

## 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2022年12月26日まで  |  |
| 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 | 当ファンド   | 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   | 当ファンドの新光トルコ・リラ債券マザーファンド組入上限比率   | 制限なし   |
|        | 新光トルコ・リラ債券マザーファンドの株式組入上限比率  | 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)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85期 | <決算日 | 2020年1月27日> |
| 第86期 | <決算日 | 2020年2月25日> |
| 第87期 | <決算日 | 2020年3月25日> |
| 第88期 | <決算日 | 2020年4月27日> |
| 第89期 | <決算日 | 2020年5月25日> |
| 第90期 | <決算日 | 2020年6月25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、2020年6月25日に第90期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

<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。

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/>

# 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<br>トータル・リターン(円換算) |            | 債券組入<br>比率 | 純資産<br>総額  |
|--------|-------------------|------------|------------|------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|
|        |                   | (分配落)      | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)                              | 期 中<br>騰落率 |            |            |
| 第11作成期 | 61期 (2018年1月25日)  | 円<br>4,544 | 円<br>55    | %<br>△0.3  | 15,869.29                           | %<br>△0.0  | %<br>93.9  | 百万円<br>334 |
|        | 62期 (2018年2月26日)  | 4,391      | 55         | △2.2       | 15,569.88                           | △1.9       | 94.7       | 321        |
|        | 63期 (2018年3月26日)  | 4,000      | 55         | △7.7       | 14,163.97                           | △9.0       | 94.6       | 293        |
|        | 64期 (2018年4月25日)  | 4,004      | 55         | 1.5        | 14,490.37                           | 2.3        | 96.8       | 294        |
|        | 65期 (2018年5月25日)  | 3,249      | 55         | △17.5      | 11,697.75                           | △19.3      | 93.8       | 245        |
|        | 66期 (2018年6月25日)  | 3,213      | 55         | 0.6        | 11,716.07                           | 0.2        | 94.7       | 242        |
| 第12作成期 | 67期 (2018年7月25日)  | 2,931      | 55         | △7.1       | 10,536.66                           | △10.1      | 93.0       | 229        |
|        | 68期 (2018年8月27日)  | 2,139      | 55         | △25.1      | 7,429.90                            | △29.5      | 91.0       | 170        |
|        | 69期 (2018年9月25日)  | 2,216      | 55         | 6.2        | 8,341.15                            | 12.3       | 91.1       | 180        |
|        | 70期 (2018年10月25日) | 2,373      | 55         | 9.6        | 9,194.27                            | 10.2       | 91.7       | 211        |
|        | 71期 (2018年11月26日) | 2,761      | 35         | 17.8       | 11,221.32                           | 22.0       | 94.8       | 261        |
|        | 72期 (2018年12月25日) | 2,653      | 35         | △2.6       | 10,987.07                           | △2.1       | 94.2       | 265        |
| 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        |
|        | 84期 (2019年12月25日) | 2,683      | 35         | △3.0       | 13,235.08                           | △2.4       | 94.8       | 272        |
| 第15作成期 | 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        |
|        | 90期 (2020年6月25日)  | 2,306      | 20         | 1.4        | 12,338.81                           | 2.0        | 94.1       | 243        |

