

# 運用報告書（全体版）

## イーストスプリング・ インド株式オープン

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／株式  |
| 信託期間   | 原則として無期限（2004年9月30日設定）   |
| 投資方針   | 投資信託証券への投資を通じて、主にインドの金融商品取引所に上場されている株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。  |
| 主な投資対象 | 外国投資法人「イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・エクイティ・オープン・リミテッド」の米ドル建て投資証券およびわが国の証券投資信託「イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型I（適格機関投資家向け）」の受益証券（振替受益権を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>株式への直接投資は行いません。   |
| 分配方針   | 毎決算時（9月30日。休業日の場合は翌営業日。）に、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。   |

### 第11期

第11期（決算日 2015年9月30日）

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「イーストスプリング・インド株式オープン」は、2015年9月30日に決算を行いましたので、ここに期中の運用状況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。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

#### 〔お問い合わせ先〕

電話番号：03-5224-3400

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで）

ホームページアドレス：<http://www.eastspring.co.jp/>

〒100-6905

東京都千代田区丸の内2-6-1丸の内パークビルディング

## 最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額<br>(分配落) | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率  | 投資信託証券<br>組入比率 | 純資産額          |
|-----------------|---------------|-----------|------------|----------------|---------------|
| 7期(2011年9月30日)  | 円<br>8,192    | 円<br>0    | %<br>△32.4 | %<br>97.7      | 百万円<br>80,289 |
| 8期(2012年10月1日)  | 8,981         | 0         | 9.6        | 98.7           | 74,752        |
| 9期(2013年9月30日)  | 9,695         | 0         | 8.0        | 96.6           | 60,419        |
| 10期(2014年9月30日) | 13,874        | 1,000     | 53.4       | 94.0           | 76,652        |
| 11期(2015年9月30日) | 13,634        | 0         | △1.7       | 98.0           | 89,835        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注3) 当ファンドは公表されている適切な指標が存在しないためベンチマークを設けておりません。

## 当期中の基準価額等の推移

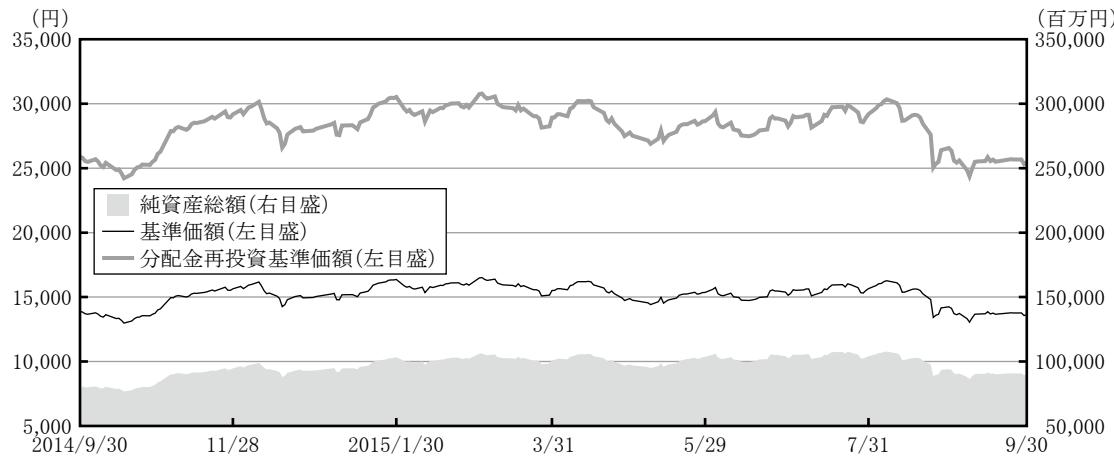
| 年月日                | 基準価額        | 騰落率    | 投資信託証券<br>組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|----------------|
|                    |             |        | %              |
| (期首)<br>2014年9月30日 | 円<br>13,874 | %<br>— | %<br>94.0      |
| 10月末               | 14,084      | 1.5    | 96.3           |
| 11月末               | 15,644      | 12.8   | 96.9           |
| 12月末               | 15,041      | 8.4    | 97.3           |
| 2015年1月末           | 16,366      | 18.0   | 97.5           |
| 2月末                | 15,926      | 14.8   | 98.1           |
| 3月末                | 15,504      | 11.7   | 96.9           |
| 4月末                | 14,886      | 7.3    | 97.3           |
| 5月末                | 15,359      | 10.7   | 97.8           |
| 6月末                | 15,139      | 9.1    | 98.5           |
| 7月末                | 15,649      | 12.8   | 99.0           |
| 8月末                | 14,241      | 2.6    | 98.2           |
| (期末)<br>2015年9月30日 | 13,634      | △1.7   | 98.0           |

(注1) 謄落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは公表されている適切な指標が存在しないためベンチマークを設けておりません。

## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について(第11期:2014年10月1日から2015年9月30日まで)



(注1)分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの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、お客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 基準価額の主な変動要因

