

## 償還 運用報告書 (全体版)

### 新光トルコ・リラ債券ファンド (毎月決算型)

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／債券	
信託期間	2012年12月27日から2021年6月7日までです。	
運用方針	安定した収益の確保と投資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	新光トルコ・リラ債券ファンド (毎月決算型)	新光トルコ・リラ債券マザーファンド受益証券 (以下、「マザーファンド」といいます。)
	新光トルコ・リラ債券マザーファンド	トルコ・リラ建ての公社債
運用方法	主としてマザーファンドへの投資を通じて、トルコ・リラ建ての国債や国際機関債等に実質的に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。公社債の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	新光トルコ・リラ債券ファンド (毎月決算型)	株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権 (転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。) の行使により取得したものに限ります。
	新光トルコ・リラ債券マザーファンド	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権 (転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。) の行使により取得したものに限ります。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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。分配金額は、利子収益相当と判断される額を基礎として、実質的な留保益の水準等を考慮した上で委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

愛称：トルコの風

第 97 期	<決算日	2021年1月25日>
第 98 期	<決算日	2021年2月25日>
第 99 期	<決算日	2021年3月25日>
第100期	<決算日	2021年4月26日>
第101期	<決算日	2021年5月25日>
第102期	<償還日	2021年6月7日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光トルコ・リラ債券ファンド (毎月決算型)」は、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2  
<http://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

# 新光トルコ・リラ債券ファンド（毎月決算型）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			JPモルガン GBI-E Mトルコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率		
		円	円	%		%		百万円
第13作成期	73期 (2019年1月25日)	2,768	35	5.7	11,564.17	5.3	94.1	267
	74期 (2019年2月25日)	2,800	35	2.4	11,838.15	2.4	92.6	276
	75期 (2019年3月25日)	2,496	35	△9.6	10,578.63	△10.6	94.7	272
	76期 (2019年4月25日)	2,337	35	△5.0	9,796.37	△7.4	95.3	257
	77期 (2019年5月27日)	2,137	35	△7.1	9,080.43	△7.3	93.9	239
	78期 (2019年6月25日)	2,407	35	14.3	10,712.00	18.0	94.3	271
第14作成期	79期 (2019年7月25日)	2,492	35	5.0	11,368.28	6.1	93.7	268
	80期 (2019年8月26日)	2,353	35	△4.2	10,948.87	△3.7	94.0	253
	81期 (2019年9月25日)	2,606	35	12.2	12,243.83	11.8	94.9	281
	82期 (2019年10月25日)	2,693	35	4.7	12,848.99	4.9	95.3	292
	83期 (2019年11月25日)	2,802	35	5.3	13,555.27	5.5	94.8	283
第15作成期	84期 (2019年12月25日)	2,683	35	△3.0	13,235.08	△2.4	94.8	272
	85期 (2020年1月27日)	2,827	35	6.7	14,097.80	6.5	93.9	293
	86期 (2020年2月25日)	2,633	35	△5.6	13,136.61	△6.8	93.0	287
	87期 (2020年3月25日)	2,434	35	△6.2	12,464.24	△5.1	96.2	258
	88期 (2020年4月27日)	2,265	35	△5.5	11,907.75	△4.5	95.7	237
	89期 (2020年5月25日)	2,293	20	2.1	12,096.39	1.6	95.5	241
第16作成期	90期 (2020年6月25日)	2,306	20	1.4	12,338.81	2.0	94.1	243
	91期 (2020年7月27日)	2,240	20	△2.0	12,032.67	△2.5	93.5	235
	92期 (2020年8月25日)	1,958	20	△11.7	10,588.69	△12.0	94.5	202
	93期 (2020年9月25日)	1,899	20	△2.0	10,492.52	△0.9	94.1	196
	94期 (2020年10月26日)	1,794	20	△4.5	9,934.35	△5.3	94.2	192
	95期 (2020年11月25日)	1,842	20	3.8	10,315.56	3.8	94.8	197
	96期 (2020年12月25日)	1,878	20	3.0	10,669.67	3.4	94.9	198
第17作成期	97期 (2021年1月25日)	1,907	20	2.6	10,971.05	2.8	94.8	200
	98期 (2021年2月25日)	2,016	20	6.8	11,708.48	6.7	94.1	206
	99期 (2021年3月25日)	1,679	20	△15.7	9,663.62	△17.5	92.5	174
	100期 (2021年4月26日)	1,574	20	△5.1	9,187.73	△4.9	96.3	124
	101期 (2021年5月25日)	1,602	20	3.0	9,451.34	2.9	-	123
	(償還日) 2021年6月7日	(償還価額) 1,600.29	0	△0.1	9,139.15	△3.3	-	119

