

2015年6月10日

野村アセットマネジメント株式会社

【ご参考資料】

「オーロラⅡ(トルコ投資ファンド)」の 市場環境について

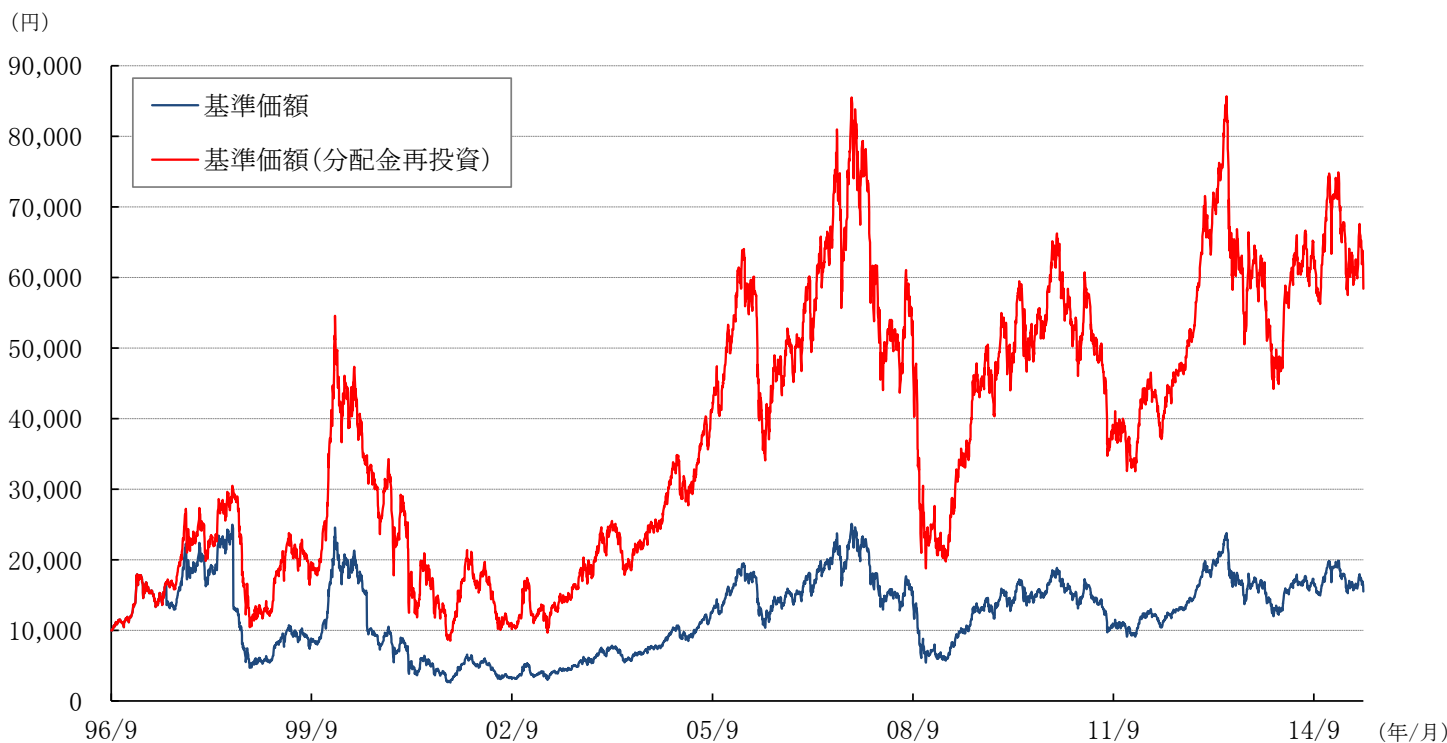
平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

2015年6月7日に実施されたトルコ総選挙において、与党AKP(公正発展党)が過半数割れとなり政治的不透明感が高まったことを背景に、翌8日の市場においてトルコリラとトルコ株式が大幅に下落しました。これを受けてファンドの基準価額は6月8日16,446円(前営業日比-492円)、6月9日15,523円(同-923円)となり2日間で8.35%下落しました。

次ページで、詳細についてご説明いたします。

運用経過

ファンドの基準価額の推移(期間:1996年9月12日(設定日)～2015年6月9日、日次)



基準価額(分配金再投資)とは、当初設定時より課税前分配金を再投資したもとして計算した価額であり、ファンドの収益率を測るためのものです。したがって、課税条件等によって受益者ごとに収益率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

— 上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。 —

当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。ファンドは、株式などの値動きのある有価証券等に投資します(また、外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドに生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

トルコ総選挙について

トルコの総選挙による市場への影響

トルコでは、6月7日に総選挙が実施されました。各報道によると、与党AKP(公正発展党)は第一党の座を維持したものの、2002年の政権発足以来、初の過半数割れとなりました。AKPへの批判票が、単独政党として初めての選挙で躍進したクルド系政党HDP(国民民主主義党)などに流れたものと見られます。

