

# トルコ債券オープン（毎月決算型） 為替ヘッジなし

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2020年12月29日～2021年6月28日

第 89 期 決算日：2021年1月26日 第 92 期 決算日：2021年4月26日

第 90 期 決算日：2021年2月26日 第 93 期 決算日：2021年5月26日

第 91 期 決算日：2021年3月26日 第 94 期 決算日：2021年6月28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。

当ファンドは、トルコ共和国の公社債を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長をめざすことを目的としております。ここに運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

### 第94期末（2021年6月28日）

基準価額 2,253円

純資産総額 920百万円

### 第89期～第94期

騰落率 -11.3%

分配金合計(\*) 90円

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufg.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

**MUFG** 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

### ■当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル  0120-151034

(受付時間：営業日の9：00～17：00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

# 運用経過

第89期～第94期：2020年12月29日～2021年6月28日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第 89 期 首	2,636円
第 94 期 末	2,253円
既払分配金	90円
騰 落 率	-11.3%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ11.3%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

### 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

債券利子収入を享受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

トルコ国債利回りが上昇したことやトルコ・リラが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

※参考指数は、J.P. Morgan GBI-EM Broad Turkey（円換算）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

※参考指数は、当作成期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

2020年12月29日～2021年6月28日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第89期～第94期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	16	0.655	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(6)	(0.248)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(10)	(0.386)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.096	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.094)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	18	0.751	

作成期中の平均基準価額は、2,499円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

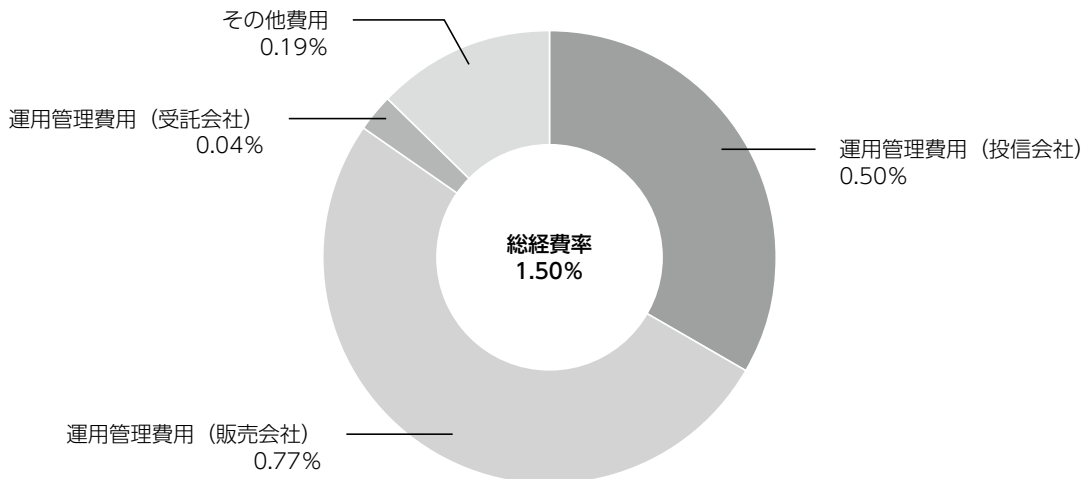
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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）を作成期間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。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.50%**です。



(注) 費用は、1万口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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前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。

2016年6月27日～2021年6月28日

## 最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額、参考指数は、2016年6月27日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。  
 ※海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

## 最近5年間の年間騰落率

	2016/6/27 期初	2017/6/26 決算日	2018/6/26 決算日	2019/6/26 決算日	2020/6/26 決算日	2021/6/28 決算日
基準価額 (円)	6,721	6,007	3,595	3,063	3,155	2,253
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	600	600	350	300	220
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	-1.4	-32.4	-4.1	12.6	-22.2
参考指数騰落率 (%)	—	-2.2	-33.9	-5.6	15.4	-23.7
純資産総額 (百万円)	436	733	1,676	1,597	1,467	920

※ファンド年間騰落率は、参考指数年間騰落率と比較するため、収益分配金（税込み）を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。

参考指数は、J.P. Morgan GBI-EM Broad Turkey（円換算）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

第89期～第94期：2020年12月29日～2021年6月28日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**トルコ国債の利回りは上昇しました。**

