

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／債券	
信託期間	（毎月決算型）2015年2月10日から2025年1月10日まで （年2回決算型）2015年4月10日から2025年1月10日まで	
運用方針	イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてインドの公益およびインフラ関連の債券（以下「公益インフラ債券」）に投資を行い、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て運用を行います。	
主要投資対象	イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）／（年2回決算型）	イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド	インドの公益インフラ債券を主要投資対象とします。
組入制限	イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）／（年2回決算型）	・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド	・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・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、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	（毎月決算型）原則として毎月10日（休業日の場合は翌営業日） （年2回決算型）原則として、毎年1月10日および7月10日（休業日の場合は翌営業日） 各ファンドの毎決算時に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。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・ インド公益インフラ債券ファンド （毎月決算型）／（年2回決算型）

（毎月決算型） 第5作成期

第23期（決算日2017年2月10日）第26期（決算日2017年5月10日）
第24期（決算日2017年3月10日）第27期（決算日2017年6月12日）
第25期（決算日2017年4月10日）第28期（決算日2017年7月10日）

（年2回決算型）

第5期（決算日2017年7月10日）

受益者のみなさまへ

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・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）／（年2回決算型）」は、上記の決算を行いましたので、ここに各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

イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）

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	債 券 組入比率	純資産 総 額
第1作成期	(設 定 日) 2015年2月10日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 586
	1期(2015年4月10日)	10,242	0	2.4	91.1	600
	2期(2015年5月11日)	10,060	45	△1.3	83.7	8,249
	3期(2015年6月10日)	10,457	45	4.4	93.3	17,378
	4期(2015年7月10日)	10,341	45	△0.7	93.9	19,283
第2作成期	5期(2015年8月10日)	10,518	45	2.1	93.5	20,709
	6期(2015年9月10日)	9,828	45	△6.1	96.2	21,702
	7期(2015年10月13日)	10,156	45	3.8	92.8	23,310
	8期(2015年11月10日)	10,205	45	0.9	92.7	24,582
	9期(2015年12月10日)	9,943	45	△2.1	93.9	25,585
第3作成期	10期(2016年1月12日)	9,691	45	△2.1	91.6	26,041
	11期(2016年2月10日)	9,197	45	△4.6	92.8	24,478
	12期(2016年3月10日)	9,135	45	△0.2	93.6	24,179
	13期(2016年4月11日)	8,894	45	△2.1	95.2	23,799
	14期(2016年5月10日)	8,975	45	1.4	93.5	23,043
第4作成期	15期(2016年6月10日)	8,834	45	△1.1	94.3	20,914
	16期(2016年7月11日)	8,308	45	△5.4	94.8	19,289
	17期(2016年8月10日)	8,507	45	2.9	93.0	20,155
	18期(2016年9月12日)	8,709	45	2.9	90.8	22,438
	19期(2016年10月11日)	8,915	45	2.9	94.3	25,792
第5作成期	20期(2016年11月10日)	9,114	45	2.7	90.7	28,826
	21期(2016年12月12日)	9,869	45	8.8	94.4	35,736
	22期(2017年1月10日)	9,800	45	△0.2	88.5	38,327
	23期(2017年2月10日)	9,606	45	△1.5	89.5	40,788
	24期(2017年3月10日)	9,705	45	1.5	88.0	42,958
第5作成期	25期(2017年4月10日)	9,739	45	0.8	93.1	44,838
	26期(2017年5月10日)	9,857	45	1.7	91.4	47,090
	27期(2017年6月12日)	9,851	45	0.4	94.8	50,972
	28期(2017年7月10日)	10,076	45	2.7	93.8	56,029

(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) 設定日の基準価額は設定時の価額を、設定日の純資産総額は設定元本を記載しております。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 当ファンドは公表されている適切な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。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組入比率
第23期	(期 首) 2017年 1 月10日	円 9,800	% —	% 88.5
	1 月末	9,641	△1.6	90.9
	(期 末) 2017年 2 月10日	9,651	△1.5	89.5
第24期	(期 首) 2017年 2 月10日	9,606	—	89.5
	2 月末	9,501	△1.1	89.4
	(期 末) 2017年 3 月10日	9,750	1.5	88.0
第25期	(期 首) 2017年 3 月10日	9,705	—	88.0
	3 月末	9,743	0.4	90.4
	(期 末) 2017年 4 月10日	9,784	0.8	93.1
第26期	(期 首) 2017年 4 月10日	9,739	—	93.1
	4 月末	9,723	△0.2	91.7
	(期 末) 2017年 5 月10日	9,902	1.7	91.4
第27期	(期 首) 2017年 5 月10日	9,857	—	91.4
	5 月末	9,704	△1.6	91.7
	(期 末) 2017年 6 月12日	9,896	0.4	94.8
第28期	(期 首) 2017年 6 月12日	9,851	—	94.8
	6 月末	9,965	1.2	92.0
	(期 末) 2017年 7 月10日	10,121	2.7	93.8

