

# 運用報告書（全体版）

単位型投信／海外／資産複合

## トルコ債券&株式ファンド 2013-02

作成対象期間：2014年3月25日～2015年3月23日

第2期（決算日 2015年3月23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、このたび「トルコ債券&株式ファンド 2013-02」は、2015年3月23日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／資産複合
信託期間	2017年3月22日まで（2013年2月15日設定）
運用方針	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	トルコのソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）およびトルコの金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みません。）株式
運用方法	トルコのソブリン債券およびトルコの金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な投資制限	・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・債券および株式への投資割合は、制限を設けません。
分配方針	毎年3月22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。分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間、投資態度等を勘案して、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こともあります。）

本報告書に関するお問い合わせ先は、以下の通りです。

コールセンター

フリーダイヤル **0120-759311**

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

**国際投信投資顧問**

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号

ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

## ■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利益回り	株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	元本 残存率
	(分配) 税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率	期中 騰落率						
(設定日) 2013年2月15日	円 10,000	円 -	円 -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% 100.0
1期(2014年3月24日)	8,017	0	△1,983	△19.8	△18.0	18.5	-	80.5	-	18.1
2期(2015年3月23日)	9,634	0	1,617	20.2	△1.7	19.6	-	78.8	-	6.2

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

※当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ■ 当期の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率
	騰落額	騰落率				
(期首) 2014年 3月24日	円 8,017	% -	% 18.5	% -	% 80.5	% -
3月末	8,593	7.2	19.3	-	79.0	-
4月末	9,062	13.0	19.5	-	78.9	-
5月末	9,514	18.7	20.4	-	76.7	-
6月末	9,388	17.1	20.1	-	76.6	-
7月末	9,700	21.0	21.0	-	74.5	-
8月末	9,477	18.2	20.4	-	74.5	-
9月末	9,269	15.6	19.3	-	78.9	-
10月末	9,948	24.1	19.5	-	76.5	-
11月末	11,031	37.6	20.3	-	76.3	-
12月末	10,722	33.7	20.1	-	76.0	-
2015年 1月末	10,378	29.4	20.5	-	75.0	-
2月末	9,914	23.7	20.1	-	75.0	-
(期末) 2015年 3月23日	9,634	20.2	19.6	-	78.8	-

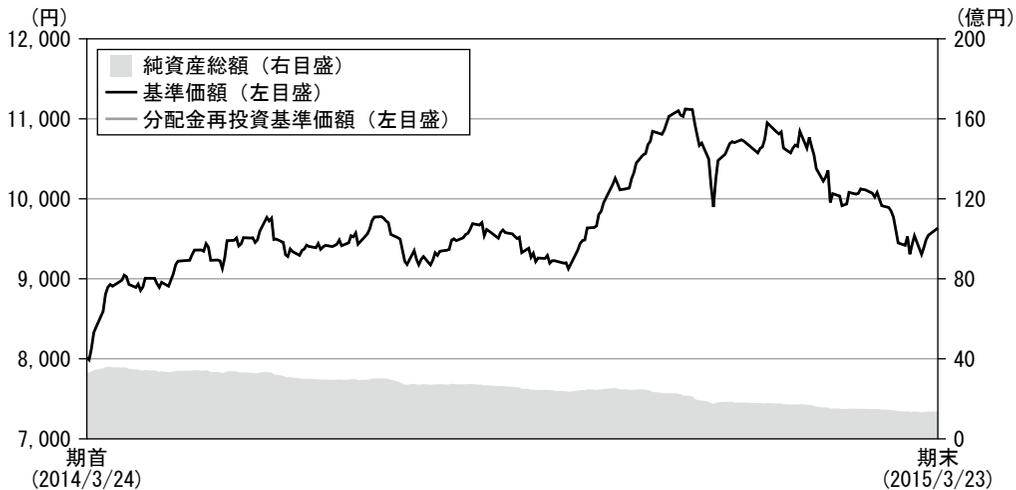
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## ■ 運用経過

### ■ 基準価額等の推移について (作成対象期間：2014年3月25日～2015年3月23日)



当ファンドの作成対象期間中の騰落率は  
プラス20.2%となりました。

期首 : 8,017円  
 期末 : 9,634円 (既払分配金0円 (税込み))  
 騰落率 : +20.2% (分配金再投資ベース)

