

HSBC トルコ株式オープン

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2016年8月29日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2013年8月29日～2018年8月28日
運用方針	主として、ユーロ建てのルクセンブルク籍証券投資法人の投資信託証券への投資を通じて、トルコ共和国（「トルコ」）の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	ユーロ建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド-ターキー・エクイティ-クラスJ1C」（以下、「HSBC GIF トルコ・エクイティ」といいます。）に投資します。また、ETFにも投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（毎年8月28日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・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。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC トルコ株式オープン」は、2016年8月29日に第3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。

HSBC 投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング
《お問い合わせ先（クライアントサービス本部）》
電話番号：03-3548-5690
（営業日の午前9時～午後5時）
ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.com/jp

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	騰 落 中 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金		
(設 定 日) 2013年8月29日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 1,202
第 1 期 (2014年8月28日)	11,855	300	21.6	97.8	750
第 2 期 (2015年8月28日)	10,019	0	△15.5	93.9	512
第 3 期 (2016年8月29日)	8,848	0	△11.7	98.4	400

(注1) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、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。

(注3) 設定日の基準価額は1万口当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

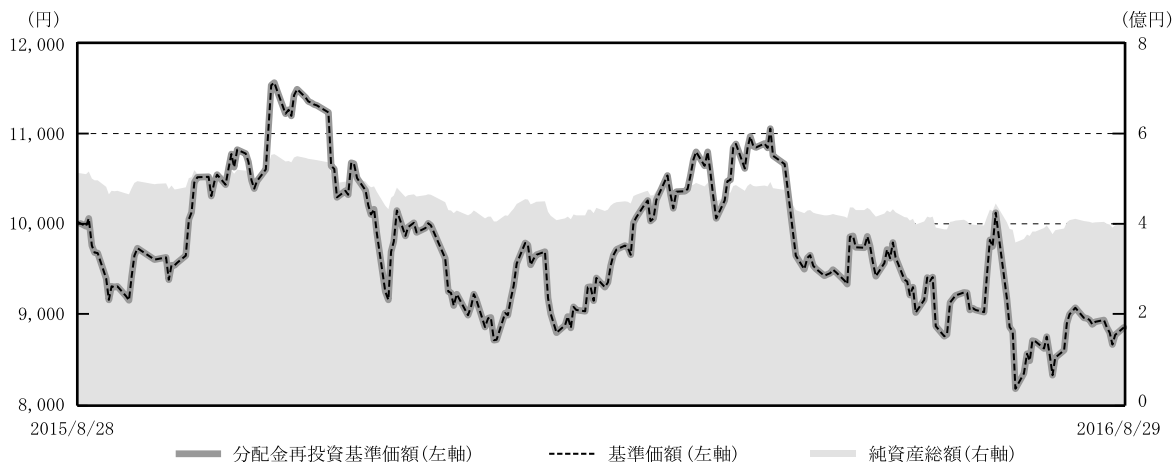
◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率		
(期 首) 2015年 8月28日	円 10,019	% —	% 93.9
8月末	9,969	△ 0.5	93.9
9月末	9,538	△ 4.8	97.7
10月末	10,473	4.5	97.3
11月末	10,364	3.4	98.2
12月末	9,982	△ 0.4	97.7
2016年 1月末	9,558	△ 4.6	97.8
2月末	9,295	△ 7.2	97.5
3月末	10,711	6.9	99.3
4月末	10,752	7.3	98.2
5月末	9,859	△ 1.6	99.0
6月末	9,164	△ 8.5	98.8
7月末	8,692	△13.2	99.1
(期 末) 2016年 8月29日	8,848	△11.7	98.4

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◎当期の運用状況と今後の運用方針

1. 基準価額等の推移について（第3期：2015年8月29日～2016年8月29日）



【基準価額・騰落率】

第3期首：10,019円

第3期末：8,848円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：-11.7%（分配金再投資ベース）

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するか否かについてはそれぞれの受益者が利用されるコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、それぞれの受益者の損益状況を示すものではありません。

・分配金再投資基準価額は、期首（2015年8月28日）の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

2. 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

組入銘柄の株価が概ね上昇し、基準価額の上昇に働きました。

<下落要因>

円高の進行を背景にトルコリラが対円で下落したことが基準価額の下落に繋がりました。

3. 投資環境について

【株式市況】

当期のトルコ株式市場は、値動きの荒い展開となりましたが、期首比では小幅上昇となりました。

期初（2015年8月29日）から2016年1月にかけては、欧州中央銀行（ECB）の追加金融緩和への期待や中国の追加利下げなど、海外要因を背景に株式市場は上昇した一方、トルコ軍によるロシア軍機撃墜を契機としたトルコ・ロシア間の関係悪化や米国の利上げ観測の台頭*などが悪材料となり、一進一退の展開となりました（*米国は2015年12月に利上げを実施）。