(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) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（年2回決算型）

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	債 券 組入比率	純資産 総 額
(設 定 日) 2015年4月10日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2015年7月10日)	10,232	0	2.3	93.6	5,933
2 期 (2016年1月12日)	9,847	0	△ 3.8	91.7	8,609
3 期 (2016年7月11日)	8,694	0	△11.7	95.0	7,790
4 期 (2017年1月10日)	10,566	0	21.5	88.5	14,326
5 期 (2017年7月10日)	11,171	0	5.7	93.9	17,978

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額を、設定日の純資産総額は設定元本を記載しております。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 当ファンドは公表されている適切な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。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組入比率
(期 首) 2017年1月10日	円 10,566	% —	% 88.5
1 月末	10,395	△1.6	90.9
2 月末	10,291	△2.6	89.5
3 月末	10,604	0.4	90.6
4 月末	10,630	0.6	92.1
5 月末	10,658	0.9	92.2
6 月末	10,996	4.1	92.5
(期 末) 2017年7月10日	11,171	5.7	93.9

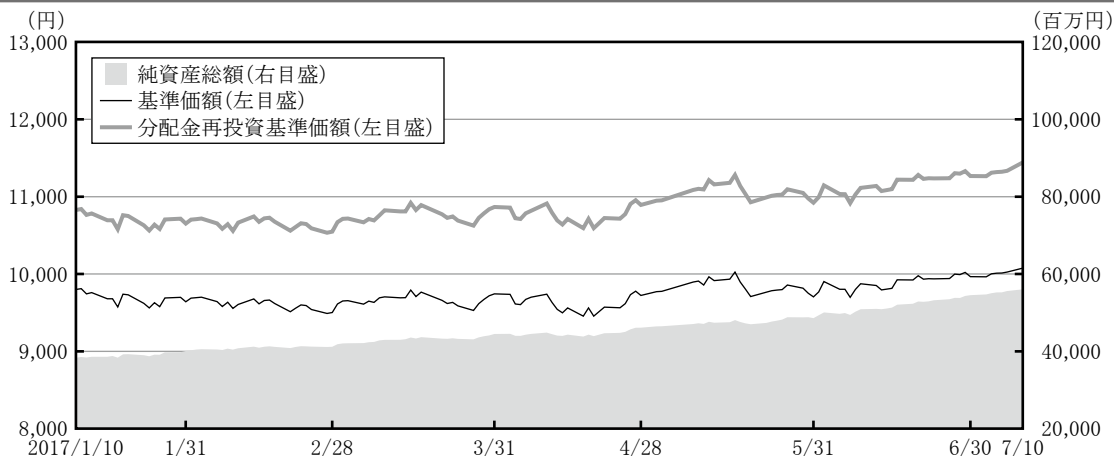
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

（毎月決算型）

基準価額等の推移について（第23期～第28期：2017年1月11日から2017年7月10日まで）



第23期首	9,800円
第28期末	10,076円 (既払分配金270円)
騰落率	5.7% (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(税引前)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