(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

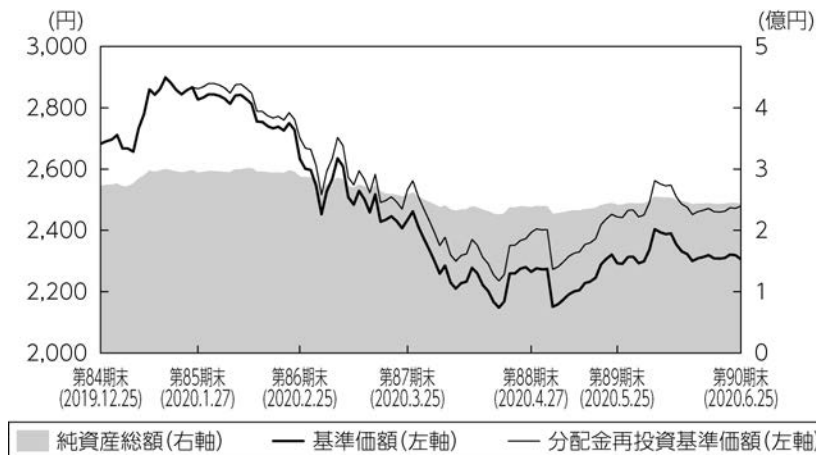
| 決算期  | 年 月 日                | 基 準 価 額 |       | JPモルガン GBI-EMトルコ<br>トータル・リターン(円換算) |       | 債券組入<br>比 率 |
|------|----------------------|---------|-------|------------------------------------|-------|-------------|
|      |                      |         | 騰 落 率 | (参考指数)                             | 騰 落 率 |             |
| 第85期 | (期 首)<br>2019年12月25日 | 円       | %     |                                    |       |             |
|      |                      | 2,683   | -     | 13,235.08                          | -     | 94.8        |
|      | 12月 末                | 2,711   | 1.0   | 13,318.39                          | 0.6   | 94.5        |
| 第86期 | (期 末)<br>2020年1月27日  |         |       |                                    |       |             |
|      |                      | 2,862   | 6.7   | 14,097.80                          | 6.5   | 93.9        |
|      | (期 首)<br>2020年1月27日  |         |       |                                    |       |             |
| 第86期 |                      | 2,827   | -     | 14,097.80                          | -     | 93.9        |
|      | 1月 末                 | 2,839   | 0.4   | 14,114.81                          | 0.1   | 93.6        |
|      | (期 末)<br>2020年2月25日  |         |       |                                    |       |             |
| 第87期 |                      | 2,668   | △5.6  | 13,136.61                          | △6.8  | 93.0        |
|      | (期 首)<br>2020年2月25日  |         |       |                                    |       |             |
|      |                      | 2,633   | -     | 13,136.61                          | -     | 93.0        |
| 第87期 | 2月 末                 | 2,546   | △3.3  | 12,696.54                          | △3.3  | 91.6        |
|      | (期 末)<br>2020年3月25日  |         |       |                                    |       |             |
|      |                      | 2,469   | △6.2  | 12,464.24                          | △5.1  | 96.2        |
| 第88期 | (期 首)<br>2020年3月25日  |         |       |                                    |       |             |
|      |                      | 2,434   | -     | 12,464.24                          | -     | 96.2        |
|      | 3月 末                 | 2,339   | △3.9  | 11,876.14                          | △4.7  | 96.6        |
| 第89期 | (期 末)<br>2020年4月27日  |         |       |                                    |       |             |
|      |                      | 2,300   | △5.5  | 11,907.75                          | △4.5  | 95.7        |
|      | (期 首)<br>2020年4月27日  |         |       |                                    |       |             |
| 第89期 |                      | 2,265   | -     | 11,907.75                          | -     | 95.7        |
|      | 4月 末                 | 2,273   | 0.4   | 11,824.58                          | △0.7  | 95.2        |
|      | (期 末)<br>2020年5月25日  |         |       |                                    |       |             |
| 第90期 |                      | 2,313   | 2.1   | 12,096.39                          | 1.6   | 95.5        |
|      | (期 首)<br>2020年5月25日  |         |       |                                    |       |             |
|      |                      | 2,293   | -     | 12,096.39                          | -     | 95.5        |
| 第90期 | 5月 末                 | 2,293   | 0.0   | 12,111.00                          | 0.1   | 94.6        |
|      | (期 末)<br>2020年6月25日  |         |       |                                    |       |             |
|      |                      | 2,326   | 1.4   | 12,338.81                          | 2.0   | 94.1        |

(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。

## ■第85期～第90期の運用経過（2019年12月26日から2020年6月25日まで）

### 基準価額等の推移



第85期首： 2,683円  
 第90期末： 2,306円  
 (既払分配金180円)  
 騰落率： △7.6%  
 (分配金再投資ベース)

- 純資産総額(右軸)    — 基準価額(左軸)    — 分配金再投資基準価額(左軸)
- (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はありません。
- (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) 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) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

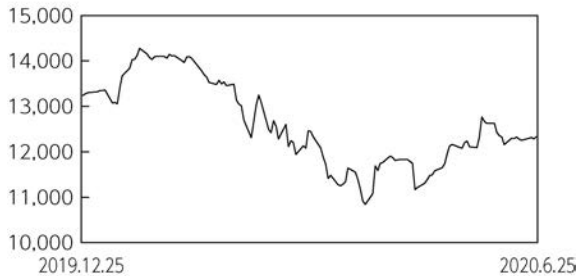
### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大が世界規模での広がりを見せる中、経済封鎖を伴う感染拡大抑止策などを受けて大幅な景気後退が見込まれることなどから、トルコ中央銀行を含む世界の中央銀行が大規模な金融緩和策を実施したことなどは債券利回りの低下（価格は上昇）要因となり基準価額を下支えたものの、市場のリスクセンチメントが急速に悪化しトルコリラ安円高が進んだことは基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

債券市場では、地政学リスクの高まりなどを嫌気してトルコ資産が弱含んだことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場全般のリスクセンチメントが悪化したことで、トルコの国債利回りは上昇（価格は下落）する場面も見られたものの、トルコ中央銀行を含む世界各国の中央銀行が政策金利の引き下げや量的緩和策の拡充など大規模な金融緩和策を実施したことなどから、当作成期間を通じて見ると国債利回りは概ね低下しました。