2016年1月下旬から4月にかけては、ECBによる包括的な金融緩和策の実施や原油価格の上昇に加えて、米国の追加利上げペースが緩やかになるとの見方が広がり、トルコ株式市場は底堅く推移しました。しかし、2016年5月から期末（2016年8月29日）までの間は、エルドアン大統領の権限強化を巡り、ダウトオール前首相が大統領との確執を理由に首相職および与党・公正発展党（AKP）党首を辞任したこと、7月には国内で軍の一部によるクーデター未遂事件が発生したこと、更に、これらを契機にエルドアン大統領の強権体制に拍車がかかるなど、トルコ政治の不透明感が高まり、株式市場は弱含みしました。

【為替相場】

トルコリラは、当期を通して対米ドルで期首比ほぼ横ばいとなったものの、対円では円高が進行したことから、17%の下落となりました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC トルコ株式オープン>（当ファンド）

主な投資対象ファンドである「HSBC G I F トルコ・エクイティ」への投資を通じて、トルコの株式等に投資しました。

<HSBC G I F トルコ・エクイティ>

トルコの株式から、流動性の高い銘柄を集めて投資ユニバースを作成。同ユニバースから、高い収益性が見込まれながらも割安感が強い銘柄を抽出した後、各々銘柄の調査および分析を通じて投資判断を行い、ポートフォリオを構築しました。

当期を通じて、ガランティ銀行やアクバンクなど、銀行株の組入比率を上位に保ちました。

5. ベンチマークとの差異について

当ファンドは、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。

6. 分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、分配なしとさせていただきます。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

7. 今後の運用方針

トルコ株式市場では、トルコの地政学的リスクや同国を取り巻く情勢への懸念が短期的に投資家心理の重しとなる可能性があります。しかし、7月のクーデター未遂事件を受けた国内政治の混乱が収束しつつあること、日欧など主要中央銀行が引き続き潤沢な流動性を供給する見通しであることなどが、株式市場を下支えすると見られます。また、銀行セクターでは、収益見通しが改善しており、組入上位に銀行銘柄を持つ、当ファンドの主たる投資対象ファンドである「HSBC GIF トルコ・エクイティ」のパフォーマンスの向上に繋がると見込まれます。

以上のように、トルコ株式市場を取り巻く投資環境は改善しており、当社では同市場について前向きな見方を維持します。

<HSBC トルコ株式オープン> (当ファンド)

引き続き、「HSBC GIF トルコ・エクイティ」への投資を通じて、主にトルコの株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC GIF トルコ・エクイティ>

「HSBC GIF トルコ・エクイティ」は、高い収益性が見込まれる企業の中から株価評価（バリュエーション）に割安感が強い銘柄を厳選して投資する戦略です。セクター別では、現在、金融、資本財を選好しています。

◎ 1 万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2015/8/29～2016/8/29		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	129	1.310	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（45）	（0.455）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（80）	（0.812）	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（4）	（0.043）	運用財産の管理、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	0	0.001	(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
（投資信託証券）	（0）	（0.001）	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	21	0.216	(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）	（2）	（0.018）	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	（6）	（0.060）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（13）	（0.138）	振替制度に係る費用、印刷業者に支払う法定書類に係る費用等
合計	150	1.527	
期中の平均基準価額は、9,863円です。			

(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、追加設定・一部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) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、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を乗じたものです。

(注4) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(注5) 各項目の費用は、この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。

(注6) 委託者は2015年8月1日から2016年7月31日までの期間に、管理会社より11,329.42米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

◎当期中の売買及び取引の状況（2015年8月29日から2016年8月29日まで）

外貨建投資信託証券（投資証券）

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米 国	iShares MSCI Turkey ETF	口 —	千米ドル —	口 1,200	千米ドル 45
	ユ ー ロ (ルクセンブルク)	HSBC GIF トルコ・エクイティ	17,337	千ユーロ 225	37,500	千ユーロ 509

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2015年8月29日から2016年8月29日まで）

当期中における利害関係人との取引はありません。

*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をいいます。

◎組入資産の明細（2016年8月29日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

ファンド名	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		
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%	
iShares MSCI Turkey ETF	4,800	3,600	138	14,109	3.5	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)			千ユーロ			
HSBC GIF トルコ・エクイティ	263,901	243,738	3,331	379,621	94.8	
合計	口 数 ・ 金 額	268,701	247,338	—	393,730	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<98.4%>	

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2016年8月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 393,730	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,045	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	403,775	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産 (393,730千円) の投資信託財産総額 (403,775千円) に対する比率は97.5%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、期末における邦貨換算レートは1米ドル=101.85円、1ユーロ=113.96円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年8月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	403,775,925円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,045,480
投 資 証 券 (評価額)	393,730,445
(B) 負 債	3,511,445
未 払 解 約 金	263,100
未 払 信 託 報 酬	2,817,208
未 払 利 息	26
そ の 他 未 払 費 用	431,111
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	400,264,480
元 本	452,392,231
次 期 繰 越 損 益 金	△ 52,127,751
(D) 受 益 権 総 口 数	452,392,231口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	8,848円

