

運用報告書（全体版）

イーストスプリング・ インドネシア 株式オープン

第12期

第12期（決算日 2015年11月12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・インドネシア株式オープン」は、2015年11月12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。

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(2009年11月30日設定)
投資方針	投資信託証券への投資を通じて、主としてインドネシア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 - インドネシア・エクイティ・ファンド」の投資証券（米ドル建て）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12日および11月12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があります。

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 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	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
8 期 (2013年11月12日)	円 8,474	円 0	% △28.4	% 97.6	百万円 35,739
9 期 (2014年 5 月12日)	9,807	0	15.7	96.8	33,049
10期 (2014年11月12日)	10,271	400	8.8	94.5	29,476
11期 (2015年 5 月12日)	10,088	100	△ 0.8	93.4	25,610
12期 (2015年11月12日)	8,503	0	△15.7	98.6	19,027

(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

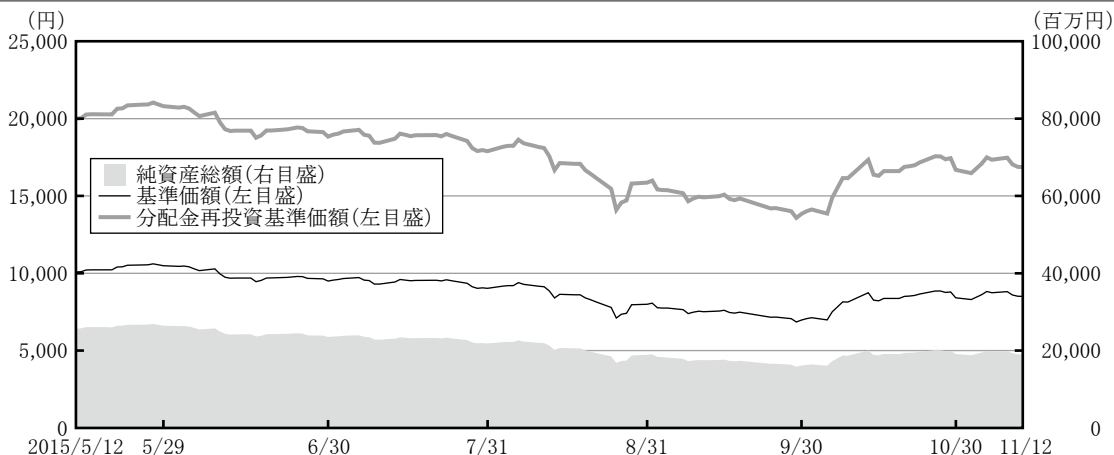
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投資信託証券 組 入 比 率
(期 首) 2015年 5 月12日	円 10,088	% —	% 93.4
5 月末	10,492	4.0	98.0
6 月末	9,497	△ 5.9	97.6
7 月末	9,024	△10.5	97.7
8 月末	8,002	△20.7	98.0
9 月末	6,979	△30.8	98.8
10月末	8,418	△16.6	98.3
(期 末) 2015年11月12日	8,503	△15.7	98.6

(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

当期中の基準価額等の推移について(第12期:2015年5月13日から2015年11月12日まで)



第12期首	10,088円
第12期末	8,503円(既払分配金0円)
騰落率	△15.7%(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。

基準価額の主な変動要因

インドネシア株式市場は、2015年8月の中国人民元の実質的な切下げをきっかけに投資家のリスク回避姿勢が強まり急落しました。その後も中国の景気減速懸念や米国の利上げ観測の高まりから、9月末にかけて通貨ルピアが大幅に下落したため、基準価額は下落傾向となりました。

10月に入り米国の年内利上げ観測が後退したことや、インドネシア政府から相次いで発表された景気刺激策が好感され、株式、為替ともに上昇となり、基準価額は持直し傾向となりました。

