74 |
| 他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計 | | | 91,038,728 | 98.74 |
| 投資有価証券合計 | | | 91,038,728 | 98.74 |
| その他純資産 | | | 1,159,728 | 1.26 |
| 純資産合計 | | | 92,198,456 | 100.00 |

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

| | |
|-------------|--|
| ファンド名 | J Pモルガン・ファンズーインドネシア・エクイティ・ファンド |
| 形態 | ルクセンブルグ籍投資信託（円建て） |
| 主要投資対象 | インドネシアの企業の株式 |
| 運用の基本方針 | 主として、インドネシアに本社を有するか、インドネシアで主な事業を行っている企業の株式に投資します。 また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いません。 |
| ベンチマーク | M S C I インドネシア・インデックス（トータル・リターン、ネット） |
| 運用報酬等 | 年最大0.65% |
| 管理およびその他の費用 | ファンドの設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 |
| スイングプライス | ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えられとされる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。 |
| 投資顧問会社 | J Pモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド |
| 購入の可否 | 日本において一般投資者は購入できません。 |

以下には、「J Pモルガン・ファンズーインドネシア・エクイティ・ファンド」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書 (2017年7月1日から2018年6月30日まで)

(単位：米ドル)

| | |
|-------------------------|--------------|
| 期首純資産額 | 51,675,650 |
| 収益 | |
| 受取配当金(純額) | 941,788 |
| 受取利息(純額) | 9,680 |
| 銀行利息 | 1,545 |
| 収益合計 | 953,013 |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 242,405 |
| サービシング手数料 | 49,014 |
| 販売手数料 | 53,432 |
| 預託、コーポレート、事務管理、現地代理人手数料 | 123,503 |
| 登録、名義書換事務代行報酬 | 27,416 |
| 年次税 | 12,396 |
| 当座借越利息 | 115 |
| その他費用 | 107,474 |
| 控除:費用の免除 | 224,134 |
| 費用合計 | 391,621 |
| 投資純利益 | 561,392 |
| 投資有価証券売却実現純利益 | 1,695,342 |
| 為替先渡契約実現純損失 | (4,713) |
| 外国為替実現純利益 | 24,658 |
| 当年度実現純利益 | 1,715,287 |
| 投資有価証券未実現損益の純増減 | (7,042,395) |
| 為替先渡契約未実現損益の純増減 | (91) |
| 外国為替未実現損益の純増減 | (292) |
| 当年度未実現損益の純増減 | (7,042,778) |
| 運用の結果による純資産の増加/減少 | (4,766,099) |
| 資本の変動 | |
| 追加設定 | 14,684,137 |
| 解約 | (18,802,038) |
| 資本の変動の結果による純資産の増加/減少 | (4,117,901) |
| 期末純資産額 | 42,791,650 |

■ 投資明細表 (2018年6月30日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 数量/ 額面価額 | 時価 (米ドル) | 純資産に対 する比率 (%) |
|--|-----|-------------|-------------|----------------------|
| 公認取引所上場の譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計 | | | | |
| 株式 | | | | |
| インドネシア | | | | |
| Ace Hardware Indonesia Tbk. PT | IDR | 9,235,100 | 815,241 | 1.91 |
| Adaro Energy Tbk. PT | IDR | 5,193,200 | 647,791 | 1.51 |
| AKR Corporindo Tbk. PT | IDR | 1,044,400 | 313,028 | 0.73 |
| Astra International Tbk. PT | IDR | 9,007,000 | 4,140,517 | 9.68 |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 1,743,700 | 2,602,469 | 6.08 |
| Bank Danamon Indonesia Tbk. PT | IDR | 2,711,400 | 1,203,858 | 2.81 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 6,513,600 | 3,102,255 | 7.25 |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 3,255,600 | 1,598,834 | 3.74 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 15,625,400 | 3,091,278 | 7.22 |
| Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT | IDR | 3,552,300 | 606,097 | 1.42 |
| Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk. PT | IDR | 4,927,400 | 545,865 | 1.28 |
| BFI Finance Indonesia Tbk. PT | IDR | 29,502,200 | 1,410,259 | 3.30 |
| Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT | IDR | 1,897,100 | 486,521 | 1.14 |
| Gudang Garam Tbk. PT | IDR | 285,100 | 1,340,945 | 3.13 |
| Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. PT | IDR | 5,061,900 | 1,266,358 | 2.96 |
| Indah Kiat Pulp & Paper Corp. Tbk. PT | IDR | 238,800 | 309,540 | 0.72 |
| Indocement Tunggal Prakarsa Tbk. PT | IDR | 702,700 | 673,033 | 1.57 |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT | IDR | 1,732,500 | 1,066,944 | 2.49 |
| Indofood Sukses Makmur Tbk. PT | IDR | 1,048,400 | 485,607 | 1.13 |
| Kalbe Farma Tbk. PT | IDR | 18,381,600 | 1,561,731 | 3.65 |
| Matahari Department Store Tbk. PT | IDR | 495,700 | 305,272 | 0.71 |
| Mitra Adiperkasa Tbk. PT | IDR | 11,008,500 | 689,472 | 1.61 |
| Nippon Indosari Corpindo Tbk. PT | IDR | 7,680,455 | 502,472 | 1.17 |
| Perusahaan Gas Negara Persero Tbk. | IDR | 4,785,300 | 667,037 | 1.56 |
| Sarimelati Kencana PT | IDR | 7,302,500 | 586,035 | 1.37 |
| Semen Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 2,268,100 | 1,125,740 | 2.63 |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 15,785,700 | 4,125,432 | 9.64 |
| Unilever Indonesia Tbk. PT | IDR | 522,800 | 1,680,038 | 3.93 |
| United Tractors Tbk. PT | IDR | 861,900 | 1,902,135 | 4.45 |
| XL Axiata Tbk. PT | IDR | 3,783,400 | 666,649 | 1.56 |
| | | | 39,518,453 | 92.35 |
| シンガポール | | | | |
| Jardine Cycle & Carriage Ltd. | SGD | 66,500 | 1,551,508 | 3.63 |
| | | | 1,551,508 | 3.63 |
| 株式合計 | | | | |
| 公認取引所上場の譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計 | | | | |
| 投資合計 | | | | |
| 定期預金 | | | | |
| イギリス | | | | |
| Standard Chartered Bank 1.4% 03/07/2018 | USD | 1,601,214 | 1,601,214 | 3.74 |
| 定期預金合計 | | | | |
| 現金 | | | | |
| その他の資産/負債 | | | | |
| 純資産合計 | | | | |

