

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4期

第4期（決算日 2015年6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、2015年6月10日に第4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れますよう、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

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。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	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) 2013年6月28日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 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
4 期 (2015年6月10日)	10,973	0	△ 2.7	91.4	627

(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) 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4) 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

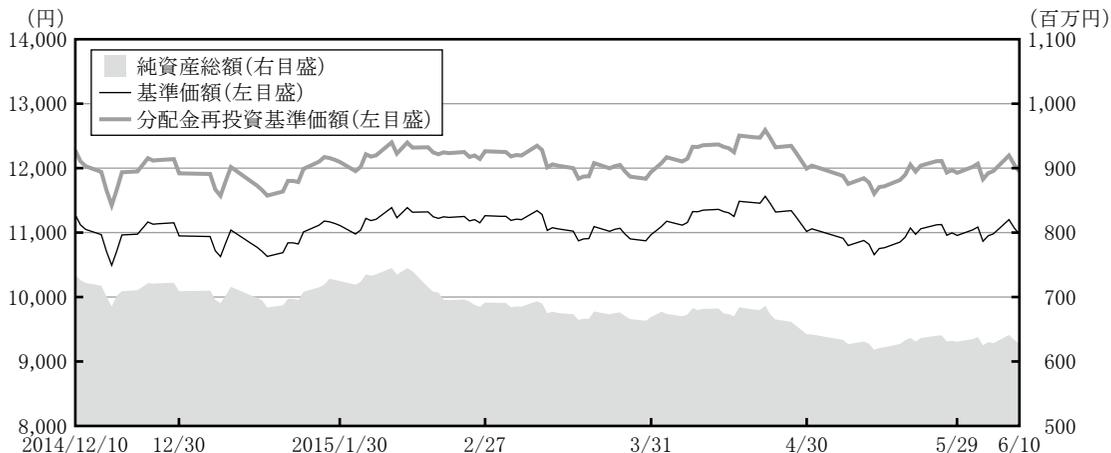
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投資信託証券 組入比率
(期 首) 2014年12月10日	円 11,274	% -	% 93.0
12月末	10,948	△2.9	88.3
2015年1月末	11,110	△1.5	92.9
2月末	11,262	△0.1	93.8
3月末	10,968	△2.7	94.4
4月末	11,016	△2.3	93.5
5月末	10,955	△2.8	94.7
(期 末) 2015年6月10日	10,973	△2.7	91.4

(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4期:2014年12月11日から2015年6月10日まで)



第4期首	11,274円
第4期末	10,973円(既払分配金0円)
騰落率	△2.7%(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

足元の景気回復の遅れや景気の先行き不透明感を背景に、タイ株式市場が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

タイ株式市場は、期初から2015年1月中旬にかけて一進一退の動きとなりました。1月下旬、欧州中央銀行(ECB)による追加緩和を好感して、株価は上昇しました。その後、2014年の実質国内総生産(GDP)の前年伸び率が2013年と比較して縮小したことや、タイ中央銀行(BOT)が2015年の成長率予想を下げたことなどが嫌気されて3月末まで軟調となりました。4月には、昨年5月20日から発令されていた戒厳令の全面解除や米国の早期利上げ観測の後退などを受けて一時買戻されましたが、その後は景気の先行き不透明感が投資家心理の重石となったことに加え、タイバーツが対米ドルで2009年以來の安値を更新したことなどを背景に、期末までタイ株式市場は弱含みしました。

○為替市況

タイバーツは、期初から2015年4月下旬まで上昇傾向が続きましたが、4月末の予想外のBOTの利下げを受けて急落し、対米ドルで下落しました。しかし、日米の金融政策の方向性の違いなどを背景に米ドル高円安となったことから、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2015年1月中旬にかけて、日銀による国債購入策の強化を背景に低下傾向(価格は上昇)となりました。しかし、1月中旬の国債入札が不調だったことをきっかけに市場の流動性に対する警戒が高まり、3月中旬にかけて利回りは上昇(価格は下落)しました。4月に入り需給環境の好転から利回りは穏やかに低下(価格は上昇)しましたが、同月下旬以降欧米金利の急上昇を受けて再び上昇(価格は下落)に転じました。

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、景気回復が勢いを欠く中で資産の質の悪化に対する懸念から軟調となった複数の銀行株や、エネルギ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ましたが、長期の債券の金利上昇が大きかったことからパフォーマンスにマイナスに作用しました。

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4期	
	2014年12月11日 ～2015年6月10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)		1,201