投資環境について

○海外株式市況

インドネシア株式市場は当期初から下落傾向となりました。米国の利上げ観測を背景とした通貨ルピア安に加え、中国の景気減速懸念、インドネシアの景気や財政見通しに対する懸念などから株式市場は上値の重い展開となりました。2015年8月には中国人民元の実質的な切下げをきっかけに中国経済への懸念が高まって世界的に株安となる中、インドネシア株式市場も急落しました。その後も9月末にかけて米国の早期利上げ観測などを背景に通貨ルピアが大幅下落となり、株価は軟調に推移しました。しかし、10月になると米国の年内利上げ観測が後退し、インドネシア政府による一連の景気刺激策が好感されて、株式市場は大型株を中心に大幅上昇となりました。

○為替市況

インドネシアルピアは、米国の利上げ観測を背景としたドル高傾向から期を通じて軟調に推移しました。特に2015年8月以降は投資家のリスク回避姿勢が強まり、海外投資家による債券、株式市場からの資金流出なども見られ、対円、対米ドルともに大幅に下落しました。

○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。

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 - インドネシア・エクイティ・ファンド（以下「インドネシア・エクイティ」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。

○インドネシア・エクイティ

主としてインドネシアの金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象として、企業の本質的な価値を重視したバリュー投資を基本とし、ボトムアップ・アプローチに基づく銘柄選択により、中長期的な超過収益の獲得を目指した運用を行いました。当期はタバコ株、大手不動産株の保有などがプラスに寄与した一方で、大手銀行株、公益株の保有などがマイナスに作用しました。

○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12期	
	2015年5月13日 ～2015年11月12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)	635	

(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ネシア・エクイティの組入比率を高位に保つことを基本とします。

○インドネシア・エクイティ

インドネシアの2015年7－9月の実質国内総生産(GDP)成長率は前年同期比＋4.7％と3期連続で5％を下回りました。消費や輸出の伸び悩みが景気減速の主な要因となった一方で、政府の予算執行の加速により投資は改善の動きが見られます。2015年10月の消費者物価指数(CPI)上昇率は前年同月比＋6.25％と前月の同＋6.83％から鈍化しました。2014年末の補助金の撤廃の影響は2015年末に剥落する見込みで、インドネシア中央銀行(BI)は2015年末にかけて、CPI上昇率が目標レンジ内の4％あたりに落ち着くものと見ています。今後も中国景気の先行きや、米国の利上げ時期、為替の動向など市場を取り巻く環境については注意が必要です。運用担当者は、市場の調整局面はファンダメンタルズが堅固な企業の株式を割安な水準で組み入れる好機と考えています。業種別では、今後も高い成長性を期待して銀行や不動産の組入比率を高め維持する方針です。生活必需品については、現状は割高との見方を継続しています。

○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思われます。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2015/5/13 ～2015/11/12		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	63円	0.722%	(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、8,735円です。
(投信会社)	(26)	(0.299)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(36)	(0.407)	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)	(0.016)	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	0.010	(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)	(0.002)	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)	(0.003)	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	64	0.732	

(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 (2015年5月13日から2015年11月12日まで)

投資証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ルクセンブルグ	イーストスプリング・インベストメンツ - インドネシア・エクイティ・ファンド	千口 648	千米ドル 12,000	千口 1,424	千米ドル 23,000

(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5月13日から2015年11月12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11月12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)	211,860	211,860	230,123	1.2
合 計	211,860	211,860	230,123	1.2

(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	
(ルクセンブルグ)	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－ インドネシア・エクイティ・ファンド	10,692	9,917	150,782	18,525,118	97.4
合 計	10,692	9,917	150,782	18,525,118	97.4