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) JPモルガン GBI-E M トルコ トータル・リターン (円換算) は、JPモルガン GBI-E M トルコ トータル・リターン (現地通貨) をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。

(注4) JPモルガン GBI-E M トルコ トータル・リターン (現地通貨) に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン GBI-EMトルコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第97期	(期首) 2020年12月25日	円	%			
		1,878	-	10,669.67	-	94.9
	12月末	1,932	2.9	10,959.73	2.7	94.5
第98期	(期末) 2021年1月25日					
		1,927	2.6	10,971.05	2.8	94.8
	1月末	1,945	2.0	11,178.60	1.9	94.5
第99期	(期首) 2021年2月25日					
		2,016	-	11,708.48	-	94.1
	2月末	1,968	△2.4	11,403.63	△2.6	93.7
第100期	(期末) 2021年3月25日					
		1,699	△15.7	9,663.62	△17.5	92.5
	3月末	1,601	△4.6	9,235.02	△4.4	96.3
第101期	(期首) 2021年4月26日					
		1,574	-	9,187.73	-	96.3
	4月末	1,630	3.6	9,528.35	3.7	95.9
第102期	(期末) 2021年5月25日					
		1,622	3.0	9,451.34	2.9	-
	5月末	1,602	0.0	9,274.97	△1.9	-
第102期	(償還日) 2021年6月7日	(償還価額)				
		1,600.29	△0.1	9,139.15	△3.3	-

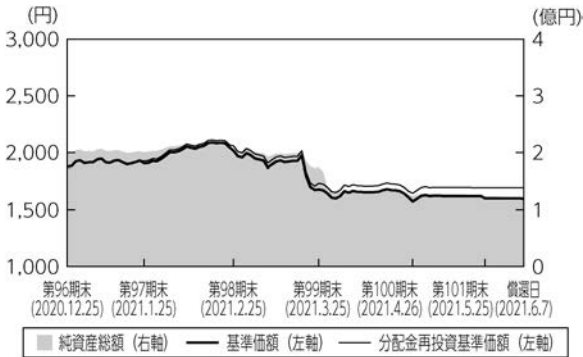
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

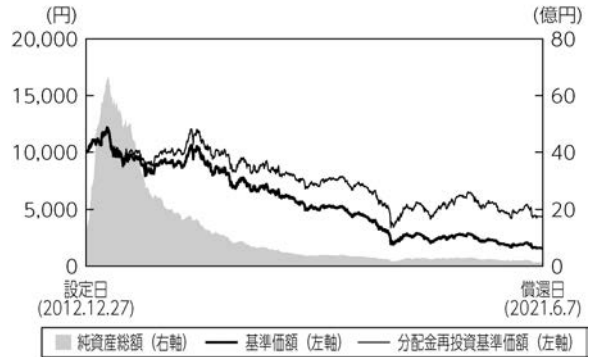
## ■設定以来の運用経過（2012年12月27日から2021年6月7日まで）

### 基準価額等の推移

＜第17作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第17作成期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

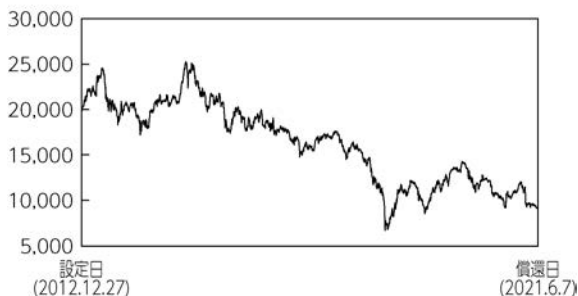
### 基準価額の主な変動要因

当作成期は、2021年3月にエルドアン大統領が中央銀行総裁を任期途中で解任したことなどを受けて、同国の政治リスクが強まったことを背景に、トルコリラや債券価格が大きく下落しました。この結果、当作成期の基準価額は下落しました。設定来では、トルコ中央銀行の独立性への懸念など同国政治の不透明感や、高インフレや恒常的な経常赤字などのマクロ経済ファンダメンタルズ（基礎的条件）の脆弱さが通貨や債券価格の下押しとなり、基準価額は下落しました。

