

## 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）
運用方針	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。
主要投資対象	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。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 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12期（決算日 2016年9月30日）

### 受益者のみなさまへ

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、2016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 ( 分 配 落 )	税 込		投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		分 配 金	期 中 騰 落 率		
8 期 (2012年10月 1 日)	円 8,981	円 0	% 9.6	% 98.7	百万円 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
12期 (2016年 9 月30日)	12,372	0	△ 9.3	98.3	77,003

(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数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 当期中の基準価額等の推移

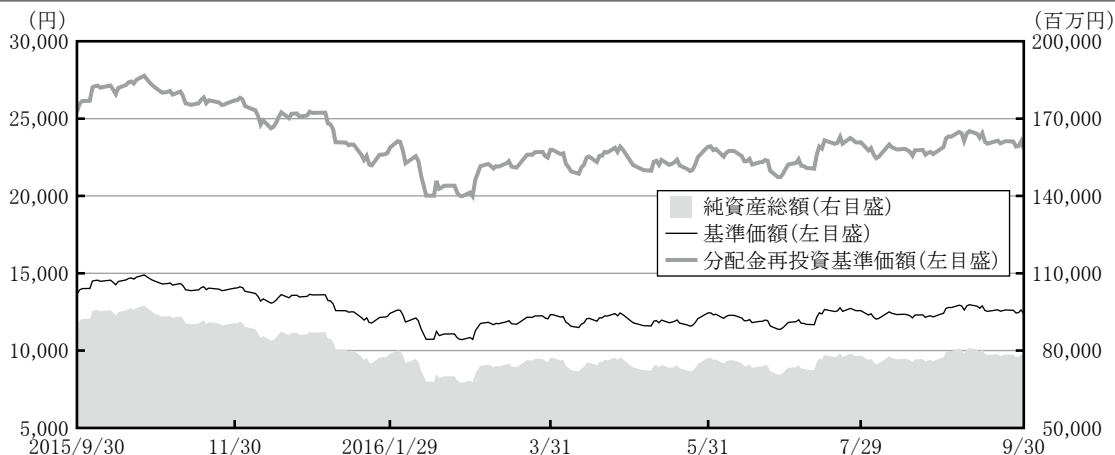
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	
		騰 落 率	投資信託証券 組 入 比 率
(期 首) 2015年 9 月30日	円 13,634	% —	% 98.0
10月末	14,503	6.4	98.4
11月末	14,037	3.0	98.4
12月末	13,601	△ 0.2	98.3
2016年 1 月末	12,401	△ 9.0	98.5
2 月末	10,846	△20.4	98.7
3 月末	12,321	△ 9.6	98.5
4 月末	12,333	△ 9.5	98.6
5 月末	12,430	△ 8.8	98.7
6 月末	11,668	△14.4	98.3
7 月末	12,584	△ 7.7	98.5
8 月末	12,728	△ 6.6	98.4
(期 末) 2016年 9 月30日	12,372	△ 9.3	98.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について(第12期:2015年10月1日から2016年9月30日まで)



第12期首	13,634円
第12期末	12,372円(既払分配金0円)
騰落率	△9.3%(分配金再投資ベース)

(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

インド株式市場は期初から2016年2月末まで軟調となったものの、その後インドの2016年度予算案の内容が好感されて反発し、通期では上昇しました。一方、為替市場では中国の景気減速懸念や英国の欧州連合(EU)離脱問題を巡って投資家のリスク回避姿勢が強まり、大幅な円高インドルピー安となったことから、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

期初から2016年2月末にかけてのインド株式市場は、2015年度冬季国会での重要法案の審議の遅れや、2016年初の中国の景気減速懸念を背景とした世界的な株安、2015年10－12月期決算での銀行の不良債権増加などを受けて軟調となりました。しかし、2月末発表のインドの2016年度予算案で、事前予想に反して2016年度の財政赤字の対国内総生産(GDP)比率を3.5%とする従来の目標が堅持されたことを受けて利下げ期待が高まり反発しました。その後もモンスーン期(雨季)の降雨量が平年並みで推移したことや、夏季国会(モンスーン国会)で物品・サービス税(GST)関連法案が上院を通過したことなどを背景に、期末まで堅調な推移となりました。