作成期首から2021年2月にかけては、主要先進国で緩和的な金融政策の早期縮小を織り込む動きが強まり利回りが急上昇したことなどを背景に、新興国に対するリスクセンチメントが悪化したことや、3月に、トルコ国内で昂進するインフレに対処すべくタカ派色を強めていたアーバル前中銀総裁が、エルドアン大統領により更迭されたことを機に、同国の金融政策への政治的介入に対する投資家の失望が広がったことなどが、利回りの上昇要因となりました。作成期を通じてみると、トルコ国債の利回りは上昇しました。

### ▶ 為替市況

**トルコ・リラは対円で下落しました。**

作成期首から2021年2月にかけては、アーバル前中銀総裁がタカ派色を強め、2月には就任後3度目となる利上げを実施したことなどから、トルコ・リラは上昇含みで推移しました。しかし、3月には、既述の総裁更迭により、中銀の独立性に対する懸念が再燃したことなどから、トルコ・リラは急落、4月には、バイデン米大統領が過去のオスマン帝国によるアルメニア系住民の殺害を「ジェノサイド（民族大量虐殺）」と認定したことなども重石となり、その後も軟調に推移しました。作成期を通じてみると、トルコ・リラは対円で下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ トルコ債券オープン（毎月決算型） 為替ヘッジなし

トルコ債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に保ちました。また、実質外貨建資産に対しては、対円ででの為替ヘッジは行いませんでした。

### ▶ トルコ債券オープン マザーファンド

トルコ共和国の公社債（発行体の所在地はトルコ共和国に限ります。）を主要投資対象とし、これらの公社債を高位に組み入れて運用しました。トルコ・リラ建以外の公社債に投資した場合には、実質的にトルコ・リラ建となるように為替取引を行いました。

投資する社債は、取得時において Moody's社、S & P社、Fitch社のいずれ

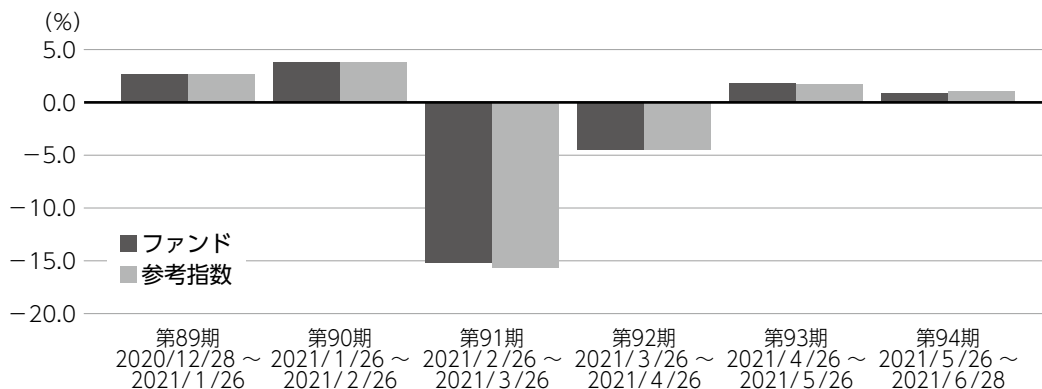
かの格付けを有するものとししました。ただし、取得時においてCCC格相当以下の格付けを有しているものには投資を行いませんでした。

当作成期末において、組入債券の信用格付はBB格相当の銘柄を中心に組み入れました。

第89期～第94期：2020/12/29～2021/6/28

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はJ.P. Morgan GBI-EM Broad Turkey（円換算）です。



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第89期 2020年12月29日～ 2021年1月26日	第90期 2021年1月27日～ 2021年2月26日	第91期 2021年2月27日～ 2021年3月26日	第92期 2021年3月27日～ 2021年4月26日	第93期 2021年4月27日～ 2021年5月26日	第94期 2021年5月27日～ 2021年6月28日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>15</b> (0.554%)	<b>15</b> (0.537%)	<b>15</b> (0.636%)	<b>15</b> (0.671%)	<b>15</b> (0.663%)	<b>15</b> (0.661%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	729	738	743	749	755	761