(注) 騰落率は、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す。

※分配金再投資基準価額は、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。なお、単位型投信のため、実際には分配金が再投資されていませんのでご注意ください。以下、本報告書において同じ。

※分配金再投資基準価額は、期首の基準価額の値と等しくして指数化したものです。

### ■ 基準価額の主な変動要因 (作成対象期間：2014年3月25日～2015年3月23日)

#### ➢ 債券要因 (債券の利息や価格変動に起因するもの)

トルコの中央銀行による政策金利の引き下げや原油価格急落によるインフレ率の低下期待などから債券利回りが低下 (価格は上昇) し、基準価額の上昇要因となりました。

#### ➢ 株式要因 (配当や株価変動に起因するもの)

債券利回りの低下や米国株式市場の上昇、欧州中央銀行 (ECB) の量的金融緩和などを受けてMSCIトルコ・インデックスは上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

#### ➢ 為替要因 (為替変動に起因するもの)

日銀による追加の金融緩和策や原油価格急落によるトルコの経常収支の改善期待などを受けトルコ・リラ高/円安となり、基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境について (作成対象期間：2014年3月25日～2015年3月23日)

## ＞債券市場の動向

## 〈トルコ5年国債利回りの推移〉



(出所：Bloomberg)

## ＞株式市場の動向

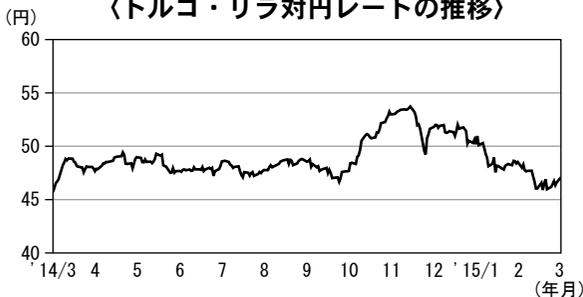
## 〈MSCI トルコ・インデックスの推移〉



(出所：Bloomberg)

## ＞為替市場の動向

## 〈トルコ・リラ対円レートの推移〉



(出所：Bloomberg)

トルコ5年国債利回りは、2014年3月のトルコ統一地方選挙で与党が勝利したことで政治的不透明感が後退したことや、5月以降のトルコの中央銀行による政策金利の引き下げなどを受けて、低下しました。8月以降、インフレ率の高止まりや「イスラム国」の台頭など地政学リスクを嫌気して上昇に転じる場面があったものの、その後、原油価格の急落によるインフレ率の低下期待や米国の早期利上げ観測が後退したことなどから、低下しました。

トルコの株式市場は、トルコ統一地方選挙での与党の勝利や政策金利の引き下げなどを受けて債券利回りが低下したことや、トルコのGDP成長率が市場予想ほど減速しなかったことなどから上昇基調となりました。2014年の年央以降はボックス圏での推移となったものの、原油価格の急落や米国株式市場の上昇、経済的結びつきの強いEUにおける量的金融緩和などを受けて、上値を追う展開となりました。

※MSCI トルコ・インデックスについては、後記「本報告書で使用している指数について」をご参照ください。

為替市場は、作成対象期間の初めから2014年10月中旬にかけては、イラクやウクライナなどでの地政学リスクの高まりが円高要因となった一方、良好な米国経済や中国経済の底入れ期待、トルコ政治への不透明感の払拭などがトルコ・リラ高要因となり、ボックス圏で推移しました。10月下旬には、日銀の金融政策決定会合における予想外の追加の金融緩和策の決定、その後、消費税率の再引上げの延期や原油価格の急落によるトルコの経常収支改善期待などから、トルコ・リラ高/円安となりました。12月以降は、繰り返されるトルコのエルドアン大統領による中央銀行への圧力が金融政策への信頼性を損なうとの見方などから、トルコ・リラ安/円高基調となりました。