＜JPモルガンGBI-EMトルコトータル・リターン（円換算）の推移＞



為替市場では、地政学リスクの高まりなどトルコ固有の材料に加え、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い経済封鎖を伴う感染拡大抑止策が世界各国で実施される中、世界経済は深刻な景気後退に陥るとの懸念などから市場のリスクセンチメントは急速に悪化したことで、トルコリラは下落しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

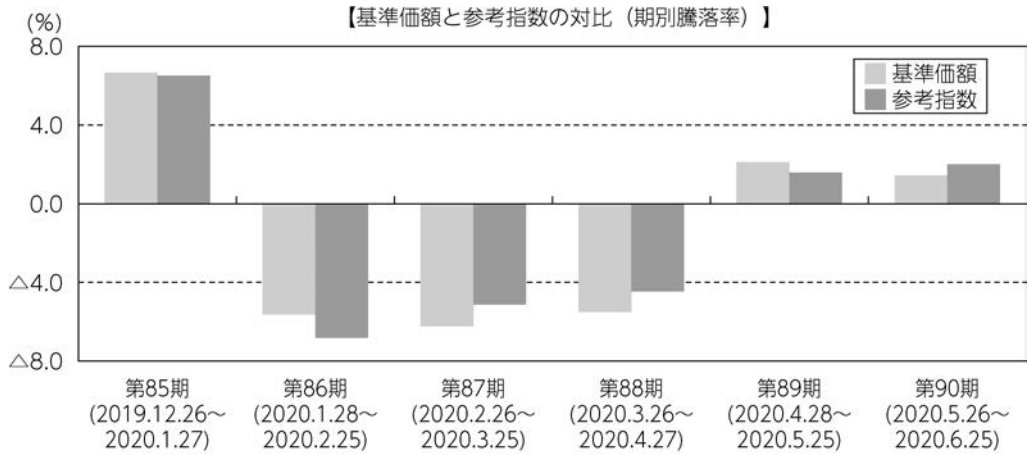
当ファンドの主要投資対象である、新光トルコ・リラ債券マザーファンドの組入比率を当作成期を通じて高位に維持しました。

### ●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、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、相対的に高い金利水準を有しているものの、リスク資産に対する慎重な姿勢やトルコ固有のリスクに対する懸念も見られることなどから、参考指数であるJPモルガンGBI-EMトルコトータル・リターン（円換算）（第90期末時点2.9年程度）に対して中立の水準としました。

## 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85期                       | 第86期                      | 第87期                      | 第88期                      | 第89期                      | 第90期                      |
|------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|            | 2019年12月26日<br>～2020年1月27日 | 2020年1月28日<br>～2020年2月25日 | 2020年2月26日<br>～2020年3月25日 | 2020年3月26日<br>～2020年4月27日 | 2020年4月28日<br>～2020年5月25日 | 2020年5月26日<br>～2020年6月25日 |
| 当期分配金（税引前） | 35円                        | 35円                       | 35円                       | 35円                       | 20円                       | 20円                       |
| 対基準価額比率    | 1.22%                      | 1.31%                     | 1.42%                     | 1.52%                     | 0.86%                     | 0.86%                     |
| 当期の収益      | 23円                        | 17円                       | 16円                       | 18円                       | 16円                       | 17円                       |
| 当期の収益以外    | 11円                        | 17円                       | 18円                       | 16円                       | 3円                        | 2円                        |
| 翌期繰越分配対象額  | 762円                       | 745円                      | 727円                      | 710円                      | 707円                      | 705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。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続き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を通じて実質的な運用を行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●新光トルコ・リラ債券マザーファンド

今後の運用に当たっては、リスク選好が強まる場面では相対的に高い利回り水準が投資家の需要を集めると期待されるものの、マイナス圏にある実質政策金利などがトルコ固有のリスクとして顕在化する可能性もあることなどから、現状の水準を維持する方針です。また、経済動向などを見極めながら適宜デュレーションの見直しを行います。加えて、イールドカーブの形状を睨みながら機動的にポートフォリオを構築して行く方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目        | 第85期～第90期                    |         | 項目の概要  |
|-----------|------------------------------|---------|--|
|           | (2019年12月26日<br>～2020年6月25日) |         |  |
|           | 金額                           | 比率      |  |
| (a) 信託報酬  | 17円                          | 0.680%  | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は2,485円です。   |
| (投信会社)    | (8)                          | (0.330) | 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)    | (8)                          | (0.330) | 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)    | (1)                          | (0.021) | 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 | 2                            | 0.077   | (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)    | (2)                          | (0.077) | 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        | 19                           | 0.757   |  |