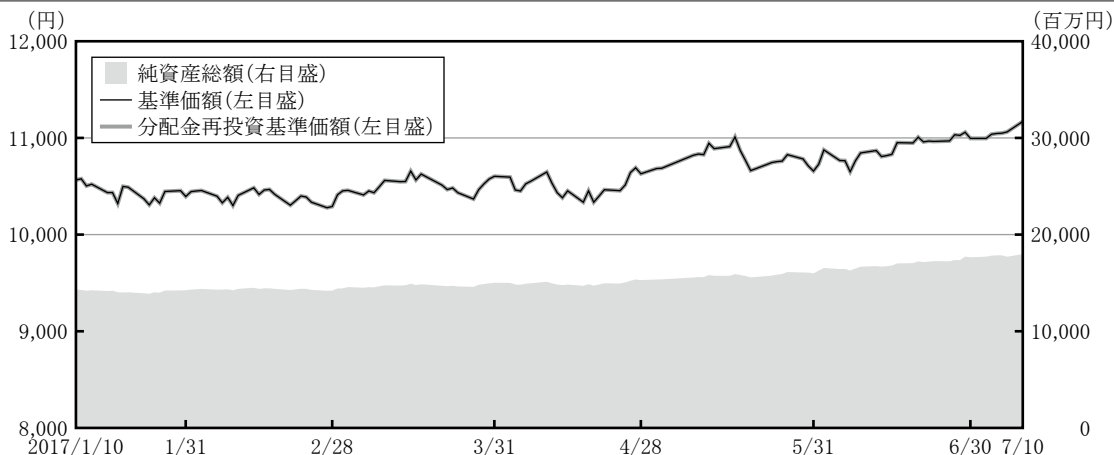
当作成期の基準価額は上昇しました。

上昇要因

- ・ インドルピーが対円で上昇したこと。
- ・ インド債券からのクーポン収入(利金)。

（年2回決算型）

基準価額等の推移について（第5期：2017年1月11日から2017年7月10日まで）



第5期首	10,566円
第5期末	11,171円（既払分配金0円）
騰落率	5.7%（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（税引前）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

当期の基準価額は上昇しました。

上昇要因

- ・ インドルピーが対円で上昇したこと。
- ・ インド債券からのクーポン収入（利金）。

投資環境について

○海外債券市況

当（作成）期のインド債券市場は小動きとなりました。2017年2月の金融政策決定会合でインド準備銀行（中央銀行、RBI）が市場予想に反して利下げを見送るとともに、政策スタンスを緩和的から中立的に変更したことを受けて、インド債券市場は大幅に下落（利回りは上昇）しました。3月中旬以降は、モディ首相が率いるインド人民党（BJP）が地方選挙で大勝したことを好感した外国人投資家から資金が流入し、債券市場は反発（利回りは低下）しました。しかし、4月の金融政策決定会合後にRBIの姿勢がタカ派的と市場で受け止められ、債券市場は再び下落しました。その後当（作成）期末にかけては、底堅い需要に支えられ債券市場は堅調に推移しました。

○為替市況

2017/18年度予算案の内容や地方選挙でのBJP大勝を好感した外国人投資家からのインド金融市場への力強い資金流入を背景に、インドルピーは当（作成）期初から2017年4月末まで対米ドルで堅調となった後、当（作成）期末にかけては小動きとなりました。また、円が対米ドルで小幅な上昇にとどまったことから、対円でもインドルピーは上昇しました。

ポートフォリオについて

○イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）／（年2回決算型）

当ファンドは、イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて主としてインドの公益およびインフラ関連の債券に投資しました。

○イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド

主としてインドの公益およびインフラ関連の債券に投資を行い、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した。マクロ経済分析および金利分析に加え、個別発行体に対するクレジット調査に基づく銘柄選択により、ポートフォリオの構築を行いました。当（作成）期は、銀行や素材・コモディティセクターの銘柄の保有がプラス要因となりました。投資行動としては、資金流入が続く中、主に銀行や通信セクターの銘柄に加え、地方債を購入しました。

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、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。

（毎月決算型）

分配原資の内訳

（1万口当たり、税引前）

項目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2017年1月11日 ～2017年2月10日	2017年2月11日 ～2017年3月10日	2017年3月11日 ～2017年4月10日	2017年4月11日 ～2017年5月10日	2017年5月11日 ～2017年6月12日	2017年6月13日 ～2017年7月10日
当期分配金 (円)	45	45	45	45	45	45
（対基準価額比率）（％）	0.466	0.462	0.460	0.454	0.455	0.445
当期の収益 (円)	37	43	45	45	42	45
当期の収益以外 (円)	7	1	—	—	2	—
翌期繰越分配対象額 (円)	788	788	790	836	837	1,057

(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。

（年2回決算型）

分配原資の内訳

（1万口当たり、税引前）

項目	第5期
	2017年1月11日 ～2017年7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)	1,652

(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

○イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）／（年2回決算型）

引き続きイーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド受益証券を高位に組み入れることにより、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ます。

○イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド

2017年のモンスーン期（6－9月の雨季）は平年並みの雨量が予想されていることや、原油価格が安定していることなどを勘案すると、インフレは比較的低位で推移することが見込まれ、年内に追加利下げが行われる余地は十分にあるとみています。多くの企業では信用力の改善が見られており、今後一段とインドの景気回復が勢いを増せば、さらなる信用力の改善につながるものと期待されます。安全性や流動性を重視しつつ、機動的なデュレーション管理と個別発行体に対するクレジット調査に基づく銘柄選択により、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て運用を行って参ります。

1万口当たりの費用明細

項目	第23期～第28期 2017/1/11 ～2017/7/10		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	80円	0.825%	(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、9,712円です。
(投信会社)	(39)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(39)	(0.402)	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)	(2)	(0.021)	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	2	0.017	(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)	(1)	(0.014)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	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
(印刷)	(0)	(0.002)	目論見書および運用報告書等の法定開示書類の作成費用等
(その他1)	(0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
(その他)	(0)	(0.000)	余資運用に係る費用(マイナス金利相当額)
合計	82	0.842	

- (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) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

売買及び取引の状況

(2017年1月11日から2017年7月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 23 期 ～ 第 28 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド	13, 673, 989	15, 459, 698	815, 466	920, 148

(注) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

（2017年1月11日から2017年7月10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

（2017年7月10日現在）

親投資信託残高

	前作成期末 (第22期末)	当 作 成 期 末 (第 28 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド	34,553,456	47,411,979	56,349,137

（注1）単位未満は切捨てです。

（注2）マザーファンドの2017年7月10日現在の受益権総口数は、62,646,128千口です。

投資信託財産の構成

（2017年7月10日現在）

項 目	当作成期末（第28期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド	56,349,137	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	97,734	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	56,446,871	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨てです。

（注2）イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（73,583,640千円）の投資信託財産総額（76,615,762千円）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、2017年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル＝114.17円、1インドルピー＝1.78円です。

イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）

特定資産の価格等の調査

（2017年1月11日から2017年7月10日まで）

対象期間中（2017年1月11日～2017年7月10日）に該当する取引はありませんでした。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

	(2017年2月10日)	(2017年3月10日)	(2017年4月10日)	(2017年5月10日)	(2017年6月12日)	(2017年7月10日)現在
項 目	第 23 期 末	第 24 期 末	第 25 期 末	第 26 期 末	第 27 期 末	第 28 期 末
(A) 資 産	41,151,140,637円	43,288,729,163円	45,189,628,274円	47,478,490,323円	51,424,665,532円	56,446,871,525円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	115,684,751	77,836,475	81,619,809	110,347,804	145,449,239	97,733,674
イーストスプリング・インド公益 インフラ債券マザーファンド(評価額)	41,035,455,886	43,210,892,688	45,108,008,240	47,368,140,023	51,279,216,293	56,349,137,480
未 収 入 金	—	—	225	2,496	—	371
(B) 負 債	362,730,881	330,349,948	351,148,902	388,127,506	452,392,549	417,393,228
未 払 収 益 分 配 金	191,075,923	199,196,674	207,179,049	214,972,793	232,834,255	250,220,223
未 払 解 約 金	115,679,455	77,836,475	81,620,034	110,349,898	145,449,239	97,734,045
未 払 信 託 報 酬	55,730,777	52,892,828	61,720,823	61,978,118	73,065,081	68,208,209
未 払 利 息	282	191	199	281	358	238
そ の 他 未 払 費 用	244,444	423,780	628,797	826,416	1,043,616	1,230,513
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	40,788,409,756	42,958,379,215	44,838,479,372	47,090,362,817	50,972,272,983	56,029,478,297
元 本	42,461,316,333	44,265,927,700	46,039,788,872	47,771,731,807	51,740,945,564	55,604,494,078
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,672,906,577	△ 1,307,548,485	△ 1,201,309,500	△ 681,368,990	△ 768,672,581	424,984,219
(D) 受 益 権 総 口 数	42,461,316,333口	44,265,927,700口	46,039,788,872口	47,771,731,807口	51,740,945,564口	55,604,494,078口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	9,606円	9,705円	9,739円	9,857円	9,851円	10,076円

(注1) 元本の状況

当ファンドの第23期首元本額は39,108,678,042円、第23～28期中追加設定元本額は21,397,434,176円、第23～28期中一部解約元本額は4,901,618,140円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）

損益の状況

第23期（自2017年1月11日至2017年2月10日）、第26期（自2017年4月11日至2017年5月10日）
 第24期（自2017年2月11日至2017年3月10日）、第27期（自2017年5月11日至2017年6月12日）
 第25期（自2017年3月11日至2017年4月10日）、第28期（自2017年6月13日至2017年7月10日）