### ○為替市況

インドルピーは、2016年1月に世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まった局面で、対米ドル、対円いずれにおいても急落しました。その後、6月下旬の英国のEU離脱の賛否を問う国民投票で市場予想に反して離脱派が勝利したことを受けて、さらに円高ルピー安が進行しました。

### ○国内債券市況

2016年1月末の日銀によるマイナス金利導入決定後、日銀の長期国債買い入れによる需給逼迫化を背景に、日本国債市場は7月末にかけて底堅い展開(利回りは低下)となりました。しかしその後、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られ、さらにこれまでの金融緩和政策を総括的に検証するとの決定を受けて、国債買い入れ減額への警戒感から債券価格は下落(利回りは上昇)しましたが、通期では上昇となりました。

## 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・インベストメンツ・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、自動車株や銀行株、資源株の保有などがプラ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長めに維持することによって、ベンチマークであるBofAメ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。期初から2016年7月末まで金利が低下(債券価格は上昇)傾向となったことから、プラス寄与となりました。

## 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、ベンチマークおよび参考指数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す。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12期	
	2015年10月1日 ～2016年9月30日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	5,117	

(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) -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、成長率が高まる過程にあるとみています。回復傾向にある景気や設備稼働率の改善に加え、2015年初からの利下げの効果により、今後金融と企業活動の両方が活性化して企業の収益拡大を後押しすると考えられます。設備投資の回復などの指標となる設備稼働率の動向等を注視しながら、引き続きファンダメンタルズが強く割安な銘柄に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)

日本国債は2016年1月からやや買われすぎの状況であり、長期的には米国債に追随して利回りが上昇するとみています。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)を中長期的に上回ることを目指した運用を行っていく所存です。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2015/10/1 ～2016/9/30		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	169円	1.325%	(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、12,757円です。
(投信会社)	( 69)	(0.540)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	( 96)	(0.756)	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)	( 4)	(0.029)	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	0	0.004	(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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.004)	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1)	( 0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
(その他)	( 0)	(0.000)	余資運用に係る費用(マイナス金利相当額)
合計	169	1.329	

(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、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

## 売買及び取引の状況

(2015年10月1日から2016年9月30日まで)

### 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
国内		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)	千口	千円	千口	千円
			—	—	22,719	25,000
外国	米ドル建 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
			182	5,500	1,770	50,000

(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

(2015年10月1日から2016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

(2016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
	千口	千口	千円	%
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)	423,896	401,177	440,773	0.6
合 計	423,896	401,177	440,773	0.6

(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			比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千米ドル	千円	%
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	25,740	24,152	744,516	75,285,500	97.8
合 計	25,740	24,152	744,516	75,285,500	97.8

(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

(2016年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	440,773	0.6
投 資 証 券	75,285,500	96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,127,939	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	77,854,212	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(75,588,860千円)の投資信託財産総額(77,854,212千円)に対する比率は97.1%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、2016年9月30日における邦貨換算レートは、1米ドル=101.12円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年9月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,155,574,367円
コール・ローン等	1,824,578,010
投資信託受益証券(評価額)	440,773,566
投 資 証 券(評価額)	75,285,500,791
未 収 入 金	604,722,000
(B) 負 債	1,152,525,787
未 払 金	303,300,000
未 払 解 約 金	345,139,791
未 払 信 託 報 酬	502,622,748
未 払 利 息	5,248
そ の 他 未 払 費 用	1,458,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	77,003,048,580
元 本	62,238,427,848
次 期 繰 越 損 益 金	14,764,620,732
(D) 受 益 権 総 口 数	62,238,427,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,372円

(注1) 元本の状況

期首元本額	65,891,442,477円
期中追加設定元本額	6,890,579,024円
期中一部解約元本額	10,543,593,653円

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## 損益の状況

当期(自2015年10月1日 至2016年9月30日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 487,734円
受 取 利 息	127,170
支 払 利 息	△ 614,904
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,100,770,881
売 買 益	6,477,461,258
売 買 損	△12,578,232,139
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,058,405,123
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 7,159,663,738
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	90,674,861
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,833,609,609
(配 当 等 相 当 額)	( 27,905,773,912)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,072,164,303)
(G) 計 (D+E+F)	14,764,620,732
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	14,764,620,732
追 加 信 託 差 損 益 金	21,833,609,609
(配 当 等 相 当 額)	( 27,905,773,912)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,072,164,303)
分 配 準 備 積 立 金	3,947,020,405
繰 越 損 益 金	△11,016,009,282