(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。

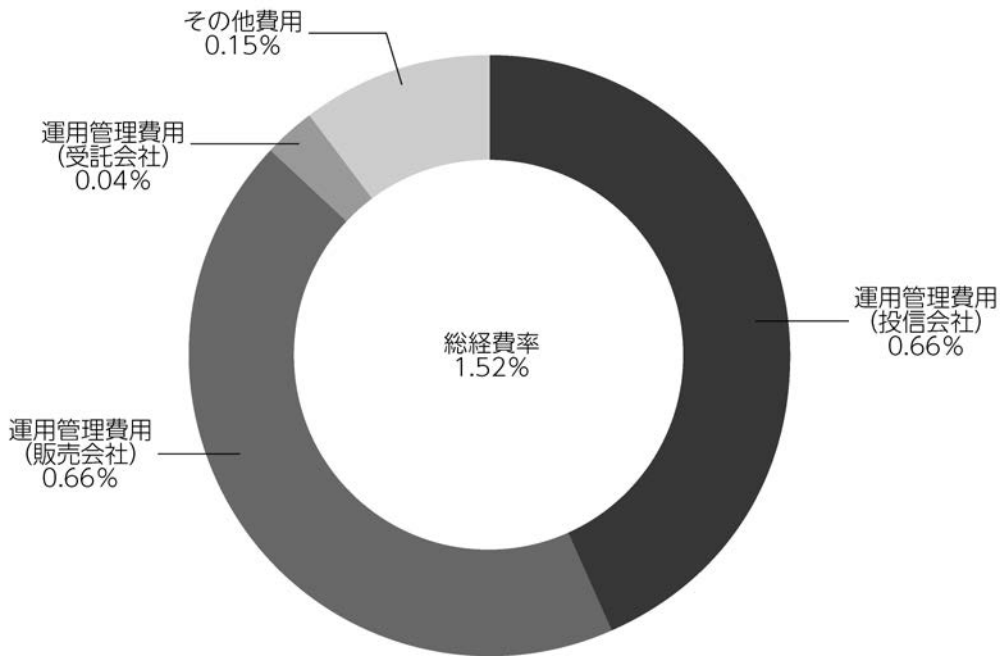
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.52%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（2019年12月26日から2020年6月25日まで）

|                   | 第 85 期 ~ 第 90 期 |             |              |              |
|-------------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|
|                   | 設 定             |             | 解 約          |              |
|                   | □ 数             | 金 額         | □ 数          | 金 額          |
| 新光トルコ・リラ債券マザーファンド | 千□<br>9,910     | 千円<br>7,000 | 千□<br>29,899 | 千円<br>18,000 |

■利害関係人との取引状況等（2019年12月26日から2020年6月25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

親投資信託残高

|                   | 第14作成期末       |               | 第 15 作 成 期 末  |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | □ 数           | 評 価 額         | □ 数           | 評 価 額         |
| 新光トルコ・リラ債券マザーファンド | 千□<br>407,153 | 千円<br>238,532 | 千□<br>387,164 | 千円<br>238,532 |

<補足情報>

■新光トルコ・リラ債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、新光トルコ・リラ債券マザーファンド（387,164,821□）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分   | 2020年6月25日現在      |                   |               |           |                     |           |           |           |
|-------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|       | 額 面 金 額           | 評 価 額             |               | 組入比率      | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |           |
|       |                   | 外 貨 建 金 額         | 邦貨換算金額        |           |                     | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満      |
| ト ル コ | 千トルコ・リラ<br>14,770 | 千トルコ・リラ<br>14,667 | 千円<br>229,101 | %<br>96.0 | %<br>96.0           | %<br>44.8 | %<br>18.8 | %<br>32.4 |
| 合 計   | -                 | -                 | 千円<br>229,101 | 96.0      | 96.0                | 44.8      | 18.8      | 32.4      |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年6月25日現在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) 組入比率は、2020年6月25日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

| 銘柄                              | 2020年6月25日現在 |         |         |         |         |            |
|---------------------------------|--------------|---------|---------|---------|---------|------------|
|                                 | 種類           | 利率      | 額面金額    | 評価額     |         | 償還年月日      |
|                                 |              |         |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |            |
| (トルコ)                           |              | %       | 千トルコ・リラ | 千トルコ・リラ | 千円      |            |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 01/12/22 | 国債証券         | 9.5000  | 2,220   | 2,242   | 35,024  | 2022/01/12 |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 02/11/26 | 国債証券         | 10.6000 | 950     | 936     | 14,623  | 2026/02/11 |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 02/24/27 | 国債証券         | 11.0000 | 2,320   | 2,272   | 35,495  | 2027/02/24 |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 02/17/21 | 国債証券         | 10.7000 | 350     | 356     | 5,562   | 2021/02/17 |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 03/20/24 | 国債証券         | 10.4000 | 450     | 454     | 7,102   | 2024/03/20 |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 03/08/28 | 国債証券         | 12.4000 | 1,600   | 1,668   | 26,066  | 2028/03/08 |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 07/08/20 | 国債証券         | 9.4000  | 2,350   | 2,355   | 36,798  | 2020/07/08 |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 08/11/27 | 国債証券         | 10.5000 | 2,050   | 1,957   | 30,580  | 2027/08/11 |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 09/27/23 | 国債証券         | 8.8000  | 2,480   | 2,422   | 37,846  | 2023/09/27 |
| 合 計                             | -            | -       | 14,770  | 14,667  | 229,101 | -          |

