

新光トルコ・リラ債券ファンド(毎月決算型)

<愛称：トルコの風>

追加型投信／海外／債券

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。

当ファンドは、トルコ・リラ建てのソブリン債などに実質的に投資を行いました。

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。

作成対象期間 2020年12月26日～2021年6月7日

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

償還日 (2021年6月7日)	償還価額	1,600.29円
	純資産総額	119百万円
第97期～ 第102期	騰落率	△9.8%
	分配金合計	100円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■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)

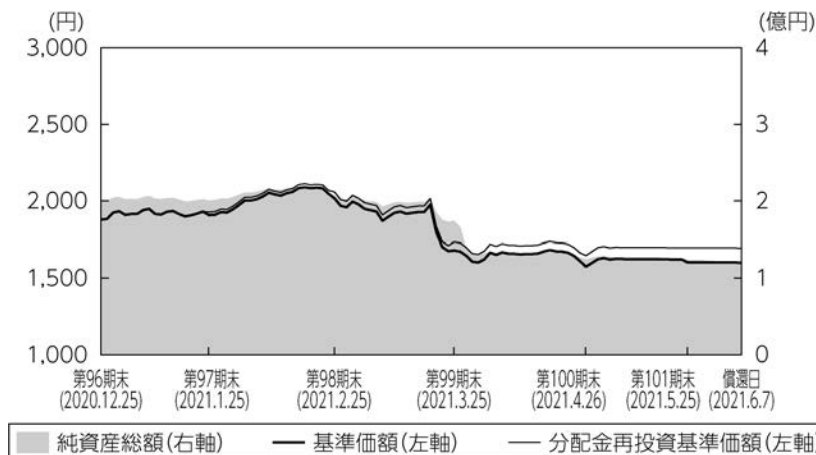
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第97期首： 1,878円
 償還日：1,600.29円
 (既払分配金100円)
 騰落率：△9.8%
 (分配金再投資ベース)

- (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

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。

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。

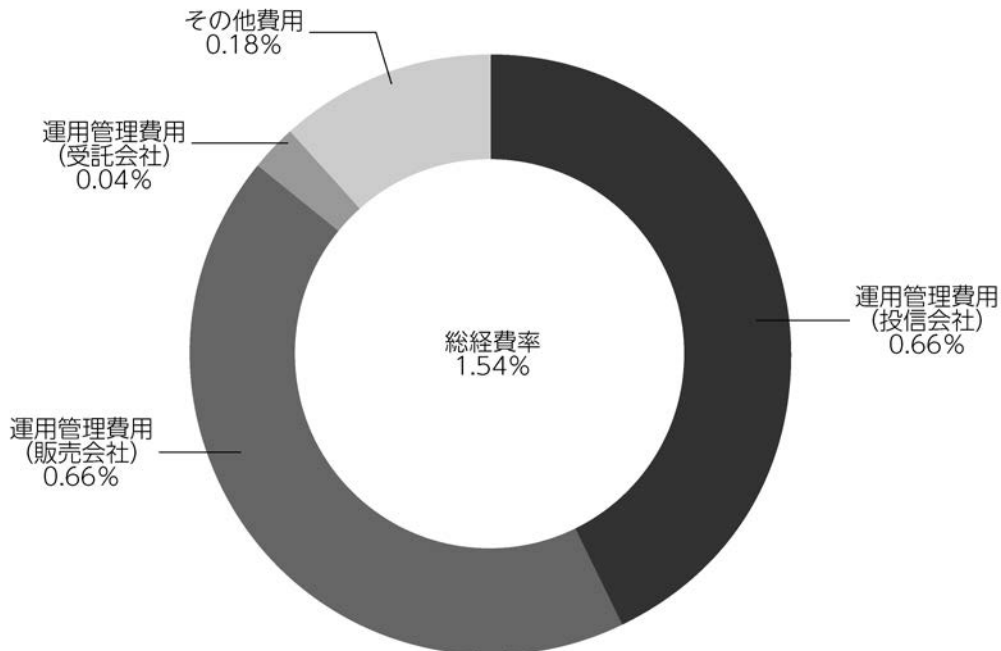
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。