期前半は、2014年10月末の日銀の追加金融緩和を受けたインドルピー高円安と、期初から2015年3月までの株高により基準価額は上昇しました。しかし、8月に入って世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景にインド株式は調整し、円高インドルピー安が進んだことを受けて通期では基準価額は下落しました。

## ■ 投資環境について

### ○海外株式市況

インド株式市場は期初から2014年11月まで堅調となりました。12月に世界的なリスク回避姿勢の強まりを背景に調整しましたが、2015年1月中旬のインド準備銀行(中央銀行、RBI)の緊急利下げを受けて大幅高となった後、3月初旬まで堅調となりました。しかし、3月後半に年度末を控えた利益確定売りが膨らんだほか、4月後半以降は外国人投資家の間に遡及的な税徴収の可能性に対する警戒感が広がったことなどから株価は下落し、6月前半に追加利下げ期待が後退して一段安となりました。6月後半以降は持直しましたが、8月に世界の景気減速懸念が高まり急落しました。その後は小幅に買戻されて当期末を迎えるました。

### ○為替市況

インドルピーは、米国の利上げが意識される中、期初から2015年8月にかけて対米ドルで緩やかな下落傾向となった後、世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に急落しました。対円では、2014年10月末に日銀の追加金融緩和を受けて大幅な米ドル高円安が進行したことからインドルピー高となっていましたが、2015年8月にインドルピーが対米ドルで大幅安となった局面でインドルピー安円高となり、期初に近い水準で期末を迎えるました。

### ○国内債券市況

10年国債利回りは期初から2015年1月中旬にかけて、日銀による国債購入策の強化を背景に低下傾向(価格は上昇)となりました。しかし、1月中旬の国債入札が不調だったことをきっかけに市場の流動性に対する警戒が高まり、3月中旬にかけて利回りは上昇(価格は下落)しました。7月以降はギリシャのユーロ離脱懸念や中国株の下落を背景にリスク回避姿勢が強まること、8月の中国人民元の実質的な切下げを発端とした市場の混乱などから堅調となりました。

## ■ ポートフォリオについて

### ○当ファンド

主要な投資対象の一つであるイーストスプリング・インベストメント・インディア・エクイティ・オープン・リミテッド(以下「インディア・エクイティ・オープン」ということがあります。)の組入比率を高位に保つよう運用しました。

### ○インディア・エクイティ・オープン

インド株式を主要投資対象とし、長期的な成長を目指した運用を行いました。個別銘柄調査とバリュエーションを重視し、市場全体およびセクター内で割安に評価されている銘柄を中心に投資を行い、割高となった銘柄の組入れを減らしました。当期は、自動車株やたばこ株、エネルギー株の保有などがマイナス要因となりました。

### ○イーストスプリング国内債券ファンド(国債)追加型 I (適格機関投資家向け)

主としてデュレーションをコントロールすることによって、ベンチマークであるBofAメリルリンチ国債インデックス(1~10年債)を中長期的に上回ることを目指して運用を行いました。デュレーションを概ね長めに維持し、長期の債券の金利低下が相対的に大きかったことからパフォーマンスにプラスに寄与しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドの運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークを設けておりません。

## 分配金について

分配金額は、基準価額水準・市況動向等を勘案して、以下の通りとさせていただきました。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳

(1万口当たり、税引前)

| 項目               | 第11期                      |       |
|------------------|---------------------------|-------|
|                  | 2014年10月1日<br>～2015年9月30日 |       |
| 当期分配金<br>(円)     | —                         |       |
| (対基準価額比率)<br>(%) | —                         |       |
| 当期の収益<br>(円)     | —                         |       |
| 当期の収益以外<br>(円)   | —                         |       |
| 翌期繰越分配対象額<br>(円) |                           | 5,113 |

(注1)「当期の収益」と「当期の収益以外」は円未満は切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)一印は該当がないことを示しています。

## 今後の運用方針について

### ○当ファンド

主要な投資対象の一つであるインディア・エクイティ・オープンの組入比率を高位に保つことを基本とします。

### ○インディア・エクイティ・オープン

インド経済については、強気の長期見通しを維持しています。金利の低下と投資の増加に支えられ、成長率の伸びが高まる過程にあると見ています。また、補助金ではなく投資を通じた景気刺激策により、長期にわたって質の高い経済成長が実現することが期待されます。企業業績は緩やかながら改善傾向をたどり、今年度末にかけて勢いを取り戻すことが見込まれます。政策対応の進展や景気の動向に着目しつつ、選別投資を行って参ります。