■投資信託財産の構成

2020年6月25日現在

| 項 目               | 第 15 作 成 期 末 |       |
|-------------------|--------------|-------|
|                   | 評 価 額        | 比 率   |
|                   | 千円           | %     |
| 新光トルコ・リラ債券マザーファンド | 238,532      | 97.0  |
| コール・ローン等、その他      | 7,425        | 3.0   |
| 投資信託財産総額          | 245,957      | 100.0 |

(注1) 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。

(注2) 期末の新光トルコ・リラ債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、237,135千円、99.4%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、2020年6月25日における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=15.62円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月27日)、(2020年2月25日)、(2020年3月25日)、(2020年4月27日)、(2020年5月25日)、(2020年6月25日)現在

| 項 目                        | 第85期末                 | 第86期末                 | 第87期末                 | 第88期末                 | 第89期末                 | 第90期末                 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>             | <b>299,180,978円</b>   | <b>291,912,196円</b>   | <b>262,701,172円</b>   | <b>242,655,046円</b>   | <b>244,126,018円</b>   | <b>245,957,353円</b>   |
| コール・ローン等                   | 10,264,683            | 12,896,016            | 6,441,391             | 9,206,886             | 5,402,639             | 7,425,107             |
| 新光トルコ・リラ債券<br>マザーファンド(評価額) | 288,916,295           | 279,016,180           | 256,259,781           | 233,448,160           | 238,723,379           | 238,532,246           |
| <b>(B) 負 債</b>             | <b>5,223,087</b>      | <b>4,242,334</b>      | <b>4,512,049</b>      | <b>4,953,736</b>      | <b>2,356,939</b>      | <b>2,397,914</b>      |
| 未払収益分配金                    | 3,639,062             | 3,823,817             | 3,711,998             | 3,672,377             | 2,108,582             | 2,112,007             |
| 未払解約金                      | 1,231,275             | 96,892                | 504,771               | 985,150               | -                     | -                     |
| 未払信託報酬                     | 351,798               | 320,777               | 294,500               | 295,430               | 247,703               | 285,156               |
| その他未払費用                    | 952                   | 848                   | 780                   | 779                   | 654                   | 751                   |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>      | <b>293,957,891</b>    | <b>287,669,862</b>    | <b>258,189,123</b>    | <b>237,701,310</b>    | <b>241,769,079</b>    | <b>243,559,439</b>    |
| 元 本                        | 1,039,732,056         | 1,092,519,376         | 1,060,571,005         | 1,049,250,591         | 1,054,291,406         | 1,056,003,787         |
| 次期繰越損益金                    | △745,774,165          | △804,849,514          | △802,381,882          | △811,549,281          | △812,522,327          | △812,444,348          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>          | <b>1,039,732,056口</b> | <b>1,092,519,376口</b> | <b>1,060,571,005口</b> | <b>1,049,250,591口</b> | <b>1,054,291,406口</b> | <b>1,056,003,787口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 2,827円                | 2,633円                | 2,434円                | 2,265円                | 2,293円                | 2,306円                |

(注) 第84期末における元本額は1,016,523,283円、当作成期間(第85期～第90期)中における追加設定元本額は145,353,422円、同解約元本額は105,872,918円です。

## ■損益の状況

(自 2019年12月26日 至 2020年1月27日) (自 2020年1月28日 至 2020年2月25日) (自 2020年2月26日 至 2020年3月25日) (自 2020年3月26日 至 2020年4月27日) (自 2020年4月28日 至 2020年5月25日) (自 2020年5月26日 至 2020年6月25日)