与党AKPは今回の総選挙に勝利し、大統領の権限強化に向けた憲法改正を目指していましたが、近年の反政府デモに対する政府の対応や、エルドアン大統領の中央銀行に対する利下げ要請などの金融政策への介入姿勢から、市場では憲法改正に関しては強く懸念されていました。

一方で、事前の世論調査では、与党が過半数を維持するとの見方もあったため、今回の総選挙結果は、トルコの政治情勢に対する不透明感を高めることとなりました。今回、与党が過半数割れとなったことで、エルドアン大統領の権限が拡大することに対する市場の懸念は低下しましたが、一方で、新しい政治運営体制が構築されるまでには混乱が生じることが懸念されます。こうした中、6月8日の市場では、トルコリラおよびトルコ株式は大きく下落しました。

新政権が円滑に成立するかを注視

与党の過半数割れを受けて、今後は連立政権の樹立が必要になりますが、野党は選挙期間中に、AKPの連立政権に加わることはないと言明していたため、連立工作は難航することが予想されます。こうした中、早期の再選挙論も浮上していますが、新しい政治運営体制が確立するまでは、いずれの場合も政治的不透明感の高まりが予想されるため、短期的には、市場変動が大きくなることが想定されます。

一方で、6月8日の下落を受けて、バリュエーション(投資価値評価)の割安度は高まったと考えられます。中長期的には、今回の総選挙結果は、大統領権限の強化を伴う憲法改正の可能性が低下し、トルコに、より民主的で安定した政治基盤をもたらすものと考えられます。

—上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。—

総選挙の開票結果(開票率99.73%)

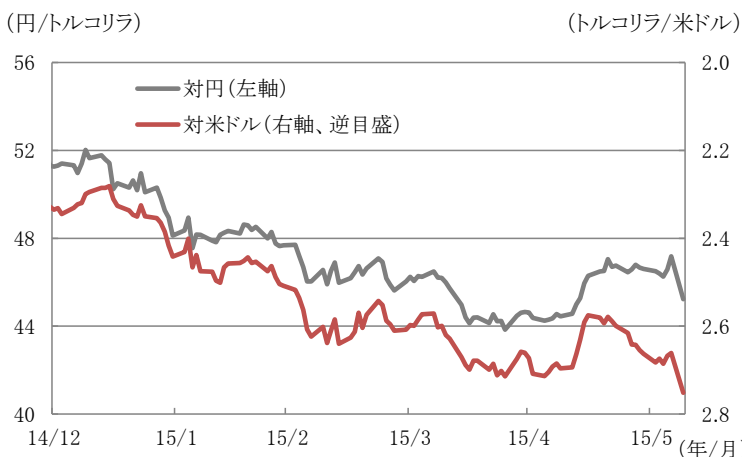
2015年6月9日時点

政党	得票率	議席
AKP	40.86%	256
CHP	25.06%	132
MHP	16.37%	80
HDP	13.07%	82

(出所) Daily Newsのデータを基に野村アセットマネジメント作成

トルコリラの推移

期間: 2014年12月31日～2015年6月8日、日次



(出所) Bloombergのデータを基に野村アセットマネジメント作成

トルコ株式市場の推移(現地通貨ベース)

期間: 2014年12月31日～2015年6月8日、日次



(出所) FactSetデータを基に野村アセットマネジメント作成

MSCIトルコインデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。ファンドは、株式などの値動きのある有価証券等に投資します(また、外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドに生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

【ファンドの特色】

- **オーロラⅡは、3本(2本の国・地域別ファンドおよびマネープールファンド)のスイッチング可能なファンドから構成されています。**
- **東欧投資ファンド**
 - ◆ 信託財産の成長をはかることを目的として積極的な運用を行ないます。
 - ◆ 東欧諸国(ロシア、ポーランド、チェコ、ハンガリー等※)の企業の株式(DR(預託証券)*を含みます。)を主要投資対象とします。
 - ※ 上記は平成27年4月3日現在の主要なファンドの投資対象国を例示したものであり、上記に限定されるものではありません。NIS諸国(旧ソ連新独立国家諸国)へも一部投資する場合があります。なお、今後投資可能となることで、投資対象国は拡大することがあります。
 - * Depository Receipt(預託証券)の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。
 - ◆ 株式への投資にあたっては、東欧諸国企業の株式を中心に収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。なお、一部東欧諸国企業の発行した転換社債等に投資する場合があります。
 - ◆ 株式の組入比率は、原則として高位を基本とします。なお、現地市場が休場等の場合や市況動向によっては、一時的に株式組入比率を引き下げることがあります。
 - ◆ 外貨建資産の為替ヘッジについては、弾力的に対応します。為替ヘッジを行なう場合は、現地通貨による直接ヘッジのほか先進主要国通貨を用いた間接的ヘッジを行なうことがあります。
 - ◆ 運用にあたっては、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。
- **トルコ投資ファンド**
 - ◆ 信託財産の成長をはかることを目的として積極的な運用を行ないます。
 - ◆ トルコの企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。
 - ◆ 株式への投資にあたっては、トルコ企業の株式を中心に収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。なお、一部トルコ企業の発行した転換社債等に投資する場合があります。
 - ◆ 株式の組入比率は、原則として高位を基本とします。なお、現地市場が休場等の場合や市況動向によっては、一時的に株式組入比率を引き下げることがあります。
 - ◆ 外貨建資産の為替ヘッジについては、弾力的に対応します。為替ヘッジを行なう場合は、現地通貨による直接ヘッジのほか先進主要国通貨を用いた間接的ヘッジを行なうことがあります。
 - ◆ 運用にあたっては、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。
- **マネープールファンド**
 - ◆ 安定した収益の確保をはかることを目的として安定運用を行ないます。
 - ◆ 円建ての公社債等を主要投資対象とします。
 - ◆ 円建ての公社債等に投資を行ない、利息等収益の確保を図ります。
- **「オーロラⅡ」を構成する3本のファンド間で、スイッチングができます。**
- **原則、毎年7月11日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託会社が決定します。**
 - * 委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