### ○イーストスプリング国内債券ファンド(国債)追加型 I (適格機関投資家向け)

今後もファンダメンタルズ分析、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い、ベンチマークであるBofAメリルリンチ国債インデックス(1～10年債)を中心的に上回ることを目指した運用を行っていく所存です。インフレ率の低迷や日銀による金融緩和政策などから国債利回りは低位で安定的に推移すると思われますが、バリュエーション面で割高になっていることや米国の利上げなどのリスクを鑑み、デュレーションの短期化を図っていく方針です。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目        | 当期<br>2014/10/1<br>～2015/9/30 |         | 項目の概要  |
|-----------|-------------------------------|---------|--|
|           | 金額                            | 比率      |  |
| (a) 信託報酬  | 201円                          | 1.325%  | (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、15,142円です。<br>委託した資金の運用の対価<br>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、購入後の情報提供等の対価<br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社)    | ( 82)                         | (0.540) |  |
| (販売会社)    | (114)                         | (0.756) |  |
| (受託会社)    | ( 4)                          | (0.029) |  |
| (b) その他費用 | 0                             | 0.002   | (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)    | ( 0)                          | (0.000) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  |
| (監査費用)    | ( 0)                          | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| (その他)     | ( 0)                          | (0.000) | 信託管理事務にかかる手数料  |
| 合計        | 201                           | 1.327   |  |

(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・解約により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。

(注2)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4)各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

## 当期中の売買および取引の状況 (2014年10月1日から2015年9月30日まで)

### 投資証券

|              |   |  | 買付    |         | 売付    |        |
|--------------|---|--|-------|---------|-------|--------|
|              |   |  | 口数    | 金額      | 口数    | 金額     |
| 外国<br>モーリシャス | イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・エクイティ・オープン・リミテッド |  | 千口    | 千米ドル    | 千口    | 千米ドル   |
|              |   |  | 6,241 | 196,500 | 1,448 | 45,000 |

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

## 利害関係人との取引状況等 (2014年10月1日から2015年9月30日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(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

(2015年9月30日現在)

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名                                       | 前期末           |               | 当期末           |          |
|---|---------------|---------------|---------------|----------|
|   | 口数            | 口数            | 評価額           | 比率       |
| イーストスプリング国内債券ファンド<br>(国債) 追加型 I (適格機関投資家向け) | 千口<br>423,896 | 千口<br>423,896 | 千円<br>460,351 | %<br>0.5 |
| 合計  | 423,896       | 423,896       | 460,351       | 0.5      |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

### (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 前期末          |              | 当期末             |                          |
|---|--------------|--------------|-----------------|--------------------------|
|   | 口数           | 口数           | 評価額             | 比率                       |
|   |              |              | 外貨建金額           |                          |
| (モーリシャス)<br>イーストスプリング・インベストメンツ・<br>インディア・エクイティ・オープン・リミテッド | 千口<br>20,947 | 千口<br>25,740 | 千米ドル<br>729,889 | 千円<br>87,557,508<br>97.5 |
| 合計  | 20,947       | 25,740       | 729,889         | 87,557,508<br>97.5       |

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

## 投資信託財産の構成

(2015年9月30日現在)

| 項目           | 当期末           |          |
|--------------|---------------|----------|
|              | 評価額           | 比率       |
| 投資信託受益証券     | 千円<br>460,351 | %<br>0.5 |
| 投資証券         | 87,557,508    | 96.5     |
| コール・ローン等、その他 | 2,728,999     | 3.0      |
| 投資信託財産総額     | 90,746,858    | 100.0    |

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) 外貨建純資産(87,559,273千円)の投資信託財産総額(90,746,858千円)に対する比率は96.5%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、なお、2015年9月30日における邦貨換算レートは、1米ドル=119.96円です。

## ■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月30日現在)

| 項目                 | 当期末             |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資産             | 90,746,858,975円 |
| コール・ローン等           | 2,728,997,025   |
| 投資信託受益証券(評価額)      | 460,351,459     |
| 投 資 証 券(評価額)       | 87,557,508,997  |
| 未 収 利 息            | 1,494           |
| (B) 負 債            | 911,208,590     |
| 未 払 解 約 金          | 245,297,579     |
| 未 払 信 託 報 酬        | 665,209,011     |
| そ の 他 未 払 費 用      | 702,000         |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 89,835,650,385  |
| 元 本                | 65,891,442,477  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 23,944,207,908  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 65,891,442,477口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 13,634円         |

〈注記事項〉

(貸借対照表関係)

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額     | 55,250,424,539円 |
| 期中追加設定元本額 | 28,296,110,521円 |
| 期中一部解約元本額 | 17,655,092,583円 |

## ■ 損益の状況

当期 (自2014年10月1日 至2015年9月30日)

| 項目  | 当期   |
|---|--|
| (A) 配 当 等 収 益<br>受 取 利 息                                | 483,876円<br>483,876                                      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益<br>売 買 益<br>売 買 損                   | △ 3,268,693,143<br>6,532,802,862<br>△ 9,801,496,005      |
| (C) 信 託 報 酉 等   | △ 1,288,128,202  |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C)                                    | △ 4,556,337,469  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金                                       | 4,633,545,565  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金<br>(配 当 等 相 当 額)<br>(売 買 損 益 相 当 額) | 23,866,999,812<br>( 29,059,976,456)<br>(△ 5,192,976,644) |
| (G) 合 計(D+E+F)  | 23,944,207,908   |
| (H) 収 益 分 配 金   | 0  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)                                      | 23,944,207,908   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金<br>(配 当 等 相 当 額)<br>(売 買 損 益 相 当 額)     | 23,866,999,812<br>( 29,059,976,456)<br>(△ 5,192,976,644) |
| 分 配 準 備 積 立 金   | 4,633,545,565  |
| 繰 越 損 益 金   | △ 4,556,337,469  |