(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

タイの景気や企業業績は、大規模なインフラプロジェクトの実施の遅延や外需の弱さなどを背景に緩慢な回復に留まっています。そのような中、BOTが3月と4月に続けて行った利下げの効果が今後現れてくるかどうか注目されます。タイ株式市場は、2014年のクーデター後堅調に推移した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 2014/12/11 ～2015/6/10		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	78円	0.711%	(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、11,043円です。
(投信会社)	(33)	(0.298)	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)	(44)	(0.402)	
(受託会社)	(1)	(0.011)	
(b) その他費用	7	0.063	(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)	(1)	(0.009)	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)	(6)	(0.054)	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	85	0.774	

(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。

当期中の売買および取引の状況（2014年12月11日から2015年6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	14		300		50		1,100	

(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12月11日から2015年6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

(2015年6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	1,016	0.2
合 計	938	938	1,016	0.2

(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	評 価 額		比 率
			口 数	口 数	
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千米ドル	千円	%
(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	256	219	4,602	572,782	91.2
合 計	256	219	4,602	572,782	91.2

(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6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	1,016	0.2
投資証券	572,782	90.4
コール・ローン等、その他	60,085	9.4
投資信託財産総額	633,883	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(572,782千円)の投資信託財産総額(633,883千円)に対する比率は90.4%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6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=124.46円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	633,883,504円
コール・ローン等	60,084,267
投資信託受益証券(評価額)	1,016,618
投 資 証 券(評価額)	572,782,587
未 収 利 息	32
(B) 負 債	6,140,561
未 払 解 約 金	923,762
未 払 信 託 報 酬	4,849,891
そ の 他 未 払 費 用	366,908
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	627,742,943
元 本	572,077,191
次 期 繰 越 損 益 金	55,665,752
(D) 受 益 権 総 口 数	572,077,191口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,973円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	650,902,786円
期中追加設定元本額	51,676,211円
期中一部解約元本額	130,501,806円

損益の状況

当期 (自2014年12月11日 至2015年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,779円
受 取 利 息	4,779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△11,160,498
売 買 益	27,742,916
売 買 損	△38,903,414
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,275,088
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△16,430,807
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	62,352,945
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,743,614
(配 当 等 相 当 額)	(6,377,908)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,365,706)
(G) 合 計 (D+E+F)	55,665,752
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	55,665,752
追 加 信 託 差 損 益 金	9,743,614
(配 当 等 相 当 額)	(6,377,908)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,365,706)
分 配 準 備 積 立 金	62,352,945
繰 越 損 益 金	△16,430,807

(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(6,377,908円)および分配準備積立金(62,352,945円)より、分配対象収益は68,730,853円(10,000口当たり1,201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。

※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 - 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 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。 	
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、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 - タイランド・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	27,124,760
収入	
配当金	927,707
預金利息	7
収入合計	927,714
費用	
運用報酬	145,852
管理費用	23,391
保管銀行費用	13,395
取引手数料	18,587
管理・名義書換代行事務費用	18,002
監査費用、公告・印刷費用	351
税金	5,612
役員報酬	110
その他費用	19,176
費用合計	244,476
投資からの純収入（支出）	683,238
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	2,023,377
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(19,135)
実現純利益（損失）	2,004,242
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	1,487,661
外国為替にかかる未実現評価益（損）	2,061
未実現評価益（損）の純変動額	1,489,722
運用による純資産の純増加額（減少額）	4,177,202
資本金の変動	
投資証券の発行	17,533,403
投資証券の買戻し	(28,263,665)
当期の純資産総額の変動額	(6,553,060)
期末純資産総額	20,571,700