【投資リスク】

各ファンド(「マネープールファンド」を除く)は、株式等を投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。
 また、各ファンド(「マネープールファンド」を除く)は、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。
 「マネープールファンド」は、債券等を投資対象としますので、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

(2015年6月現在)

【お申込メモ】

- 信託期間 平成33年7月12日まで

東欧投資ファンド	平成8年7月12日設定
マネープールファンド	
トルコ投資ファンド	平成8年9月12日設定
- 決算日および収益分配 年1回の決算時(原則7月11日。休業日の場合は翌営業日)に分配の方針に基づき分配します。
- ご購入価額 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位 1万円以上1円単位(当初元本1口=1円)
 なお、「マネープールファンド」は、スイッチング以外によるご購入はできません。
- ご換金価額

東欧投資ファンド	ご換金申込日の翌営業日の基準価額から
トルコ投資ファンド	信託財産留保額を差し引いた価額
マネープールファンド	ご換金申込日の基準価額
- スイッチング 「オーロラⅡ」を構成するファンド間で、スイッチングが可能です。
 ※販売会社によっては、一部または全部のスイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
- 課税関係 個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時(スイッチングを含む)および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

【当ファンドに係る費用】

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.24%(税抜3.0%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 <スイッチング時> 販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 なお、各ファンドから「マネープールファンド」へのスイッチングの場合は無手数料 *詳しくは販売会社にご確認ください。						
◆運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に下記の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。 <table border="1" data-bbox="913 1013 1483 1122"> <tr> <td>東欧投資ファンド</td> <td>ファンドの純資産総額に年2.1816%(税抜年2.02%)</td> </tr> <tr> <td>トルコ投資ファンド</td> <td></td> </tr> <tr> <td>マネープールファンド</td> <td>ファンドの純資産総額に年0.594%(税抜年0.55%)以内 (平成27年4月3日現在年0.0216%(税抜年0.02%))</td> </tr> </table>	東欧投資ファンド	ファンドの純資産総額に年2.1816%(税抜年2.02%)	トルコ投資ファンド		マネープールファンド	ファンドの純資産総額に年0.594%(税抜年0.55%)以内 (平成27年4月3日現在年0.0216%(税抜年0.02%))
東欧投資ファンド	ファンドの純資産総額に年2.1816%(税抜年2.02%)						
トルコ投資ファンド							
マネープールファンド	ファンドの純資産総額に年0.594%(税抜年0.55%)以内 (平成27年4月3日現在年0.0216%(税抜年0.02%))						
◆その他の費用・手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用(「東欧投資ファンド」「トルコ投資ファンド」のみ)、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。						
◆信託財産留保額(ご換金時、スイッチングを含む)	<table border="1" data-bbox="913 1275 1483 1378"> <tr> <td>東欧投資ファンド</td> <td>1万口につき基準価額に0.5%の率を乗じて得た額</td> </tr> <tr> <td>トルコ投資ファンド</td> <td></td> </tr> <tr> <td>マネープールファンド</td> <td>ありません。</td> </tr> </table>	東欧投資ファンド	1万口につき基準価額に0.5%の率を乗じて得た額	トルコ投資ファンド		マネープールファンド	ありません。
東欧投資ファンド	1万口につき基準価額に0.5%の率を乗じて得た額						
トルコ投資ファンド							
マネープールファンド	ありません。						

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に
 応じて異なりますので、表示することができません。
 ※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

◆お申込みは

野村証券

商号:野村証券株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142号
 加入協会:日本証券業協会/一般社団法人日本投資顧問業協会/
 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

◆設定・運用は

野村アセットマネジメント

商号:野村アセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373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

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先:野村アセットマネジメント株式会社

★サポートダイヤル★ ☎ 0120-753104

(受付時間)営業日の午前9時~午後5時



★インターネットホームページ★

<http://www.nomura-am.co.jp/>



★携帯サイト★

<http://www.nomura-am.co.jp/mobile/>

当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。ファンドは、株式などの値動きのある有価証券等に投資します(また、外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドに生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。