

HSBC トルコ株式オープン

運用報告書（全体版）

第4期（決算日 2017年8月28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」（「HSBC GIF トルコ・エクイティ」）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、2017年8月28日に第4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)	税 込 配 分		期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		配 分	金			
(設 定 日) 2013年8月29日	円 10,000	円 —	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
第4期 (2017年8月28日)	11,946	300		38.4	98.5	504

(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1万円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。

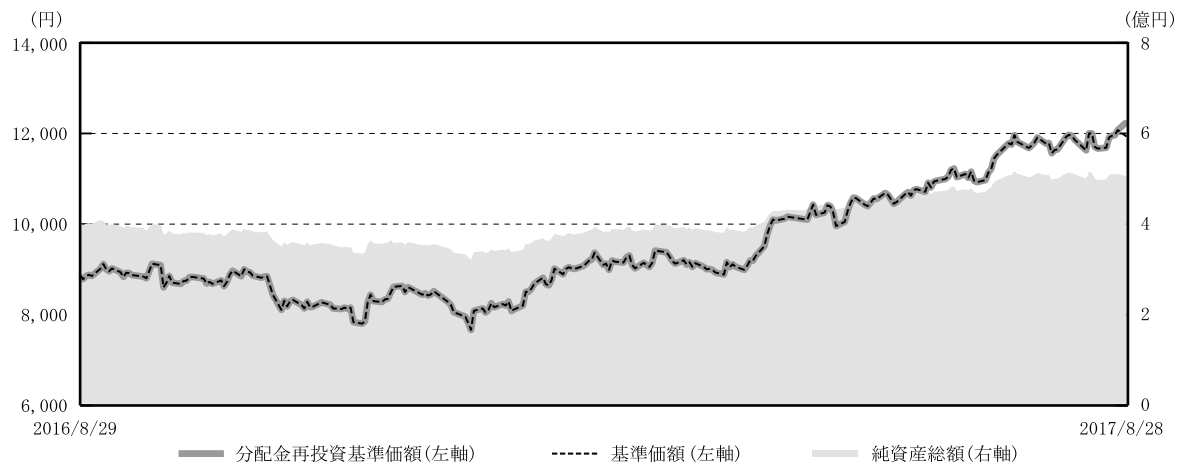
◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2016年 8月29日	円 8,848	% —	% 98.4
8月末	8,833	△ 0.2	98.4
9月末	8,686	△ 1.8	98.5
10月末	8,796	△ 0.6	98.6
11月末	8,103	△ 8.4	98.8
12月末	8,494	△ 4.0	99.0
2017年 1月末	8,485	△ 4.1	99.2
2月末	9,106	2.9	98.4
3月末	9,121	3.1	98.5
4月末	10,063	13.7	98.7
5月末	10,455	18.2	98.6
6月末	11,025	24.6	99.3
7月末	11,768	33.0	98.8
(期 末) 2017年 8月28日	12,246	38.4	98.5

(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4期：2016年8月30日～2017年8月28日）



【基準価額・騰落率】

第4期首：8,848円

第4期末：11,946円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：+38.4%（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（2016年8月29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>

当期を通じて組入上位に維持したアクバンク、ハルク銀行、イシ銀行、電気通信サービス業界のタークセルの株価が大幅上昇し、基準価額の上昇に繋がりました。

<下落要因>

インフレ率の高止まりやトルコ国内での政治不透明感の高まりなどを背景に、トルコリラが対円で下落したことが基準価額にマイナスに働きました。

3. 投資環境について

【株式市況】

当期のトルコ株式市場は、全般的に堅調な展開となりました。期初から2016年11月末までのトルコ株式市場は、欧日など主要中央銀行による金融緩和の継続などが支援材料となった一方、大手格付会社ムーディーズがトルコの外貨建および自国通貨建長期国債の格付けを引き下げたことや米国大統領選挙を巡る先行き不透明感などが悪材料となり、一進一退の展開となりました。しかし、2016年12月から期末にかけては、トランプ米政権による財政出動観測を背景とした投資家のリスク選好度の高まりに加え、トルコ企業の収益見通しの改善、堅調な経済指標、割安なバリュエーションなどが追い風となり、トルコ株式市場は上値を追う展開となりました。さらに、大統領権限を強化する憲法改正の是非を問う国民投票の結果（2017年4月に実施）、賛成が反対を僅かに上回り、政治の不透明感が後退したことも、トルコ株式市場にとりプラス要因となりました。

【為替相場】

当期のトルコリラは、対米ドル、対円ともに軟調な展開となりました。2017年年初に米国の利上げペースが加速するとの見方が広がったことやトルコ国内の政治の不透明感が高まったことなどが特にリラ安の加速に繋がりました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC トルコ株式オープン>