| 項 目                       | 第 85 期         | 第 86 期         | 第 87 期         | 第 88 期         | 第 89 期         | 第 90 期         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | △283円          | △144円          | △379円          | △148円          | △222円          | △239円          |
| 受 取 利 息                   | 2              | -              | 5              | -              | 1              | 1              |
| 支 払 利 息                   | △285           | △144           | △384           | △148           | △223           | △240           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 18,808,415     | △16,896,589    | △16,982,894    | △13,586,639    | 5,314,765      | 3,766,142      |
| 売 買 益                     | 19,014,357     | 3,438          | 759,150        | 234,243        | 5,312,794      | 3,808,436      |
| 売 買 損                     | △205,942       | △16,900,027    | △17,742,044    | △13,820,882    | 1,971          | △42,294        |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △352,750       | △321,625       | △295,280       | △296,209       | △248,357       | △285,907       |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 18,455,382     | △17,218,358    | △17,278,553    | △13,882,996    | 5,066,186      | 3,479,996      |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △268,787,622   | △253,880,899   | △262,547,388   | △277,103,156   | △292,193,348   | △285,175,995   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △491,802,863   | △529,926,440   | △518,843,943   | △516,890,752   | △523,286,583   | △528,636,342   |
| (配 当 等 相 当 額)             | (74,204,189)   | (78,297,076)   | (76,141,463)   | (75,351,537)   | (74,954,426)   | (74,737,340)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△566,007,052) | (△608,223,516) | (△594,985,406) | (△592,242,289) | (△598,241,009) | (△603,373,682) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | △742,135,103   | △801,025,697   | △798,669,884   | △807,876,904   | △810,413,745   | △810,332,341   |
| (H) 収 益 分 配 金             | △3,639,062     | △3,823,817     | △3,711,998     | △3,672,377     | △2,108,582     | △2,112,007     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | △745,774,165   | △804,849,514   | △802,381,882   | △811,549,281   | △812,522,327   | △812,444,348   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △491,802,863   | △529,926,440   | △518,843,943   | △517,662,018   | △523,635,048   | △528,883,501   |
| (配 当 等 相 当 額)             | (74,270,793)   | (78,384,857)   | (76,152,056)   | (74,596,062)   | (74,616,138)   | (74,498,209)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△566,073,656) | (△608,311,297) | (△594,995,999) | (△592,258,080) | (△598,251,186) | (△603,381,710) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 4,999,550      | 3,065,833      | 1,017,798      | -              | -              | -              |
| 繰 越 損 益 金                 | △258,970,852   | △277,988,907   | △284,555,737   | △293,887,263   | △288,887,279   | △283,560,847   |

(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 85 期     | 第 86 期     | 第 87 期     | 第 88 期     | 第 89 期     | 第 90 期     |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 2,459,908円 | 1,891,879円 | 1,801,974円 | 1,906,411円 | 1,760,117円 | 1,864,848円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| (c) 収 益 調 整 金               | 74,270,793 | 78,384,857 | 76,152,056 | 75,367,328 | 74,964,603 | 74,745,368 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金           | 6,178,704  | 4,997,771  | 2,927,822  | 994,700    | 0          | 0          |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d) | 82,909,405 | 85,274,507 | 80,881,852 | 78,268,439 | 76,724,720 | 76,610,216 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額           | 797.41     | 780.53     | 762.63     | 745.95     | 727.74     | 725.47     |
| (g) 分 配 金                   | 3,639,062  | 3,823,817  | 3,711,998  | 3,672,377  | 2,108,582  | 2,112,007  |
| (h) 1万口当たり分配金               | 35         | 35         | 35         | 35         | 20         | 20         |

## ■分配金のお知らせ

| 決 算 期      | 第 85 期 | 第 86 期 | 第 87 期 | 第 88 期 | 第 89 期 | 第 90 期 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 万口当たり分配金 | 35円    | 35円    | 35円    | 35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。

# 新光トルコ・リラ債券マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日 2019年12月25日）

（計算期間 2018年12月26日～2019年12月25日）

新光トルコ・リラ債券マザーファンドの第7期の運用状況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   | 原則、無期限です。   |
| 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<br>トルコ トータル・リターン(円換算) |       | 債券組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|-------|-------|---|-------|------------|-----------|
|                  | 円     | %     | (参考指数)                                    | %     |            |           |
| 3期 (2015年12月25日) | 9,166 | △23.6 | 18,925.34                                 | △22.2 | 96.7       | 722       |
| 4期 (2016年12月26日) | 8,117 | △11.4 | 16,885.20                                 | △10.8 | 96.5       | 385       |
| 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       |