| | |
|------------------|--|
| ファンド名 | イーストスプリング・インベストメンツ・フィリピン・エクイティ・ファンド |
| 形態 | ルクセンブルグ籍投資信託（円建て） |
| 主要投資対象 | 主として、フィリピンの企業の株式または株式関連商品 |
| 運用の基本方針 | 主として、フィリピンで設立または上場している企業、フィリピンで主に事業展開を行っている企業の株式等に投資を行い長期的な成長を目指した運用を行います。 また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いません。 |
| ベンチマーク | PSEi Index（フィリピン証券取引所総合指数） |
| 運用報酬等 | 年0.65%程度 |
| 管理およびその他の費用 | ファンドの設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 |
| スイングプライス（プライス調整） | ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えられとされる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。 |
| 投資顧問会社 | イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド |
| 購入の可否 | 日本において一般投資者は購入できません。 |

以下には、「イーストスプリング・インベストメンツ・フィリピン・エクイティ・ファンド」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書 (2017年1月1日から2017年12月31日まで)

(表示通貨：米ドル)

| | |
|-----------------|--------------|
| 期首純資産額 | 45,643,841 |
| 収益 | |
| 受取配当金 純額 | 658,747 |
| 銀行利息 純額 | 1 |
| 収益合計 | 658,748 |
| 費用 | |
| 投資運用報酬 | 300,369 |
| 管理報酬 | 28,618 |
| 保管費用 | 44,897 |
| 取引費用 | 76,980 |
| 管理事務代行報酬 | 29,074 |
| 監査費用、印刷および広告費 | 564 |
| 申込に係る税金 | 7,299 |
| 銀行利息 純額 | 67 |
| 取締役報酬 | 242 |
| その他費用 | (17,483) |
| 費用合計 | 470,627 |
| 投資純利益 | 188,121 |
| 実現純利益(損失) | |
| 投資有価証券売却 | 243,317 |
| 為替先渡契約 | (20,969) |
| 外国為替 | 118,648 |
| 実現純利益 | 340,996 |
| 未実現純評価損益の変動 | |
| 投資有価証券 | 11,306,276 |
| 外国為替 | 5,001 |
| 未実現純評価損益の純変動 | 11,311,277 |
| 運用の結果による純資産の純増加 | 11,840,394 |
| 資本の変動 | |
| 受益証券追加設定 | 30,149,660 |
| 受益証券一部解約 | (31,121,491) |
| 純資産合計の変動 | 10,868,563 |
| 期末純資産額 | 56,512,404 |

■ 投資明細表 (2017年12月31日現在)

| 銘柄 | 数量/額面 | 通貨 | 取得価額 (米ドル) | 評価価額 (米ドル) | 比率 (%) |
|---|------------|---------|---------------|---------------|-----------|
| 公認の証券取引所あるいは他の規制で運営される市場で譲渡可能な有価証券 | | | | | |
| 株式 | | | | | |
| フィリピン | | | | | |
| Aboitiz Equity Ventures Inc | 1,595,970 | フィリピンペソ | 2,199,054 | 2,365,820 | 4.19 |
| Aboitiz Power Corp | 939,400 | フィリピンペソ | 802,403 | 781,892 | 1.38 |
| ABS-CBN Holdings Corp PDR | 809,130 | フィリピンペソ | 618,281 | 559,194 | 0.99 |
| Alliance Global Group Inc | 3,685,600 | フィリピンペソ | 1,547,282 | 1,181,281 | 2.09 |
| Ayala Corp | 161,674 | フィリピンペソ | 2,607,779 | 3,287,240 | 5.82 |
| Ayala Land Inc | 5,292,900 | フィリピンペソ | 3,999,666 | 4,728,830 | 8.37 |
| Bank of the Philippine Islands | 1,319,297 | フィリピンペソ | 2,708,520 | 2,856,890 | 5.06 |
| BDO Unibank Inc | 1,258,430 | フィリピンペソ | 2,744,121 | 4,134,263 | 7.32 |
| DMCI Holdings Inc | 2,746,750 | フィリピンペソ | 758,032 | 792,331 | 1.40 |
| East West Banking Corp | 643,051 | フィリピンペソ | 319,981 | 411,568 | 0.73 |
| Energy Development Corp | 1,125,219 | フィリピンペソ | 163,772 | 129,382 | 0.23 |
| Filinvest Land Inc | 20,457,826 | フィリピンペソ | 748,412 | 770,447 | 1.36 |
| First Gen Corp | 3,367,637 | フィリピンペソ | 1,526,291 | 1,146,831 | 2.03 |
| First Philippine Holdings Corp | 773,730 | フィリピンペソ | 1,306,562 | 960,962 | 1.70 |
| Globe Telecom Inc | 15,065 | フィリピンペソ | 580,876 | 573,387 | 1.01 |
| GT Capital Holdings Inc | 61,645 | フィリピンペソ | 1,399,017 | 1,595,459 | 2.82 |
| International Container Terminal Services Inc | 565,400 | フィリピンペソ | 1,084,337 | 1,194,905 | 2.11 |
| JG Summit Holdings Inc | 1,799,110 | フィリピンペソ | 2,485,812 | 2,598,473 | 4.60 |
| Jollibee Foods Corp | 192,060 | フィリピンペソ | 809,249 | 973,380 | 1.72 |
| LT Group Inc | 2,468,500 | フィリピンペソ | 921,044 | 926,676 | 1.64 |
| Manila Electric Co | 130,500 | フィリピンペソ | 767,727 | 859,020 | 1.52 |
| Megaworld Corp | 7,757,700 | フィリピンペソ | 689,224 | 801,877 | 1.42 |
| Metro Pacific Investments Corp | 9,611,200 | フィリピンペソ | 1,238,642 | 1,318,844 | 2.33 |
| Metropolitan Bank & Trust Co | 1,193,082 | フィリピンペソ | 2,133,772 | 2,423,447 | 4.29 |
| Petron Corp | 449,300 | フィリピンペソ | 81,441 | 82,534 | 0.15 |
| PLDT Inc | 67,470 | フィリピンペソ | 3,316,713 | 2,000,311 | 3.54 |
| Puregold Price Club Inc | 398,870 | フィリピンペソ | 380,940 | 399,509 | 0.71 |
| Robinsons Land Corp | 1,129,950 | フィリピンペソ | 621,774 | 482,130 | 0.85 |
| Robinsons Retail Holdings Inc | 252,840 | フィリピンペソ | 497,135 | 487,243 | 0.86 |
| San Miguel Corp | 207,200 | フィリピンペソ | 369,888 | 463,211 | 0.82 |
| Security Bank Corp | 245,010 | フィリピンペソ | 1,175,069 | 1,233,884 | 2.18 |
| Semirara Mining & Power Corp | 828,740 | フィリピンペソ | 567,727 | 610,930 | 1.08 |
| SM Investments Corp | 275,568 | フィリピンペソ | 3,694,100 | 5,464,988 | 9.67 |
| SM Prime Holdings Inc | 5,903,475 | フィリピンペソ | 3,094,531 | 4,434,699 | 7.85 |
| Universal Robina Corp | 482,880 | フィリピンペソ | 1,624,482 | 1,460,634 | 2.58 |
| Vista Land & Lifescapes Inc | 8,220,313 | フィリピンペソ | 917,477 | 986,371 | 1.75 |
| | | | 50,501,133 | 55,478,843 | 98.17 |
| 株式合計 | | | 50,501,133 | 55,478,843 | 98.17 |
| 投資有価証券合計 | | | 50,501,133 | 55,478,843 | 98.17 |
| その他純負債 | | | | 1,033,561 | 1.83 |
| 純資産合計 | | | | 56,512,404 | 100.00 |