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(29,059,976,456円)および分配準備積立金(4,633,545,565円)より、分配対象収益は33,693,522,021円(10,000口当たり5,113円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## 当期の分配金

当期の分配金は基準価額水準および市況動向等を勘案し、見送させていただきました。

### 復興特別所得税について

2013年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

なお、復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させて頂きますので、その旨を販売会社までお申し出下さい。

※上記は、当ファンドの直近決算日時点のもので、今後税法が改正された場合等には税率等が変更される場合があります。

※法人の受益者に対する課税は異なります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」をご利用の場合は、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。

## お知らせ

○運用報告書(全体版)の交付に代えて、運用報告書(全体版)に記載すべき事項を電磁的方法による提供を可能とするため、信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2014年12月1日)

〈参考情報〉

■投資対象とする投資信託証券の仕組み

|           |  |   |         |  |  |
|-----------|--|---|---------|--|--|
| ファンド名     | イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・エクイティ・オープン・リミテッド          |   |         |  |  |
| 形態        | モーリシャス籍外国投資法人／オープン・エンド型                            |   |         |  |  |
| 表示通貨      | 米ドル  |   |         |  |  |
| 運用の基本方針   | インドの株式を主な投資対象とし、中長期的なトータル・リターンの最大限の獲得を目指した運用を行います。 |   |         |  |  |
| 主な投資対象    | インドの金融商品取引所に上場されている株式                              |   |         |  |  |
| ベンチマーク    | CNX Nifty Index (CNX Nifty指数) <sup>※1</sup>        |   |         |  |  |
| ファンドの関係法人 | 運用会社   | イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド   |         |  |  |
|           | 管理会社   | ドイチ・インターナショナル・トラスト・コーポレーション（モーリシャス）リミテッド                                |         |  |  |
| 手数料等      | 申込手数料  | ありません。  |         |  |  |
|           | 運用報酬   | (純資産額50百万米ドル以下の部分)  | 年率0.35% |  |  |
|           |  | (純資産額50百万米ドル超の部分)   | 年率0.30% |  |  |
|           | 管理報酬等  | 年率0.25%（上限）<br>上記には、監査費用、組入有価証券の売買時に発生する売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用等が含まれます。 |         |  |  |
| 設立日       | 2004年9月29日   |   |         |  |  |
| 決算日       | 毎年8月31日  |   |         |  |  |

|           |  |  |  |  |  |
|-----------|--|--|--|--|--|
| ファンド名     | イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型I（適格機関投資家向け）   |  |  |  |  |
| 形態        | 国内籍証券投資信託／適格機関投資家私募  |  |  |  |  |
| 表示通貨      | 日本円  |  |  |  |  |
| 運用の基本方針   | わが国の国債を中心に、国債、政府保証債、地方債等の公共債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。  |  |  |  |  |
| 主な投資対象    | 日本の国債、政府保証債、地方債  |  |  |  |  |
| ベンチマーク    | BofAメリルリンチ国債インデックス（1～10年債） <sup>※2</sup>   |  |  |  |  |
| ファンドの関係法人 | 委託会社   | イーストスプリング・インベストメンツ株式会社                                 |  |  |  |
|           | 投資顧問会社   | イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド                        |  |  |  |
|           | 受託会社   | 三菱UFJ信託銀行株式会社  |  |  |  |
| 主な投資制限    | ・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>・外貨建資産への投資には、制限を設けません。 |  |  |  |  |
|           | 申込手数料  | ありません。   |  |  |  |
|           | 信託報酬   | 年率0.216%（税抜0.2%）<br>上記のほか、監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。 |  |  |  |
| 信託設定日     | 2002年8月26日   |  |  |  |  |
| 決算日       | 毎年2月25日（休業日の場合は翌営業日）   |  |  |  |  |

※1 CNX Nifty Index (CNX Nifty指数) は、インドのナショナル証券取引所に上場する50銘柄で構成されたインドを代表する株価指数です。

※2 バンクオブアメリカ・メリルリンチは、バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスを何ら変更することなく使用することを許諾しており、バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスに関し何らの表明をするものではなく、バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスまたはそれに含まれ、関連しもしくは得られるデータの適合性、内容、正確性、適時性および完全性について保証するものではありません。また、バンクオブアメリカ・メリルリンチはイーストスプリング・インベストメンツ株式会社によるバンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスの使用に関し一切の責任を負うものではなく、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社またはその商品またはサービスについて何らの支持、是認または推奨をするものではありません。

「イーストスプリング・インド株式オープン」が主要投資対象とする「イーストスプリング・インベストメント・インディア・エクイティ・オープン・リミテッド」の運用状況をご報告申し上げます。法令等に則り、2014年8月31日を基準日とするFinancial Statements（監査済み）を基に、委託会社が抜粋、翻訳し、運用状況を作成しております。