## 設定来の投資環境

設定来の債券市場では、国債利回りが大きく上昇しました（債券価格は下落）。高インフレや恒常的な経常赤字などの脆弱な経済ファンダメンタルズに加え、中央銀行の独立性や、外交面など内外政治に対する懸念の高まりが国債利回りの上昇要因となりました。特に国内で反政府デモなどの発生した2013年や、米国人牧師の拘束などから対米関係が悪化した2018年、高インフレ下で中央銀行総裁が突如解任された2021年の国債利回り上昇は大幅なものとなりました。

＜JPモルガンGBI-EMトルコトータル・リターン（円換算）の推移＞



(注) 設定日は、設定日前営業日の値を用いております。

設定来の為替市場では、トルコリラが大幅に下落しました。高インフレや高水準の経常赤字、同国の政治情勢に対する懸念などがトルコリラ下落の主要因となりました。特に米国の利上げ観測が強まった2015年や、世界経済の減速懸念が強まり円高が進んだ2016年、米国人牧師の拘束等を背景に対米関係の悪化が懸念された2018年、新型コロナウイルスの感染拡大に伴うリスクセンチメントが悪化した2020年の下落が大きなものとなりました。

## 設定来のポートフォリオについて

### ●当ファンド

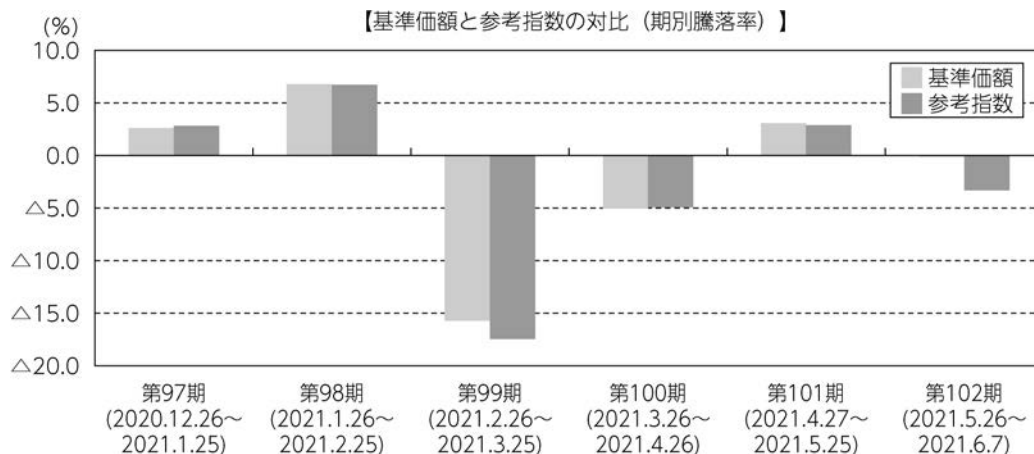
当ファンドの主要投資対象である、新光トルコ・リラ債券マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持しました。

### ●新光トルコ・リラ債券マザーファンド

マザーファンドの運用では、繰上償還決定までトルコ国債の組入比率を高位に保ちました。デュレーションについては、多くの期間で参考指数であるJPモルガンGBI-EMトルコに対して中立の水準としましたが、2014年にトルコのインフレ懸念や政治不安が強まった局面で短期化し、その後ワールドカーブがスティープ化した局面では長期化しました。また、国債利回りの上昇が進んだ2017年～2018年のデュレーションは短めから中立の範囲で運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
グラフは基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては運用実績・分配原資等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。  
なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2020年12月26日 ~2021年1月25日	2021年1月26日 ~2021年2月25日	2021年2月26日 ~2021年3月25日	2021年3月26日 ~2021年4月26日	2021年4月27日 ~2021年5月25日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	1.04%	0.98%	1.18%	1.25%	1.23%
当期の収益	16円	17円	12円	15円	8円
当期の収益以外	3円	2円	7円	4円	11円
翌期繰越分配対象額	672円	669円	662円	658円	646円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第97期～第102期		項目の概要
	(2020年12月26日～2021年6月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.614%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は1,784円です。
(投信会社)	(5)	(0.298)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(5)	(0.298)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(0)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.079	(b)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)	(1)	(0.079)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	12	0.693	