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

| | |
|-----------------|--|
| ファンド名 | アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンドーアリアンツ・タイランド・エクイティ |
| 形態 | ルクセンブルグ籍投資信託（円建て） |
| 主要投資対象 | タイの株式 |
| 運用の基本方針 | 主として、タイで設立された企業の株式に投資します。 また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いません。 |
| ベンチマーク | ありません。 |
| 運用報酬等 | 年0.70%（実質） |
| 管理および その他の費用 | ファンドの設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 |
| スイングプライス | ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えられとされる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。 |
| 投資顧問会社 | アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド |
| 購入の可否 | 日本において一般投資者は購入できません。 |

以下には、「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンドーアリアンツ・タイランド・エクイティ」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書 (2017年10月1日から2018年9月30日まで)

(表示通貨：米ドル)

| | |
|----------------|-----------------------|
| 貸方残高による収益 | |
| 金利 | 6,666.48 |
| マイナス金利 | (27.65) |
| 受取配当金 | 3,849,424.71 |
| 収益合計 | <u>3,856,063.54</u> |
| 年次税 | (60,084.89) |
| オール・イン・フィー | (3,123,525.85) |
| その他費用 | (6,507.22) |
| 費用合計 | <u>(3,190,117.96)</u> |
| 純利益／損失調整額 | 0 |
| 純利益／損失 | 665,945.58 |
| 実現利益／損失 | |
| 外国為替 | 348,252.86 |
| 先渡外国為替取引 | (174.72) |
| 有価証券取引 | 6,408,083.20 |
| 純実現利益／損失調整額 | 0 |
| 純実現利益／損失 | <u>7,422,106.92</u> |
| 未実現評価益／評価損の変動額 | |
| 外国為替 | 385.44 |
| 有価証券取引 | 7,031,331.89 |
| 運用実績 | <u>14,453,824.25</u> |

■ 投資明細表 (2018年9月30日現在)

| 種類 | 国 | 銘柄 | 保有数 | 通貨 (単位： 1,000) | 価格 | 時価 (単位：米ドル) | 純資産比 率(%) |
|-------------------------------------|----|--------------------------------------|------------|----------------------|---------|----------------|--------------|
| 正式な証券取引所で上場が認められている有価証券及びマネーマーケット商品 | | | | | | 144,896,480.26 | 97.55 |
| 株式 | タイ | Advanced Info Service | 1,414,400 | タイバーツ | 202.000 | 8,835,557.62 | 5.95 |
| | | Airports of Thailand | 3,086,300 | | 65.250 | 6,227,718.89 | 4.19 |
| | | Bangkok Bank | 447,100 | | 215.000 | 2,972,716.38 | 2.00 |
| | | Bangkok Chain Hospital | 7,524,500 | | 20.600 | 4,793,527.39 | 3.24 |
| | | Bangkok Dusit Medical Services | 4,678,700 | | 25.500 | 3,689,569.76 | 2.48 |
| | | Banpu | 9,099,700 | | 19.000 | 5,346,764.08 | 3.61 |
| | | Berli Jucker | 2,795,100 | | 59.750 | 5,164,706.02 | 3.48 |
| | | Central Pattana | 2,237,800 | | 82.750 | 5,726,636.51 | 3.86 |
| | | Central Plaza Hotel | 577,600 | | 41.750 | 745,751.29 | 0.50 |
| | | CH Karnchang | 1,928,438 | | 27.000 | 1,610,199.88 | 1.08 |
| | | Chularat Hospital PCL | 19,720,000 | | 2.820 | 1,719,754.15 | 1.16 |
| | | CP ALL | 2,105,400 | | 68.750 | 4,476,284.36 | 3.01 |
| | | Dynasty Ceramic | 19,904,040 | | 2.620 | 1,612,697.35 | 1.09 |
| | | Erawan Group | 22,405,100 | | 8.000 | 5,543,029.88 | 3.73 |
| | | GFPT | 4,368,700 | | 14.800 | 1,999,513.24 | 1.35 |
| | | Glow Energy | 1,502,300 | | 88.250 | 4,099,979.90 | 2.76 |
| | | Hana Microelectronics | 1,720,200 | | 39.750 | 2,114,591.21 | 1.42 |
| | | Home Product Center | 11,420,900 | | 15.800 | 5,580,431.25 | 3.76 |
| | | Indorama Ventures | 826,000 | | 59.000 | 1,507,101.16 | 1.01 |
| | | Kasikornbank | 451,200 | | 216.000 | 3,013,930.19 | 2.03 |
| | | KCE Electronics | 1,110,900 | | 42.500 | 1,460,071.90 | 0.98 |
| | | Krung Thai Bank | 4,934,900 | | 20.200 | 3,082,762.53 | 2.08 |
| | | Krungthai Card | 2,332,900 | | 36.250 | 2,615,257.64 | 1.76 |
| | | Land & Houses | 10,311,073 | | 11.400 | 3,635,122.57 | 2.45 |
| | | MK Restaurants Group | 1,492,600 | | 72.750 | 3,358,047.08 | 2.26 |
| | | Muangthai Capital | 2,965,900 | | 48.500 | 4,448,448.72 | 2.99 |
| | | Netbay | 1,530,600 | | 35.750 | 1,692,186.01 | 1.14 |
| | | Precious Shipping | 7,937,100 | | 13.600 | 3,338,190.42 | 2.25 |
| | | PTT | 4,971,100 | | 54.250 | 8,339,933.51 | 5.61 |
| | | PTT Exploration & Production | 1,692,600 | | 155.000 | 8,113,278.44 | 5.46 |
| | | PTT Global Chemical | 621,100 | | 81.500 | 1,565,414.98 | 1.05 |
| | | Quality Houses | 32,765,038 | | 3.440 | 3,485,615.39 | 2.35 |
| | | Siam Commercial Bank | 623,000 | | 148.000 | 2,851,412.89 | 1.92 |
| | | Sino-Thai Engineering & Construction | 2,901,600 | | 24.900 | 2,234,329.58 | 1.50 |
| | | Srisawad | 1,128,800 | | 48.500 | 1,693,047.28 | 1.14 |
| | | Supalai | 2,875,275 | | 24.400 | 2,169,599.44 | 1.46 |
| | | Tisco Financial Group | 596,900 | | 83.750 | 1,545,954.62 | 1.04 |