項 目	第 23 期	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 11,784円	△ 9,534円	△ 5,987円	△ 12,696円	△ 14,947円	△ 8,530円
支 払 利 息	△ 11,784	△ 9,534	△ 5,987	△ 12,696	△ 14,947	△ 8,530
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 526,028,867	687,222,341	431,500,314	861,030,262	294,536,586	1,524,503,458
売 買 益	12,461,886	691,360,829	436,832,320	864,368,815	299,019,708	1,533,919,184
売 買 損	△ 538,490,753	△ 4,138,488	△ 5,332,006	△ 3,338,553	△ 4,483,122	△ 9,415,726
(C) 信 託 報 酬 等	△ 55,969,925	△ 53,077,460	△ 61,925,840	△ 62,175,938	△ 73,282,683	△ 68,395,106
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 582,010,576	634,135,347	369,568,487	798,841,628	221,238,956	1,456,099,822
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	777,805,930	37,470,968	476,341,550	629,472,908	1,188,170,398	1,171,836,113
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,677,626,008	△1,779,958,126	△1,840,040,488	△1,894,710,733	△1,945,247,680	△1,952,731,493
(配 当 等 相 当 額)	(2,324,317,324)	(2,464,777,323)	(2,613,296,627)	(2,775,741,485)	(3,143,895,358)	(3,488,929,580)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,001,943,332)	(△4,244,735,449)	(△4,453,337,115)	(△4,670,452,218)	(△5,089,143,038)	(△5,441,661,073)
(G) 計 (D + E + F)	△1,481,830,654	△1,108,351,811	△ 994,130,451	△ 466,396,197	△ 535,838,326	675,204,442
(H) 収 益 分 配 金	△ 191,075,923	△ 199,196,674	△ 207,179,049	△ 214,972,793	△ 232,834,255	△ 250,220,223
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△1,672,906,577	△1,307,548,485	△1,201,309,500	△ 681,368,990	△ 768,672,581	424,984,219
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,709,174,171	△1,787,388,809	△1,840,040,488	△1,894,710,733	△1,956,842,979	△1,952,731,493
(配 当 等 相 当 額)	(2,305,652,726)	(2,463,463,508)	(2,620,327,854)	(2,783,491,277)	(3,147,136,610)	(3,501,910,485)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,014,826,897)	(△4,250,852,317)	(△4,460,368,342)	(△4,678,202,010)	(△5,103,979,589)	(△5,454,641,978)
分 配 準 備 積 立 金	1,040,734,699	1,025,682,765	1,019,894,644	1,213,341,743	1,188,170,398	2,377,715,712
繰 越 損 益 金	△1,004,467,105	△ 545,842,441	△ 381,163,656	—	—	—

- (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) マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年10,000分の37.5の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。
 (注5) 分配金の計算過程

第23期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（159,527,760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（2,337,200,889円）および分配準備積立金（1,040,734,699円）より、分配対象収益は3,537,463,348円（10,000口当たり833円）であり、うち191,075,923円（10,000口当たり45円）を分配金額としております。

第24期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（191,765,991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（2,470,894,191円）および分配準備積立金（1,025,682,765円）より、分配対象収益は3,688,342,947円（10,000口当たり833円）であり、うち199,196,674円（10,000口当たり45円）を分配金額としております。

第25期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（210,202,989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（2,620,327,854円）および分配準備積立金（1,016,870,704円）より、分配対象収益は3,847,401,547円（10,000口当たり835円）であり、うち207,179,049円（10,000口当たり45円）を分配金額としております。

第26期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（237,896,909円）、費用控除後の有価証券売買等損益（186,659,707円）、信託約款に規定する収益調整金（2,783,491,277円）および分配準備積立金（1,003,757,920円）より、分配対象収益は4,211,805,813円（10,000口当たり881円）であり、うち214,972,793円（10,000口当たり45円）を分配金額としております。

第27期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（205,223,376円）、費用控除後の有価証券売買等損益（16,015,580円）、信託約款に規定する収益調整金（3,158,731,909円）および分配準備積立金（1,188,170,398円）より、分配対象収益は4,568,141,263円（10,000口当たり882円）であり、うち232,834,255円（10,000口当たり45円）を分配金額としております。