主な投資対象ファンドである「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド-ターキー・エクイティークラスJ1C」（以下、「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、アクバンク、ハルク銀行、イン銀行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、300円（1万口当たり・税引前）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

トルコでは2017年4月の国民投票以降、政治の不透明感は後退しています。これに伴い、トルコ株式市場では今後、企業ファンダメンタルズに基づいた取引が活発化すると思われます。また、堅調な企業収益や割安なバリュエーションを背景とした継続的な資金流入が見られ、引き続き株式市場の追い風になると考えます。加えて、トルコ政府が景気浮揚策を実施していることも支援材料であると考えます。

一方、海外では隣国シリア情勢や中東諸国によるカタール断交を背景とした中東地域の先行き不透明感、国内ではインフレ率の高止まりにも拘わらずトルコ共和国中央銀行が現在の金融引き締めスタンスを緩和へとシフトする恐れがあることなどが、トルコ株式市場にとり懸念材料であり、今後の動向を注視していきます。

<HSBC トルコ株式オープン>

2018年8月28日の満期償還まで、「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>

引き続き、高い収益性が見込まれる企業の中からバリュエーションに割安感がある銘柄を厳選して、ポートフォリオを構築していきます。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	2016/8/30～2017/8/28		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	123	1.303	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(43)	(0.452)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(76)	(0.808)	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 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
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	22	0.233	(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）	(3)	(0.033)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	(6)	(0.062)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(13)	(0.138)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等
合計	145	1.537	
期中の平均基準価額は、9,411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2016年8月1日から2017年7月31日までの期間に、管理会社より10,413.85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（2016年8月30日から2017年8月28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 700	千米ドル 30
	ユ ー ロ (ルクセンブルク)	HSBC GIF トルコ・エクイティ	15,100	千ユーロ 205	39,700	千ユーロ 560

(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（2016年8月30日から2017年8月28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（2017年8月28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	3,600	2,900	134	14,681	2.9	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)			千ユーロ			
HSBC GIF トルコ・エクイティ	243,738	219,138	3,704	482,035	95.6	
合計	口 数 ・ 金 額	247,338	222,038	—	496,717	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<98.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、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

2017年8月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 496,717	% 94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,464	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	526,181	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 (500,635千円) の投資信託財産総額 (526,181千円) に対する比率は95.1%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=109.11円、1ユーロ=130.12円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年8月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	526,181,146円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,545,747
投 資 証 券(評価額)	496,717,199
未 収 入 金	3,918,200
(B) 負 債	21,919,111
未 払 収 益 分 配 金	12,664,066
未 払 解 約 金	5,918,265
未 払 信 託 報 酬	2,893,877
未 払 利 息	66
そ の 他 未 払 費 用	442,837
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	504,262,035
元 本	422,135,549
次 期 繰 越 損 益 金	82,126,486
(D) 受 益 権 総 口 数	422,135,549口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,946円

◎損益の状況

自 2016年8月30日
至 2017年8月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	355,865円
受 取 配 当 金	378,755
支 払 利 息	△ 22,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	141,366,761
売 買 益	150,103,127
売 買 損	△ 8,736,366
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,234,717
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	135,487,909
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△64,850,029
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,152,672
(配 当 等 相 当 額)	(29,566,057)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,413,385)
(G) 計 (D+E+F)	94,790,552
(H) 収 益 分 配 金	△12,664,066
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	82,126,486
追 加 信 託 差 損 益 金	24,152,672
(配 当 等 相 当 額)	(29,566,057)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,413,385)
分 配 準 備 積 立 金	57,973,814

<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452,392,231円、期中追加設定元本額は68,530,503円、期中一部解約元本額は98,787,185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(340,278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(23,581,838円)、信託約款に規定する収益調整金(29,566,057円)、および分配準備積立金(46,715,764円)より分配対象収益は100,203,937円(10,000口当たり2,373円)であり、うち12,664,066円(10,000口当たり300円)を分配金額としております。

◎分配金のお知らせ

	第 4 期
1万口当たり分配金（税込み）	300円

- ◇分配金をお支払いする場合：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 4 期
当期分配金	300円
（対基準価額比率）	2.450%
当期の収益	300円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,073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。この値はファンド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	有価証券の売買にかかる手数料、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 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」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、2017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（2017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	76,772,798
有価証券（取得価額）	79,640,365
投資にかかる評価損益	△ 2,867,567
銀行預金	1,583,147
配当および未収利息	197,566
設定にかかる未収金	161,584
その他資産	1,856
資産計	78,716,951
負債	
解約・分配にかかる未払金	261,234
その他負債	150,012
負債計	411,246
純資産額	78,305,705