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

| 種類 | 国 | 銘柄 | 保有数 | 通貨 (単位： 1,000) | 価格 | 時価 (単位：米ドル) | 純資産比 率(%) |
|-------|----|-----------------------------|------------|----------------------|--------|----------------|--------------|
| | | VGI Global Media | 25,505,200 | | 7.900 | 6,231,120.80 | 4.20 |
| | | WHA | 31,372,700 | | 4.340 | 4,210,677.43 | 2.83 |
| | | 株式合計 | | | | 142,850,931.74 | 96.18 |
| 参加式株式 | タイ | Intouch Holdings (NVDR' s) | 1,008,000 | タイバーツ | 54.000 | 1,683,312.07 | 1.13 |
| | | 参加式株式合計 | | | | 1,683,312.07 | 1.13 |
| ワラント | タイ | Dynasty Ceramic -Warrants- | 7,985,096 | タイバーツ | 1.090 | 269,164.01 | 0.18 |
| | | VGI Global Media -Warrants- | 5,101,040 | | 0.590 | 93,072.44 | 0.06 |
| | | ワラント合計 | | | | 362,236.45 | 0.24 |
| | | 有価証券及びマネーマーケット商品への投資 | | | | 144,896,480.26 | 97.55 |
| | | 金融機関への預金 | | | | 4,488,504.67 | 3.02 |
| | | 要求払い預金 | | | | 4,488,504.67 | 3.02 |
| | | ステートストリート銀行ルクセンブルク支店 | | 米ドル | | 4,488,504.67 | 3.02 |
| | | 金融機関預金への投資 | | | | 4,488,504.67 | 3.02 |
| | | 純流動資産／負債 | | 米ドル | | (849,437.20) | (0.57) |
| | | 純資産 | | 米ドル | | 148,535,547.73 | 100.00 |

■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 | 設定日(2013年3月27日)から2023年3月20日まで | | |
| 運用方針 | BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド(以下「マザーファンド」) 受益証券を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、外貨建資産への実質的な投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行いません。 | | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 | |
| | マザーファンド | トルコ国内に本社を置く企業、及び主にトルコ国内にて事業活動を営む企業の株式を主要投資対象とします。 | |
| 組入制限 | ベビーファンド | 株 式 | 実質投資割合には制限を設けません。 |
| | | 外貨建資産 | 実質投資割合には制限を設けません。 |
| | | デリバティブ | ヘッジ目的に限定します。 |
| | マザーファンド | 株 式 | 投資割合には制限を設けません。 |
| | | 外貨建資産 | 投資割合には制限を設けません。 |
| | | デリバティブ | ヘッジ目的に限定します。 |
| 分配方針 | 決算日(毎年3月20日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定するものとします。ただし、信託財産の状況によっては分配を行わないこともあります。 | | |

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

運用報告書(全体版)

第 6 期

(決算日 2019年3月20日)

BNPパリバ・トルコ株式ファンド (適格機関投資家専用)

追加型投信／海外／株式

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。BNPパリバ・トルコ株式ファンド(適格機関投資家専用)は、2019年3月20日に第6期決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

お問い合わせ窓口

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社

電話番号：0120-996-222

受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウノースタワー

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|-------|------------|-----------|-----------------------------------|-----------|------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2期(2015年3月20日) | 8,893 | 0 | 29.5 | 90.20 | 28.2 | 97.0 | 10,718 |
| 3期(2016年3月22日) | 7,510 | 0 | △15.6 | 75.52 | △16.3 | 94.3 | 6,627 |
| 4期(2017年3月21日) | 6,786 | 0 | △9.6 | 65.31 | △13.5 | 95.6 | 2,562 |
| 5期(2018年3月20日) | 7,323 | 0 | 7.9 | 72.75 | 11.4 | 96.2 | 3,068 |
| 6期(2019年3月20日) | 5,111 | 0 | △30.2 | 47.44 | △34.8 | 95.1 | 2,347 |