◎損益の状況

自 2015年8月29日
至 2016年8月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	295,268円
受 取 配 当 金	297,148
受 取 利 息	601
支 払 利 息	△ 2,481
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 44,348,138
売 買 損 益	29,439,924
売 買 損 益	△ 73,788,062
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,942,440
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 50,995,310
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 30,904,694
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,772,253
(配 当 等 相 当 額)	(22,962,636)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,809,617)
(G) 計 (D+E+F)	△ 52,127,751
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 52,127,751
追 加 信 託 差 損 益 金	29,772,253
(配 当 等 相 当 額)	(22,962,636)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,809,617)
分 配 準 備 積 立 金	58,488,887
繰 越 損 益 金	△ 140,388,891

<注記事項 (当運用報告書作成時点では監査未了です。) >

(注1) 当ファンドの期首元本額は511,711,526円、期中追加設定元本額は24,190,094円、期中一部解約元本額は83,509,389円です。

(注2) 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。

(注3) 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4) 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5) 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6) 計算期間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額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (22,962,636円)、および分配準備積立金 (58,488,887円) より分配対象収益は81,451,523円 (10,000口当たり1,800円) ですが、当期に分配した金額はありません。

◎分配金のお知らせ

	第 3 期
1万口当たり分配金（税込み）	0円

- ◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。
- ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
 - 普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。
 - 元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、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。

◎分配原資の内訳

（単位：1万口当たり・税引前）

	第 3 期
当期分配金	0円
（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	1,800円

- ◇「（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）に対する比率です。この値は受益者の収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ◇「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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。

普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

◎参考情報

当期末時点で当ファンドが投資している投資信託証券に関し、概要等を参考情報として記載しております。

①HSBC グローバル・インベストメント・ファンド-ターキー・エクイティ-クラス J 1 C (HSBC G I F トルコ・エクイティ)

投資対象とする投資信託証券の概要

形態	ルクセンブルク籍証券投資法人（ユーロ建て）
運用の基本方針	主としてトルコの株式等に投資することにより、ファンドの中長期的な運用を目指して運用を行います。
主な投資対象	トルコ国内の企業およびトルコにおける事業活動がかなりの部分を占める企業の株式等を主要投資対象とします。 (ヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。)
ベンチマーク	MSCI Turkey 10/40 Net ^{*1}
決算日	年1回（毎年3月31日）
分配方針	原則として分配を行いません。
マネジメントフィー ^{*2}	年0.60%
その他費用	有価証券の売買に係る手数料、租税、カストディーフィー、登録・名義書換事務 代行会社報酬、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申込手数料	ありません。
償還条項	すべてのクラスの純資産額の合計が500万米ドル（米ドル換算）を下回った場合 等には、償還する場合があります。
投資顧問会社	HSBC Portfoy Yonetimi A.S.

*1 MSCI Turkey 10/40 Netは、MSCI社（モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・インク）が開発、計算する指数で、同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利はMSCI社に帰属します。

*2 HSBC投信株式会社は、当該ファンドの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を収受します。

※ 上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「HSBC トルコ株式オープン」が主として投資対象とする「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド - ターキー・エクイティ - クラス J 1 C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドはユーロ建てのルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2016年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

純資産計算書 2016年3月31日現在

科目	金額（ユーロ）
資産	
有価証券時価評価額	110,687,936
有価証券（取得価額）	110,465,514
投資にかかる評価損益	222,422
銀行預金	3,006,968
未収金	327,697
設定にかかる未収金	57,917
その他資産	294,779
資産計	114,375,297
負債	
未払金	1,348,065
解約・分配にかかる未払金	366,667
その他負債	205,436
負債計	1,920,168
純資産額	112,455,129

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド - ターキー・エクイティ - クラス J 1 C」に関する数値です。

2016年3月31日現在の口数	247,738.996
一口当たり純資産額（ユーロ）	14.82

運用計算書および純資産変動計算書 2015年4月1日～2016年3月31日

	金額 (ユーロ)
期首純資産額	120,059,194
収益	
投資損益	2,963,107
受取利息	72,274
その他収益	452,708
収益合計	3,488,089
費用	
管理報酬	△ 1,599,385
売買手数料	△ 167,835
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 380,629
費用合計	△ 2,147,849
投資損益 (経費控除後)	1,340,240
投資にかかる実現損益	△ 7,780,251
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 6,440,011
為替差損益	△ 428,735
評価損益増減	△ 2,785,098
純資産額増減	△ 9,653,844
設定額	76,053,144
解約額	△ 74,003,251
分配金	△ 114
期末純資産額 (2016年3月31日)	112,455,129

