

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）

第16作成期

第31期（決算日 2015年9月15日）

第32期（決算日 2015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、2015年12月15日に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		投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
			分配金	期 中 騰 落 率		
第12 作成期	23期 (2013年9月17日)	円 5,429	円 0	% △ 3.9	% 98.7	百万円 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
第15 作成期	29期 (2015年3月16日)	9,492	0	5.7	97.7	22,739
	30期 (2015年6月15日)	8,797	0	△ 7.3	97.4	20,617
第16 作成期	31期 (2015年9月15日)	8,279	0	△ 5.9	97.9	17,953
	32期 (2015年12月15日)	7,849	0	△ 5.2	97.8	15,487

(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

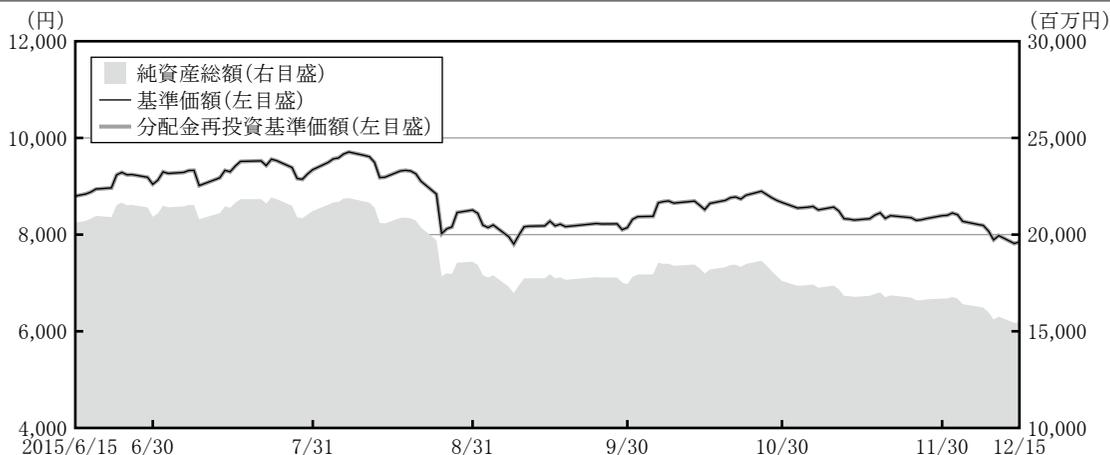
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	
第31期	(期 首) 2015年6月15日	円 8,797	% —	% 97.4
	6月末	9,042	2.8	98.2
	7月末	9,342	6.2	97.9
	8月末	8,508	△3.3	98.1
	(期 末) 2015年9月15日	8,279	△5.9	97.9
第32期	(期 首) 2015年9月15日	8,279	—	97.9
	9月末	8,144	△1.6	98.5
	10月末	8,666	4.7	98.3
	11月末	8,393	1.4	97.5
	(期 末) 2015年12月15日	7,849	△5.2	97.8

(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。

運用経過

基準価額等の推移について(第31期～第32期:2015年6月16日から2015年12月15日まで)



第31期首	8,797円
第32期末	7,849円(既払分配金0円)
騰落率	△10.8%(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

モンスーン期の雨量が平年を下回ったもののインフレ率の上昇にはつながらず、インド準備銀行(中央銀行、RBI)が複数回の利下げを行ったことが株式市場の支援材料となりました。しかし、2015年8月に世界的にリスク回避姿勢が強まった局面で大幅な株安となったことから、通期では株価は下落しました。また、為替市場でも8月の世界的な市場の混乱局面でインドルピーが対円で下落したことから、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

インド株式市場は、2015年6月後半にモンスーン期の雨量が懸念されたほど少雨ではなかったことから上昇し、8月中旬にかけては一進一退となりました。8月後半は世界景気の減速懸念の高まりを受けて急落しました。その後、9月末のRBIによる市場予想を上回る0.5%の利下げを好感して買戻す動きも見られましたが、一部の大手企業の7-9月期の決算内容が期待に届かなかったことや、ビハール州の地方選挙でのインド人民党(BJP)の敗北、冬季国会における野党の抵抗による重要な改革法案の審議の遅れなどを背景に、再び株価は弱含みとなり期末を迎えました。

○為替市況

インドルピーは、期初から2015年8月中旬にかけて対米ドル、対円ともに横ばいとなりました。その後は、世界景気の減速懸念が台頭したことなどを背景に世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まり、対米ドル、対円いずれにおいても急落しました。期末にかけては、インドルピーが買戻される場面もありましたが、米連邦準備制度理事会(FRB)の12月の利上げへの警戒感が重石となり、急落時の下げ幅を取り戻すには至りませんでした。

○国内債券市況

10年国債利回りは、2015年6月に米独の大幅な金利上昇を受けた海外投資家による持ち高調整の売りが見られ上昇(価格は下落)しました。しかし、その後は中国の景気減速懸念から世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まり、債券市場で国債を買う動きが優勢となり、利回りは低下(価格は上昇)しました。期末にかけても、日銀による追加緩和期待から債券利回りは低下余地を探る展開となりました。

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。当作成期は、金融セクターの高位組入れに加え、エンジニアリング・建設株や資源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31期	第32期
	2015年6月16日 ～2015年9月15日	2015年9月16日 ～2015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)	2,347	2,349