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(注3) MSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、参考指数として併記しており、MSCI Inc.が提供するMSCI Turkey 10/40 Investable Market Indices(Large&Mid&Small)をBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社が設定日を100として指数化し邦貨換算しております。また、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数を使用しております。なお、MSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、当ファンドのベンチマークではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) | | 株式 組入比率 |
|-------------|-------|-------|-----------------------------------|-------|------------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2018年 3月20日 | 7,323 | — | 72.75 | — | 96.2 |
| 3月末 | 7,328 | 0.1 | 71.50 | △1.7 | 96.8 |
| 4月末 | 6,936 | △5.3 | 66.99 | △7.9 | 97.3 |
| 5月末 | 6,105 | △16.6 | 57.99 | △20.3 | 94.6 |
| 6月末 | 5,657 | △22.8 | 53.73 | △26.1 | 99.1 |
| 7月末 | 5,371 | △26.7 | 51.41 | △29.3 | 95.1 |
| 8月末 | 3,745 | △48.9 | 37.79 | △48.1 | 95.3 |
| 9月末 | 4,659 | △36.4 | 42.96 | △40.9 | 95.9 |
| 10月末 | 4,580 | △37.5 | 41.77 | △42.6 | 98.1 |
| 11月末 | 5,083 | △30.6 | 46.99 | △35.4 | 97.9 |
| 12月末 | 4,666 | △36.3 | 43.61 | △40.1 | 97.7 |
| 2019年 1月末 | 5,275 | △28.0 | 48.25 | △33.7 | 95.9 |
| 2月末 | 5,203 | △28.9 | 48.39 | △33.5 | 94.3 |
| (期末) | | | | | |
| 2019年 3月20日 | 5,111 | △30.2 | 47.44 | △34.8 | 95.1 |

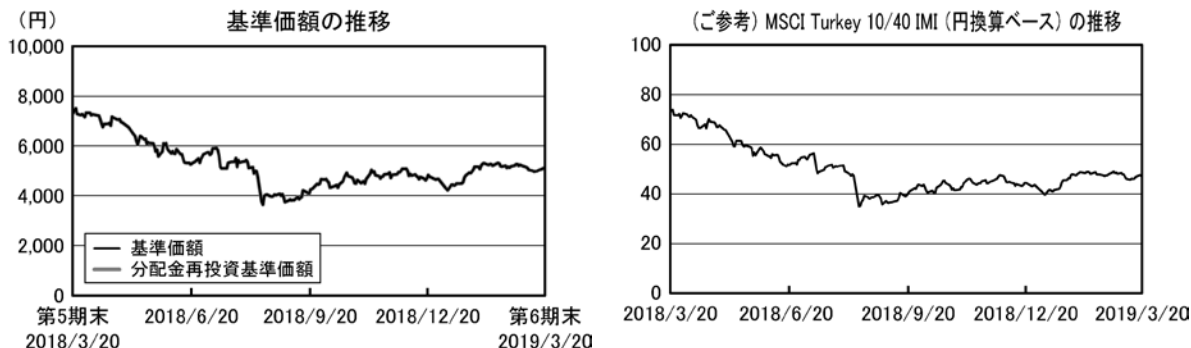
(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(注4) MSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、参考指数として併記しており、MSCI Inc.が提供するMSCI Turkey 10/40 Investable Market Indices(Large&Mid&Small)をBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社が設定日を100として指数化し邦貨換算しております。また、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数を使用しております。なお、MSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、当ファンドのベンチマークではありません。

■当期の運用経過と今後の運用方針（2018年3月21日から2019年3月20日まで）



- (注1) 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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様が利用するコースにより異なります。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 参考指数のMSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、2013年3月27日を100として指数化して表示しております。
- (注4) 当ファンドには、ベンチマークはございません。

1. 基準価額の主な変動要因

基準価額は2,212円下落し、騰落率は30.2%の下落となりました。

上昇要因

トルコ中央銀行の大幅な利上げや、米国との外交関係の改善期待を受け、トルコ株式市場や、対円でトルコ・リラが上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国のトルコ経済制裁の発表や、世界的なリスク回避姿勢の高まりが嫌気され、トルコ株式市場や、対円でトルコ・リラが下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

2. 投資環境について

トルコ株式市場は、トルコ中央銀行の大幅な利上げを受けてトルコ・リラが反発し、リスク回避姿勢が後退したことや、エルドアン大統領が米国人牧師の釈放について司法判断を尊重すると発言したことを受け、対米関係が改善するとの期待が高まったことなどが好感される局面もありましたが、トランプ米大統領がトルコへの経済制裁を発表したことでトルコ・リラが急落し、対米関係やトルコ経済の先行き不安が広がったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)が利上げを継続する見通しを示したことなどをを受けて米国株式市場が下落し、世界的にリスク回避の動きが広がったことなどが嫌気され、前期末と比較して下落しました。

トルコ・リラ相場は、トルコ中央銀行の大幅な利上げや、対米関係が改善するとの期待が高まったことなどが好感される局面もありましたが、米国がトルコへの経済制裁を発表し、対米関係やトルコ経済の先行き不安が広がったことや、トルコ大統領の権限強化に伴い、中央銀行の金融政策の独立性が懸念されたことなどが嫌気され、通期では米ドルと円に対して下落しました。

3. ポートフォリオについて

当ファンドは、BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)の組入比率を高位に保つよう運用しました。

マザーファンドにおいて、当期はトルコのマクロ経済見通しが悪化するなか、企業の借入負担などを勘案して、金融セクターの比率を引き下げました。一方、収益が主要国通貨に連動する銘柄に着目するとともに、ディフェンシブな銘柄を重視し、慎重にポートフォリオを構築する方針を継続しました。個別銘柄では、インド事業が好調で、収益がトルコ・リラの下落の恩恵を受けると見込まれることから、航空輸送支援サービスを手掛けるチェレビ・ハワ・サービシなどの株価上昇がプラスに寄与しましたが、トルコ国内経済の減速や、外貨建て債務負担などが懸念されたことから、家具や照明器具などを製造、販売するドグタス・ケレバク・モビルヤ・サナイ・ベ・ティジャレットなどの株価下落がマイナスに寄与しました。

(上記の銘柄は説明のための表示であり、当社が特定の有価証券等の取得勧誘を行うものではありません。)

4. 分配金について

当期は、基準価額や市況動向等を勘案し、分配金の支払いは見送らせていただきました。なお、分配金に充てなかった留保益については、特に制限を設けず、元本と同一の運用を行います。

