

運用報告書（全体版）

イーストスプリング・ インド株式ファンド （3ヵ月決算型）

追加型投信／海外／株式

第14作成期

第27期（決算日 2014年9月16日）

第28期（決算日 2014年12月15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・インド株式ファンド（3ヵ月決算型）」は、2014年12月15日に第28期の決算を行いましたので、ここに当作成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。

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（2007年12月18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。 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3月、6月、9月、12月の各15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作成期の運用実績

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 額
			分配金	騰 落 率		
第10 作成期	19期 (2012年9月18日)	円 4,891	円 0	% 13.9	% 96.8	百万円 8,712
	20期 (2012年12月17日)	5,477	0	12.0	96.1	8,631
第11 作成期	21期 (2013年3月15日)	6,138	0	12.1	99.1	8,918
	22期 (2013年6月17日)	5,648	0	△ 8.0	98.1	7,540
第12 作成期	23期 (2013年9月17日)	5,429	0	△ 3.9	98.7	6,764
	24期 (2013年12月16日)	6,051	0	11.5	96.2	6,974
第13 作成期	25期 (2014年3月17日)	6,294	0	4.0	97.6	6,808
	26期 (2014年6月16日)	7,567	0	20.2	96.2	7,547
第14 作成期	27期 (2014年9月16日)	8,292	0	9.6	94.5	14,128
	28期 (2014年12月15日)	8,981	0	8.3	97.2	21,572

(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を設けておりません。

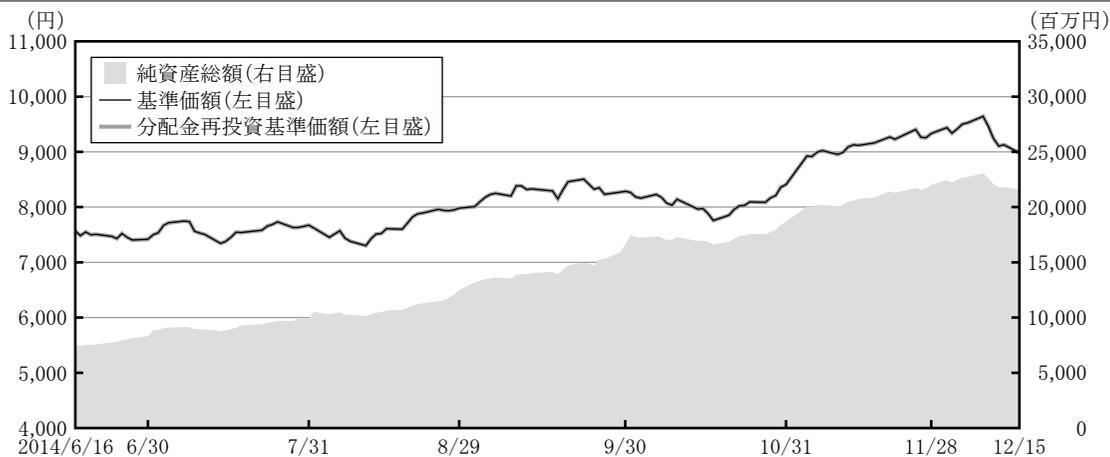
当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	
第27期	(期 首) 2014年6月16日	円 7,567	% —	% 96.2
	6月末	7,418	△ 2.0	90.2
	7月末	7,673	1.4	91.9
	8月末	7,981	5.5	89.9
	(期 末) 2014年9月16日	8,292	9.6	94.5
第28期	(期 首) 2014年9月16日	8,292	—	94.5
	9月末	8,285	△ 0.1	88.6
	10月末	8,409	1.4	95.3
	11月末	9,333	12.6	95.7
	(期 末) 2014年12月15日	8,981	8.3	97.2

(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を設けておりません。

当作成期中の基準価額等の推移について（第27期～第28期：2014年6月17日から2014年12月15日まで）



第27期首	7,567円
第28期末	8,981円（既払分配金0円）
騰落率	18.7%（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。
- (注3) 最初の分配金が出るまでの期間においては、基準価額を示す折れ線と分配金再投資基準価額を示す折れ線は重なって表示されます。

基準価額の主な変動要因

インドの2014年4－6月期の実質国内総生産（GDP）成長率が予想を上回ったことや、モディ政権による改革の実施などを好感してインド株式が上昇したことに加え、為替市場でインドルピー高円安となったことにより基準価額は上昇しました。

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8月下旬にかけて緩やかな上昇基調を辿り、8月末に4－6月期の実質GDP成長率が予想を上回ったことなどから一段高となりました。その後、利益確定の売りに押される場面もありましたが、10月中旬以降、政府がディーゼル油の価格統制を廃止するなどエネルギー改革を実施したことが好感され、株価は上昇しました。また、11月はインド準備銀行（RBI）による利下げ期待の高まりなどを背景に株価は堅調な推移となりました。しかし、12月に入ると、世界的なリスク回避姿勢の強まりを受けてインド株式市場も調整しました。