## ポートフォリオについて (作成対象期間：2014年3月25日～2015年3月23日)

- トルコのソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）およびトルコの金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を主要投資対象としています。  
債券への投資については、トルコのソブリン債券に投資し、トルコ・リラベースでの安定した収益の確保を目指して運用を行いました。  
株式への投資については、トルコ・リラベースでの投資成果がMSCI トルコ・インデックスに連動することを目標として運用を行いました（原則として、MSCI トルコ・インデックスを構成する全銘柄を同指数の時価総額構成比率から算出される株数に応じて組み入れを行います。この投資成果を目指すため、補完的にトルコの株価指数先物取引の買建てを行う場合があります。）。
- 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でした。
- 作成対象期間においては、ほぼ全ての信託財産をトルコ・リラに投資し、債券組入比率は79.0%程度、株式組入比率は19.6%程度としました。
- 作成対象期間においては、引き続きファンドの償還日に近いトルコ・リラ建ての固定利付トルコ国債（クーポン9%、2017年3月8日償還）の1銘柄に投資しています。同国債の格付けは作成対象期間中に変更はなくBBB格となっています。（格付けは、Moody'sとS&Pの格付けのうち、上位の格付けをS&Pの表示方法で表記しています。（出所：Bloomberg））
- MSCI トルコ・インデックスを構成する全銘柄を同指数の時価総額構成比率から算出される株数に応じて組み入れを行った結果、純資産総額に対する株式業種別組入比率は下記のようにになりました。

### 債券部分の特性値

	期首	期末
平均終利（*1）	11.1%	8.2%
平均直利（*2）	9.5%	8.9%
デュレーション（*3）	2.5	1.8

### 株式業種別組入比率

業種名	期首 比率（%）	期末 比率（%）
金融	9.0	9.8
生活必需品	3.1	2.6
資本財・サービス	2.4	2.5
電気通信サービス	1.7	1.9
一般消費財・サービス	0.8	1.0
素材	0.7	0.9
エネルギー	0.8	0.9
合計	18.5	19.6

（\*1）平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。

（\*2）平均直利（直接利回り）とは、受取利息収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する受取利息の割合（年率）をいいます。

（\*3）デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

（注1）比率は、当ファンドの純資産に対する割合です。

（注2）業種はGICS（世界産業分類基準）のセクター分類に基づき10業種に分類したものです。詳しくは、後記「GICS（世界産業分類基準）について」をご参照ください。

## ■ 分配金について

分配については、基準価額水準、市況動向、残存信託期間、投資態度等を勘案し、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、運用の基本方針に則した運用を行います。

## ■ 今後の運用方針

- トルコのソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）およびトルコの金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式に投資を行います。
- 債券への投資については、トルコのソブリン債券に投資し、トルコ・リラベースでの安定した収益の確保を目指します。
- 株式への投資については、トルコ・リラベースでの投資成果がMSCI トルコ・インデックスに連動することを目標とします。

## 本報告書で使用している指数について

### ● MSCI トルコ・インデックス

MSCI トルコ・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株式インデックスで、トルコの株式の総合投資収益を各株式の時価総額比率で加重平均して算出されています。同指数は、トルコの株式市場の値動きを表す指数として知られています。

当ファンドは、MSCI Inc. 及びその他関連する第三者によって支持、保証、販売または販売促進されるものではありません。MSCI 指数は、MSCI の独占的財産です。

MSCI および MSCI 指数の名称は、MSCI のサービスマークであり、国際投信投資顧問による特定の目的のために使用が許諾されています。当ファンドは委託会社の責任のもとで運用されるものであり、MSCI Inc. は、その運用及び当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。この情報はMSCIの営業秘密であり、またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

## GICS（世界産業分類基準）について

Global Industry Classification Standard（“GICS”）は、MSCI Inc.（以下MSCI）とThe McGraw-Hill Companies, Inc.の事業部門であるStandard & Poor's（以下S&P）が開発し、両者が排他的知的財産および商標を有しています。国際投信投資顧問は、許諾を得て利用しています。GICSおよびGICSの基準および分類作業に関連したMSCIおよびS&Pとその関係会社あるいは第三者（以下、MSCIおよびS&Pとその関係会社）は、当該基準および分類（あるいは、これらを利用した結果）に関して何らかの保証や表明を行うものではありません。また、MSCIおよびS&Pとその関係会社は、GICSの獨創性、正確性、完全性、販売可能性や特定の利用目的に対する適合性等を保証するものではありません。