(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・解約によって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。  
なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

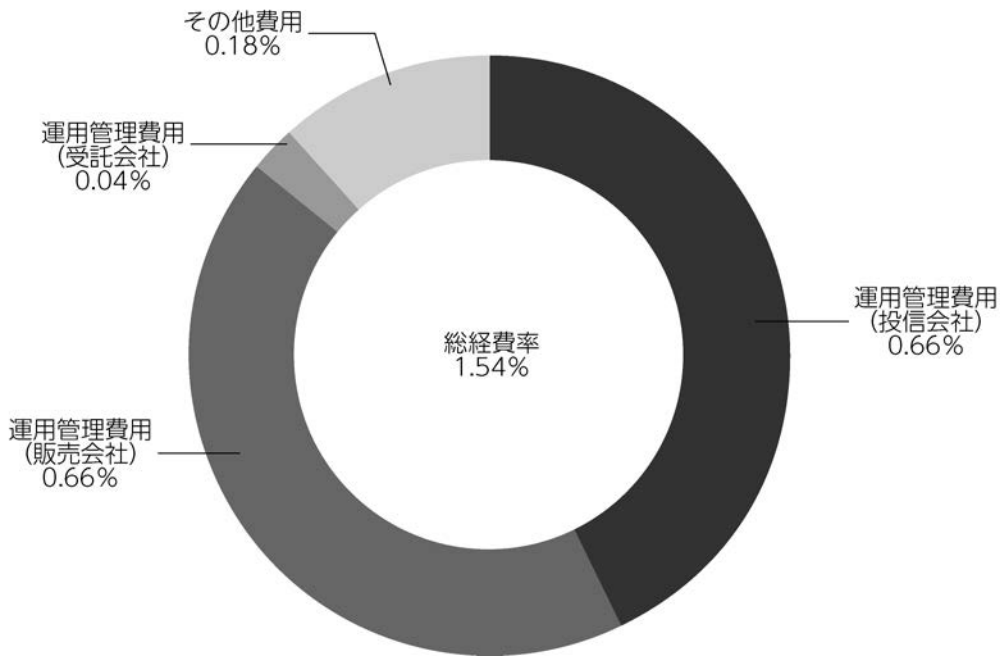
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.54%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年12月26日から2021年6月7日まで）

	第 97 期 ~ 第 102 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
新光トルコ・リラ債券マザーファンド	-	-	367,556	180,642

■利害関係人との取引状況等（2020年12月26日から2021年6月7日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。第16作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第16作成期末
	□ 数
	千□
新光トルコ・リラ債券マザーファンド	367,556

■投資信託財産の構成

2021年6月7日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	120,807	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	120,807	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月25日)、(2021年2月25日)、(2021年3月25日)、(2021年4月26日)、(2021年5月25日)、(2021年6月7日)現在

項 目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	償 還 時
<b>(A) 資 産</b>	<b>202,588,322円</b>	<b>215,274,300円</b>	<b>176,362,767円</b>	<b>126,791,192円</b>	<b>125,992,069円</b>	<b>120,807,912円</b>
コール・ローン等	5,038,716	8,219,863	7,213,241	4,100,061	4,373,370	120,807,912
新光トルコ・リラ債券 マザーファンド(評価額)	197,549,606	201,554,437	169,149,526	122,691,131	121,618,699	-
未 収 入 金	-	5,500,000	-	-	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>2,368,897</b>	<b>8,614,162</b>	<b>2,305,639</b>	<b>2,601,945</b>	<b>2,649,600</b>	<b>888,553</b>
未払収益分配金	2,100,074	2,049,986	2,072,994	1,577,701	1,539,714	-
未 払 解 約 金	33,172	6,317,333	25,216	860,275	971,856	824,751
未 払 信 託 報 酬	235,039	246,205	206,893	163,544	138,030	63,692
未 払 利 息	-	-	-	-	-	110
その他未払費用	612	638	536	425	-	-
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>200,219,425</b>	<b>206,660,138</b>	<b>174,057,128</b>	<b>124,189,247</b>	<b>123,342,469</b>	<b>119,919,359</b>
元 本	1,050,037,111	1,024,993,307	1,036,497,390	788,850,951	769,857,131	749,361,827
次期繰越損益金	△849,817,686	△818,333,169	△862,440,262	△664,661,704	△646,514,662	-
償還差損益金	-	-	-	-	-	△629,442,468
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,050,037,111口</b>	<b>1,024,993,307口</b>	<b>1,036,497,390口</b>	<b>788,850,951口</b>	<b>769,857,131口</b>	<b>749,361,827口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	1,907円	2,016円	1,679円	1,574円	1,602円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	-	-	-	-	1,600円29銭