## イーストスプリング・インベストメント・インディア・エクイティ・オープン・リミテッドの内容

### ■貸借対照表

|            | 2014年8月31日現在 |
|------------|--------------|
|            | 金額（米ドル）      |
| 資産         |              |
| 投資有価証券     | 772,223,740  |
| 未収入金及び前払費用 | 5,261,887    |
| 未収還付税      | 135,311      |
| 預金         | 27,481,492   |
|            | 805,102,430  |
| 負債         |              |
| 未払金及び未払費用  | 11,485,119   |
|            | 11,485,119   |
| 普通株式       | 20           |
| 負債及び普通株式合計 | 11,485,139   |
| 純資産        | 793,617,291  |

■損益計算書

|                          |     |    |  | 2014年8月31日に終了する会計期間 |
|--------------------------|-----|----|--|---------------------|
|                          |     |    |  | 金額(米ドル)             |
| 當業収益<br>受取配当金            |     |    |  |                     |
|                          |     |    |  | 12,478,576          |
|                          |     |    |  | 12,478,576          |
| 一般管理費                    |     |    |  |                     |
| 保管費用                     | 報酬  | 費用 |  | 434,588             |
| 運用費用                     | 報酬  | 費用 |  | 2,038,230           |
| 約定費用                     | 報酬  | 費用 |  | 59,500              |
| 監査費用                     | 報酬  | 費用 |  | 41,652              |
| 専門家費用                    | 報酬  | 費用 |  | 25,115              |
| 銀行手数料                    | 費用  | 費用 |  | 4,286               |
| 管理事務手数料                  | 手数料 | 費用 |  | 152,216             |
| 免許登録費用                   | 費用  | 費用 |  | 4,250               |
| 計算事務費用                   | 費用  | 費用 |  | 184,546             |
| 支払税                      | 税   |    |  | 15,000              |
| その他                      | 他   |    |  | 15,095              |
| 売買委託手数料                  | 手数料 |    |  | 940,080             |
|                          |     |    |  | 3,914,558           |
| 実現益及び投資資産の評価に係る未実現利益     |     |    |  |                     |
| 有価証券の売買に係る実現純利益／(損失)     |     |    |  | (2,293,372)         |
| 派生商品の売買に係る実現純利益／(損失)     |     |    |  | 2,354,060           |
| 外国為替取引に係る実現純利益／(損失)      |     |    |  | 1,219,798           |
| 外国為替取引に係る未実現純利益／(損失)     |     |    |  | (201,908)           |
| 投資有価証券の再評価に係る未実現純利益／(損失) |     |    |  | 311,654,287         |
| 派生商品に係る未実現純利益／(損失)       |     |    |  | (161,205)           |
|                          |     |    |  | 312,571,660         |
| 税引前純資産の増減額               |     |    |  | 321,135,678         |
| 支払税額                     | 税額  |    |  | (200,793)           |
| 純資産の増減額                  |     |    |  | 320,934,885         |