(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

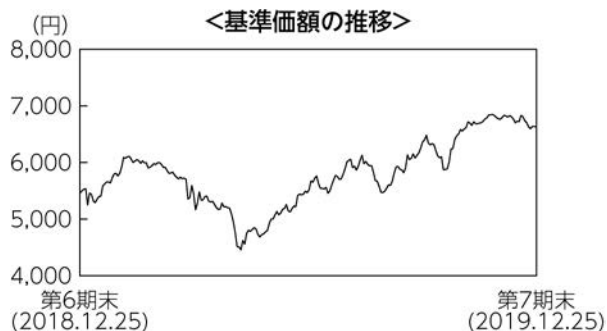
| 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | J Pモルガン G B I - E M<br>トルコ トータル・リターン(円換算)<br>(参考指数) |       | 債券組入<br>比 率 |
|------------------|---------|-------|---|-------|-------------|
|                  |         | 騰 落 率 |   | 騰 落 率 |             |
| (期 首)            | 円       | %     |   | %     | %           |
| 2018 年 12 月 25 日 | 5,468   | -     | 10,987.07   | -     | 95.5        |
| 12 月 末           | 5,536   | 1.2   | 11,155.83   | 1.5   | 95.4        |
| 2019 年 1 月 末     | 5,926   | 8.4   | 11,811.48   | 7.5   | 95.9        |
| 2 月 末            | 5,995   | 9.6   | 11,940.75   | 8.7   | 93.2        |
| 3 月 末            | 5,163   | △5.6  | 9,918.66  | △9.7  | 82.6        |
| 4 月 末            | 4,955   | △9.4  | 9,524.93  | △13.3 | 97.0        |
| 5 月 末            | 4,928   | △9.9  | 9,497.68  | △13.6 | 95.7        |
| 6 月 末            | 5,468   | 0.0   | 10,819.64   | △1.5  | 91.7        |
| 7 月 末            | 6,038   | 10.4  | 12,006.33   | 9.3   | 94.8        |
| 8 月 末            | 5,606   | 2.5   | 11,190.83   | 1.9   | 95.0        |
| 9 月 末            | 6,399   | 17.0  | 12,720.74   | 15.8  | 96.7        |
| 10 月 末           | 6,594   | 20.6  | 13,130.05   | 19.5  | 95.9        |
| 11 月 末           | 6,795   | 24.3  | 13,496.71   | 22.8  | 96.6        |
| (期 末)            |         |       |   |       |             |
| 2019 年 12 月 25 日 | 6,629   | 21.2  | 13,235.08   | 20.5  | 95.8        |

(注) 騰落率は期首比です。



## ■当期の運用経過（2018年12月26日から2019年12月25日まで）

### 基準価額等の推移



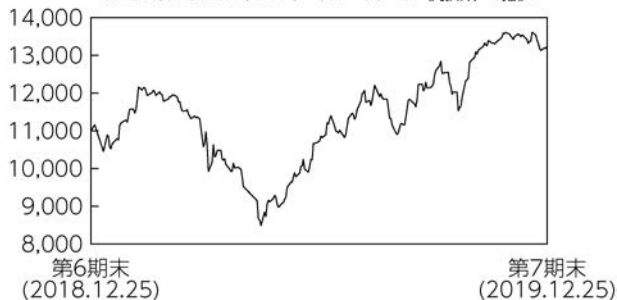
世界的なリスク要因にも改善が見られたことなどから、基準価額は上昇に転じました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、前期末比で21.2%上昇しました。

金融市場は、米中対立や香港情勢、英国のEU（欧州連合）離脱など市場のリスク要因を睨みながらの推移となりました。当期間前半は、米中相互の関税賦課やトルコ固有の材料では地政学リスクの高まりなどを主因に短期金融市場で混乱が見られたことなどから、基準価額は下落する場面も散見されました。その後は、中央銀行の大幅利下げなどを受けて債券市場を中心に強含んだことや、

### 〈JPモルガンGBI-EMトルコトータル・リターン（円換算）の推移〉



### 投資環境

債券市場では、地政学リスクの高まりなどを主因とする短期金融市場で混乱が見られたことなどから国債利回りは上昇（価格は下落）する場面も見られたものの、主要国中央銀行の金融政策が緩和的となる中、トルコでも物価上昇圧力の減退などを受けて中央銀行が段階的な政策金利の引き下げを実施したことに加え、相対的な金利水準の高さなども買い材料となったことなどから、トルコの国債利回りは低下（価格は上昇）しました。

為替市場では、当期間中頃にかけては世界的な景気後退懸念の台頭などから円高が進んだことやトルコに対する不透明感などからトルコリラ安が進む場面も見られたものの、経常収支の改善などを受けて恒常的な資本流出圧力が減退したことに加え、実質政策金利の高さなどもトルコリラの下支え材料となったことなどから、当期間後半はレンジ内での推移となりました。

## ポートフォリオについて

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、相対的に高い金利水準は魅力的ではあるものの、依然としてリスク資産に対する慎重な姿勢やトルコ固有のリスクに対する懸念も見られることなどから、参考指数である 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）（期末時点3.0年程度）に対して中立の水準としました。

## 今後の運用方針

今後の運用に当たっては、リスク選好が強まる場面では相対的に高い利回り水準が投資家の需要を集めると期待されるものの、リスク資産に対する慎重な姿勢やトルコ固有のリスクに対する懸念も見られることなどから、現状の水準を維持する方針です。また、経済動向などを見極めながら適宜デュレーションの見直しを行います。加えて、イールドカーブの形状を睨みながら機動的にポートフォリオを構築して行く方針です。