(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(27,905,773,912円)および分配準備積立金(3,947,020,405円)より、分配対象収益は31,852,794,317円(10,000口当たり5,117円)ですが、当期に分配した金額はありません。



## 分配金のお知らせ

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、見送ら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、送付させていただきますので、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。

## お知らせ

該当事項はありません。

<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・リターン最大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	MSCI India Total Return Net Index (MSCIインド指数 (税引き後配当再投資)) *1, *2		
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	ドイチュ・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50万米ドル以下の部分)	年率0.35%
		(純資産額50万米ドル超の部分)	年率0.30%
	管理報酬等	年率0.25% (上限)	
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) *3		
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資には、制限を設けません。</li> </ul>		
申込手数料	ありません。		
信託報酬	年率0.216% (税抜0.2%)		
その他の費用・手数料	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 MSCI指数はMSCI Inc. が算出している指数です。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。

\*2 2016年6月1日付で、Nifty 50 Index (Nifty 50指数) よりMSCI India Total Return Net Index (MSCIインド指数 (税引き後配当再投資)) に変更されました。

\*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・インベストメンツ・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、2015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・インベストメンツ・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

		2015年8月31日現在	
		金額 (米ドル)	
資	産		
有 価 証 券	入 金		893,380,176
未 収			4,094,759
未 収 還 付 税			78,432
現 金 ・ 預 金 等			10,542,948
			908,096,315
負	債		
未 払 金 及 び 未 払 費 用			3,583,296
株	式		
株 式 資 本			20
負 債 及 び 株 式 資 本 合 計			3,583,316
純 資 産 総 額			904,512,999

## ■損益計算書

	2015年8月31日に終了する会計期間	
	金額 (米ドル)	
営業収益	14,044,628	
配当金	14,044,628	
一般管理費		
費用	534,637	
報酬	2,901,299	
費用	38,110	
報酬	32,000	
報酬	62,831	
費用	1,466	
手数料	209,754	
費用	4,250	
費用	263,661	
手数料	16,001	
その他	1,318	
手数料	2,889,186	
	6,954,513	
投資における実現及び未実現利益（損益）と外国為替取引 有価証券の売買に係る実現純利益／（損失）	44,230,295	
外国為替取引に係る実現純利益／（損失）	(1,944,172)	
有価証券の再評価に係る未実現純利益／（損失）	(125,978,641)	
	(83,692,518)	
税引前純資産の増減額	(76,602,403)	
支払税額	(501,889)	
純資産の増減額	(77,104,292)	

■有価証券明細表 (2015年8月31日現在)