(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11月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	230,123	1.2
投 資 証 券	18,525,118	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	570,302	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	19,325,543	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 (18,525,118千円) の投資信託財産総額 (19,325,543千円) に対する比率は95.9%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、2015年11月12日における邦貨換算レートは、1米ドル=122.86円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年11月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,325,543,729円
コール・ローン等	447,441,682
投資信託受益証券(評価額)	230,123,360
投 資 証 券(評価額)	18,525,118,375
未 収 入 金	122,860,000
未 収 利 息	312
(B) 負 債	297,984,477
未 払 解 約 金	142,032,334
未 払 信 託 報 酬	154,280,303
そ の 他 未 払 費 用	1,671,840
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	19,027,559,252
元 本	22,377,143,177
次 期 繰 越 損 益 金	△3,349,583,925
(D) 受 益 権 総 口 数	22,377,143,177口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	8,503円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	25,386,034,740円
期中追加設定元本額	1,462,769,458円
期中一部解約元本額	4,471,661,021円

損益の状況

当期 (自2015年5月13日 至2015年11月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	56,726円
受 取 利 息	56,726
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,271,287,731
売 買 益	1,055,882,353
売 買 損	△4,327,170,084
(C) 信 託 報 酬 等	△156,331,838
(D) 当期損益金(A+B+C)	△3,427,562,843
(E) 前期繰越損益金	△65,849,120
(F) 追加信託差損益金	143,828,038
(配当等相当額)	(732,221,743)
(売買損益相当額)	(△588,393,705)
(G) 合 計 (D+E+F)	△3,349,583,925
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	△3,349,583,925
追加信託差損益金	143,828,038
(配当等相当額)	(732,221,743)
(売買損益相当額)	(△588,393,705)
分 配 準 備 積 立 金	690,971,175
繰 越 損 益 金	△4,184,383,138

(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(732,221,743円)および分配準備積立金(690,971,175円)より、分配対象収益は1,423,192,918円(10,000口当たり635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。

※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

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 - インドネシア・エクイティ・ファンド		
形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／オープン・エンド型		
表 示 通 貨	米ドル		
運 用 の 基 本 方 針	主として、インドネシアの企業の株式または株式関連商品に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。		
主 な 投 資 対 象	以下の企業の株式または株式関連商品を主要投資対象とします。 ・インドネシアで設立または上場している企業 ・インドネシアにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。		
ベンチマーク	Jakarta Composite Index（ジャカルタ総合指数）※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	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S. A.	
手 数 料 等	申 込 手 数 料	ありません。	
	運 用 報 酬	年率0.225%	
	管 理 費 用 等	年率0.200%程度	
	上記のほか、組入有価証券の売買時に発生する売買委託手数料等がかかります。		
設 立 日	2007年7月2日		
決 算 日	毎年12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	・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 Jakarta Composite Index (ジャカルタ総合指数) はインドネシア証券取引所が公表している指数です。

※2 バンクオブアメリカ・メрилリンチは、バンクオブアメリカ・メрил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рил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рил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рил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рил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・インドネシア株式オープン」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 - インドネシア・エクイティ・ファンド」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12月31日を基準日とするAnnual Report（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 - インドネシア・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書

2014年12月31日に終了した事業年度

(単位：米ドル)

期初純資産総額	356,995,380
収入	
配当金	6,838,342
収入合計	6,838,342
費用	
運用報酬	1,721,264
管理費用	359,068
保管銀行費用	208,527
取引手数料	82,390
管理・名義書換代行事務費用	101,427
監査費用、公告・印刷費用	6,650
税金	62,465
借越利息	1,213
役員報酬	2,038
その他費用	28,537
費用合計	2,573,579
投資からの純収入（支出）	4,264,763
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	(2,685,222)
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(937,569)
実現純利益（損失）	(3,622,791)
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	86,880,035
外国為替にかかる未実現評価益（損）	(150,879)
運用による純資産の純増加額（減少額）	87,371,128
資本金の変動	
投資証券の発行	177,843,349
投資証券の買戻し	(301,398,794)
当期の純資産総額の変動額	(36,184,317)
期末純資産総額	320,811,063

■投資有価証券明細表 (2014年12月31日現在)

(単位：米ドル)