○為替市況

インドルピーは、米国の金融緩和政策が引締めに転換するタイミングが意識される中、対米ドルで緩やかな下落傾向となりました。一方、日本では当作成期間中に追加金融緩和が行われ、大幅な米ドル高円安が進行したことから、インドルピーは対円で上昇しました。

○国内債券市況

10年国債利回りは、期初から8月にかけて景気回復の鈍さを背景に低下傾向となりました。その後は、9月に米国債の利回り上昇に連れて上昇しましたが、10月末にかけて再び低下しました。11月にも消費税率引上げの先送り観測から利回りが一時上昇する場面がありましたが、その後は低下に転じ、期末時点では当作成期間中で最も低い水準となりました。

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「インドIA・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IA・エクイティ・オープン

インドIA・エクイティ・オープンでは、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、金融セクターの高位組入れに加え、IT株や製薬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。国内債券市場の利回り水準が低位で推移すると見通しのもと、デュレーションを概ね長めに維持したことが、実際に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、経費控除後の配当等収益・基準価額水準等を勘案して、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27期	第28期
	2014年6月17日 ～2014年9月16日	2014年9月17日 ～2014年12月15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)	1,255	1,858

(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ア・エクイティ・オープン組入比率を高位に保つことを基本とします。

○インドア・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。ナレンドラ・モディ首相の強いリーダーシップの下、政策が進展するとの期待が高まっています。インド株のバリュエーションは、足元は過去との比較で平均的な水準にあると見られますが、構造改革や政策対応における進展が見られれば、今後割安感が強まる可能性もあります。国内の経済活動の活発化によって恩恵を受けると見られるセクターの中でも、ファンダメンタルズが強固で割安な銘柄に着目しています。政策対応の進展や景気の動向にも着目しつつ、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)

今後もデュレーションを長めに維持しつつ、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рил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	第27期～第28期 2014/6/17 ～2014/12/15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.661%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、8,183円です。
(投信会社)	(22)	(0.268)	委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(31)	(0.378)	
(受託会社)	(1)	(0.015)	
(b) その他費用	1	0.009	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	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)	(0.004)	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)	(0.005)	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)	信託管理事務にかかる手数料
合計	55	0.670	

(注1) 作成期間の費用（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）を作成期間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、この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。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

当作成期中の売買および取引の状況（2014年6月17日から2014年12月15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
		—	—	9,272	10,000
外国	モリス シヤス イーストスプリング・インベストメンツ・ インドア・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
		3,287	102,800	—	—

(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6月17日から2014年12月15日まで）

当作成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

(2014年12月15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	前作成期末 (第26期末)	当 作 成 期 末 (第 28 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 (国債) 追加型 I (適格機関投資家向け)	千口 67,116	千口 57,844	千円 62,801	% 0.3
合 計	67,116	57,844	62,801	0.3

(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	前作成期末 (第26期末)	当 作 成 期 末 (第 28 期 末)			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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 2,322	千口 5,610	千米ドル 176,186	千円 20,897,473	% 96.9
合 計	2,322	5,610	176,186	20,897,473	96.9

(注1) 邦貨換算金額は当作成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

(2014年12月15日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 28 期 末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 62,801	% 0.3
投 資 証 券	20,897,473	96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	802,844	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	21,763,118	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 (20,897,850千円) の投資信託財産総額 (21,763,118千円) に対する比率は96.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、2014年12月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=118.61円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年9月16日) (2014年12月15日) 現在

項 目	第 27 期 末	第 28 期 末
(A) 資 産	14,381,199,396円	21,763,118,762円
コール・ローン等	812,033,744	802,842,524
投資信託受益証券(評価額)	62,408,620	62,801,964
投資証券(評価額)	13,292,436,542	20,897,473,835
未 収 入 金	214,320,000	—
未 収 利 息	490	439
(B) 負 債	253,168,253	190,221,355
未 払 金	214,001,200	—
未 払 解 約 金	4,110,234	127,457,009
未 払 信 託 報 酬	34,452,195	61,568,096
そ の 他 未 払 費 用	604,624	1,196,250
(C) 純資産総額(A-B)	14,128,031,143	21,572,897,407
元 本	17,037,789,838	24,020,887,429
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,909,758,695	△ 2,447,990,022
(D) 受 益 権 総 口 数	17,037,789,838口	24,020,887,429口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,292円	8,981円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

第27期首元本額	9,973,722,885円
第27～28期中追加設定元本額	15,990,600,468円
第27～28期中一部解約元本額	1,943,435,924円