5. 今後の運用方針

世界経済の景気悪化懸念が煽るものの、米国の利上げ観測の後退やECB(欧州中央銀行)の緩和政策、中国の景気刺激策などが新興国市場を下支えすると考えられます。トルコでは、中央銀行の金融政策などを受けてトルコ・リラが安定しつつあることや、海外からの旅行客数が回復するなど前向きな兆しも見られます。

銘柄選択においては、引き続き収益が主要国通貨に連動する銘柄などに着目しています。一方、昨年来借入コストが上昇していることから、企業の財務健全性を重視し、慎重にポートフォリオを構築する方針です。

(将来の市場環境の変動等により、当該運用方針は変更される場合があります。)

■1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------|-----------------------|------------|---|
| | (2018/3/21～2019/3/20) | | |
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 39 | % 0.720 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は5,384円です。 |
| （投 信 会 社） | (36) | (0.669) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販 売 会 社） | (1) | (0.010) | 交付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、購入後の情報提供等の対価 |
| （受 託 会 社） | (2) | (0.041) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 13 | 0.239 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均 受益権口数 |
| （株 式） | (13) | (0.239) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 | 49 | 0.901 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （保 管 費 用） | (47) | (0.868) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監 査 費 用） | (1) | (0.025) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （印 刷） | (0) | (0.008) | 運用報告書等の法定書類の作成に要する費用 |
| （そ の 他） | (0) | (0.000) | 事務手数料 等 |
| 合 計 | 101 | 1.860 | |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、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、このファンドが組み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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況（2018年3月21日から2019年3月20日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド | 969,091 | 417,000 | 623,573 | 340,000 |

(注) 単位未満は切り捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2018年3月21日から2019年3月20日まで）

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------------|--------------|---------------------|
| | ベ ビ ー ファ ン ド | BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | －千円 | 9,663,002千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | －千円 | 2,405,516千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | － | 4.01 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2018年3月21日から2019年3月20日まで）

当期中に利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

■組入れ資産の明細（2019年3月20日現在）

親投資信託残高

| 種 類 | 期首（前期末） | 当 期 末 | |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド | 3,913,746 | 4,259,263 | 2,323,002 |

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド全体の受益権口数は4,259,263千口です。

■投資信託財産の構成

2019年3月20日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド | 2,323,002 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 33,369 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 2,356,371 | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) BNPパリバ・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純資産(2,321,110千円)の投資信託財産総額(2,362,867千円)に対する比率は98.2%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、2019年3月20日における邦貨換算レートは1トルコ・リラ=20.40円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月20日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,356,371,747円 |
| コール・ローン等 | 33,369,226 |
| BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド(評価額) | 2,323,002,521 |
| (B) 負 債 | 9,036,427 |
| 未払信託報酬 | 8,624,444 |
| 未払利息 | 86 |
| その他未払費用 | 411,897 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,347,335,320 |
| 元 本 | 4,592,870,508 |
| 次期繰越損益金 | △2,245,535,188 |
| (D) 受益権総口数 | 4,592,870,508口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,111円 |

(注1) 期首元本額 4,190,060,211円
 期中追加設定元本額 1,042,500,000円
 期中一部解約元本額 639,689,703円
 1口当たり純資産額 0.5111円

(注2) 純資産総額が元本を下回っており、その差額は2,245,535,188円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月21日 至2019年3月20日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 22,779円 |
| 支 払 利 息 | △ 22,779 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 693,752,861 |
| 売 買 損 益 | 91,841,089 |
| 売 買 損 益 | △ 785,593,950 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 18,198,595 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 711,974,235 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 289,906,255 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,243,654,698 |
| (配 当 等 相 当 額) | (214,877,087) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,458,531,785) |
| (G) 計 (D + E + F) | △2,245,535,188 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | △2,245,535,188 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,243,654,698 |
| (配 当 等 相 当 額) | (215,019,607) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,458,674,305) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 226,020,805 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,227,901,295 |

(注1) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(C)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います。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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) 当期における、信託財産の運用指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用は、7,396,503円です。(当社計算値)

(注5) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,662,107円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(215,019,607円)および分配準備積立金(152,358,698円)より分配対象収益は441,040,412円(10,000口当たり960円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■外国の税法について

<租税に関するリスクファクター>

外国の税法による源泉徴収が投資信託からの支払いに影響を与える可能性があります。

外国の税法により、その要求する情報を提供しない特定の投資家に対する支払いに対して、源泉徴収税が課される可能性があります。そのような源泉徴収に係る金額が、当投資信託に係る支払いから源泉徴収される場合、投資信託委託会社又はその他の者が、追加での支払いを求められることはありません。投資しようとしている方は、下記「<外国の税法に関する開示> 外国の税法」の部分をご参照ください。

外国の税法による報告により、投資家の当投資信託の保有に関して開示しなければならない場合があります。

外国の税法により、当投資信託の保有者の情報を集めて、関係する税務当局へ開示する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることとなります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

<外国の税法に関する開示>

外国の税法

外国の税法は、新しい報告体制を課し、金融機関が受け、又は行う、特定の支払いに対して源泉徴収がされる場合があります。当投資信託は金融機関に分類されます。

外国の税法に基づき、関係する税務当局へ投資家の特定の情報を報告する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることとなります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

外国の税法の遵守のため、以下の通り各納税者に通知します。(A)ここに記載された税金に関する説明は、各納税者に課される外国の租税に関する罰則を回避する目的で書かれたものではなく、また、そのために利用することはできません。(B)このような税金の記載はここに記載された取引や事項を促進又は勧誘することを支援するために書かれています。(C)納税者は独立した税務アドバイザーから当該納税者の個別の状況に基づいたアドバイスを受けるべきです。

■米国人投資家に係る制限

委託会社は米国において投資顧問業の登録を行っておりません。ファンドは米国において投資手段として登録されておらず、またファンドの受益権は1933年米国証券法に基づいて登録されておらず、今後登録される予定もないため、ファンドの受益権は以下に定義される制限対象者に対して募集または販売することができません。

