

運用報告書（全体版）

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 | 2006年11月8日から2026年11月20日まで |
| 投資方針 | 投資信託証券への投資を通じて、主としてインドの金融商品取引所に上場されているインフラ関連株式に投資を行い、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・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド」（米ドル建て）の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。 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（毎年5月20日および11月20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。 |

イーストスプリング・ インド・インフラ株式ファンド

第19期（決算日 2016年5月20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・インフラ株式ファンド」は、2016年5月20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 | 期中 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|---------------|--------|-----------|--------------------|---------------|
| | | 分配金 | 騰落率 | | |
| 15期 (2014年5月20日) | 円 7,590 | 円 0 | % 47.8 | % 97.7 | 百万円 35,098 |
| 16期 (2014年11月20日) | 8,995 | 0 | 18.5 | 97.8 | 41,822 |
| 17期 (2015年5月20日) | 9,025 | 0 | 0.3 | 97.3 | 39,141 |
| 18期 (2015年11月20日) | 8,477 | 0 | △ 6.1 | 97.5 | 34,457 |
| 19期 (2016年5月20日) | 7,358 | 0 | △13.2 | 98.3 | 27,946 |

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(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

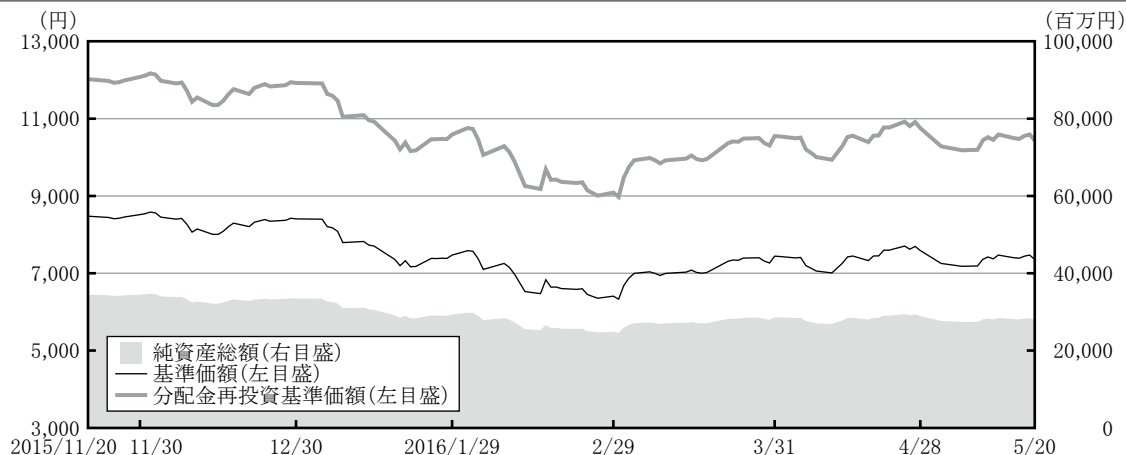
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 投資信託 証券 組入比率 |
|---------------------|------------|--------|--------------------|
| | | | |
| (期首) 2015年11月20日 | 円 8,477 | % — | % 97.5 |
| 11月末 | 8,517 | 0.5 | 97.9 |
| 12月末 | 8,407 | △ 0.8 | 98.2 |
| 2016年1月末 | 7,469 | △11.9 | 98.0 |
| 2月末 | 6,409 | △24.4 | 98.0 |
| 3月末 | 7,441 | △12.2 | 98.6 |
| 4月末 | 7,588 | △10.5 | 99.0 |
| (期末) 2016年5月20日 | 7,358 | △13.2 | 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標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19期:2015年11月21日から2016年5月20日まで)



| | |
|-------|-------------------|
| 第19期首 | 8,477円 |
| 第19期末 | 7,358円(既払分配金0円) |
| 騰落率 | △13.2%(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、中国の景気減速懸念を背景とした外部環境の悪化を受けて、2016年年初に急落しましたが、2月末発表のインドの2016年度予算案の内容が評価されたことや、モンスーン期の雨量が平年を上回るとの予測を受けた期待感から買い戻され、通期では小幅安となりました。また、為替市場でも、世界的な投資家のリスク回避姿勢の強まりや日銀によるマイナス金利導入を受けた円高の進行で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