■有価証券明細表（2014年8月31日現在）

| 銘柄  | 株数        | 取得金額<br>(米ドル) | 評価金額<br>(米ドル) | 対純資<br>産比率<br>(%) |
|---|-----------|---------------|---------------|-------------------|
| 株式  |           |               |               |                   |
| Adani Port and Special Economic Zone Limited    | 2,723,031 | 10,534,165    | 12,736,101    | 1.61              |
| Aditya Birla Nuvo Limited                       | 319,052   | 7,903,517     | 7,669,973     | 0.97              |
| Axis Bank Limited                               | 1,789,577 | 6,578,973     | 11,755,525    | 1.48              |
| Bharti Infratel Limited                         | 3,888,279 | 10,563,026    | 16,945,257    | 2.14              |
| Cairn India Limited                             | 2,895,860 | 15,533,411    | 15,622,689    | 1.97              |
| Cipla Limited                                   | 2,286,762 | 16,042,297    | 19,443,782    | 2.45              |
| Coal India Limited                              | 4,553,395 | 21,097,462    | 26,812,358    | 3.38              |
| Container Corporation of India Limited          | 891,003   | 11,343,269    | 19,457,840    | 2.45              |
| Dr. Reddy's Laboratories Limited                | 540,850   | 12,330,895    | 26,364,364    | 3.32              |
| Gail(India) Limited                             | 2,189,210 | 15,051,412    | 16,051,323    | 2.02              |
| Godrej Consumer Products Limited                | 780,026   | 10,702,517    | 12,717,205    | 1.60              |
| Godrej Properties Limited                       | 1,244,455 | 6,012,635     | 4,613,627     | 0.58              |
| HDFC Bank Limited                               | 2,711,281 | 18,530,625    | 37,819,264    | 4.77              |
| Hindustan Zinc Limited                          | 6,399,889 | 12,641,403    | 17,540,974    | 2.21              |
| Housing Development Finance Corporation Limited | 1,806,865 | 27,884,960    | 32,104,051    | 4.05              |
| ICICI Bank Limited                              | 2,977,391 | 61,683,852    | 76,647,220    | 9.66              |
| Idea Cellular Limited                           | 5,812,836 | 13,270,508    | 15,561,900    | 1.96              |
| IDFC Limited                                    | 1,577,454 | 3,912,807     | 3,762,706     | 0.47              |
| Infosys Limited                                 | 1,132,571 | 56,321,281    | 67,398,598    | 8.49              |
| ITC Limited                                     | 8,768,253 | 22,734,877    | 51,515,272    | 6.49              |
| Larsen & Toubro Limited                         | 2,162,118 | 42,606,875    | 54,576,278    | 6.88              |
| LIC Housing Finance Limited                     | 2,938,370 | 11,658,437    | 14,705,333    | 1.85              |
| Mahindra & Mahindra Financial Services Limited  | 3,246,662 | 9,968,627     | 14,994,629    | 1.89              |
| Mahindra & Mahindra Limited                     | 1,346,098 | 22,366,719    | 31,322,774    | 3.95              |
| Max India Limited                               | 474,547   | 2,373,621     | 2,554,218     | 0.32              |
| Mphasis Limited                                 | 1,779,024 | 18,380,601    | 13,108,551    | 1.65              |
| NMDC Limited                                    | 3,947,127 | 9,490,858     | 11,066,406    | 1.39              |
| Reliance Industries Limited                     | 1,450,232 | 26,821,293    | 23,949,709    | 3.02              |
| Sesa Sterlite Limited                           | 2,432,808 | 11,580,213    | 11,149,373    | 1.40              |
| Sobha Developers Limited                        | 705,377   | 5,335,114     | 5,303,639     | 0.67              |
| Sun TV Network Limited                          | 488,710   | 3,322,410     | 2,846,219     | 0.36              |
| Tata Consultancy Services Limited               | 612,746   | 15,029,655    | 25,557,216    | 3.22              |
| Tata Motors Limited                             | 2,818,386 | 15,757,563    | 24,469,712    | 3.08              |
| Tata Motors Limited DVR Shares                  | 5,828,306 | 14,429,069    | 36,357,943    | 4.58              |
| Tech Mahindra Limited                           | 197,616   | 6,114,432     | 7,721,711     | 0.97              |
|   |           | 575,909,379   | 772,223,740   | 97.30             |
| その他資産   |           |               | 21,393,551    | 2.70              |
| 純資産総額   |           |               | 793,617,291   | 100.00            |

「イーストスプリング・インド株式オープン」が組入れている「イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型 I（適格機関投資家向け）」の直近の決算にかかる運用状況をご報告申し上げます。

## イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型 I（適格機関投資家向け）

### 最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額<br>(分配額) |       |       |         | BofAメリルリンチ国債インデックス<br>(1~10年債)<br>(ベンチマーク) | 債券組入比率 | 純 資 産 額   |
|-----------------|------------------|-------|-------|---------|--|--------|-----------|
|                 |                  | 税 分 配 | 込 金   | 期 謄 落 率 |  |        |           |
| 9期（2011年2月25日）  | 円 10,366         | 円 0   | % 0.7 | 274.800 | % 0.8                                      | % 97.8 | 百万円 3,069 |
| 10期（2012年2月27日） | 10,571           | 0     | 2.0   | 280.375 | 2.0  | 99.6   | 3,025     |
| 11期（2013年2月25日） | 10,721           | 0     | 1.4   | 284.628 | 1.5  | 99.3   | 2,878     |
| 12期（2014年2月25日） | 10,769           | 0     | 0.4   | 286.542 | 0.7  | 99.1   | 1,394     |
| 13期（2015年2月25日） | 10,850           | 0     | 0.8   | 289.835 | 1.1  | 94.0   | 1,085     |

（注1）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注2）純資産総額の単位未満は切捨てです。

（注3）バンクオブアメリカ・メリルリンチは、バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスを何ら変更することなく使用することを許諾しており、バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスに関し何らの表明をするものではなく、バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスまたはそれに含まれ、関連もししくは得られるデータの適合性、内容、正確性、適時性および完全性について保証するものではありません。また、バンクオブアメリカ・メリルリンチはイーストスプリング・インベストメンツ株式会社によるバンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスの使用に関し一切の責任を負うものではなく、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社またはその商品またはサービスについて何らの支持、是認または推奨するものではありません。（バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスについては、以下同じ。）