名称	数量(株)	通貨	取得金額	評価金額	対純資産比率(%)
譲渡可能な上場有価証券					
株式					
インドネシア					
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	17,104,800	インドネシアルピア	1,128,006	1,078,799	0.34
Adaro Energy Tbk PT	49,968,800	インドネシアルピア	6,411,130	4,175,274	1.30
Alam Sutera Realty Tbk PT	120,518,900	インドネシアルピア	7,983,141	5,422,455	1.69
Astra Agro Lestari Tbk PT	1,289,900	インドネシアルピア	2,646,357	2,513,162	0.78
Astra International Tbk PT	35,110,200	インドネシアルピア	23,434,545	20,945,104	6.53
Astra Otoparts Tbk PT	5,141,700	インドネシアルピア	1,873,287	1,735,037	0.54
Bank Central Asia Tbk PT	18,145,200	インドネシアルピア	16,023,982	19,134,355	5.96
Bank Danamon Indonesia Tbk PT	8,095,551	インドネシアルピア	3,155,284	2,943,186	0.92
Bank Mandiri Persero Tbk PT	24,450,730	インドネシアルピア	19,581,955	21,167,125	6.60
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	27,022,536	インドネシアルピア	11,706,253	13,243,680	4.13
Bank Pan Indonesia Tbk PT	59,559,900	インドネシアルピア	5,169,898	5,574,843	1.74
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	28,281,500	インドネシアルピア	3,696,640	1,658,739	0.52
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	26,457,100	インドネシアルピア	19,731,511	24,764,008	7.71
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	29,359,683	インドネシアルピア	3,396,318	2,842,439	0.89
Bumi Serpong Damai Tbk PT	46,183,448	インドネシアルピア	5,758,938	6,697,555	2.09
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	6,448,200	インドネシアルピア	1,844,104	1,958,317	0.61
Ciputra Development Tbk PT	31,153,050	インドネシアルピア	2,655,471	3,128,696	0.98
Ciputra Surya Tbk PT	10,472,200	インドネシアルピア	2,918,221	2,490,476	0.78
Erajaya Swasembada Tbk PT	16,488,100	インドネシアルピア	2,881,741	1,443,942	0.45
Gajah Tunggal Tbk PT	30,187,700	インドネシアルピア	7,572,786	3,456,190	1.08
Garuda Indonesia Persero Tbk PT	21,520,693	インドネシアルピア	1,286,048	959,626	0.30
Global Mediacom Tbk PT	4,248,300	インドネシアルピア	981,281	486,388	0.15
Gudang Garam Tbk PT	1,774,700	インドネシアルピア	8,830,542	8,654,986	2.70
Hexindo Adiperkasa Tbk PT	2,304,000	インドネシアルピア	1,555,292	648,819	0.20
Indika Energy Tbk PT	30,845,100	インドネシアルピア	10,835,468	1,263,890	0.39
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	3,670,500	インドネシアルピア	10,579,468	4,534,121	1.41
Indocement Tungal Prakarsa Tbk PT	3,165,600	インドネシアルピア	6,354,296	6,358,414	1.98
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	5,014,200	インドネシアルピア	3,714,387	5,277,469	1.65
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	12,605,300	インドネシアルピア	7,779,690	6,836,120	2.13
Indomobil Sukses Internasional Tbk PT	2,300,500	インドネシアルピア	1,265,879	739,324	0.23
Indosat Tbk PT	3,533,300	インドネシアルピア	1,135,999	1,149,710	0.36
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	9,086,600	インドネシアルピア	1,318,509	693,550	0.22
Jasa Marga Persero Tbk PT	2,011,200	インドネシアルピア	1,025,669	1,139,193	0.36
Kalbe Farma Tbk PT	15,989,100	インドネシアルピア	1,584,810	2,350,866	0.73
Lippo Karawaci Tbk PT	21,983,875	インドネシアルピア	1,935,068	1,801,595	0.56
Matahari Department Store Tbk PT	2,762,900	インドネシアルピア	3,166,387	3,329,731	1.04
Medco Energi Internasional Tbk PT	2,840,500	インドネシアルピア	881,872	867,224	0.27
Media Nusantara Citra Tbk PT	13,546,400	インドネシアルピア	2,719,347	2,764,460	0.86
Modernland Realty Tbk PT	56,903,300	インドネシアルピア	2,871,934	2,377,352	0.74
Pakuwon Jati Tbk PT	44,557,100	インドネシアルピア	1,220,023	1,843,643	0.57
Panin Financial Tbk PT	180,716,200	インドネシアルピア	3,107,244	4,341,312	1.35