2016年1月は中国の景気減速懸念を背景に世界的な株安となり、インド株式市場も下落しました。2015年10－12月期の決算で銀行が不良債権への引当てを積み増したことも投資家心理を冷やす要因となりました。2月末発表の2016年度予算案では、事前予想に反して2016年度の財政赤字を対国内総生産(GDP)比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、株価は反発しました。実際に4月に追加利下げが行われたことに加え、インド気象局によるモンスーン期の雨量が平年を上回るとの予想を受けて安心感が広がり、期末にかけてインド株式市場は堅調となりました。

○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。その後対円では、日銀によるマイナス金利導入を受けて円高が進んだことでさらに円高ルピー安が拡大しました。一方、2月末発表のインドの2016年度予算案の内容が好感されて外国人投資家からの資金が流入したことなどから、対米ドルでは反発し下げ幅を縮小しました。

○国内債券市況

中国の景気減速懸念を背景とした世界的なリスク回避姿勢の強まりから各国債券市場で国債を買う動きが優勢となり、10年国債利回りは低下(価格は上昇)しました。さらに、2016年1月の日銀によるマイナス金利導入を受けて大きく低下しました。

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・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド(以下、「インド・インフラストラクチャー・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。

○インド・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン

インドのインフラ関連企業の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、インフラ建設株や発電機メーカ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19期 | |
|---------------|----------------------------|-----|
| | 2015年11月21日 ～2016年5月20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) | | 934 |

(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) ー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ド・インフラストラクチャー・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。

○インド・インフラストラクチャー・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。2016年度予算案はインフラ投資および景気支援に重点が置かれており、政府による投資がインド国内全体の投資をけん引すると見られます。特に道路・鉄道・港湾などの分野において投資機会があると考えられます。国内の政策対応の進展や景気の動向だけでなく、世界経済の先行きに対する懸念などの外的要因にも留意しつつ、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 Merrill Lynch 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。日銀による追加緩和期待から、国債利回りは低位で安定的に推移するものと考えられます。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 2015/11/21 ～2016/5/20 | | 項目の概要 |
|-----------|--------------------------------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 50円 | 0.659% | (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、7,638円です。 |
| (投信会社) | (21) | (0.269) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (29) | (0.376) | 交付運用報告書等各种書類の送付、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) | (1) | (0.014) | 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 | 1 | 0.007 | (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) | (0.002) | 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 |
| (印刷) | (0) | (0.004) | 目論見書及び運用報告書等の法定開示書類の作成費用等 |
| (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 | 51 | 0.666 | |

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税を含む)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。

売買及び取引の状況

(2015年11月21日から2016年5月20日まで)

投資信託受益証券、投資証券

| | | | 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 |
| | | | — | — | 104,507 | 115,000 |
| 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・インフラストラクチャー・ 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 |
| | | | — | — | 1,146 | 14,500 |

(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11月21日から2016年5月20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5月20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) | 249,665 | 145,157 | 159,412 | 0.6 |
| 合 計 | 249,665 | 145,157 | 159,412 | 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 | | | |
|---|--------|--------|---------|------------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 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・ インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド | 20,424 | 19,278 | 248,099 | 27,313,273 | 97.7 |
| 合 計 | 20,424 | 19,278 | 248,099 | 27,313,273 | 97.7 |

(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5月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 159,412 | 0.6 |
| 投 資 証 券 | 27,313,273 | 96.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 731,238 | 2.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 28,203,923 | 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(27,423,363千円)の投資信託財産総額(28,203,923千円)に対する比率は97.2%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5月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.09円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年5月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 28,313,046,135円 |
| コール・ローン等 | 621,147,577 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 159,412,483 |
| 投資証券(評価額) | 27,313,273,075 |
| 未 収 入 金 | 219,213,000 |
| (B) 負 債 | 367,019,859 |
| 未 払 金 | 110,080,000 |
| 未 払 解 約 金 | 61,088,197 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 193,818,827 |
| 未 払 利 息 | 1,701 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 2,031,134 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 27,946,026,276 |
| 元 本 | 37,982,387,361 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △10,036,361,085 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 37,982,387,361口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 7,358円 |