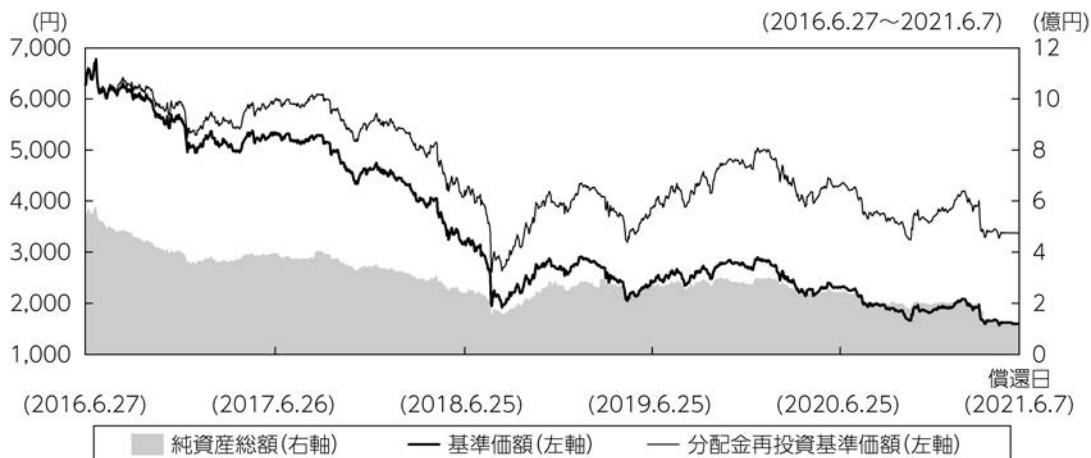
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

最近5年間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、2016年6月27日の基準価額に合わせて指数化しています。

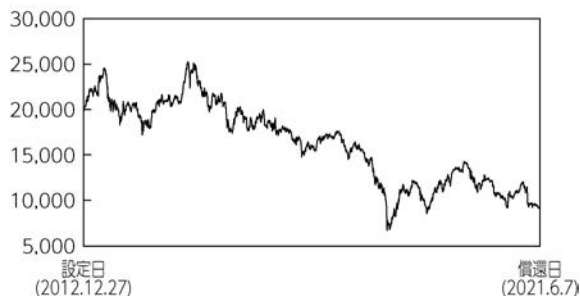
	2016年6月27日 期首	2017年6月26日 決算日	2018年6月25日 決算日	2019年6月25日 決算日	2020年6月25日 決算日	2021年6月7日 償還日
基準価額 (分配落) (円)	6,264	5,304	3,213	2,407	2,306	(償還価額) 1,600.29
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	660	660	500	390	220
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△4.6	△29.4	△8.4	11.6	△21.8
参考指数の騰落率 (%)	—	△2.2	△31.9	△8.6	15.2	△25.9
純資産総額 (百万円)	540	393	242	271	243	119

(注) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数はJPモルガン GBI-EM トルコ トータル・リターン (円換算) です。参考指数については後掲の<当ファンドの参考指数について>をご参照ください。

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

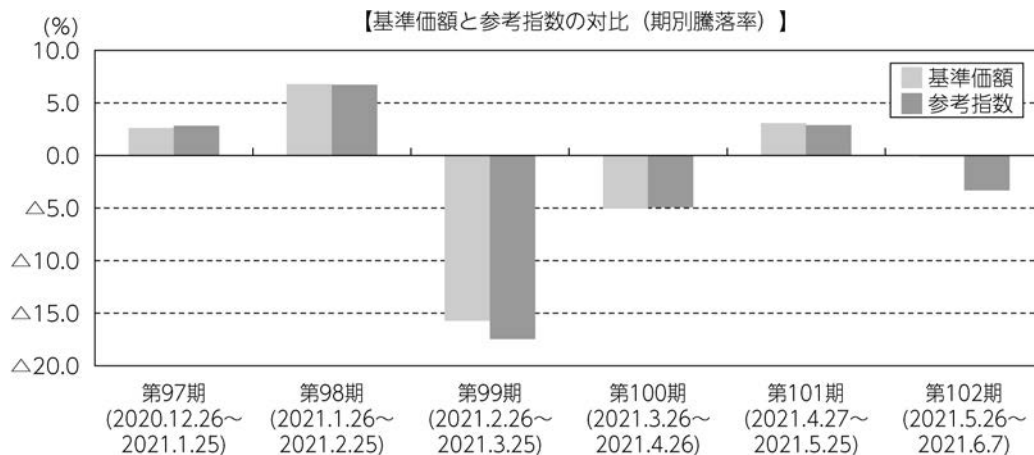
当ファンドの主要投資対象である、新光トルコ・リラ債券マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持しました。

●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、その後イーロ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。