第28期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（255,167,146円）、費用控除後の有価証券売買等損益（1,200,932,676円）、信託約款に規定する収益調整金（3,501,910,485円）および分配準備積立金（1,171,836,113円）より、分配対象収益は6,129,846,420円（10,000口当たり1,102円）であり、うち250,220,223円（10,000口当たり45円）を分配金額としております。

分配金のお知らせ

決算期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
1 万口当たり分配金（税引前）	45円	45円	45円	45円	45円	45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120万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。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2017/1/11 ～2017/7/10		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	87円	0.825%	(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、10,595円です。
(投信会社)	(43)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(43)	(0.402)	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)	(2)	(0.021)	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	2	0.022	(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)	(0.014)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	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
(印刷)	(1)	(0.007)	目論見書および運用報告書等の法定開示書類の作成費用等
(その他1)	(0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
(その他)	(0)	(0.000)	余資運用に係る費用(マイナス金利相当額)
合計	89	0.847	

(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) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

売買及び取引の状況

(2017年1月11日から2017年7月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド	3, 154, 961	3, 577, 584	840, 221	938, 361

(注) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

（2017年1月11日から2017年7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

（2017年7月10日現在）

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド	12,919,409	15,234,149	18,105,786

（注1）口数・評価額の単位未満は切捨てです。

（注2）マザーファンドの2017年7月10日現在の受益権総口数は、62,646,128千口です。

投資信託財産の構成

（2017年7月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド	18,105,786	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	303,572	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	18,409,358	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨てです。

（注2）イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（73,583,640千円）の投資信託財産総額（76,615,762千円）に対する比率は96.0%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、2017年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル＝114.17円、1インドルピー＝1.78円です。

特定資産の価格等の調査

（2017年1月11日から2017年7月10日まで）

対象期間中（2017年1月11日～2017年7月10日）に該当する取引はありませんでした。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2017年7月10日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,409,358,023円
コール・ローン等	138,610,105
イーストスプリング・インド公益 インフラ債券マザーファンド(評価額)	18,105,786,586
未 収 入 金	164,961,332
(B) 負 債	431,119,010
未 払 解 約 金	303,571,437
未 払 信 託 報 酬	126,339,808
未 払 利 息	337
そ の 他 未 払 費 用	1,207,428
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	17,978,239,013
元 本	16,094,043,229
次 期 繰 越 損 益 金	1,884,195,784
(D) 受 益 権 総 口 数	16,094,043,229口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,171円

- (注1) 元本の状況
 期首元本額 13,558,831,947円
 期中追加設定元本額 4,801,738,128円
 期中一部解約元本額 2,266,526,846円
- (注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

損益の状況

当期（自2017年1月11日 至2017年7月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 19,708円
支 払 利 息	△ 19,708
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,039,869,642
売 買 益	1,094,531,969
売 買 損	△ 54,662,327
(C) 信 託 報 酬 等	△ 127,547,548
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	912,302,386
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	764,748,973
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	207,144,425
(配 当 等 相 当 額)	(967,407,004)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 760,262,579)
(G) 計 (D＋E＋F)	1,884,195,784
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,884,195,784
追 加 信 託 差 損 益 金	207,144,425
(配 当 等 相 当 額)	(982,487,858)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 775,343,433)
分 配 準 備 積 立 金	1,677,051,359

- (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) マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年10,000分の37.5の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。
- (注5) 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(432,356,911円)、費用控除後の有価証券売買等損益(479,945,475円)、信託約款に規定する収益調整金(982,487,858円)および分配準備積立金(764,748,973円)より、分配対象収益は2,659,539,217円(10,000口当たり1,652円)ですが、当期に分配した金額はありません。

分配金のお知らせ

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。

お知らせ

該当事項はありません。

イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）／（年2回決算型）

＜参考情報＞

下記は、イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド全体（62,646,128千口）の内容です。

公社債

(A) 種類別開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

（2017年7月10日現在）

区 分	当（作 成）期 末							
	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		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以上	2 年 以上	2 年 未 満
イ ン ド	千インドルピー 37,402,800	千インドルピー 38,997,259	千円 69,415,121	% 93.2	% 2.2	% 64.6	% 28.6	% －
合 計	37,402,800	38,997,259	69,415,121	93.2	2.2	64.6	28.6	－

（注1）邦貨換算金額は、2017年7月10日現在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）組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