(注) 第96期末における元本額は1,057,705,573円、第97期～償還時における追加設定元本額は68,126,355円、同解約元本額は376,470,101円です。

## ■損益の状況

(自 2020年12月26日 至 2021年1月25日) (自 2021年1月26日 至 2021年2月25日) (自 2021年2月26日 至 2021年3月25日) (自 2021年3月26日 至 2021年4月26日) (自 2021年4月27日 至 2021年5月25日) (自 2021年5月26日 至 2021年6月7日)

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配 当 等 収 益	△36円	△19円	△77円	△65円	△2円	△129円
受 取 利 息	-	-	-	1	-	-
支 払 利 息	△36	△19	△77	△66	△2	△129
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,371,272	13,337,607	△32,393,137	△6,521,607	3,806,152	△77,789
売 買 益	5,443,291	13,998,181	11,488	313,460	3,926,476	△1,029
売 買 損	△72,019	△660,574	△32,404,625	△6,835,067	△120,324	△76,760
(C) 信 託 報 酬 等	△235,651	△246,843	△207,429	△163,969	△138,030	△63,692
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,135,585	13,090,745	△32,600,643	△6,685,641	3,668,120	△141,610
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△293,891,203	△279,476,435	△267,819,083	△223,633,532	△224,310,926	△214,682,874
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△558,961,994	△549,897,493	△559,947,542	△432,764,830	△424,332,142	△414,617,984
( 配 当 等 相 当 額 )	(70,970,863)	(68,900,519)	(69,422,709)	(52,278,264)	(50,673,957)	(48,454,176)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△629,932,857)	(△618,798,012)	(△629,370,251)	(△485,043,094)	(△475,006,099)	(△463,072,160)
(G) 合 計 (D + E + F)	△847,717,612	△816,283,183	△860,367,268	△663,084,003	△644,974,948	△629,442,468
(H) 収 益 分 配 金	△2,100,074	△2,049,986	△2,072,994	△1,577,701	△1,539,714	-
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△849,817,686	△818,333,169	△862,440,262	△664,661,704	△646,514,662	-
追 加 信 託 差 損 益 金	△559,359,546	△550,165,117	△560,690,593	△433,144,835	△425,227,903	-
( 配 当 等 相 当 額 )	(70,583,976)	(68,652,122)	(68,692,993)	(51,924,333)	(49,779,603)	(-)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△629,943,522)	(△618,817,239)	(△629,383,586)	(△485,069,168)	(△475,007,506)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	-	△629,442,468
繰 越 損 益 金	△290,458,140	△268,168,052	△301,749,669	△231,516,869	△221,286,759	-

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,702,522円	1,782,362円	1,329,943円	1,197,696円	643,953円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	70,981,528	68,919,746	69,436,044	52,304,338	50,675,364
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0	0	0	0	0
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	72,684,050	70,702,108	70,765,987	53,502,034	51,319,317
(f) 1万口当たり当期分配対象額	692.20	689.78	682.74	678.23	666.61
(g) 分 配 金	2,100,074	2,049,986	2,072,994	1,577,701	1,539,714
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2012年12月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年6月7日		資産総額	120,807,912円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	888,553円
				純資産総額	119,919,359円
受益権口数	901,750,000口	749,361,827口	△152,388,173口	受益権口数	749,361,827口
元本額	901,750,000円	749,361,827円	△152,388,173円	1万口当たり償還金	1,600円29銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	2,121,403,104円	2,279,355,538円	10,745円	0円	0.00%
第2期	3,361,749,876	3,661,491,124	10,892	55	0.55
第3期	4,637,682,015	5,018,281,864	10,821	55	0.55
第4期	5,114,851,330	5,974,136,688	11,680	55	0.55
第5期	5,613,152,652	6,520,695,652	11,617	55	0.55
第6期	5,712,192,870	5,512,896,166	9,651	55	0.55
第7期	5,647,686,232	5,661,872,556	10,025	55	0.55
第8期	5,546,448,682	5,144,864,068	9,276	55	0.55
第9期	5,205,189,270	4,935,814,186	9,482	55	0.55
第10期	4,945,918,478	4,769,487,045	9,643	55	0.55
第11期	4,442,993,786	4,272,282,876	9,616	55	0.55
第12期	3,804,603,593	3,527,250,268	9,271	55	0.55
第13期	3,524,528,366	2,807,200,638	7,965	55	0.55
第14期	3,122,872,999	2,640,050,959	8,454	55	0.55
第15期	2,888,617,407	2,357,497,147	8,161	55	0.55
第16期	2,719,744,554	2,410,450,570	8,863	55	0.55
第17期	2,505,975,250	2,310,423,437	9,220	55	0.55
第18期	2,204,828,301	1,995,018,737	9,048	55	0.55
第19期	2,170,209,401	2,021,424,111	9,314	55	0.55
第20期	2,101,269,774	1,864,852,232	8,875	55	0.55
第21期	1,998,659,371	1,806,807,208	9,040	55	0.55