制限対象者とは、(i)米国内に所在する人または事業体(米国居住者を含む)、(ii)米国または米国の州の法律が適用される企業またはその他事業体、(iii)米国外に所在するすべての米国軍事関係者、または米国の政府もしくは政府関係機関に係るすべての従業員、または(iv)1933年米国証券法(改正を含む。)におけるレギュレーションSにより「米国人(U. S. Person)」と定義されるその他のすべての者、を指します。

ファンドは、1974年米国従業員退職所得保障法(改正を含む。)に基づくか否かを問わず、従業員給付制度またはその資産が従業員給付制度の資産の一部を構成する事業体である投資家からの取得の申込みは受け付けません。

BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド

運用報告書

<第6期>

決算日 2019年3月20日

(計算期間 2018年3月21日～2019年3月20日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|-----------------|
| 運用方針 | ①当ファンドは、主としてトルコ国内に本社を置く企業、及び主にトルコ国内にて事業活動を営む企業の株式に投資を行い、中長期的に投資信託財産の成長を目指した運用を行います。 ②投資する株式の選定においては、定量及び定性的な個別企業の分析を行い、経済状況や業種別の企業動向等を考慮しながら、株価が割安と判断されかつ企業収益が堅調であると考えられる株式を選択します。 ③株式への組入れ比率は高位に保つことを基本とします。 ④外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行いません。 ⑤資金動向、市況動向、その他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 ⑥TEBアセット・マネジメント(TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.)に運用指図に関する権限を委託します。 | |
| 主要運用対象 | トルコ国内に本社を置く企業、及び主にトルコ国内にて事業活動を営む企業の株式を主要投資対象とします。 | |
| 組入制限 | 株 式 | 投資割合には制限を設けません。 |
| | 外 貨 建 資 産 | 投資割合には制限を設けません。 |
| | デリバティブ | ヘッジ目的に限定します。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|-------|-----------|-----------------------------------|-----------|------------|-----------|
| | | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 2期(2015年3月20日) | 9,076 | 31.3 | 90.20 | 28.2 | 98.4 | 10,566 |
| 3期(2016年3月22日) | 7,734 | △14.8 | 75.52 | △16.3 | 95.2 | 6,565 |
| 4期(2017年3月21日) | 7,070 | △8.6 | 65.31 | △13.5 | 96.6 | 2,536 |
| 5期(2018年3月20日) | 7,762 | 9.8 | 72.75 | 11.4 | 97.1 | 3,037 |
| 6期(2019年3月20日) | 5,454 | △29.7 | 47.44 | △34.8 | 96.1 | 2,323 |

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) MSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、参考指数として併記しており、MSCI Inc.が提供するMSCI Turkey 10/40 Investable Market Indices(Large&Mid&Small)をBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社が設定日を100として指数化し邦貨換算しております。また、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数を使用しております。なお、MSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、当ファンドのベンチマークではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

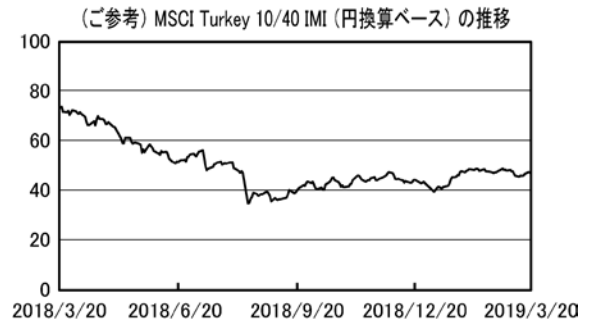
| 年月日 | 基準価額 | | MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) | | 株式 組入比率 |
|-------------|-------|-------|-----------------------------------|-------|------------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2018年 3月20日 | 7,762 | — | 72.75 | — | 97.1 |
| 3月末 | 7,769 | 0.1 | 71.50 | △1.7 | 97.7 |
| 4月末 | 7,354 | △5.3 | 66.99 | △7.9 | 98.2 |
| 5月末 | 6,469 | △16.7 | 57.99 | △20.3 | 95.6 |
| 6月末 | 5,993 | △22.8 | 53.73 | △26.1 | 100.1 |
| 7月末 | 5,690 | △26.7 | 51.41 | △29.3 | 96.1 |
| 8月末 | 3,968 | △48.9 | 37.79 | △48.1 | 96.4 |
| 9月末 | 4,950 | △36.2 | 42.96 | △40.9 | 96.8 |
| 10月末 | 4,868 | △37.3 | 41.77 | △42.6 | 98.9 |
| 11月末 | 5,411 | △30.3 | 46.99 | △35.4 | 98.6 |
| 12月末 | 4,967 | △36.0 | 43.61 | △40.1 | 98.4 |
| 2019年 1月末 | 5,624 | △27.5 | 48.25 | △33.7 | 96.5 |
| 2月末 | 5,551 | △28.5 | 48.39 | △33.5 | 95.2 |
| (期末) | | | | | |
| 2019年 3月20日 | 5,454 | △29.7 | 47.44 | △34.8 | 96.1 |

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) MSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、参考指数として併記しており、MSCI Inc.が提供するMSCI Turkey 10/40 Investable Market Indices(Large&Mid&Small)をBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社が設定日を100として指数化し邦貨換算しております。また、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数を使用しております。なお、MSCI Turkey 10/40 IMI(円換算ベース)は、当ファンドのベンチマークではありません。

■当期の運用経過と今後の運用方針（2018年3月21日から2019年3月20日まで）



(注1) 参考指数のMSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース)は、2013年3月27日を100として指数化して表示しております。

(注2) 当ファンドには、ベンチマークはございません。

1. 基準価額の変動要因

基準価額は2,308円下落し、騰落率は29.7%の下落となりました。

運用状況については、2頁の「2. 投資環境について」、3頁の「3. ポートフォリオについて」をご覧ください。

2. 今後の運用方針

3頁の「5. 今後の運用方針」をご覧ください。

■1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| | (2018/3/21～2019/3/20) | | |
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株 式) | 円 14 (14) | % 0.241 (0.241) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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) | 50 (50) | 0.877 (0.876) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及 び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 事務手数料 等 |
| 合 計 | 64 | 1.118 | |

(注1) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。期中の平均基準価額は5,717円です。

■ 売買及び取引の状況 (2018年3月21日から2019年3月20日まで)