### 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日              | 基 準 価 額  | 騰 落 率 | BofAメリルリンチ国債インデックス<br>(1~10年債)<br>(ベンチマーク) |       | 債券組入比率 |
|--------------------|----------|-------|--|-------|--------|
|                    |          |       | (1~10年債)<br>(ベンチマーク)                       | 騰 落 率 |        |
| （期首）<br>2014年2月25日 | 円 10,769 | % —   | 286.542                                    | % —   | % 99.1 |
| 2月末                | 10,770   | 0.0   | 286.585                                    | 0.0   | 99.1   |
| 3月末                | 10,757   | △0.1  | 286.338                                    | △0.1  | 96.5   |
| 4月末                | 10,763   | △0.1  | 286.585                                    | 0.0   | 99.7   |
| 5月末                | 10,777   | 0.1   | 287.010                                    | 0.2   | 99.6   |
| 6月末                | 10,792   | 0.2   | 287.416                                    | 0.3   | 99.5   |
| 7月末                | 10,800   | 0.3   | 287.702                                    | 0.4   | 99.3   |
| 8月末                | 10,805   | 0.3   | 287.943                                    | 0.5   | 99.3   |
| 9月末                | 10,802   | 0.3   | 287.928                                    | 0.5   | 98.9   |
| 10月末               | 10,827   | 0.5   | 288.662                                    | 0.7   | 96.6   |
| 11月末               | 10,843   | 0.7   | 289.158                                    | 0.9   | 96.5   |
| 12月末               | 10,881   | 1.0   | 290.256                                    | 1.3   | 99.2   |
| 2015年1月末           | 10,873   | 1.0   | 290.279                                    | 1.3   | 99.4   |
| （期末）<br>2015年2月25日 | 10,850   | 0.8   | 289.835                                    | 1.1   | 94.0   |

（注）騰落率は期首比です。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目                  | 当期<br>2014/2/26<br>～2015/2/25 |         | 項目の概要  |
|---------------------|-------------------------------|---------|--|
|                     | 金額                            | 比率      |  |
| (a) 信託報酬            | 23円                           | 0.216%  | (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、10,807円です。 |
|                     | (15)                          | (0.142) | 委託した資金の運用の対価                                     |
|                     | ( 2)                          | (0.021) | 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、購入後の情報提供等の対価        |
| (受託会社)              | ( 6)                          | (0.053) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                          |
| (b) その他費用<br>(監査費用) | 3                             | 0.027   | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                     |
|                     | ( 3)                          | (0.027) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                      |
| 合計                  | 26                            | 0.243   |  |

(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・解約により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。

(注2)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## 当期中の売買および取引の状況 (2014年2月26日から2015年2月25日まで)

### 公社債

|    |         | 買付額     | 売付額                  |
|----|---------|---------|----------------------|
| 国内 | 国 債 証 券 | 千円      | 千円                   |
|    |         | 186,088 | 508,289<br>( 35,000) |

(注1) 金額は受渡し代金です（経過利子分は含まれておりません。）。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ( )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。

## 当期中の主要な売買銘柄 (2014年2月26日から2015年2月25日まで)

### 公社債

| 買付              |              |                  |               |
|-----------------|--------------|------------------|---------------|
| 銘柄              | 金額           | 銘柄               | 金額            |
| 第72回 利付国債 (20年) | 千円<br>59,097 | 第280回 利付国債 (10年) | 千円<br>103,584 |
| 第67回 利付国債 (20年) | 50,980       | 第328回 利付国債 (10年) | 101,216       |
| 第69回 利付国債 (20年) | 45,786       | 第102回 利付国債 (5年)  | 80,414        |
| 第99回 利付国債 (5年)  | 30,224       | 第308回 利付国債 (10年) | 58,570        |
|                 |              | 第72回 利付国債 (20年)  | 58,067        |
|                 |              | 第277回 利付国債 (10年) | 56,009        |
|                 |              | 第95回 利付国債 (5年)   | 50,427        |

(注1) 金額は受渡し代金です（経過利子分は含まれておりません。）。

(注2) 金額の単位未満は切捨てです。

## ■ 利害関係人との取引状況（2014年2月26日から2015年2月25日まで）

当期中における利害関係人との取引はありません。

(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) 種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

##### 組入有価証券明細表

(2015年2月25日現在)

| 区分   | 額面金額          | 評価額             | 組入比率      | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |           |
|------|---------------|-----------------|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|
|      |               |                 |           |             | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満      |
| 国債証券 | 千円<br>953,000 | 千円<br>1,019,675 | %<br>94.0 | %<br>—      | %<br>44.3 | %<br>30.3 | %<br>19.3 |
| 合計   | 953,000       | 1,019,675       | 94.0      | —           | 44.3      | 30.3      | 19.3      |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注3) 一印は組入れなしです。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債

##### 組入有価証券明細表

(2015年2月25日現在)