上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合においても、MSCIおよびS&Pとその関係会社は、損害が発生する可能性を知悉していた場合であっても、直接的な損害、間接的な損害、特別な損害、懲罰的損害賠償、結果としての損害、その他の損害（逸失利益を含む）について、その責を負いません。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 (2014/3/25~2015/3/23)		項目の概要
	金 額 円	比 率 %	
(a) 信 託 報 酬	100	1.023	(a) 信託報酬＝作成対象期間の平均基準価額× 信託報酬率× $\frac{\text{作成対象期間の日数}}{\text{年間日数}}$ 作成対象期間の平均基準価額は9,749円 です。
(投 信 会 社)	(47)	(0.482)	・ 当ファンドの運用、受託会社への運用指図、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(48)	(0.487)	・ 交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.054)	・ 当ファンドの財産の保管および管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.046	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{作成対象期間の売買委託手数料}}{\text{作成対象期間の平均受益権口数}}$
(株 式)	(4)	(0.046)	・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用	44	0.455	(c) その他費用＝ $\frac{\text{作成対象期間のその他費用}}{\text{作成対象期間の平均受益権口数}}$
(保 管 費 用)	(43)	(0.444)	・ 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等
(監 査 費 用)	(1)	(0.010)	・ 監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等
合 計	148	1.524	

(注1) 作成対象期間において発生した費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、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2) 消費税は作成対象期間末の税率を採用しています。

(注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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）を作成対象期間の平均基準価額（各月末の単純平均）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います。

## ■ 当期の売買及び取引の状況 (2014年3月25日から2015年3月23日まで)

### (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千トルコ・リラ	百株	千トルコ・リラ
	トルコ	628 ( 89)	480 ( -)	13,575	11,564

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数・金額の単位未満は切り捨てです。

(注3) ( )内は増資割当、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いません。

### (2) 公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国			
	トルコ	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
	国債証券	2,476	41,942

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 金額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 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) 当期の株式売買金額	596,213千円
(b) 当期の平均組入株式時価総額	517,708千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■ 当期の主要な売買銘柄 (2014年3月25日から2015年3月23日まで)

### (1) 株式

当				期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS(トルコ)	8	5,180	618	TURKIYE GARANTI BANKASI(トルコ)	180	76,770	424
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS(トルコ)	21	4,459	205	AKBANK T. A. S. (トルコ)	137	54,508	396
AKBANK T. A. S. (トルコ)	11	3,925	345	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS(トルコ)	64	41,902	648
HACI OMER SABANGI HOLDING(トルコ)	7	3,535	470	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS(トルコ)	16	40,180	2,415
COCA-COLA ICECEK AS(トルコ)	1	2,704	2,622	TURKIYE HALK BANKASI(トルコ)	48	35,880	733
TURK TELEKOMUNIKASYON AS(トルコ)	5	1,565	289	TURKIYE IS BANKASI-C(トルコ)	123	34,392	278
ULKER BISKUVI SANAYI(トルコ)	1	1,073	852	HACI OMER SABANGI HOLDING(トルコ)	67	32,821	485
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI(トルコ)	6	861	139	KOC HOLDING AS(トルコ)	49	26,708	538
—	—	—	—	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE(トルコ)	9	24,218	2,470
—	—	—	—	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI(トルコ)	170	22,578	132

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数・金額の単位未満は切り捨てです。

### (2) 公社債

当			期	
買 付			売 付	
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額
	千円			千円
TURKEY GOVT BOND 9% 17/3/8(トルコ)	117,540		TURKEY GOVT BOND 9% 17/3/8(トルコ)	2,080,711

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 当期の利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等 (2014年3月25日から2015年3月23日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 23	百万円 —	% —	百万円 572	百万円 —	% —
公 社 債	117	—	—	2,080	—	—
為 替 直 物 取 引	—	—	—	2,707	8	0.3

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,205千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

※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あり、当期における利害関係人とは三菱UFJ信託銀行株式会社です。