損益の状況

第27期(自2014年6月17日 至2014年9月16日)
第28期(自2014年9月17日 至2014年12月15日)

項 目	第 27 期	第 28 期
(A) 配 当 等 収 益	30,097円	40,975円
受 取 利 息	30,097	40,975
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,129,071,684	1,508,706,674
売 買 益	1,140,789,435	1,804,360,931
売 買 損	△ 11,717,751	△ 295,654,257
(C) 信 託 報 酬 等	△ 35,088,303	△ 62,241,095
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,094,013,478	1,446,506,554
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	579,054,743	1,585,139,909
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,582,826,916	△ 5,479,636,485
(配 当 等 相 当 額)	(466,725,932)	(1,433,641,214)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,049,552,848)	(△ 6,913,277,699)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 2,909,758,695	△ 2,447,990,022
(H) 収 益 分 配 金	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 2,909,758,695	△ 2,447,990,022
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,582,826,916	△ 5,479,636,485
(配 当 等 相 当 額)	(466,725,932)	(1,433,641,214)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,049,552,848)	(△ 6,913,277,699)
分 配 準 備 積 立 金	1,673,068,221	3,031,646,463

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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

第27期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,097円)、費用控除後の有価証券売買等損益(1,093,983,381円)、信託約款に規定する収益調整金(466,725,932円)および分配準備積立金(579,054,743円)より、分配対象収益は2,139,794,153円(10,000口当たり1,255円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第28期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,975円)、費用控除後の有価証券売買等損益(1,446,465,579円)、信託約款に規定する収益調整金(1,433,641,214円)および分配準備積立金(1,585,139,909円)より、分配対象収益は4,465,287,677円(10,000口当たり1,858円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

当作成期の分配金

第27期および第28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

○重大な約款変更や信託契約の解約等において行われる書面決議に伴う手続き（決議要件の緩和、反対者の買取請求の不適用等）について、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）

○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	CNX Nifty Index (CNX Nifty指数) ※ ¹		
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500万米ドル以下の部分)	年率0.35%
		(純資産額500万米ドル超の部分)	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 Merrill Lynch 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。 		
手数料等	申込手数料	ありません。	
	信託報酬	年率0.216% (税抜0.2%)	
	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承諾しており、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・インド株式ファンド（3ヵ月決算型）」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」の直近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、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

	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 金		135,311
		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)	
営業収益		12,478,576
配当金		12,478,576
一般管理費		
費用		434,588
報酬		2,038,230
費用		59,500
報酬		41,652
報酬		25,115
費用		4,286
手数料		152,216
費用		4,250
費用		184,546
税		15,000
他料		15,095
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		(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 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	対純資 産比率 (%)
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・インド株式ファンド（3ヵ月決算型）」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 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 総 額
				(1-10年債) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
8 期 (2010年 2 月 25 日)	円 10,290	円 0	% 1.5	272.646	% 1.8	% 99.0	百万円 2,812
9 期 (2011年 2 月 25 日)	10,366	0	0.7	274.800	0.8	97.8	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

(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四捨五入です。

(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		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) 2013年 2 月 25 日	円 10,721	% -	284.628	% -	% 99.3
2 月末	10,735	0.1	284.919	0.1	99.3
3 月末	10,754	0.3	285.850	0.4	99.3
4 月末	10,713	△0.1	284.436	△0.1	99.2
5 月末	10,624	△0.9	282.441	△0.8	99.1
6 月末	10,651	△0.7	283.096	△0.5	98.1
7 月末	10,678	△0.4	283.784	△0.3	93.3
8 月末	10,697	△0.2	284.389	△0.1	99.3
9 月末	10,724	0.0	284.993	0.1	95.0
10 月末	10,755	0.3	285.809	0.4	99.7
11 月末	10,756	0.3	285.932	0.5	99.3
12 月末	10,720	△0.0	285.005	0.1	92.0
2014年 1 月末	10,758	0.3	286.160	0.5	91.9
(期 末) 2014年 2 月 25 日	10,769	0.4	286.542	0.7	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	22円 (14) (2) (6)
(b) 保 管 費 用 等	2
合 計	24

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含みま
す。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、
下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等＝ $\frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(注2) 各項目ごとに円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（2013年2月26日から2014年2月25日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	債 証 券	千円 522,372	千円 1,755,522 (233,000)

(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（2013年2月26日から2014年2月25日まで）

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第328回 利付国債（10年）	199,258	第41回 利付国債（20年）	129,425
第53回 利付国債（20年）	134,362	第300回 利付国債（10年）	107,998
第63回 利付国債（20年）	55,795	第257回 利付国債（10年）	100,185
第314回 利付国債（10年）	52,382	第328回 利付国債（10年）	100,043
第95回 利付国債（5年）	50,593	第53回 利付国債（20年）	90,003
第327回 利付国債（10年）	19,973	第101回 利付国債（5年）	66,564
第110回 利付国債（5年）	10,006	第82回 利付国債（5年）	65,192
		第325回 利付国債（10年）	61,722
		第48回 利付国債（20年）	57,956
		第45回 利付国債（20年）	57,341