| 種類   | 銘柄              | 利率       | 額面金額         | 評価額          | 償還年月日      |
|------|-----------------|----------|--------------|--------------|------------|
| 国債証券 | 第99回 利付国債（5年）   | %<br>0.4 | 千円<br>30,000 | 千円<br>30,177 | 2016/09/20 |
|      | 第101回 利付国債（5年）  | 0.4      | 34,000       | 34,233       | 2016/12/20 |
|      | 第102回 利付国債（5年）  | 0.3      | 10,000       | 10,050       | 2016/12/20 |
|      | 第110回 利付国債（5年）  | 0.3      | 10,000       | 10,082       | 2018/03/20 |
|      | 第277回 利付国債（10年） | 1.6      | 37,000       | 37,621       | 2016/03/20 |
|      | 第280回 利付国債（10年） | 1.9      | 45,000       | 46,110       | 2016/06/20 |
|      | 第284回 利付国債（10年） | 1.7      | 50,000       | 51,520       | 2016/12/20 |
|      | 第285回 利付国債（10年） | 1.7      | 80,000       | 82,764       | 2017/03/20 |
|      | 第295回 利付国債（10年） | 1.5      | 30,000       | 31,452       | 2018/06/20 |
|      | 第298回 利付国債（10年） | 1.3      | 50,000       | 52,377       | 2018/12/20 |
|      | 第300回 利付国債（10年） | 1.5      | 30,000       | 31,748       | 2019/03/20 |
|      | 第301回 利付国債（10年） | 1.5      | 25,000       | 26,536       | 2019/06/20 |
|      | 第303回 利付国債（10年） | 1.4      | 30,000       | 31,799       | 2019/09/20 |
|      | 第305回 利付国債（10年） | 1.3      | 7,000        | 7,405        | 2019/12/20 |

| 種類   | 銘柄              | 利率  | 額面金額    | 評価額       | 償還年月日      |
|------|-----------------|-----|---------|-----------|------------|
|      |                 | %   | 千円      | 千円        |            |
| 国債証券 | 第306回 利付国債（10年） | 1.4 | 20,000  | 21,329    | 2020/03/20 |
|      | 第307回 利付国債（10年） | 1.3 | 35,000  | 37,150    | 2020/03/20 |
|      | 第310回 利付国債（10年） | 1.0 | 25,000  | 26,273    | 2020/09/20 |
|      | 第311回 利付国債（10年） | 0.8 | 50,000  | 51,993    | 2020/09/20 |
|      | 第315回 利付国債（10年） | 1.2 | 20,000  | 21,406    | 2021/06/20 |
|      | 第325回 利付国債（10年） | 0.8 | 20,000  | 20,940    | 2022/09/20 |
|      | 第42回 利付国債（20年）  | 2.6 | 50,000  | 55,129    | 2019/03/20 |
|      | 第47回 利付国債（20年）  | 2.2 | 40,000  | 44,722    | 2020/09/21 |
|      | 第48回 利付国債（20年）  | 2.5 | 50,000  | 57,035    | 2020/12/21 |
|      | 第53回 利付国債（20年）  | 2.1 | 40,000  | 45,411    | 2021/12/20 |
|      | 第63回 利付国債（20年）  | 1.8 | 50,000  | 56,446    | 2023/06/20 |
|      | 第67回 利付国債（20年）  | 1.9 | 45,000  | 51,484    | 2024/03/20 |
|      | 第69回 利付国債（20年）  | 2.1 | 40,000  | 46,471    | 2024/03/20 |
| 合計   |                 |     | 953,000 | 1,019,675 |            |

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

## 投資信託財産の構成

(2015年2月25日現在)

| 項目                  | 当期末             |           |
|---------------------|-----------------|-----------|
|                     | 評価額             | 比率        |
| 公 社 債               | 千円<br>1,019,675 | %<br>93.8 |
| コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他 | 67,036          | 6.2       |
| 投 資 信 託 財 產 総 額     | 1,086,711       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

## ■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年2月25日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産          | 1,086,711,968円 |
| コール・ローン等        | 62,181,315     |
| 公社債(評価額)        | 1,019,675,870  |
| 未収利息            | 4,819,605      |
| 前払費用            | 35,178         |
| (B) 負債          | 1,488,813      |
| 未払信託報酬          | 1,173,813      |
| その他未払費用         | 315,000        |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,085,223,155  |
| 元本              | 1,000,181,732  |
| 次期繰越損益金         | 85,041,423     |
| (D) 受益権総口数      | 1,000,181,732口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,850円        |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 1,295,094,103円 |
| 期中追加設定元本額 | 24,976,363円    |
| 期中一部解約元本額 | 319,888,734円   |

## ■ 損益の状況

当期 (自2014年2月26日 至2015年2月25日)

| 項目               | 当期            |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 15,423,565円   |
| 受取利息             | 15,423,565    |
| (B) 有価証券売買損益     | △4,530,863    |
| 売買益              | 4,455,245     |
| 売買損              | △8,986,108    |
| (C) 信託報酬等        | △2,853,592    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 8,039,110     |
| (E) 前期繰越損益金      | 68,497,766    |
| (F) 追加信託差損益金     | 8,504,547     |
| (配当等相当額)         | (52,164,515)  |
| (売買損益相当額)        | (△43,659,968) |
| (G) 合計(D+E+F)    | 85,041,423    |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 85,041,423    |
| 追加信託差損益金         | 8,504,547     |
| (配当等相当額)         | (52,164,515)  |
| (売買損益相当額)        | (△43,659,968) |
| 分配準備積立金          | 87,588,119    |
| 繰越損益金            | △11,051,243   |

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,569,973円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(52,164,515円)および分配準備積立金(75,018,146円)より、分配対象収益は139,752,634円(10,000口当たり1,397円)ですが、当期に分配した金額はありません。