- (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ド・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・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。過去2年における経常赤字や財政赤字の大幅縮小など、マクロ経済指標は改善が見られます。加えて、RBIによる度重なる利下げを受けた低金利環境、インフレの落ち着き、モディ政権による改革の進展、国内需要の回復などを背景に企業業績は上向く可能性が見込まれます。インド国内の政策対応の進展や景気の動向だけでなく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	第31期～第32期 2015/6/16 ～2015/12/15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	58円	0.663%	(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、8,682円です。
(投信会社)	(23)	(0.270)	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)	(33)	(0.378)	
(受託会社)	(1)	(0.015)	
(b) その他費用	1	0.010	(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)	(0.000)	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
(その他1)	(1)	(0.007)	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	59	0.673	

(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、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。

売買および取引の状況（2015年6月16日から2015年12月15日まで）

投資証券

			買		付		売		付	
			口	数	金	額	口	数	金	額
外国	モ リ シ ヤ 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
				—		—		861		26,000

(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6月16日から2015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

(2015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30期末)	当 作 成 期 末 (第 32 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 57,844	千口 57,844	千円 62,871	% 0.4
合 計	57,844	57,844	62,871	0.4

(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30期末)	当 作 成 期 末 (第 32 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 5,460	千口 4,599	千米ドル 124,502	千円 15,084,770	% 97.4
合 計	5,460	4,599	124,502	15,084,770	97.4

(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

(2015年12月15日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 32 期 末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 62,871	% 0.4
投 資 証 券	15,084,770	96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	448,849	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	15,596,490	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 (15,085,155千円) の投資信託財産総額 (15,596,490千円) に対する比率は96.7%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、2015年12月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=121.16円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月15日) (2015年12月15日) 現在

項 目	第 31 期 末	第 32 期 末
(A) 資 産	18,077,348,314円	15,596,490,071円
コール・ローン等	499,681,928	448,848,198
投資信託受益証券(評価額)	62,784,611	62,871,378
投資証券(評価額)	17,514,881,502	15,084,770,250
未 収 利 息	273	245
(B) 負 債	123,590,908	109,123,490
未 払 解 約 金	54,453,756	50,000,724
未 払 信 託 報 酬	68,240,336	57,338,606
そ の 他 未 払 費 用	896,816	1,784,160
(C) 純資産総額(A-B)	17,953,757,406	15,487,366,581
元 本	21,686,412,126	19,732,169,923
次期繰越損益金	△ 3,732,654,720	△ 4,244,803,342
(D) 受 益 権 総 口 数	21,686,412,126口	19,732,169,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,279円	7,849円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

第31期首元本額	23,436,350,654円
第31～32期中追加設定元本額	373,991,313円
第31～32期中一部解約元本額	4,078,172,044円

損益の状況

第31期(自2015年6月16日 至2015年9月15日)
第32期(自2015年9月16日 至2015年12月15日)

項 目	第 31 期	第 32 期
(A) 配 当 等 収 益	26,425円	24,304円
受 取 利 息	26,425	24,304
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,067,086,002	△ 794,290,631
売 買 益	69,802,593	145,299,707
売 買 損	△1,136,888,595	△ 939,590,338
(C) 信 託 報 酬 等	△ 69,157,643	△ 58,247,865
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△1,136,217,220	△ 852,514,192
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,948,326,921	740,522,260
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,544,764,421	△4,132,811,410
(配当等相当額)	(1,675,461,606)	(1,534,711,136)
(売買損益相当額)	(△6,220,226,027)	(△5,667,522,546)
(G) 合 計 (D+E+F)	△3,732,654,720	△4,244,803,342
(H) 収 益 分 配 金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△3,732,654,720	△4,244,803,342
追加信託差損益金	△4,544,764,421	△4,132,811,410
(配当等相当額)	(1,675,461,606)	(1,534,711,136)
(売買損益相当額)	(△6,220,226,027)	(△5,667,522,546)
分配準備積立金	3,414,463,967	3,100,579,773
繰 越 損 益 金	△2,602,354,266	△3,212,571,705

(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31期 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(1,675,461,606円)および分配準備積立金(3,414,463,967円)より、分配対象収益は5,089,925,573円(10,000口当たり2,347円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第32期 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(1,534,711,136円)および分配準備積立金(3,100,579,773円)より、分配対象収益は4,635,290,909円(10,000口当たり2,349円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

分配金のお知らせ

第31期および第32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	Nifty 50 Index (Nifty 50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)	
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) ※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 Nifty 50 Index (Nifty 50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、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		893,380,176
未 収 入 金		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		
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) 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) 2015年2月25日	円 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 2014/2/26 ～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 期中の平均基準価額は、10,807円です。
(投信会社)	(15)	(0.142)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(2)	(0.021)	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)	(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	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
(監査費用)	(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
		千円	千円
国内	債 証 券	186,088	508,289 (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		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
		千円	
第72回 利付国債 (20年)	59,097	第280回 利付国債 (10年)	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 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	953,000	1,019,675	94.0	—	44.3	30.3	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）—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
			%	千円	千円	
国債証券	第99回	利付国債（5年）	0.4	30,000	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 1,019,675	% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	67,036	6.2
投 資 信 託 財 産 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。