## ■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2014年3月25日から2015年3月23日まで)

該当ありません。

## ■ 組入資産の明細

### (1) 外国株式 上場、登録株式

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.	2,073	811	661	30,810	銀行	
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	238	76	153	7,157	食品・飲料・タバコ	
ARCELIK AS	272	87	128	5,974	耐久消費財・アパレル	
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	479	172	86	4,045	資本財	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,612	516	214	9,983	素材	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	80	25	84	3,937	自動車・自動車部品	
KOC HOLDING AS	730	233	274	12,800	資本財	
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	—	147	52	2,467	素材	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	542	219	73	3,425	資本財	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	143	46	74	3,479	自動車・自動車部品	
TURK HAVA YOLLARI AO	635	203	182	8,480	運輸	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	886	324	418	19,507	電気通信サービス	
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,660	852	770	35,883	銀行	
TURKIYE IS BANKASI-C	1,813	581	362	16,887	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	144	46	262	12,209	エネルギー	
ULKER BISKUVI SANAYI	157	56	112	5,235	食品・飲料・タバコ	
YAPI VE KREDI BANKASI	1,001	320	138	6,438	銀行	
HACI OMER SABANCI HOLDING	940	338	322	15,020	各種金融	
COCA-COLA ICEGEK AS	73	28	127	5,920	食品・飲料・タバコ	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	244	78	365	17,035	食品・生活必需品小売り	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	863	276	128	5,992	銀行	
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	188	60	125	5,857	運輸	
TURKIYE HALK BANKASI	719	230	313	14,606	銀行	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	524	193	141	6,603	電気通信サービス	
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	52	—	—	—	素材	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	2,407	700	204	9,533	不動産	
合 計	株 数 ・ 金 額	19,487	6,629	5,781	269,294	
	銘 柄 数 <比 率>	25	25	—	<19.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当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各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てです。

## (2) 外国（外貨建）公社債

決算期	当 期 末								
	区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	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
	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	%	%	%	%	%	
ト ル コ	22,960	23,293	1,085,026	78.8	—	—	—	78.8	
合 計	22,960	23,293	1,085,026	78.8	—	—	—	78.8	

(注1) 邦貨換算金額は、当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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) 一印は組み入れがありません。

(注5) 評価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。

(注6) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

## (3) 外国（外貨建）公社債銘柄別

決算期	当 期 末							
	区 分	種 類	銘 柄	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	千トルコ・リラ	千円	
ト ル コ	国 債 証 券	TURKEY GOVT BOND	9.0	22,960	23,293	1,085,026		2017/3/8
合 計			—	—	—	1,085,026		

(注1) 邦貨換算金額は、当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) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 投資信託財産の構成

2015年3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 269,294	% 19.4
公 社 債	1,085,026	78.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,877	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,388,197	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（1,366,083千円）の投資信託財産総額（1,388,197千円）に対する比率は98.4%です。

(注2) 外貨建資産は、当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、3月23日における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=46.58円です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年3月23日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,388,197,000
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,711,065
株 式(評価額)	269,294,383
公 社 債(評価額)	1,085,026,992
未 収 利 息	3,141,986
前 払 費 用	22,574
(B) 負 債	11,110,722
未 払 解 約 金	950,000
未 払 信 託 報 酬	10,054,939
そ の 他 未 払 費 用	105,783
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,377,086,278
元 本	1,429,379,647
次 期 繰 越 損 益 金	△ 52,293,369
(D) 受 益 権 総 口 数	1,429,379,647口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,634円

## ■ 損益の状況

当期(自2014年3月25日 至2015年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	184,603,061
受 取 配 当 金	11,860,358
受 取 利 息	167,958,285
そ の 他 収 益 金	4,784,418
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	78,607,671
売 買 益	276,854,504
売 買 損	△198,246,833
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	480,744,378
(D) 信 託 報 酬 等	△ 37,896,844
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	706,058,266
(F) 前期繰越損益金	△826,926,177
(G) 解約差損益金	68,574,542
(H) 計 (E+F+G)	△ 52,293,369
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(H+I)	△ 52,293,369

(注1) 損益の状況の中で

- ・ (D) 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。
- ・ (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。

(注2) 当ファンドの設定年月日は2013年2月15日、設定元本額は23,007,483,746円、期首元本額は4,169,656,950円および期末における元本残存率は6.2%です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末0.9634円です。

(注4) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は52,293,369円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンドの監査は終了していません。

## ■ 分配金のお知らせ

当期分配金はありません。

## ■ お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、2014年12月1日以降に作成期日（作成基準日となるファンドの決算日）を迎える運用報告書については、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項を記載した「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本報告書）に二段階化されることになりました。「運用報告書（全体版）」は弊社のホームページでご覧いただけますが、ご請求いただいた場合には交付いたします。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

### ■ 約款変更について（作成対象期間：2014年3月25日～2015年3月23日）

#### トルコ債券&株式ファンド 2013-02

- 「運用報告書（全体版）」について電磁的方法により提供するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 投資信託の併合及び約款変更並びに投資信託契約の解約に関する書面決議に係る受益者数要件を廃止するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 受益者の利益に及ぼす影響が軽微な投資信託の併合に関する書面決議を不要とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 反対受益者の受益権買取請求の規定を適用除外とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- デリバティブ取引等に係る投資制限を規定するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。

(余 白)

# 國際投信投資顧問