- (注1) 元本の状況
 期首元本額 40,649,957,661円
 期中追加設定元本額 480,542,466円
 期中一部解約元本額 3,148,112,766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11月21日 至2016年5月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 7,460円 |
| 受 取 利 息 | 31,412 |
| 支 払 利 息 | △ 23,952 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 4,024,644,089 |
| 売 買 益 | 143,093,319 |
| 売 買 損 | △ 4,167,737,408 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 195,896,064 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 4,220,532,693 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 5,679,155,697 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 136,672,695 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,703,541,826) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 2,840,214,521) |
| (G) 計 (D+E+F) | △10,036,361,085 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | △10,036,361,085 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 136,672,695 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,703,541,826) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 2,840,214,521) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 847,568,829 |
| 繰 越 損 益 金 | △10,747,257,219 |

- (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(2,703,541,826円)および分配準備積立金(847,568,829円)より、分配対象収益は3,551,110,655円(10,000口当たり934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・インフラストラクチャー・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 | インドのインフラ関連企業の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す。 | |
| 主な投資対象 | インドのインフラ関連企業の株式 | |
| ベンチマーク | ありません。 | |
| 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 |
| | 投資顧問会社 | ICICI ブルーデンシャル・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド（略称：ICICIAM）※ ¹ |
| | 管理会社 | ドイチェ・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 |
| 申込手数料 | ありません。 | |
| 運用報酬および管理報酬等 | 年率0.60%（上限） | |
| その他の費用・手数料 | 有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。 | |
| 設立日 | 2006年10月9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）※ ² | |
| 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"> ・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。 ・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。 ・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%） | |
| 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 ICICIAMは、ICICI銀行と世界有数の金融サービスグループを展開する英国ブルーデンシャル社（以下「最終親会社」）との合弁会社です。

なお、最終親会社およびICICIAMは、主に米国で事業を展開しているブルデンシャル・ファイナンシャル社とは関係がありません。

※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・インフラ株式ファンド」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・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド」の決算にかかる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・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド

財政状態計算書

2015年8月31日現在

米ドル

資産

| | |
|-----------|-------------|
| 投資有価証券 | 275,488,088 |
| 未収入金 | 4,339,252 |
| 現金及び現金同等物 | 5,224,530 |

資産合計

285,051,870

資本

| | |
|------|----|
| 普通株式 | 20 |
|------|----|

負債

| | |
|-----------|-----------|
| 未払金及び未払費用 | 2,909,532 |
| 未払税 | 34,736 |

負債（償還可能優先証券保有者に帰属する純資産を除く）及び普通株式の合計

2,944,288

償還可能優先証券保有者に帰属する純資産

282,107,582

純損益及びその他包括利益計算書

2015年8月31日に終了した事業年度

米ドル

収益

| | |
|-------|-----------|
| 受取配当金 | 2,822,025 |
| 受取利息 | 1,086 |
| | <hr/> |
| | 2,823,111 |
| | <hr/> |

費用

| | |
|--------|-----------|
| 運用報酬 | 1,291,532 |
| 保管銀行費用 | 127,092 |
| 管理費用 | 84,302 |
| 計算事務費用 | 56,504 |
| 銀行手数料 | 1,238 |
| 取引手数料 | 7,880 |
| 免許登録費用 | 4,250 |
| 専門家報酬 | 30,591 |
| 監査報酬 | 31,561 |
| その他費用 | 10,707 |
| 諸経費 | 4,432 |
| 仲介手数料 | 1,203,320 |
| | <hr/> |
| | 2,853,409 |
| | <hr/> |

投資および外国為替取引における実現及び未実現利益（損失）

| | |
|-----------------------|--------------|
| 有価証券の売却に係る実現純利益（損失） | (10,401,461) |
| 派生商品に係る実現純利益（損失） | (310,081) |
| 有価証券の再評価に係る未実現純利益（損失） | 227,709 |
| 外国為替取引に係る実現純利益（損失） | (1,064,092) |
| 外国為替取引に係る未実現純利益（損失） | (2,893) |
| | <hr/> |
| | (11,550,818) |
| | <hr/> |

償還可能優先証券保有者に帰属する税引前純資産の変動額

| | |
|-------------------------|--------------|
| 税金 | (35,963) |
| | <hr/> |
| 償還可能優先証券保有者に帰属する純資産の変動額 | (11,617,079) |
| | <hr/> |

