運用報告書（全体版）

イーストスプリング・タイ株式オープン

追加型投信／海外／株式

第３期

第３期（決算日　2014年12月10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・タイ株式オープン」は、2014年12月10日に第３期の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わりますよう、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	2013年６月28日から2023年６月12日まで
投資方針	主にタイの企業の株式等を投資対象とする投資信託証券に投資を行い、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 － タイランド・エクイティ・ファンド」（以下「タイランド・エクイティ」という場合があります。）の投資証券（米ドル建て）および国内籍証券投資信託「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６月10日および12月10日。休業日の場合は翌営業日。）に、基準価額水準および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、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

設定以来の運用実績

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
（設定日）	円	円	%	%	百万円
2013年６月28日	10,000	－	－	－	763
１期（2013年12月10日）	9,723	0	△ 2.8	96.6	1,267
２期（2014年６月10日）	10,087	0	3.7	90.9	1,021
３期（2014年12月10日）	11,274	1,000	21.7	93.0	733

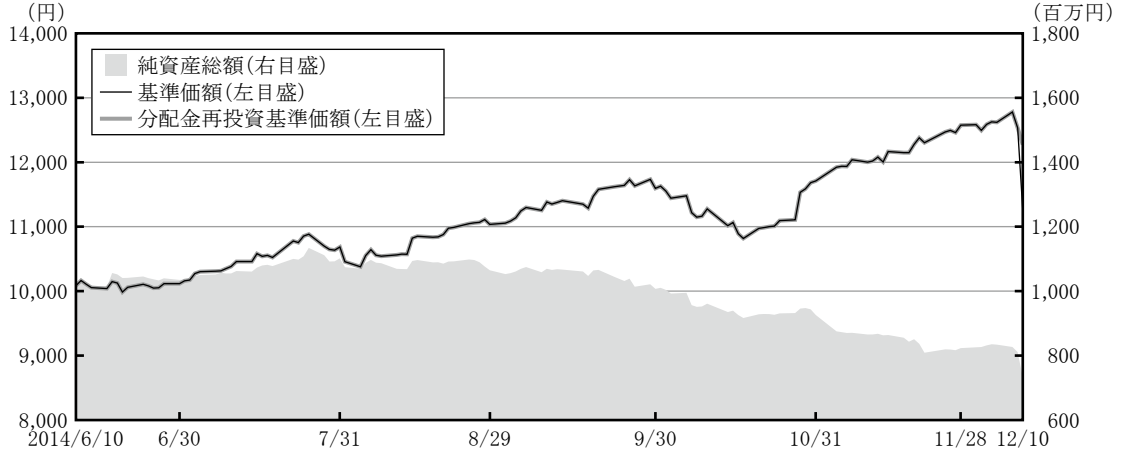
（注１）純資産総額の単位未満は切捨てです。
（注２）設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。
（注３）当ファンドは公表されている適切な指標が存在しないためベンチマークを設けておりません。

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）	円	%	%
2014年６月10日	10,087	－	90.9
６月末	10,117	0.3	93.1
７月末	10,685	5.9	94.6
８月末	11,036	9.4	92.6
９月末	11,595	14.9	97.8
10月末	11,710	16.1	93.2
11月末	12,576	24.7	93.9
（期　末）			
2014年12月10日	12,274	21.7	93.0

（注１）期末基準価額は分配金込み、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。

当期中の基準価額等の推移について（第３期：2014年６月11日から2014年12月10日まで）



第３期首	10,087円
第３期末	11,274円（既払分配金1,000円）
騰落率	21.7%（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

2014年５月のクーデター後の政治を巡る不透明感の後退や、暫定政権による新たな経済政策への期待でタイ株式が上昇したことに加え、為替市場でバーツ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

期初から2014年９月末までは、５月のクーデター後の政治を巡る不透明感の後退や、クーデターで全権を掌握した国家平和秩序評議会（ＮＣＰＯ）または暫定政権による新たな経済政策への期待を背景に、タイ株式市場は上昇しました。しかし、10月、国際通貨基金（ＩＭＦ）が世界経済の成長見通しを下方修正したことを受けて世界的に株式市場が下落する中で、タイ株式市場も連れ安となりました。その後、10月下旬に欧州中央銀行が社債の買入れを検討していると報じられたことを受けて世界的にリスク回避姿勢が和らぎ、タイ株式市場は反発しました。