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

### ▶トルコ債券オープン（毎月決算型） 為替ヘッジなし

引き続き、トルコ債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に保ちます。

原則として、実質外貨建資産について、対円での為替ヘッジは行わない方針です。

投資する社債は、原則として取得時においてMoody's社、S & P社、Fitch社のいずれかの格付けを有するものとします。ただし、取得時においてCCC格相当以下の格付けを有しているものには原則として投資を行いません。

### ▶トルコ債券オープン マザーファンド

引き続き、トルコ共和国の公社債（発行体の所在地はトルコ共和国に限ります。）を主要投資対象とし、これらの公社債を高位に保つ方針です。トルコ・リラ建以外の公社債に投資した場合には、実質的にトルコ・リラ建となるように為替取引を行う方針です。

市場動向を踏まえつつ、妙味のある投資先として国債以外の組み入れ、米ドル建て債券等の組み入れを検討します。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・該当事項はありません。

## ▶ その他

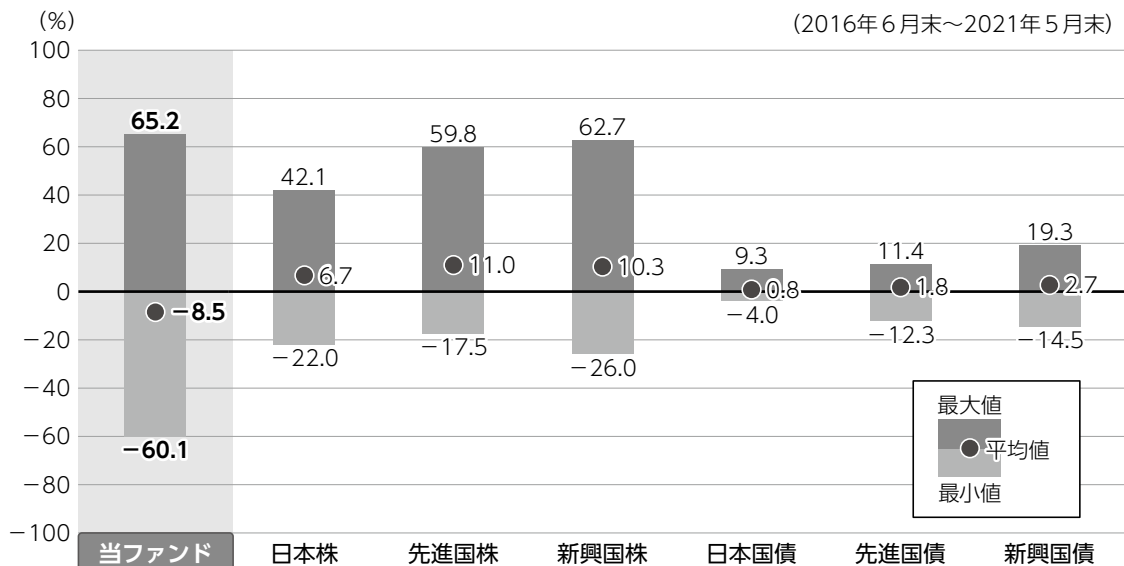
- ・該当事項はありません。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufig.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

## 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2023年7月26日まで（2013年7月22日設定）
運用方針	ファミリーファンド方式により、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	<p>■当ファンド トルコ債券オープン マザーファンド受益証券</p> <p>■トルコ債券オープン マザーファンド トルコ共和国の公社債（発行体の所在地はトルコ共和国に限ります。）</p>
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・トルコ共和国の公社債（発行体の所在地はトルコ共和国に限ります。）を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。</li> <li>・原則として、実質外貨建資産について、対円での為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
分配方針	毎月26日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）

# ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2016年6月から2021年5月の5年間に於ける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

## 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）
日本国債	NOMURA-BPI（国債）
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本）
新興国債	JPMorgan Global Diversified

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2021年6月28日現在

## 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	第94期末 2021年6月28日
トルコ債券オープン マザーファンド	99.7%

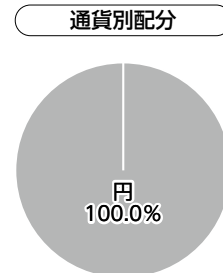
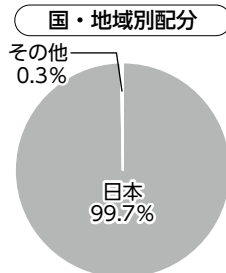
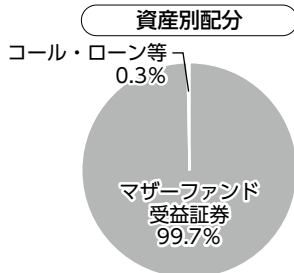
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