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 (%) |
|---|------------|---------------|---------------|---------------|
| 3M India Ltd | 36,569 | 2,723,741 | 5,950,290 | 2.11 |
| ABG Infralogistics Ltd | 460,785 | 873,566 | 1,200,848 | 0.43 |
| AIA Engineering Ltd | 313,301 | 4,785,948 | 4,333,592 | 1.54 |
| Apollo Tyres Ltd | 1,122,631 | 3,225,220 | 3,047,582 | 1.08 |
| Ashoka Buildcon Ltd | 886,820 | 2,253,890 | 2,458,255 | 0.87 |
| Astra Microwave Products Ltd | 711,302 | 1,271,162 | 1,184,856 | 0.42 |
| Axis Bank Ltd | 2,407,948 | 11,670,225 | 18,439,235 | 6.54 |
| Bank of Baroda | 1,297,449 | 3,386,918 | 3,615,102 | 1.28 |
| Bharat Heavy Electricals Limited | 1,515,859 | 12,742,403 | 5,176,986 | 1.84 |
| Blue Star Ltd | 63,743 | 331,196 | 338,393 | 0.12 |
| Consolidated Construction Consortium Ltd | 5,260,000 | 5,639,827 | 305,416 | 0.11 |
| Crompton Greaves Ltd | 1,356,499 | 3,700,181 | 3,497,313 | 1.24 |
| Cummins India Ltd | 348,204 | 4,716,406 | 5,771,349 | 2.05 |
| Easun Reyrolle Limited | 1,499,989 | 2,257,149 | 991,981 | 0.35 |
| Federal Bank Ltd | 3,710,020 | 3,279,986 | 3,435,504 | 1.22 |
| Gammon Infrastructure Projects Ltd | 11,041,009 | 2,315,810 | 1,839,996 | 0.65 |
| Gateway Distriparks Ltd | 741,478 | 4,017,635 | 4,034,695 | 1.43 |
| Gei Industrial Systems Ltd | 872,000 | 1,227,946 | 107,182 | 0.04 |
| Grasim Industries Limited | 76,935 | 3,911,234 | 3,999,028 | 1.42 |
| Great Eastern Shipping Co | 504,183 | 2,732,854 | 2,797,840 | 0.99 |
| Gujarat State Petronet Ltd | 1,955,441 | 3,815,802 | 3,633,300 | 1.29 |
| Havells India Ltd | 873,911 | 3,734,970 | 3,428,759 | 1.22 |
| HCL Technologies Ltd | 36,539 | 493,593 | 535,111 | 0.19 |
| HDFC Bank Limited | 1,026,145 | 9,835,574 | 15,900,665 | 5.64 |
| Hindalco Industries Ltd | 890,287 | 1,688,414 | 1,074,824 | 0.38 |
| Hindustan Petroleum Corporation Limited | 380,121 | 3,435,096 | 4,835,627 | 1.71 |
| Hindustan Zinc Ltd | 935,233 | 2,241,987 | 1,793,420 | 0.64 |
| Housing Development Finance Corporation Limited | 235,638 | 3,382,636 | 4,215,322 | 1.49 |
| ICICI Bank Ltd | 4,694,478 | 20,809,277 | 19,675,316 | 6.97 |
| Indusind Bank Ltd | 164,050 | 2,361,082 | 2,122,925 | 0.75 |
| Infrastructure Development Finance Limited | 1,427,882 | 2,836,277 | 2,798,430 | 0.99 |
| ITD Cementation India Ltd FV1 | 4,100,000 | 2,599,157 | 5,141,525 | 1.82 |
| JK Lakshmi Cement Ltd | 173,039 | 912,900 | 919,787 | 0.33 |
| Kalpataru Power Transmission Ltd | 1,082,623 | 5,219,801 | 4,065,579 | 1.44 |
| KSK Energy Ventures Ltd | 710,762 | 1,186,655 | 376,787 | 0.13 |