投資有価証券明細（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					
投資信託証券					
タイ					
CPN Retail Growth Leasehold Property Fund	486,370	タイバーツ	201,830	238,011	1.16
			201,830	238,011	1.16
株式					
タイ					
Advanced Info Service PCL (Foreign Market)	198,400	タイバーツ	1,143,288	1,513,629	7.36
Airports of Thailand PCL (Foreign Market)	97,800	タイバーツ	397,475	838,286	4.07
AP Thailand PCL (Foreign Market)	1,137,738	タイバーツ	178,098	205,761	1.00
Bangchak Petroleum PCL (Foreign Market)	92,400	タイバーツ	91,189	89,170	0.43
Bangkok Bank PCL	42,100	タイバーツ	238,137	248,249	1.21
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	130,400	タイバーツ	790,194	776,851	3.78
Bangkok Dusit Medical Services PCL (Foreign Market)	1,044,900	タイバーツ	450,572	546,270	2.66
Bangkok Life Assurance PCL	52,920	タイバーツ	64,552	73,991	0.36
Banpu PCL (Foreign Market) Reg	298,600	タイバーツ	347,818	225,992	1.10
BEC World PCL (Foreign Market)	118,000	タイバーツ	141,828	182,918	0.89
Big C Supercenter PCL (Foreign Market)	46,900	タイバーツ	160,954	349,255	1.70
BTS Group Holdings PCL (Foreign Market)	769,200	タイバーツ	201,473	225,616	1.10
Central Pattana PCL (Foreign Market)	244,800	タイバーツ	361,344	338,553	1.65
Charoen Pokphand Foods PCL (Foreign Market)	613,800	タイバーツ	483,279	508,390	2.47
CP ALL PCL (Foreign Market)	616,600	タイバーツ	591,433	796,520	3.87
Delta Electronics Thailand PCL (Foreign Market)	74,900	タイバーツ	84,261	160,500	0.78
Dynasty Ceramic PCL (Foreign Market)	95,700	タイバーツ	171,383	164,348	0.80
Electricity Generating PCL (Foreign Market)	58,900	タイバーツ	211,858	299,871	1.46
Glow Energy PCL (Foreign Market)	128,200	タイバーツ	254,840	347,777	1.69
Home Product Center PCL (Foreign Market)	790,854	タイバーツ	155,649	198,314	0.96
Intouch Holdings PCL	71,100	タイバーツ	164,600	170,186	0.83
Intouch Holdings PCL (Foreign Market)	147,500	タイバーツ	303,707	350,817	1.71
IRPC PCL (Foreign Market)	924,800	タイバーツ	109,252	86,015	0.42
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	200,200	タイバーツ	991,409	1,393,489	6.77
Krung Thai Bank PCL (Foreign Market)	1,006,500	タイバーツ	550,275	694,454	3.38
Land & Houses PCL	772,400	タイバーツ	248,329	212,469	1.03
Minor International PCL	316,199	タイバーツ	205,384	312,355	1.52
Pruksa Real Estate PCL (Foreign Market)	169,700	タイバーツ	116,474	148,294	0.72
PTT Exploration & Production PCL (Foreign Market)	356,218	タイバーツ	1,800,799	1,212,657	5.89
PTT Global Chemical PCL (Foreign Market)	420,393	タイバーツ	880,810	654,867	3.18
PTT PCL (Foreign Market)	196,300	タイバーツ	1,958,050	1,933,167	9.40
Ratchaburi Electricity Generating Holding PCL (Foreign Market)	115,500	タイバーツ	159,375	206,250	1.00
Robinson Department Store PCL (Foreign Market)	54,400	タイバーツ	94,830	74,407	0.36
Siam Cement PCL	73,400	タイバーツ	956,186	999,489	4.86

(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(%)
Siam City Cement PCL (Foreign Market)	13,700	タイバーツ	147,583	180,723	0.88
Siam Commercial Bank PCL (Foreign Market)	234,400	タイバーツ	954,835	1,296,681	6.30
Supalai PCL (Foreign Market)	274,300	タイバーツ	152,258	200,931	0.98
Thai Oil PCL (Foreign Market)	182,700	タイバーツ	343,133	233,234	1.13
Thai Union Frozen Products PCL (Foreign Market)	80,906	タイバーツ	150,472	222,553	1.08
Thanachart Capital PCL (Foreign Market)	111,800	タイバーツ	104,420	107,892	0.52
TICON Industrial Connection PCL (Foreign Market)	344,160	タイバーツ	180,610	189,340	0.92
Tisco Financial Group PCL (Foreign Market)	157,400	タイバーツ	210,611	203,328	0.99
Total Access Communication PCL (Foreign Market)	166,800	米ドル	230,311	517,080	2.51
TRUE Telecommunication Growth Infrastructure Fund (Foreign Market)	532,200	タイバーツ	172,655	173,086	0.84
			17,705,993	19,864,025	96.56
ワラント					
タイ					
BTS Group Holdings PCL (Wts)	452,000	タイバーツ	—	17,998	0.09
Minor International PCL (Wts)	17,594	タイバーツ	—	2,599	0.01
			—	20,597	0.10
投資総額			17,907,823	20,122,633	97.82
その他資産				449,067	2.18
純資産総額				20,571,700	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 配 金 分 配	期 騰 落 中 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
				期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 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・インベストメント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・インベストメント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
			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	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	銘	柄	
		金額	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 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。