以下の附属明細表は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2016年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
オーストリア				
DO & CO RESTAURANTS & CATERING	11,200	TRY	1,179,469	1.05
小計			1,179,469	1.05
トルコ				
AKBANK	2,875,000	TRY	7,186,086	6.39
ANADOLU EFES BIRACILIK	150,000	TRY	1,002,297	0.89
ARCELIK	175,000	TRY	1,044,994	0.93
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET	70,000	TRY	399,236	0.36
AYGAZ	182,000	TRY	692,009	0.62
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	407,000	TRY	7,743,909	6.89
BIMEKS BILGI ISLEM VE DIS TICARET	1,298,297	TRY	704,050	0.63
COCA-COLA ICECEK	190,000	TRY	2,432,564	2.16
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TCARET	500,000	TRY	1,960,338	1.74
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATOTA	4,300,000	TRY	3,846,189	3.42
ENKA INSAAT	600,000	TRY	912,539	0.81
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	2,937,670	TRY	3,881,942	3.45
FORD OTOMOTIV SANAYI	295,205	TRY	3,417,007	3.04
GARANTI BANKASI	4,300,000	TRY	11,042,715	9.81
GUBRE FABRIKALARI	600,000	TRY	1,135,064	1.01
KARDEMIR KARABUK DEMIR	3,150,000	TRY	1,413,687	1.26
KOC HOLDING	615,000	TRY	2,742,805	2.44
MIGROS TICARET	225,000	TRY	1,251,702	1.11
ODAS ELEKTRIK URETIM VE SANAYI TICARET	393,957	TRY	798,073	0.71
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	3,600,000	TRY	4,476,676	3.98
SABANCI HOLDING	1,450,000	TRY	4,401,566	3.91
SODA SANAYII	2,000,000	TRY	3,172,693	2.82
TAV HAVALIMANLARI	300,000	TRY	1,571,698	1.40
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	10,000	TRY	71,245	0.06
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI	700,000	TRY	964,274	0.86
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	200,000	TRY	4,946,035	4.40
TURK HAVA YOLLARI	2,300,000	TRY	5,584,001	4.97
TURK TELEKOMUNIKASYON	1,970,000	TRY	4,101,313	3.65
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN	50,000	TRY	1,308,190	1.16
TURKCELL ILETISM HIZMETLERI	504,162	TRY	1,861,953	1.66
TURKIYE HALK BANKASI	1,100,000	TRY	3,589,381	3.19
TURKIYE IS BANKASI "C"	2,650,000	TRY	3,848,682	3.42

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	5,450,000	TRY	2,802,597	2.49
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	3,100,000	TRY	4,550,539	4.05
ULKER BISKUVI SANAYI	365,000	TRY	2,377,494	2.11
YAPI KREDI BANK	4,850,000	TRY	6,272,924	5.58
	小計		109,508,467	97.38
	株式合計		110,687,936	98.43
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			110,687,936	98.43

② iShares MSCI TURKEY ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFであり、2015年8月31日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

単位：米ドル

NET INVESTMENT INCOME (2014年7月1日～2015年8月31日)	
Dividends-unaffiliated	\$12,438,889
Dividends-affiliated	-
Interest-affiliated	19
Securitized lending income-affiliated-net	1,426,620
Total investment income	<u>13,865,528</u>
EXPENSES	
Investment advisory fees	2,927,726
Total expenses	<u>2,927,726</u>
Net Investment income	<u>10,937,802</u>
NET REALIZED AND UNREALIZED GAIN(LOSS)	
Net realized gain(loss) from:	
Investments-unaffiliated	△ 25,213,091
Investments-affiliated	-
In-kind redemptions-unaffiliated	223,582
In-kind redemptions-affiliated	-
Foreign currency transactions	△ 276,391
Net realized gain(loss)	<u>△ 25,265,900</u>
Net change in unrealized appreciation-depreciation on:	
Investments	△ 161,937,010
Translation of assets and liabilities in foreign currencies	905
Net change in unrealized appreciation-depreciation	<u>△ 161,936,105</u>
Net realized and unrealized loss	<u>△ 187,202,005</u>

組入上位銘柄 (2015年8月31日)

(組入銘柄数：77)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Turkiye Garanti Bankasi AS	10.39
2	Akbank TAS	9.15
3	BIM Birlesik Magazalar AS	6.54
4	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	6.12
5	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	5.73
6	Haci Omer Sabanci Holding AS	4.87
7	Turkiye Is Bankasi Class C	4.68
8	KOC Holding AS	4.39
9	Turkiye Halk Bankasi AS	4.25
10	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	3.38

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ> ありません。
<その他のお知らせ> ありません。