| 銘柄 | 株数 | 取得金額 (米ドル) | 評価金額 (米ドル) | 対純資産比率 (%) |
|---------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Larsen & Toubro Ltd | 1, 114, 435 | 23, 277, 587 | 26, 940, 586 | 9. 55 |
| Mahindra Cie Automotive Ltd | 511, 785 | 1, 777, 577 | 2, 217, 528 | 0. 79 |
| MBL Infrastructures Ltd | 624, 172 | 1, 840, 404 | 2, 233, 818 | 0. 79 |
| Motherson Sumi Systems Ltd | 704, 271 | 3, 461, 075 | 3, 223, 624 | 1. 14 |
| NCC Ltd | 2, 166, 666 | 1, 316, 847 | 2, 342, 917 | 0. 83 |
| NRB Bearings Ordinary Shares | 339, 261 | 596, 854 | 589, 430 | 0. 21 |
| NTPC Limited | 4, 658, 588 | 11, 364, 236 | 8, 532, 920 | 3. 02 |
| Oil & Natural Gas Corporation Limited | 1, 881, 271 | 10, 196, 318 | 6, 789, 533 | 2. 41 |
| Poddar Developers Limited | 133, 308 | 2, 434, 503 | 2, 615, 146 | 0. 93 |
| Power Grid Corporation of India Ltd | 4, 915, 626 | 11, 065, 791 | 9, 685, 769 | 3. 43 |
| PTC India Ltd | 2, 603, 823 | 2, 763, 753 | 2, 354, 217 | 0. 83 |
| Reliance Industries Limited | 426, 310 | 9, 458, 471 | 5, 502, 935 | 1. 95 |
| Sadbhav Engineering Ltd | 2, 389, 105 | 3, 799, 196 | 10, 966, 156 | 3. 89 |
| Shree Cement Ltd | 4, 564 | 776, 252 | 741, 990 | 0. 26 |
| Siemens Ltd | 237, 925 | 3, 585, 080 | 4, 538, 632 | 1. 61 |
| SKF India Ltd | 300, 000 | 5, 548, 136 | 5, 434, 333 | 1. 93 |
| SKS Microfinance Ltd | 584, 269 | 4, 664, 609 | 4, 073, 641 | 1. 43 |
| South Indian Bank Ltd | 3, 789, 664 | 1, 838, 066 | 1, 165, 941 | 0. 41 |
| State Bank of India | 1, 272, 070 | 3, 649, 899 | 4, 745, 356 | 1. 68 |
| Supreme Infrastructure India Ltd | 757, 056 | 3, 404, 058 | 1, 513, 400 | 0. 54 |
| Tata Chemicals Ltd | 715, 086 | 4, 869, 306 | 4, 311, 684 | 1. 53 |
| Tata Motors Ltd | 1, 394, 126 | 11, 220, 604 | 7, 151, 849 | 2. 54 |
| Tech Mahindra Ltd | 12, 198 | 105, 873 | 94, 742 | 0. 03 |
| Thermax Ltd | 150, 000 | 2, 393, 122 | 2, 149, 120 | 0. 76 |
| Triveni Turbine Ltd | 1, 506, 622 | 2, 825, 515 | 2, 614, 188 | 0. 93 |
| Ultra Tech Cement Ltd | 76, 617 | 1, 590, 014 | 3, 339, 172 | 1. 18 |
| Voltras Ltd | 1, 406, 887 | 6, 970, 306 | 5, 791, 462 | 2. 05 |
| WPIL Limited | 109, 836 | 977, 895 | 785, 179 | 0. 28 |
| | 87, 698, 414 | 279, 387, 865 | 275, 488, 088 | 97. 65 |
| その他資産 | | | 6, 619, 494 | 2. 35 |
| 純資産 | | | 282, 107, 582 | 100. 00 |

「イーストスプリング・インド・インフラ株式ファンド」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 (分 配 落) | 税 分 配 | 込 金 | 期 騰 落 | 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 総 額 |
|-------------------|--------------------|-------|-----|-------|--|-----|----------------|--------------|
| | | | | | 中 率 | 中 率 | | |
| | 円 | 円 | | % | (1-10年債) (ベンチマーク) | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 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切捨てです。

(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。(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 |
|-------------|---------|-------|--|-------|----------------|
| | | | (1-10年債) (ベンチマーク) | 騰 落 率 | |
| (期 首) | 円 | % | | % | % |
| 2015年 2月25日 | 10,850 | — | 289.835 | — | 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 ち 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。