○為替市況

タイバーツは７月に株式市場への海外からの資金流入を受けて対米ドルで上昇しましたが、その後期末にかけて下落傾向となりました。しかし、日米の金融政策の方向性の違いを背景に、大幅な米ドル高円安が進行したことから、タイバーツ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。また、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、期末時点では期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 - タイランド・エクイティ・ファンド（以下「タイランド・エクイティ」という場合があります。）の組入比率を高位に保つよう運用しました。

○タイランド・エクイティ

タイランド・エクイティでは、タイ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、国営エネルギー株や空港サービス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の見通しのもと、デュレーションを概ね長めに維持し、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した。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３期 2014年６月11日 ～2014年12月10日
当期分配金	（円）	1,000
（対基準価額比率）	（%）	8.147
当期の収益	（円）	1,000
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	1,273

（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タイランド・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。

○タイランド・エクイティ

2014年５月のクーデター後は、旧政権下で停滞した経済政策が進展し、景気は回復に向かうと期待感が高まりましたが、足元の回復は勢いを欠いています。政府は2014年の成長率見通しを徐々に引下げましたが、2015年は回復が見込まれています。タイ株式市場は2014年に入ってアジアの他の地域と比較して堅調に推移する状況が続いていることから、相対的な割安感の低下が見られますが、今後もマクロ環境だけでなく、政治の動向も注視しながら、ボトムアップ・アプローチによる銘柄選択に注力し、割安な銘柄の選定を行っていく所存です。

○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 2014/６/11 ～2014/12/10		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	81円	0.715%	(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、11,286円です。
(投信会社)	(34)	(0.295)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(46)	(0.409)	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)	(1)	(0.011)	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	6	0.055	(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)	(0.004)	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)	(5)	(0.047)	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)	(0.002)	信託事務管理にかかる登録手数料
合計	87	0.770	

(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、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。

当期中の売買および取引の状況（2014年６月11日から2014年12月10日まで）

投資証券

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
			千口	千米ドル	千口	千米ドル
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 - タイランド・エクイティ・ファンド	22	500	196	4,500

(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（2014年６月11日から2014年12月10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

(2014年12月10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）	938	938	1,019	0.1
合計	938	938	1,019	0.1

（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－タイランド・エクイティ・ファンド	429	256	5,705	681,544	92.9
合計	429	256	5,705	681,544	92.9

（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

(2014年12月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,019	0.1
投資証券	681,544	82.6
コール・ローン等、その他	142,121	17.3
投資信託財産総額	824,684	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（705,436千円）の投資信託財産総額（824,684千円）に対する比率は85.5%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、2014年12月10日における邦貨換算レートは、１米ドル＝119.46円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年12月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	848,574,020円
コール・ローン等	118,150,398
投資信託受益証券(評価額)	1,019,340
投資証券(評価額)	681,544,618
未収入金	47,859,600
未収利息	64
(B) 負債	114,756,606
未払金	23,890,000
未払収益分配金	65,090,278
未払解約金	18,125,805
未払信託報酬	7,139,825
その他未払費用	510,698
(C) 純資産総額(A－B)	733,817,414
元本	650,902,786
次期繰越損益金	82,914,628
(D) 受益権総口数	650,902,786口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,274円

〈注記事項〉

(貸借対照表関係)

期首元本額	1,012,564,475円
期中追加設定元本額	145,859,065円
期中一部解約元本額	507,520,754円

損益の状況

当期(自2014年６月11日　至2014年12月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	7,199円
受取利息	7,199
(B) 有価証券売買損益	142,018,376
売買益	170,652,917
売買損	△ 28,634,541
(C) 信託報酬等	△ 7,693,879
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	134,331,696
(E) 前期繰越損益金	7,331,388
(F) 追加信託差損益金	6,341,822
(配当等相当額)	(1,211,928)
(売買損益相当額)	(5,129,894)
(G) 合計(D＋E＋F)	148,004,906
(H) 収益分配金	△ 65,090,278
次期繰越損益金(G＋H)	82,914,628
追加信託差損益金	6,341,822
(配当等相当額)	(1,211,928)
(売買損益相当額)	(5,129,894)
分配準備積立金	76,572,806

