

平素は弊社ファンドをご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

本レポートでは、足下の投資環境と各ファンドの直近の基準価額の状況等についてご説明申し上げます。

今後も引き続き、弊社ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

トルコ・リラの為替レート(対円)の推移



(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

トルコ・リラの足下の投資環境

トルコ・リラは2021年11月に対米ドルで▲28.7%(対円では▲29.3%)と急落し、主要新興国通貨で最低の騰落率でした。通貨の急落は同国の金融政策を巡る懸念が主因であり、これに加えて人権問題等を巡る米欧主要国との対立も相場の重しとなりました。トルコ中銀は、2021年9月から11月にかけて政策金利を19%から15%へと大きく引下げました。同国の10月の総合消費者物価は前年比+19.9%と前月の+19.6%より上昇しており、インフレ率を差し引いた実質政策金利はマイナスとなりました。

10月中旬にはエルドアン大統領が中銀副総裁らを解任。9月の利下げに反対したことが解任の理由であるとの現地報道もあり、景気を重視する大統領が金融政策に介入したという疑念が高まりました。同国の外貨準備は短期対外債務を下回るなど対外ショックへの抵抗力が弱く、年末にかけて多額の対外債務返済が到来するという対外収支の弱さもあります。

こうした中で大幅な利下げが行われ実質政策金利がマイナスに転じたことがトルコ・リラの急落を促したと考えられます。

各ファンドの基準価額と足下の運用状況

ファンド名	基準価額 (除く分配金) 2021/11/30時点	騰落率 (1カ月)	騰落率 (3カ月)
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月決算型)	1,660円	-25.1%	-28.7%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(1年決算型)	7,735円	-27.3%	-29.1%
トルコ債券オープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	1,523円	-26.7%	-34.2%

※基準価額(1万円当たり)は運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。

※騰落率は分配金実績がある場合は分配金(課税前)を再投資したものとして計算しています。実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

■ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

【投資信託のリスクとお客さまにご負担いただく費用について】

投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債およびリート等の値動きのある証券を投資対象としているため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により基準価額が変動します。これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資にあたっては投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等をよくご覧ください。

投資信託に係る費用について

ご投資いただくお客さまには以下の費用をご負担いただきます。

■ 購入時(ファンドによっては換金時)に直接ご負担いただく費用

購入時(換金時)手数料 … **上限 3.85%(税込)**

※一部のファンドについては、購入時(換金時)手数料額(上限 38,500円(税込))を定めているものがあります。

■ 購入時・換金時に直接ご負担いただく費用

信託財産留保額 … ファンドにより変動するものがあるため、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を表示することができません。

■ 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

運用管理費用(信託報酬) … **上限 年率3.41%(税込)**

※一部のファンドについては、運用実績に応じて成功報酬をご負担いただく場合があります。

・その他の費用・手数料 … 上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等でご確認ください。

※その他の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計金額等を記載することはできません。

《ご注意》

上記のリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、三菱UFJ国際投信が運用するすべての公募投資信託のうち、ご負担いただくそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等をご覧ください。

■ 本資料の作成は



三菱UFJ国際投信

三菱UFJ国際投信株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号
 加入協会：一般社団法人投資信託協会
 一般社団法人日本投資顧問業協会

お客さま専用 **0120-151034**
 フリーダイヤル (受付時間/営業日の9:00~17:00)

●ホームページアドレス：<https://www.am.mufg.jp/>

■ 販売会社



東海東京証券株式会社
 金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号
 加入協会：日本証券業協会/一般社団法人金融先物取引業協会
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

【本資料のご利用にあたっての注意事項等】

- 当資料は、受益者の皆さまに運用状況をご報告するために三菱UFJ国際投信が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料は投資勧誘を目的とするものではありません。
- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。
- 投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを代行委託会社が運用を行います。
- 当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡す最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。
- クローズド期間のある投資信託は、クローズド期間中は換金の請求を受け付けることができませんのでご注意ください。