### 純資産等

項目		第89期末 2021年1月26日	第90期末 2021年2月26日	第91期末 2021年3月26日	第92期末 2021年4月26日	第93期末 2021年5月26日	第94期末 2021年6月28日
純資産総額	(円)	1,094,860,651	1,119,689,052	917,280,587	856,527,913	897,080,422	920,349,924
受益権口数	(口)	4,066,631,269	4,027,461,679	3,914,300,089	3,855,524,570	3,989,959,977	4,084,902,178
1万口当たり基準価額	(円)	2,692	2,780	2,343	2,222	2,248	2,253

※当作成期間中（第89期～第94期）において追加設定元本は561,991,958円  
同解約元本は 529,049,730円です。

### 種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余剰資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。

154048

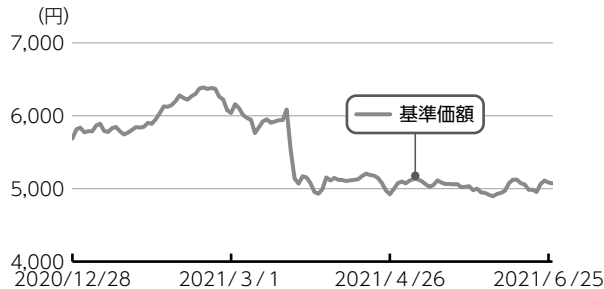
2021年6月28日現在

## 組入上位ファンドの概要

## トルコ債券オープン マザーファンド

## 基準価額の推移

2020年12月28日～2021年6月28日



## 1万口当たりの費用明細

2020年12月29日～2021年6月28日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a)その他費用	5	0.094
( 保管費用 )	(5)	(0.094)
合計	5	0.094

期中の平均基準価額は、5,486円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

## 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：17銘柄)

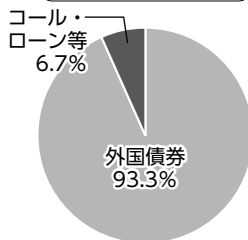
	銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1	10.5 TURKEY GOVT 270811	債券	トルコ	国債	10.2
2	10.6 TURKEY GOVT 260211	債券	トルコ	国債	9.8
3	12.2 TURKEY GOVT 230118	債券	トルコ	国債	9.4
4	11.7 TURKEY GOVT 301113	債券	トルコ	国債	8.9
5	10.7 TURKEY GOVT 220817	債券	トルコ	国債	8.8
6	7.1 TURKEY GOVT 230308	債券	トルコ	国債	7.1
7	11 TURKEY GOVT 270224	債券	トルコ	国債	6.7
8	12.4 TURKEY GOVT 280308	債券	トルコ	国債	6.7
9	11 TURKEY GOVT 220302	債券	トルコ	国債	6.5
10	5.25 KOC HOLDING 230315	債券	トルコ	社債	6.1

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
 ※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

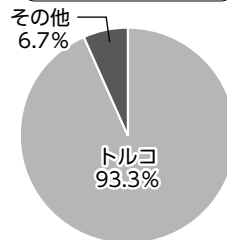
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

## 種別構成等

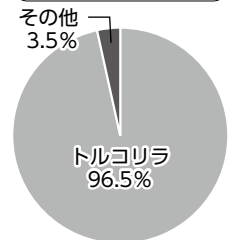
## 資産別配分



## 国・地域別配分



## 通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
 構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とした他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

# 指数に関して

## ▶ ファンドの参考指数である『J.P. Morgan GBI-EM Broad Turkey（円換算）』について

J.P. Morgan GBI-EM Broad Turkey（円換算）は、J.P. Morgan GBI-EM Broad Turkey（現地通貨建、ヘッジなし）（出所：J.P. Morgan）の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで当該ファンドの設定日を10,000として指数化したものです。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。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 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ● 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

### ● MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ● MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ● NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ● FTSE世界国債インデックス（除く日本）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ● JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当該指数の著作権はJ.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。



三菱UFJ国際投信