(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(6,430円)、費用控除後の有価証券売買等損益(134,325,266円)、信託約款に規定する収益調整金(6,341,822円)および分配準備積立金(7,331,388円)より、分配対象収益は148,004,906円(10,000口当たり2,273円)であり、うち65,090,278円(10,000口当たり1,000円)を分配金額としております。

当期の分配金

決　　算　　期	第　　3　　期
１万口当たり分配金（税引前）	1,000円

◇分配金のお支払いは決算日から起算して５営業日までに開始いたします。
◇分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となり、分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。
◇個人の受益者については、原則として20.315％の税率で源泉徴収（申告不要）されます。
◇「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、分配金は、税金を差引いた後、決算日の基準価額に基づいて自動的に無手数料で再投資いたしました。

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。

※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

○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 － タイランド・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、タイ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		タイで設立または上場している企業ならびにタイにおいて主に事業展開を行っている企業の株式および株式関連商品
ベンチマーク		SET50 Index（SET50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.
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
その他の費用・手数料		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。
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。
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　SET50 Index（SET50指数）は、タイ証券取引所（以下「ＳＥＴ」といいます。）がその商標権を有し、その知的財産権はＳＥＴにあります。ＳＥＴはその適切性、十分な品質その他を保証するものではありません。ＳＥＴは本情報を利用することにより生じうる過誤、省略または損失について何ら責任を負いません。

※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・タイ株式オープン」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 - タイランド・エクイティ・ファンド」の運用状況をご報告申し上げます。法令等に則り、2013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 - タイランド・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書

2013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	29,262,999
収入	
配当金	969,686
収入合計	969,686
費用	
運用報酬	154,050
管理費用	30,091
保管・預託銀行費用	11,548
取引手数料	14,769
管理・名義書換代行事務費用	30,945
監査費用、公告・印刷費用	517
税金	5,578
借越利息	4
役員報酬	180
その他費用	2,153
費用合計	249,835
投資からの純収入（支出）	719,851
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	3,136,559
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(48,261)
実現純利益（損失）	3,808,149
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	(7,184,311)
外国為替にかかる未実現評価益（損）	(2,519)
運用による純資産の純増加額（減少額）	(3,378,681)
資本金の変動	
投資証券の発行	35,285,086
投資証券の買戻し	(34,044,644)
当期の純資産総額の変動額	1,240,442
期末純資産総額	27,124,760