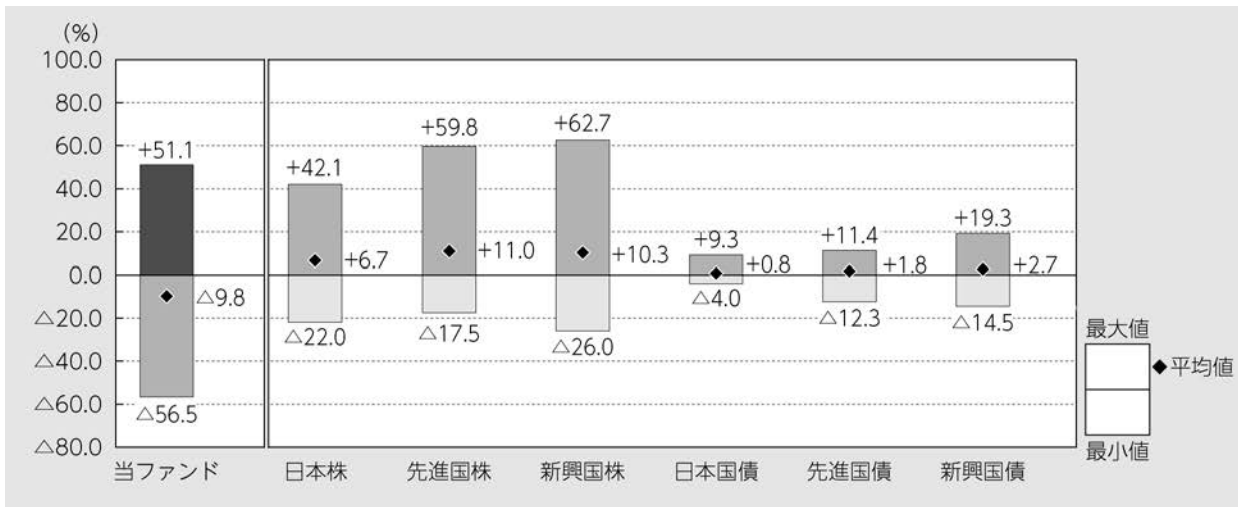
(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

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。

当ファンドの概要

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	
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。	
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。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2016年6月～2021年5月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容（2021年6月7日現在）

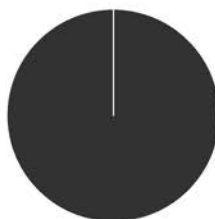
当ファンドに組入れておりました親投資信託受益証券は作成中に全て解約いたしました。

◆資産別配分



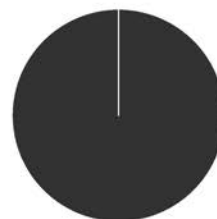
その他
100.0%

◆国別配分



その他
100.0%

◆通貨別配分



その他
100.0%

(注1) 比率は償還時における純資産総額に対する割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。

純資産等

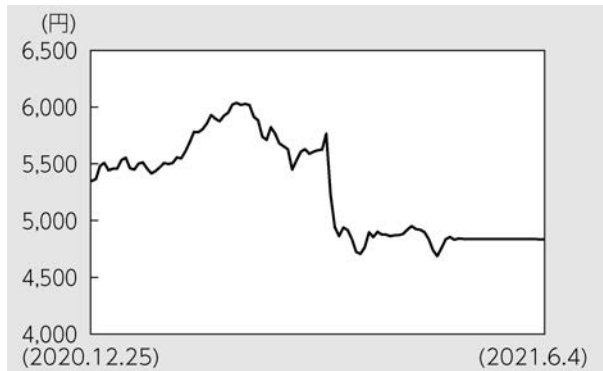
項目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	償還時
	2021年1月25日	2021年2月25日	2021年3月25日	2021年4月26日	2021年5月25日	2021年6月7日
純資産総額	200,219,425円	206,660,138円	174,057,128円	124,189,247円	123,342,469円	119,919,359円
受益権総口数	1,050,037,111口	1,024,993,307口	1,036,497,390口	788,850,951口	769,857,131口	749,361,827口
1万口当たり基準（償還）価額	1,907円	2,016円	1,679円	1,574円	1,602円	1,600.29円

(注) 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。

組入ファンドの概要 ※償還時における組入ファンドはありません。

【新光トルコ・リラ債券マザーファンド】（計算期間 2020年12月26日～2021年6月4日（償還日））
当ファンドに組入れておりました有価証券は期中に全て売却いたしました。

◆基準価額の推移



◆1万口当たりの費用明細

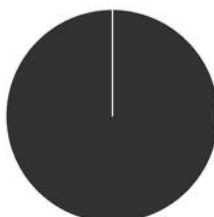
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用)	6円 (6)	0.118% (0.118)
合計	6	0.118
期中の平均基準価額は5,274円です。		

◆資産別配分



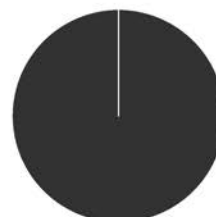
その他
100.0%

◆国別配分



その他
100.0%

◆通貨別配分



その他
100.0%

- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。
 (注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。
 (注3) 資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの償還日現在のものです。
 (注4) 比率は償還時における純資産総額に対する割合です。
 (注5) 現金等はその他として表示しています。
 (注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<当ファンドの参考指数について>

- JPモルガン GBI-EM トルコ トータル・リターン（円換算）
JPモルガン GBI-EM 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。
JPモルガン GBI-EM トルコ トータル・リターン（円換算）は、JPモルガン GBI-EM 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。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数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。また、同社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。