※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J1C」に関する数値です。

2017年3月31日現在の口数	228,138.996
一口当たり純資産額（ユーロ）	13.50

運用計算書および純資産変動計算書（2016年4月1日～2017年3月31日）

	金額（ユーロ）
期首純資産額	112,455,129
収益	
投資損益	2,501,966
受取利息	60,074
その他収益	576,438
収益合計	3,138,478
費用	
管理報酬	△ 1,265,858
売買手数料	△ 199,996
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 309,133
支払利息	△ 820
費用合計	△ 1,775,807
投資損益（経費控除後）	1,362,671
投資にかかる実現損益	△ 9,571,229
外国為替取引にかかる実現損益	△ 529,403
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 8,737,961
投資にかかる評価損益増減	△ 2,992,301
純資産額増減	△11,730,262
設定額	63,448,358
解約額	△85,786,879
分配金	△ 80,641
期末純資産額（2017年3月31日）	78,305,705

以下の附属明細表は、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記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2017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				
トルコ				
AKBANK	3,300,000	TRY	7,252,510	9.27
ANADOLU EFES BIRACILIK	180,000	TRY	915,499	1.17
ARCELIK	250,000	TRY	1,462,158	1.87

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
BIM BIRLESİK MAGAZALAR	244,000	TRY	3,501,888	4.47
COCA-COLA ICECEK	67,000	TRY	612,042	0.78
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATOTA	1,900,000	TRY	1,414,661	1.81
ENKA INSAAT	650,000	TRY	1,019,660	1.30
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	2,900,000	TRY	4,407,785	5.63
FORD OTOMOTIV SANAYI	245,000	TRY	2,231,775	2.85
GARANTI BANKASI	1,695,000	TRY	3,855,708	4.92
KOC HOLDING	550,000	TRY	2,176,036	2.78
LOGO YAZILIM SANAYI	55,000	TRY	786,536	1.00
MIGROS TICARET	246,100	TRY	1,397,647	1.78
ODAS ELEKTRIK URETİM VE SANAYI TICARET	250,000	TRY	703,479	0.90
OZAK GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI REIT	760,000	TRY	403,910	0.52
PETKİM PETROKİMYA HOLDİN	4,125,000	TRY	5,348,303	6.83
SABANCI HOLDING	330,000	TRY	846,409	1.08
TAV HAVALİMANLARI	685,000	TRY	2,539,560	3.24
TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI	675,000	TRY	4,717,290	6.02
TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNE	167,000	TRY	3,863,153	4.93
TÜRK HAVA YOLLARI	1,900,000	TRY	2,663,465	3.40
TÜRK İSİ VE CAM FABRİKALARI	1,250,000	TRY	1,335,070	1.70
TÜRK TELEKOMÜNİKASYON	1,100,000	TRY	1,666,270	2.13
TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ	90,000	TRY	204,266	0.26
TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ	1,750,000	TRY	5,387,135	6.89
TÜRKİYE HALK BANKASI	1,270,000	TRY	3,374,774	4.31
TÜRKİYE İS BANKASI "C"	2,350,000	TRY	4,012,270	5.12
TÜRKİYE SİNAYİ KALKINMA BANK	500,000	TRY	177,154	0.23
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI	2,500,000	TRY	3,446,791	4.40
ULKER BİSKÜVİ SANAYİ	535,000	TRY	2,535,632	3.24
YAPI KREDİ BANK	2,570,000	TRY	2,513,962	3.21
	小計		76,772,798	98.04
株式 合計			76,772,798	98.04
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			76,772,798	98.04

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、2016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。

NET INVESTMENT INCOME (2015年9月1日-2016年8月31日)		単位：米ドル
Dividends - unaffiliated		\$8,878,737
Dividends - affiliated		819
Securities lending income - affiliated - net		1,723,360
Total investment income		<u>10,602,916</u>
EXPENSES		
Investment advisory fees		2,183,539
Total expenses		<u>2,183,539</u>
Net investment income		<u>8,419,377</u>
NET REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)		
Net realized gain (loss) from:		
Investments - unaffiliated		△ 17,597,563
In-kind redemptions - unaffiliated		△ 39,200,001
Foreign currency transactions		43,828
Net realized gain (loss)		<u>△ 56,753,736</u>
Net change in unrealized appreciation/depreciation on:		
Investments		45,100,509
Translation of assets and liabilities in foreign currencies		2,735
Net change in unrealized appreciation/depreciation		<u>45,103,244</u>
Net realized and unrealized gain (loss)		<u>△ 11,650,492</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS		<u>△ 3,231,115</u>

組入上位銘柄 (2016年8月31日現在)

(組入銘柄数：71)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Turkiye Garanti Bankasi AS	10.64
2	Akbank TAS	10.39
3	BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares 0.65%	9.94
4	BIM Birlesik Magazalar AS	6.50
5	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.27
6	Haci Omer Sabanci Holding AS	5.06
7	KOC Holding AS	4.91
8	Turkiye Is Bankasi Class C	4.57
9	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	4.38
10	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	3.76

◆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。