投資有価証券明細（2013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					
投資信託証券					
タイ					
CPN Retail Growth Leasehold Property Fund	751,855	タイバーツ	315,347	359,225	1.32
			315,347	359,225	1.32
株式					
タイ					
Advanced Info Service PCL (Foreign Market)	260,400	タイバーツ	1,372,996	1,580,944	5.83
Airports of Thailand PCL (Foreign Market)	132,300	タイバーツ	537,688	638,149	2.35
AP Thailand PCL (Foreign Market)	2,383,480	タイバーツ	419,406	319,152	1.18
Bangchak Petroleum PCL (Foreign Market)	96,500	タイバーツ	46,238	82,228	0.30
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	92,500	タイバーツ	605,571	501,065	1.85
Bangkok Bank PCL NVDR	134,900	タイバーツ	705,587	730,743	2.69
Bangkok Dusit Medical Services PCL (Foreign Market)	153,800	タイバーツ	671,953	549,955	2.03
Bangkok Life Assurance PCL NVDR	37,800	タイバーツ	64,552	78,223	0.29
Banpu PCL (Foreign Market)	350,100	タイバーツ	455,002	330,283	1.22
BEC World PCL (Foreign Market)	125,800	タイバーツ	134,002	193,332	0.71
Big C Supercenter PCL (Foreign Market)	66,200	タイバーツ	227,189	503,652	1.86
BTS Group Holdings PCL	1,151,400	タイバーツ	301,962	304,844	1.12
BTS Group Holdings PCL (Wts)	452,000	タイバーツ	－	12,792	0.05
Central Pattana PCL (Foreign Market)	225,300	タイバーツ	333,378	281,111	1.04
Charoen Pokphand Foods PCL (Foreign Market)	839,800	タイバーツ	655,107	817,822	3.02
CP ALL PCL (Foreign Market)	916,500	タイバーツ	831,794	1,171,425	4.32
Delta Electronics Thailand PCL (Foreign Market)	98,500	タイバーツ	110,810	160,370	0.59
Electricity Generating PCL (Foreign Market)	117,800	タイバーツ	417,587	439,151	1.62
Esso Thailand PCL (Foreign Market)	256,900	タイバーツ	59,988	46,908	0.17
Glow Energy PCL (Foreign Market)	259,000	タイバーツ	496,537	555,676	2.05
Hana Microelectronics PCL (Foreign Market)	344,500	タイバーツ	243,335	264,718	0.98
Home Product Center PCL (Foreign Market)	1,072,400	タイバーツ	271,362	305,141	1.12
Indorama Ventures PCL (Foreign Market)	129,611	タイバーツ	148,315	78,887	0.29
IRPC PCL (Foreign Market)	924,800	タイバーツ	109,252	91,748	0.34
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	349,400	タイバーツ	1,649,032	1,685,330	6.21
Krung Thai Bank PCL (Foreign Market)	1,737,900	タイバーツ	949,452	872,653	3.22
Minor International PCL	447,399	タイバーツ	243,833	281,837	1.04
Pruksa Real Estate PCL (Foreign Market)	252,400	タイバーツ	173,236	139,796	0.52
PTT Exploration & Production PCL (Foreign Market)	519,018	タイバーツ	2,649,640	2,629,841	9.69
PTT Global Chemical PCL (Foreign Market)	516,293	タイバーツ	1,075,723	1,241,241	4.58
PTT PCL (Foreign Market)	314,100	タイバーツ	3,264,186	2,733,801	10.07
Ratchaburi Electricity Generating Holding PCL (Foreign Market)	126,900	タイバーツ	158,054	189,230	0.70
Robinson Department Store PCL (Foreign Market)	65,400	タイバーツ	114,005	95,533	0.35
Shin Corp PCL	222,300	タイバーツ	457,723	470,172	1.73

（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(%)
Shin Corp PCL NVDR	87,900	タイバーツ	228,196	181,230	0.67
Siam Cement PCL (Foreign Market)	6,600	タイバーツ	91,759	81,546	0.30
Siam Cement PCL NVDR	104,600	タイバーツ	1,334,165	1,273,281	4.69
Siam City Cement PCL (Foreign Market)	20,500	タイバーツ	220,837	248,296	0.92
Siam Commercial Bank PCL (Foreign Market)	384,600	タイバーツ	1,518,268	1,738,075	6.40
Supalai PCL (Foreign Market)	621,700	タイバーツ	336,443	276,227	1.02
Thai Airways International PCL (Foreign Market)	195,948	タイバーツ	196,493	82,291	0.30
Thai Oil PCL (Foreign Market)	286,500	タイバーツ	568,709	490,433	1.81
Thai Stanley Electric PCL NVDR	32,900	タイバーツ	209,729	208,253	0.77
Thai Union Frozen Products PCL (Foreign Market)	184,506	タイバーツ	312,414	402,870	1.49
Thanachart Capital PCL (Foreign Market)	112,200	タイバーツ	96,765	110,117	0.41
TICON Industrial Connection PCL (Foreign Market)	478,200	タイバーツ	262,730	229,932	0.85
Tisco Financial Group PCL (Foreign Market)	53,570	タイバーツ	58,397	62,765	0.23
Total Access Communication PCL (Foreign Market)	166,800	米ドル	230,311	550,440	2.03
Total Access Communication PCL NVDR	27,800	タイバーツ	92,590	82,063	0.30
			25,712,301	26,395,572	97.32
譲渡可能な上場有価証券の合計			26,027,648	26,754,797	98.64
その他資産				369,963	1.36
純資産総額				27,124,760	100.00

「イーストスプリング・タイ株式オープン」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）	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	百万円
８期（2010年２月25日）	10,290	0	1.5	272.646	1.8	99.0	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）	騰落率	債券組入比率
（期首）	円	%		%	%
2013年２月25日	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	22円
(投信会社)	(14)
(販売会社)	(2)
(受託銀行)	(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
		千円	千円
国内	国債証券	522,372	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	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
	千円	%
公　社　債	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。