(単位：米ドル)

名称	数量(株)	通貨	取得金額	評価金額	対純資産比率(%)
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	24,211,600	インドネシアルピア	10,978,249	11,671,522	3.64
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	18,860,300	インドネシアルピア	3,026,118	2,863,935	0.89
Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	6,673,000	インドネシアルピア	730,426	423,546	0.13
Salim Ivomas Pratama Tbk PT	46,758,700	インドネシアルピア	3,634,356	2,648,526	0.83
Semen Baturaja Tbk PT	100,900,100	インドネシアルピア	4,118,301	3,088,654	0.96
Semen Indonesia Persero Tbk PT	5,393,400	インドネシアルピア	6,820,848	7,019,891	2.19
Summarecon Agung Tbk PT	27,494,100	インドネシアルピア	2,352,064	3,357,653	1.05
Surya Citra Media Tbk PT	9,715,200	インドネシアルピア	1,774,390	2,731,949	0.85
Tambang Batubara Bukit Asam Persero Tbk PT	2,196,300	インドネシアルピア	3,332,034	2,205,741	0.69
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	90,931,600	インドネシアルピア	17,592,159	20,931,108	6.52
Tempo Scan Pacific Tbk PT	3,743,600	インドネシアルピア	1,670,406	861,721	0.27
Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	13,918,300	インドネシアルピア	2,202,779	2,342,734	0.73
Timah Persero Tbk PT	9,681,479	インドネシアルピア	1,024,971	956,752	0.30
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	4,092,200	インドネシアルピア	1,722,467	3,189,197	0.99
Unilever Indonesia Tbk PT	4,998,900	インドネシアルピア	10,840,601	12,972,680	4.04
United Tractors Tbk PT	4,508,386	インドネシアルピア	9,408,859	6,284,537	1.96
Vale Indonesia Tbk PT	9,304,300	インドネシアルピア	3,661,001	2,709,845	0.84
Wijaya Karya Persero Tbk PT	5,115,600	インドネシアルピア	578,239	1,512,506	0.47
XL Axiata Tbk PT	2,265,000	インドネシアルピア	1,096,999	885,327	0.28
			310,284,048	293,448,999	91.47
シンガポール					
First Resources Ltd	1,318,000	シンガポールドル	2,133,059	1,864,299	0.58
譲渡可能な上場有価証券の合計			312,417,107	295,313,298	92.05
非上場有価証券					
株式					
インドネシア					
Berlian Laju Tanker Tbk PT	35,965,332	インドネシアルピア	1,430,928	—	—
非上場有価証券の合計			1,430,928	—	—
投資総額			313,848,035	295,313,298	92.05
その他資産				25,497,765	7.95
純資産総額				320,811,063	100.00

「イーストスプリング・インドネシア株式オープン」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 (分 配 落)	税 分 配 金	期 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 組 入 比 率	純 資 産 額
				(1－10年債) (ベンチマーク)	期 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 組 入 比 率
			(1－10年債) (ベンチマーク)	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	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	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
国 内	国	千円			千円		
		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			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BB格 以 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 953,000	千円 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
国債証券	第99回	利付国債（5年）	% 0.4	千円 30,000	千円 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
国債証券		%	千円	千円	
	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。