(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（2013年2月26日から2014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

（2014年2月25日現在）

区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 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	1,313,000	1,382,130	99.1	—	49.8	46.7	2.5
合 計	1,313,000	1,382,130	99.1	—	49.8	46.7	2.5

（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

（2014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
			%	千円	千円	
国債証券	第82回	利付国債（5年）	0.9	35,000	35,016	2014/ 3/20
	第95回	利付国債（5年）	0.6	50,000	50,534	2016/ 3/20
	第101回	利付国債（5年）	0.4	34,000	34,290	2016/12/20
	第102回	利付国債（5年）	0.3	90,000	90,516	2016/12/20
	第110回	利付国債（5年）	0.3	10,000	10,062	2018/ 3/20
	第277回	利付国債（10年）	1.6	92,000	94,881	2016/ 3/20
	第280回	利付国債（10年）	1.9	145,000	151,065	2016/ 6/20
	第284回	利付国債（10年）	1.7	50,000	52,249	2016/12/20
	第285回	利付国債（10年）	1.7	80,000	83,901	2017/ 3/20
	第295回	利付国債（10年）	1.5	30,000	31,734	2018/ 6/20
	第298回	利付国債（10年）	1.3	50,000	52,683	2018/12/20
	第300回	利付国債（10年）	1.5	30,000	31,992	2019/ 3/20
	第301回	利付国債（10年）	1.5	25,000	26,735	2019/ 6/20
	第303回	利付国債（10年）	1.4	30,000	31,997	2019/ 9/20

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305回 利付国債 (10年)	1.3	7,000	7,442	2019/12/20
	第306回 利付国債 (10年)	1.4	20,000	21,417	2020/ 3/20
	第307回 利付国債 (10年)	1.3	35,000	37,270	2020/ 3/20
	第308回 利付国債 (10年)	1.3	55,000	58,623	2020/ 6/20
	第310回 利付国債 (10年)	1.0	25,000	26,176	2020/ 9/20
	第311回 利付国債 (10年)	0.8	50,000	51,725	2020/ 9/20
	第315回 利付国債 (10年)	1.2	20,000	21,196	2021/ 6/20
	第325回 利付国債 (10年)	0.8	20,000	20,526	2022/ 9/20
	第328回 利付国債 (10年)	0.6	100,000	100,648	2023/ 3/20
	第42回 利付国債 (20年)	2.6	50,000	56,134	2019/ 3/20
	第47回 利付国債 (20年)	2.2	40,000	45,022	2020/ 9/21
	第48回 利付国債 (20年)	2.5	50,000	57,402	2020/12/21
	第53回 利付国債 (20年)	2.1	40,000	45,201	2021/12/20
	第63回 利付国債 (20年)	1.8	50,000	55,683	2023/ 6/20
合 計			1,313,000	1,382,130	

(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

(2014年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,382,130	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,557	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,396,687	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

(2014年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,396,687,287円
コール・ローン等	9,056,934
公 社 債(評価額)	1,382,130,550
未 収 利 息	5,223,639
前 払 費 用	276,164
(B) 負 債	2,020,264
未 払 信 託 報 酬	1,705,264
そ の 他 未 払 費 用	315,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,394,667,023
元 本	1,295,094,103
次 期 繰 越 損 益 金	99,572,920
(D) 受 益 権 総 口 数	1,295,094,103口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,769円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	2,684,544,475円
期中追加設定元本額	938,879円
期中一部解約元本額	1,390,389,251円

損益の状況

当期 (自2013年2月26日 至2014年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,133,774円
受 取 利 息	19,133,774
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,659,172
売 買 益	8,715,906
売 買 損	△17,375,078
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,325,262
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,149,340
(E) 前期繰越損益金	84,816,825
(F) 追加信託差損益金	8,606,755
(配当等相当額)	(64,813,145)
(売買損益相当額)	(△56,206,390)
(G) 合 計 (D+E+F)	99,572,920
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	99,572,920
追 加 信 託 差 損 益 金	8,606,755
(配当等相当額)	(64,813,145)
(売買損益相当額)	(△56,206,390)
分 配 準 備 積 立 金	99,625,337
繰 越 損 益 金	△ 8,659,172

(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(14,808,512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(64,813,145円)および分配準備積立金(84,816,825円)より、分配対象収益は164,438,482円(10,000口当たり1,269円)ですが、当期に分配した金額はありません。