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 2 2 期	1,817,076,355円	1,661,079,419円	9,141円	55円	0.55%
第 2 3 期	1,700,363,752	1,741,130,572	10,240	55	0.55
第 2 4 期	1,594,480,227	1,621,976,757	10,172	55	0.55
第 2 5 期	1,549,618,583	1,585,214,399	10,230	55	0.55
第 2 6 期	1,467,043,908	1,387,186,968	9,456	55	0.55
第 2 7 期	1,411,087,810	1,288,023,153	9,128	55	0.55
第 2 8 期	1,390,390,841	1,116,812,719	8,032	55	0.55
第 2 9 期	1,357,092,586	1,183,244,167	8,719	55	0.55
第 3 0 期	1,306,984,109	1,107,293,814	8,472	55	0.55
第 3 1 期	1,259,028,253	1,032,696,785	8,202	55	0.55
第 3 2 期	1,192,888,942	852,179,978	7,144	55	0.55
第 3 3 期	1,174,314,893	813,573,621	6,928	55	0.55
第 3 4 期	1,142,990,758	866,093,610	7,577	55	0.55
第 3 5 期	1,110,279,929	842,529,903	7,588	55	0.55
第 3 6 期	1,043,861,154	742,302,232	7,111	55	0.55
第 3 7 期	989,980,915	671,029,079	6,778	55	0.55
第 3 8 期	958,360,619	635,279,454	6,629	55	0.55
第 3 9 期	948,375,621	663,008,970	6,991	55	0.55
第 4 0 期	920,044,358	662,906,672	7,205	55	0.55
第 4 1 期	884,761,454	588,246,116	6,649	55	0.55
第 4 2 期	862,999,082	540,583,481	6,264	55	0.55
第 4 3 期	852,134,821	524,211,219	6,152	55	0.55
第 4 4 期	782,979,377	475,163,515	6,069	55	0.55
第 4 5 期	765,049,965	463,516,667	6,059	55	0.55
第 4 6 期	736,270,457	442,433,243	6,009	55	0.55
第 4 7 期	730,642,220	403,000,608	5,516	55	0.55
第 4 8 期	714,734,871	400,725,052	5,607	55	0.55
第 4 9 期	715,109,223	360,000,837	5,034	55	0.55
第 5 0 期	712,202,456	373,008,445	5,237	55	0.55