## ■ 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<br>(保管費用) | 8円<br>(8) | 0.145%<br>(0.141) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 |
| (その他)               | (0)       | (0.004)           | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                                   |
| 合計                  | 8         | 0.145             |  |
| 期中の平均基準価額は5,806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 (2018年12月26日から2019年12月25日まで)

### 公社債

|    |     |      | 買付額     | 売付額              |
|----|-----|------|---------|------------------|
| 外国 | トルコ | 国債証券 | 千トルコ・リラ | 千トルコ・リラ          |
|    |     |      | 4,085   | 2,860<br>(2,020) |

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分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 (2018年12月26日から2019年12月25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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分   | 当 期 末             |                   |               |           |                     |           |           |           |
|-------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|       | 額 面 金 額           | 評 価 額             |               | 組入比率      | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |           |
|       |                   | 外 貨 建 金 額         | 邦貨換算金額        |           |                     | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満      |
| ト ル コ | 千トルコ・リラ<br>14,540 | 千トルコ・リラ<br>14,058 | 千円<br>258,672 | %<br>95.8 | %<br>95.8           | %<br>58.1 | %<br>10.9 | %<br>26.9 |
| 合 計   | —                 | —                 | 千円<br>258,672 | 95.8      | 95.8                | 58.1      | 10.9      | 26.9      |

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

| 銘 柄                             | 当 期 末 |         |         |           |         |            | 償還年月日 |
|---------------------------------|-------|---------|---------|-----------|---------|------------|-------|
|                                 | 種 類   | 利 率     | 額 面 金 額 | 評 価 額     |         |            |       |
|                                 |       |         |         | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額  |            |       |
| (トルコ)                           |       | %       | 千トルコ・リラ | 千トルコ・リラ   | 千円      |            |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 01/15/20 | 国債証券  | 10.5000 | 2,510   | 2,514     | 46,257  | 2020/01/15 |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 01/12/22 | 国債証券  | 9.5000  | 1,000   | 962       | 17,710  | 2022/01/12 |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 02/11/26 | 国債証券  | 10.6000 | 950     | 890       | 16,387  | 2026/02/11 |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 02/24/27 | 国債証券  | 11.0000 | 2,320   | 2,187     | 40,254  | 2027/02/24 |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 03/20/24 | 国債証券  | 10.4000 | 450     | 430       | 7,915   | 2024/03/20 |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 03/08/28 | 国債証券  | 12.4000 | 2,600   | 2,631     | 48,414  | 2028/03/08 |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 07/08/20 | 国債証券  | 9.4000  | 1,430   | 1,424     | 26,219  | 2020/07/08 |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 08/11/27 | 国債証券  | 10.5000 | 3,050   | 2,809     | 51,686  | 2027/08/11 |       |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 09/27/23 | 国債証券  | 8.8000  | 230     | 207       | 3,825   | 2023/09/27 |       |
| 合 計                             | —     | —       | 14,540  | 14,058    | 258,672 | —          |       |

## ■投資信託財産の構成

2019年12月25日現在

| 項 目                     | 当 期 末   |       |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 評 価 額   | 比 率   |
|                         | 千円      | %     |
| 公 社 債                   | 258,672 | 95.8  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 11,216  | 4.2   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 269,888 | 100.0 |

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、268,728千円、99.6%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、2019年12月25日における邦貨換算レートは、1トルコ・リラ=18.40円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月25日)現在

| 項 目                      | 当 期 末        |
|--------------------------|--------------|
| (A) 資 産                  | 269,888,359円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 1,160,057    |
| 公 社 債(評価額)               | 258,672,094  |
| 未 収 利 息                  | 10,056,208   |
| (B) 負 債                  | -            |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)       | 269,888,359  |
| 元 本                      | 407,153,742  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | △137,265,383 |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 407,153,742口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 6,629円       |

(注1) 期首元本額 479,329,580円

追加設定元本額 78,333,244円

一部解約元本額 150,509,082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) 407,153,742円

期末元本合計 407,153,742円

## ■損益の状況

当期 自2018年12月26日 至2019年12月25日

| 項 目                  | 当 期          |
|----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 30,681,143円  |
| 受 取 利 息              | 30,682,095   |
| 支 払 利 息              | △952         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 22,011,334   |
| 売 買 益                | 52,515,648   |
| 売 買 損                | △30,504,314  |
| (C) そ の 他 費 用        | △392,763     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 52,299,714   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | △217,240,935 |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | 61,509,082   |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金  | △33,833,244  |
| (H) 合 計(D+E+F+G)     | △137,265,383 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | △137,265,383 |

(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) (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。

(注3) (G)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。