銘柄	株数	取得金額 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	対純資産 比率 (%)
株式				
Adani Port and Special Economic Zone Ltd	3,198,378	13,269,407	17,145,658	1.90
Aditya Birla Nuvo Ltd	715,729	18,083,437	22,079,740	2.44
Axis Bank Ltd	1,949,777	11,850,664	14,930,719	1.65
Bank of Baroda	12,494,294	35,674,154	34,813,046	3.85
Bharti Petroleum Corp Ltd	1,631,677	18,674,632	21,733,972	2.40
Bharti Infratel Limited	861,238	2,416,725	5,192,273	0.57
Cairn India Limited	6,960,111	29,434,356	15,635,167	1.73
Cipla Ltd	2,531,431	20,050,201	26,043,050	2.88
Coal India Ltd	6,629,015	33,655,351	36,626,132	4.05
Container Corporation of India Ltd	660,248	9,502,003	14,190,022	1.57
Dr. Reddy's Laboratories Limited	506,792	14,064,447	32,886,044	3.64
Godrej Consumer Products Ltd	1,174,641	17,605,848	23,603,116	2.61
HDFC Bank Limited	2,711,281	18,530,624	42,012,748	4.64
Hindustan Zinc Ltd	5,699,359	11,419,364	10,929,197	1.21
Housing Development Finance Corporation Limited	2,210,633	36,470,013	39,545,960	4.37
ICICI Bank Ltd	15,506,032	66,649,043	64,988,286	7.18
Idea Cellular Limited	6,304,849	15,666,517	14,819,289	1.64
Infosys Ltd	5,223,731	70,415,725	86,218,954	9.53
Infrastructure Dev Finance	8,269,326	20,742,234	16,206,613	1.79
ITC Ltd	11,888,521	44,993,304	58,298,509	6.45
Larsen & Toubro Ltd	2,365,885	49,463,794	57,193,401	6.32
LIC Housing Finance Ltd	2,247,691	12,277,545	15,017,104	1.66
Lupin Ltd	116,574	3,086,071	3,402,922	0.38
Mahindra & Mahindra Financial Services Limited	2,010,986	7,113,873	7,662,566	0.85
Mahindra & Mahindra Ltd	126,571	2,138,975	2,330,559	0.26
Max India Ltd	1,366,298	8,738,551	10,320,458	1.14
Mindtree Ltd	680,768	15,410,234	14,331,239	1.58
Mphasis Ltd	2,086,735	20,306,078	13,310,740	1.47
NMDC Ltd	1,203,983	2,953,186	1,833,950	0.20
Oil & Natural Gas Corp Ltd	4,677,167	21,477,640	16,879,961	1.87
Punjab National Bank	5,910,440	14,111,593	12,911,722	1.43
Reliance Industries Limited	1,510,910	26,741,392	19,503,272	2.16
Rural Electrification Corporation Ltd	2,865,042	15,965,431	10,942,746	1.21
State Bank of India Ltd	8,868,666	40,081,972	33,083,852	3.66
Steel Authority of India Ltd	5,381,359	6,838,342	4,037,671	0.45
Tata Consultancy Services	792,026	26,586,075	30,627,517	3.39
Tata Motors Ltd	3,272,835	19,213,066	16,789,605	1.86
Tata Motors Ltd A DVR	7,056,596	21,372,589	25,302,396	2.80
		823,044,456	893,380,176	98.79
その他資産			11,132,823	1.23
純資産総額			904,512,999	100.02

「イーストスプリング・インド株式オープン」が組み入れている「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 (分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	BofAメリルリンチ国債インデックス (1-10年債) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
				期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
10期 (2012年 2月27日)	円 10,571	円 0	% 2.0	% 2.0	% 2.0	% 99.6	百万円 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
14期 (2016年 2月25日)	10,996	0	1.3	295.027	1.8	99.1	1,094

(注1) 純資産総額の単位未満は四捨でです。

(注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・インベストメント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・インベストメント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。(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 (1-10年債) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2015年 2月25日	円 10,850	% —	% —	% —	% 94.0
2月末	10,854	0.0	289.953	0.0	94.0
3月末	10,830	△0.2	289.355	△0.2	99.1
4月末	10,851	0.0	290.115	0.1	99.3
5月末	10,836	△0.1	289.786	△0.0	99.2
6月末	10,823	△0.2	289.461	△0.1	99.1
7月末	10,835	△0.1	289.872	0.0	99.0
8月末	10,845	△0.0	290.201	0.1	98.9
9月末	10,856	0.1	290.620	0.3	98.8
10月末	10,866	0.1	291.017	0.4	98.7
11月末	10,865	0.1	291.041	0.4	98.6
12月末	10,873	0.2	291.456	0.6	98.5
2016年 1月末	10,926	0.7	292.990	1.1	99.7
(期 末) 2016年 2月25日	10,996	1.3	295.027	1.8	99.1

(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 2015/2/26 ～2016/2/25		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 期中の平均基準価額は、10,855円です。
(投信会社)	(15)	(0.140)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	( 2)	(0.022)	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)	(0.054)	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	4	0.040	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	( 4)	(0.040)	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	27	0.256	

(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。

## 売買及び取引の状況

(2015年2月26日から2016年2月25日まで)