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 5 1 期	710,914,753円	363,132,520円	5,108円	55円	0.55%
第 5 2 期	745,421,571	383,627,686	5,146	55	0.55
第 5 3 期	742,217,607	387,461,176	5,220	55	0.55
第 5 4 期	741,858,674	393,512,014	5,304	55	0.55
第 5 5 期	720,583,826	373,443,027	5,183	55	0.55
第 5 6 期	719,038,548	371,912,583	5,172	55	0.55
第 5 7 期	758,929,221	397,594,720	5,239	55	0.55
第 5 8 期	752,921,293	365,595,354	4,856	55	0.55
第 5 9 期	753,951,010	327,380,858	4,342	55	0.55
第 6 0 期	741,188,066	341,954,911	4,614	55	0.55
第 6 1 期	735,489,427	334,178,638	4,544	55	0.55
第 6 2 期	732,987,123	321,872,079	4,391	55	0.55
第 6 3 期	733,781,654	293,531,137	4,000	55	0.55
第 6 4 期	734,771,533	294,228,932	4,004	55	0.55
第 6 5 期	756,327,990	245,706,252	3,249	55	0.55
第 6 6 期	754,900,469	242,585,680	3,213	55	0.55
第 6 7 期	782,374,804	229,335,740	2,931	55	0.55
第 6 8 期	796,081,294	170,302,644	2,139	55	0.55
第 6 9 期	813,602,517	180,279,916	2,216	55	0.55
第 7 0 期	890,465,127	211,334,472	2,373	55	0.55
第 7 1 期	946,341,088	261,271,247	2,761	35	0.35
第 7 2 期	1,000,789,894	265,505,897	2,653	35	0.35
第 7 3 期	967,894,878	267,955,732	2,768	35	0.35
第 7 4 期	987,139,790	276,426,449	2,800	35	0.35
第 7 5 期	1,091,317,059	272,383,940	2,496	35	0.35
第 7 6 期	1,099,590,290	257,028,539	2,337	35	0.35
第 7 7 期	1,119,748,067	239,251,089	2,137	35	0.35
第 7 8 期	1,127,259,912	271,331,553	2,407	35	0.35
第 7 9 期	1,078,317,312	268,738,574	2,492	35	0.35

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 8 0 期	1,079,244,450円	253,925,284円	2,353円	35円	0.35%
第 8 1 期	1,081,205,838	281,787,203	2,606	35	0.35
第 8 2 期	1,084,418,075	292,067,756	2,693	35	0.35
第 8 3 期	1,011,847,946	283,542,701	2,802	35	0.35
第 8 4 期	1,016,523,283	272,778,944	2,683	35	0.35
第 8 5 期	1,039,732,056	293,957,891	2,827	35	0.35
第 8 6 期	1,092,519,376	287,669,862	2,633	35	0.35
第 8 7 期	1,060,571,005	258,189,123	2,434	35	0.35
第 8 8 期	1,049,250,591	237,701,310	2,265	35	0.35
第 8 9 期	1,054,291,406	241,769,079	2,293	20	0.20
第 9 0 期	1,056,003,787	243,559,439	2,306	20	0.20
第 9 1 期	1,050,495,422	235,262,003	2,240	20	0.20
第 9 2 期	1,035,436,556	202,747,454	1,958	20	0.20
第 9 3 期	1,035,035,167	196,537,794	1,899	20	0.20
第 9 4 期	1,074,795,667	192,865,853	1,794	20	0.20
第 9 5 期	1,074,110,489	197,889,903	1,842	20	0.20
第 9 6 期	1,057,705,573	198,585,703	1,878	20	0.20
第 9 7 期	1,050,037,111	200,219,425	1,907	20	0.20
第 9 8 期	1,024,993,307	206,660,138	2,016	20	0.20
第 9 9 期	1,036,497,390	174,057,128	1,679	20	0.20
第 1 0 0 期	788,850,951	124,189,247	1,574	20	0.20
第 1 0 1 期	769,857,131	123,342,469	1,602	20	0.20

## 償還金のお知らせ

1 万口あたり償還金 (税引前)	1,600円29銭
------------------	-----------

### 償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。



# 新光トルコ・リラ債券マザーファンド

## 償還 運用報告書

第9期 (償還日 2021年6月4日)

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2012年12月27日から2021年6月4日までです。
運用方針	安定した収益の確保と投資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・リラ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使により取得したものに限りません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J Pモルガン G B I - E M トルコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
5期 (2017年12月25日)	7,716	△4.9	15,875.32	△6.0	96.2	337
6期 (2018年12月25日)	5,468	△29.1	10,987.07	△30.8	95.5	262
7期 (2019年12月25日)	6,629	21.2	13,235.08	20.5	95.8	269
8期 (2020年12月25日)	5,349	△19.3	10,669.67	△19.4	95.8	196
( 償 還 日 )	(償還価額)					
2021年6月4日	4,833.84	△9.6	9,143.75	△14.3	-	116

(注1) J Pモルガン G B I - E M トルコ トータル・リターン (円換算) は、J Pモルガン G B I - E M トルコ トータル・リターン (現地通貨) をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。