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 |
| | | 237,729 | 229,378 | 245,878 | 222,207 |
| | | (20,860) | (4,121) | (12,770) | (3,011) |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年3月21日から2019年3月20日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 9,663,002千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,405,516千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 4.01 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年3月21日から2019年3月20日まで)

当期中に利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

■組入れ資産の明細（2019年3月20日現在）

外国株式

| 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 | |
| AKBANK T. A. S. | 10,020 | 13,620 | 9,207 | 187,825 | 銀行 |
| AKCANSI CIMENTO | 1,090 | — | — | — | 素材 |
| ALKIM ALKALI KIMYA A. S | 527 | — | — | — | 素材 |
| ANADOLU EPES BIRACILIK VE | 1,150 | 2,107 | 4,257 | 86,859 | 食品・飲料・タバコ |
| ARCELİK AS | 1,520 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ | — | 2,350 | 5,517 | 112,563 | 資本財 |
| BAGFAS BANDIRMA GÜBRE FABRİK | — | 2,520 | 1,378 | 28,120 | 素材 |
| CIMSA CIMENTO SANAYİ VE TİC | 840 | — | — | — | 素材 |
| EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET AS | 30 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİK | 6,000 | 8,610 | 8,127 | 165,807 | 素材 |
| FORD OTOMOTİV SANAYİ AS | — | 520 | 2,631 | 53,676 | 自動車・自動車部品 |
| İNDEKS BİLGİSAYAR | 1,110 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KARDEMİR KARABÜK DEMİR-ÇL D | 4,640 | — | — | — | 素材 |
| DOĞTAS KELEBEK MOBİLYA SANAYİ | 6,000 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| KOC HOLDİNG AS | 2,930 | 322 | 595 | 12,151 | 資本財 |
| LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCAR | 307 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG AS | 5,480 | 9,790 | 4,904 | 100,057 | 素材 |
| SODA SANAYİİ | — | 4,770 | 3,792 | 77,359 | 素材 |
| TÜRK HAVA YOLLARI AÖ | 1,660 | 3,465 | 4,920 | 100,374 | 運輸 |
| TÜRK TRAKTOR VE ZİRAAT M | 150 | — | — | — | 資本財 |
| TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMET AS | 3,420 | 4,990 | 6,646 | 135,592 | 電気通信サービス |
| TÜRKİYE GARANTİ BANKASI | 8,090 | 11,950 | 11,280 | 230,128 | 銀行 |
| İSBANK-Ç | 8,440 | — | — | — | 銀行 |
| TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNE | 560 | 337 | 5,244 | 106,992 | エネルギー |
| ULKER BİSKÜVİ SANAYİ | 1,450 | 2,440 | 4,738 | 96,664 | 食品・飲料・タバコ |
| USAK SERAMİK SANAYİİ AS | 5,140 | — | — | — | 資本財 |
| YAPI KREDİ BANK | 3,690 | — | — | — | 銀行 |
| YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T | — | 2,045 | 1,155 | 23,575 | 耐久消費財・アパレル |
| HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG | 4,930 | — | — | — | 各種金融 |
| COCA-COLA İÇECEK AS | 305 | 820 | 2,820 | 57,544 | 食品・飲料・タバコ |
| BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR AS | 735 | 740 | 6,230 | 127,108 | 食品・生活必需品小売り |
| TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T-D | 2,160 | 6,100 | 3,361 | 68,566 | 銀行 |
| SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET V | — | 2,420 | 951 | 19,401 | ヘルスケア機器・サービス |
| TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG AS | 1,330 | 1,970 | 5,094 | 103,926 | 運輸 |
| TÜRKİYE HALK BAN | 1,235 | — | — | — | 銀行 |
| TEKFEN HOLDİNG AS | 2,200 | 1,940 | 5,218 | 106,459 | 資本財 |
| TÜRK TELEKOMÜNİKASYON AS | — | 2,650 | 1,446 | 29,516 | 電気通信サービス |
| KOZA ALTIN İŞLETMELERİ AS | — | 1,010 | 4,553 | 92,882 | 素材 |
| BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALAR | — | 476 | 394 | 8,051 | 食品・生活必需品小売り |
| KRON TELEKOMÜNİKASYON HİZMET | 820 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| MİGROS TİCARET A. S | 475 | 457 | 705 | 14,382 | 食品・生活必需品小売り |
| PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI AS | 815 | 1,380 | 4,247 | 86,651 | 運輸 |
| MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCA-B | 610 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| 合計 | 株数 金額 | 89,860 89,801 | 109,423 | 2,232,241 | |
| | 銘柄数<比率> | 34 26 | | <96.1%> | |

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

2019年3月20日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 2,232,241 | 94.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 130,626 | 5.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,362,867 | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(2,321,110千円)の投資信託財産総額(2,362,867千円)に対する比率は98.2%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、2019年3月20日における邦貨換算レートは1トルコ・リラ=20.40円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月20日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,362,867,965円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 105,131,140 |
| 株 式 (評 価 額) | 2,232,241,337 |
| 未 収 入 金 | 25,495,488 |
| (B) 負 債 | 39,760,884 |
| 未 払 金 | 39,760,879 |
| 未 払 利 息 | 5 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 2,323,107,081 |
| 元 本 | 4,259,263,883 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △1,936,156,802 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,259,263,883口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,454円 |

(注1) 期首元本額 3,913,746,494円
 期中追加設定元本額 969,091,332円
 期中一部解約元本額 623,573,943円
 1口当たり純資産額 0.5454円

(注2) 期末における元本の内訳
 BNPパリバ・トルコ株式ファンド(適格機関投資家専用)
 4,259,263,883円

(注3) 純資産総額が元本を下回っており、その差額は1,936,156,802円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月21日 至2019年3月20日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 75,213,681円 |
| 受 取 配 当 金 | 75,232,790 |
| 支 払 利 息 | △ 19,109 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 845,142,231 |
| 売 買 益 | 354,074,870 |
| 売 買 損 | △1,199,217,101 |
| (C) そ の 他 費 用 等 | △ 21,956,396 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 791,884,946 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 875,754,467 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 552,091,332 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | 283,573,943 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | △1,936,156,802 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | △1,936,156,802 |

(注1) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、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。