### 公社債

		買付額	売付額
国内	債 証 券	千円 184,007	千円 119,566

(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。

## 利害関係人との取引状況

(2015年2月26日から2016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

(2016年2月25日現在)

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

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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	997,000	1,085,114	99.1	—	36.8	43.2	19.2
合 計	997,000	1,085,114	99.1	—	36.8	43.2	19.2

(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) —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

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277回 利付国債（10年）	1.6	37,000	37,035	2016/03/20
	第280回 利付国債（10年）	1.9	40,000	40,256	2016/06/20
	第284回 利付国債（10年）	1.7	50,000	50,769	2016/12/20
	第285回 利付国債（10年）	1.7	80,000	81,610	2017/03/20
	第295回 利付国債（10年）	1.5	30,000	31,203	2018/06/20
	第298回 利付国債（10年）	1.3	50,000	52,154	2018/12/20
	第300回 利付国債（10年）	1.5	30,000	31,591	2019/03/20
	第301回 利付国債（10年）	1.5	25,000	26,436	2019/06/20
	第303回 利付国債（10年）	1.4	30,000	31,737	2019/09/20
	第305回 利付国債（10年）	1.3	7,000	7,407	2019/12/20
	第306回 利付国債（10年）	1.4	20,000	21,316	2020/03/20
	第307回 利付国債（10年）	1.3	35,000	37,161	2020/03/20
	第310回 利付国債（10年）	1.0	25,000	26,380	2020/09/20
	第311回 利付国債（10年）	0.8	50,000	52,300	2020/09/20
	第313回 利付国債（10年）	1.3	25,000	26,914	2021/03/20
	第315回 利付国債（10年）	1.2	20,000	21,501	2021/06/20
	第325回 利付国債（10年）	0.8	20,000	21,329	2022/09/20
	第42回 利付国債（20年）	2.6	50,000	54,361	2019/03/20
	第47回 利付国債（20年）	2.2	40,000	44,419	2020/09/21



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48回 利付国債 (20年)	2.5	50,000	56,557	2020/12/21
	第53回 利付国債 (20年)	2.1	40,000	45,419	2021/12/20
	第63回 利付国債 (20年)	1.8	50,000	57,351	2023/06/20
	第67回 利付国債 (20年)	1.9	45,000	52,542	2024/03/20
	第69回 利付国債 (20年)	2.1	40,000	47,357	2024/03/20
	第75回 利付国債 (20年)	2.1	50,000	60,078	2025/03/20
	第80回 利付国債 (20年)	2.1	58,000	69,921	2025/06/20
合 計			997,000	1,085,114	

(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

(2016年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,085,114	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,230	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,096,344	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,096,344,367円
コール・ローン等	5,669,406
公 社 債(評価額)	1,085,114,350
未 収 利 息	5,483,861
前 払 費 用	76,750
(B) 負 債	1,611,339
未 払 信 託 報 酬	1,179,339
そ の 他 未 払 費 用	432,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,094,733,028
元 本	995,568,047
次 期 繰 越 損 益 金	99,164,981
(D) 受 益 権 総 口 数	995,568,047口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,996円

- (注1) 元本の状況  
 期首元本額 1,000,181,732円  
 期中追加設定元本額 1,842円  
 期中一部解約元本額 4,615,527円
- (注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## 損益の状況

当期(自2015年2月26日 至2016年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	16,264,198円
受 取 利 息	16,264,198
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,021,378
売 買 益	6,829,243
売 買 損	△ 5,807,865
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,769,745
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,515,831
(E) 前期繰越損益金	76,183,690
(F) 追加信託差損益金	8,465,460
(配当等相当額)	( 51,924,068)
(売買損益相当額)	(△ 43,458,608)
(G) 計 (D+E+F)	99,164,981
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	99,164,981
追 加 信 託 差 損 益 金	8,465,460
(配当等相当額)	( 51,924,068)
(売買損益相当額)	(△ 43,458,608)
分 配 準 備 積 立 金	100,842,081
繰 越 損 益 金	△ 10,142,560

- (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(13,658,145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(51,924,068円)および分配準備積立金(87,183,936円)より、分配対象収益は152,766,149円(10,000口当たり1,534円)ですが、当期に分配した金額はありません。