(注2) J Pモルガン G B I - E M トルコ トータル・リターン (現地通貨) に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン G B I - E M トルコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2020 年 12 月 25 日	5,349	-	10,669.67	-	95.8
12 月 末	5,507	3.0	10,959.73	2.7	95.7
2021 年 1 月 末	5,610	4.9	11,178.60	4.8	96.0
2 月 末	5,739	7.3	11,403.63	6.9	96.4
3 月 末	4,707	△12.0	9,235.02	△13.4	97.5
4 月 末	4,855	△9.2	9,528.35	△10.7	97.4
5 月 末	4,837	△9.6	9,274.97	△13.1	-
(償還日)	(償還価額)				
2021 年 6 月 4 日	4,833.84	△9.6	9,143.75	△14.3	-

(注) 騰落率は期首比です。

## ■設定以来の運用経過（2012年12月27日から2021年6月4日まで）



(注) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、設定来で51.7%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

当期は、2021年3月にエルドアン大統領が中央銀行総裁を任期途中で解任したことなどを受けて、同国の政治リスクが強まったことを背景に、トルコリラや債券価格が大きく下落しました。この結果、当期の基準価額は下落しました。設定来では、トルコ中央銀行の独立性への懸念など同国政治の不透明感や、高インフレや恒常的な経常赤字などのマクロ経済ファンダメンタルズ（基礎的条件）の脆弱さが通貨や債券価格の下押しとなり、基準価額は下落しました。

### 設定来の投資環境

設定来の債券市場では、国債利回りが大きく上昇しました（債券価格は下落）。高インフレや恒常的な経常赤字などの脆弱な経済ファンダメンタルズに加え、中央銀行の独立性や、外交面など内外政治に対する懸念の高まりが国債利回りの上昇要因となりました。特に国内で反政府デモなどの発生した2013年や、米国人牧師の拘束などから対米関係が悪化した2018年、高インフレ下で中央銀行総裁が突如解任された2021年の国債利回り上昇は大幅なものとなりました。

設定来の為替市場では、トルコリラが大幅に下落しました。高インフレや高水準の経常赤字、同国の政治情勢に対する懸念などがトルコリラ下落の主要因となりました。特に米国の利上げ観測が強まった2015年や、世界経済の減速懸念が強まり円高が進んだ2016年、米国人牧師の拘束等を背景に対米関係の悪化が懸念された2018年、新型コロナウイルスの感染拡大に伴うリスクセンチメントが悪化した2020年の下落が大きなものとなりました。

### 設定来のポートフォリオについて

線上償還決定後の2021年5月以降を除き、トルコ国債の組入比率を高位に保ちました。デュレーションについては、多くの期間で参考指数であるJPモルガン GBI-EM トルコに対して中立の水準としましたが、2014年にトルコのインフレ懸念や政治不安が強まった局面で短期化し、その後イールドカーブがスティープ化した局面では長期化しました。また、国債利回りの上昇が進んだ2017年～2018年のデュレーションは短めから中立の範囲で運用を行いました。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	6円 (6)	0.118% (0.118)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
合計	6	0.118	
期中の平均基準価額は5,274円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は、「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年12月26日から2021年6月4日まで)

### 公社債

			買付額	売付額
外	トルコ	国債証券	千トルコ・リラ 814	千トルコ・リラ 12,302 (950)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年12月26日から2021年6月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

## ■ 組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。

## ■ 投資信託財産の構成

2021年6月4日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 116,542	% 100.0
投資信託財産総額	116,542	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月4日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	116,542,943円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	116,542,943
(B) 負 債	324
未 払 利 息	324
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	116,542,619
元 本	241,097,166
償 還 差 損 益 金	△124,554,547
(D) 受 益 権 総 口 数	241,097,166口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額(C/D)	4,833円84銭

(注1) 期首元本額 367,556,540円  
 追加設定元本額 -円  
 一部解約元本額 126,459,374円

(注2) 期末における元本の内訳  
 新光トルコ・リラ債券ファンド(毎月決算型) 241,097,166円  
 期末元本合計 241,097,166円

## ■損益の状況

当期 自2020年12月26日 至2021年6月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,818,632円
受 取 利 息	6,820,367
支 払 利 息	△1,735
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△22,586,505
売 買 益	1,487,404
売 買 損	△24,073,909
(C) そ の 他 費 用	△192,409
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△15,960,282
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△170,953,639
(F) 解 約 差 損 益 金	62,359,374
(G) 合 計(D+E+F)	△124,554,547
償 還 差 損 益 金(G)	△124,554,547

(注) (F)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。