（注3）額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

（注4）—印は組入れなしです。

（注5）BB格以下組入比率の計算においては、S&Pおよびムーディーズの発行体格付けをもとに、当社が独自の基準で採用した格付けを用いています。なお、無格付けの債券組入比率は31.3%です。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

（2017年7月10日現在）

銘柄			当（作 成）期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)			%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
国 債 証 券	7.16% INDIA GOVT BOND	7.16	1,440,000	1,468,510	2,613,948	2023/05/20	
	7.35% INDIA GOVT BOND	7.35	250,000	257,156	457,739	2024/06/22	
	7.68% INDIA GOVT BOND	7.68	2,019,000	2,116,410	3,767,211	2023/12/15	
	7.72% INDIA GOVT BOND	7.72	250,000	262,659	467,533	2025/05/25	
	7.8% INDIA GOVT	7.8	1,500,000	1,559,319	2,775,587	2021/04/11	
	7.88% INDIA GOVT	7.88	1,110,000	1,184,647	2,108,672	2030/03/19	
	7.95% INDIA GOVT BOND	7.95	640,000	689,228	1,226,826	2032/08/28	
	8.24% INDIA GOVT BOND	8.24	300,000	331,671	590,374	2033/11/10	
	8.27% INDIA GOVT BOND	8.27	540,000	564,678	1,005,126	2020/06/09	
地方債証券	7.74% TAMIL NADU	7.74	400,000	411,334	732,175	2027/03/01	
	7.8% HARYANA	7.8	500,000	517,837	921,750	2027/03/01	
	7.86% KARNATAKA	7.86	750,000	778,889	1,386,422	2027/03/15	
特 殊 債 券 (除く金融債)	7.62% EXPORT-IMPORT BK I	7.62	1,250,000	1,273,335	2,266,536	2026/09/01	
	7.69% NABARD	7.69	500,000	513,216	913,525	2032/03/31	
	8.02% EXPORT-IMPORT BK I	8.02	600,000	621,725	1,106,670	2026/04/20	

イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）／（年2回決算型）

銘 柄			当（作成）期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)			%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
特 殊 債 券 (除く金融債)	8.18% NABARD	8.18	400,000	410,930	731,456	2020/02/10	
	8.2% POWER GRID CIL	8.2	20,000	20,570	36,614	2020/01/23	
	8.2% POWER GRID CIL	8.2	250,000	265,349	472,321	2025/01/23	
	8.37% NABARD	8.37	400,000	410,919	731,436	2020/06/22	
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000	53,146	94,600	2026/05/27	
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000	52,992	94,326	2027/05/27	
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000	53,334	94,934	2028/05/27	
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000	53,592	95,393	2029/05/27	
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000	54,355	96,752	2030/05/27	
	8.83% EX-IM BANK OF IND	8.83	25,000	26,850	47,793	2023/01/09	
	8.87% EX-IM BANK OF IND	8.87	100,000	109,308	194,569	2025/03/13	
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	2% TATA STEEL	2.0	670,000	908,503	1,617,135	2022/04/23	
	7.5% HOUSING DEV FINANCE	7.5	500,000	499,991	889,983	2020/07/07	
	7.6% AXIS BANK LTD	7.6	1,950,000	1,957,488	3,484,328	2023/10/20	
	7.6% ICICI BANK LTD	7.6	1,250,000	1,255,198	2,234,253	2023/10/07	
	7.63% POWER FINANCE CORP	7.63	350,000	351,628	625,898	2026/08/14	
	7.95% HDFC BANK LTD	7.95	1,750,000	1,794,462	3,194,142	2026/09/21	
	7.95% RELIANCE PORTS & T	7.95	1,000,000	1,002,265	1,784,031	2026/10/28	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	50,000	53,091	94,502	2026/03/25	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	100,000	105,935	188,564	2027/03/25	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	100,000	106,884	190,253	2028/03/25	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	100,000	106,832	190,162	2029/03/25	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	350,000	375,130	667,731	2030/03/25	
	8.23% PUNJAB NATIONAL BK	8.23	75,000	78,424	139,595	2025/02/09	
	8.25% VODAFONE MOBILE SE	8.25	3,000,000	3,046,272	5,422,364	2020/07/10	
	8.27% RURAL ELECTRIFICAT	8.27	870,000	912,299	1,623,892	2025/02/06	
	8.36% POWER FIN CORP	8.36	20,000	20,518	36,523	2020/02/26	
	8.36% POWER FINANCE CORP	8.36	250,000	255,641	455,041	2020/09/04	
	8.45% KOTAK MAHINDRA BK	8.45	400,000	415,755	740,044	2022/03/30	
	8.45% RELIANCE PORTS	8.45	1,825,000	1,882,631	3,351,084	2023/06/12	
	8.49% LIC HOUSING FIN	8.49	500,000	514,402	915,635	2020/04/28	
	8.49% NHPC	8.49	50,000	52,044	92,639	2020/11/26	
	8.49% NTPC LTD	8.49	850,000	892,534	1,588,710	2025/03/25	
	8.5% NHPC	8.5	100,000	107,372	191,122	2026/07/14	
8.5% NHPC	8.5	100,000	107,837	191,951	2027/07/14		
8.5% NHPC	8.5	100,000	108,226	192,642	2028/07/14		
8.5% NHPC	8.5	100,000	108,553	193,225	2029/07/14		

イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド（毎月決算型）／（年2回決算型）

銘 柄			当（作 成）期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)			%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	8. 5% NHPC	8. 5	100, 000	108, 823	193, 705	2030/07/14	
	8. 52% LIC HOUSING FIN	8. 52	100, 000	105, 213	187, 280	2025/03/03	
	8. 65% POWER FINANCE CORP	8. 65	800, 000	853, 342	1, 518, 949	2024/12/28	
	8. 78% NHPC	8. 78	50, 000	52, 013	92, 584	2020/02/11	
	8. 78% NHPC	8. 78	50, 000	52, 461	93, 380	2021/02/11	
	8. 78% NHPC	8. 78	50, 000	53, 459	95, 157	2023/02/11	
	8. 83% INDIAN RAIL FIN	8. 83	20, 000	21, 507	38, 282	2023/03/25	
	8. 85% AXIS BANK LTD	8. 85	820, 000	877, 020	1, 561, 096	2024/12/05	
	8. 85% NHPC	8. 85	10, 900	11, 485	20, 443	2021/02/11	
	8. 85% NHPC	8. 85	10, 900	11, 594	20, 638	2022/02/11	
	8. 95% RELIANCE UTILITIES	8. 95	1, 020, 000	1, 068, 294	1, 901, 565	2023/04/26	
	9. 15% ICICI BANK	9. 15	400, 000	439, 890	783, 005	2024/08/06	
	9. 15% SP JAMMU UDHAMPUR	9. 15	185, 000	203, 061	361, 449	2026/06/30	
	9. 15% SP JAMMU UDHAMPUR	9. 15	190, 000	209, 135	372, 260	2026/12/31	
	9. 15% SP JAMMU UDHAMPUR	9. 15	204, 000	225, 343	401, 111	2027/12/31	
	9. 17% NTPC LTD	9. 17	18, 000	19, 728	35, 116	2024/09/22	
	9. 17% STERLITE INDUSTRIE	9. 17	20, 000	20, 355	36, 233	2023/07/05	
	9. 25% ICICI BANK	9. 25	250, 000	275, 320	490, 070	2024/09/04	
	9. 55% HINDALCO INDUST	9. 55	800, 000	858, 812	1, 528, 686	2022/04/25	
	9. 55% HINDALCO INDUST	9. 55	250, 000	261, 881	466, 148	2022/06/27	
9. 6% HINDALCO INDUST	9. 6	150, 000	157, 684	280, 678	2022/08/02		
	HOUSING DEV FINANCE CORP	1. 5	2, 000, 000	2, 028, 940	3, 611, 513	2020/06/29	
合 計		—	—	—	69, 415, 121	—	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年7月10日現在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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

イーストスプリング・インド公益インフラ債券 マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日：2017年1月10日）
（計算期間：2016年1月13日～2017年1月10日）

「イーストスプリング・インド公益インフラ債券マザーファンド」の第2期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてインドの公益およびインフラ関連の債券（以下「公益インフラ債券」）に投資を行い、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て運用を行います。
主要投資対象	インドの公益インフラ債券を主要投資対象とします。
組入制限	・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・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、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 率		
(設 定 日) 2015年 2 月10日	円 10,000	% —	% —	百万円 586
1 期(2016年 1 月12日)	10,236	2.4	91.0	34,876
2 期(2017年 1 月10日)	11,158	9.0	87.9	52,967

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額を、設定日の純資産総額は設定元本を記載しております。

(注3) 当ファンドは公表されている適切な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。

当期中の基準価額等の推移

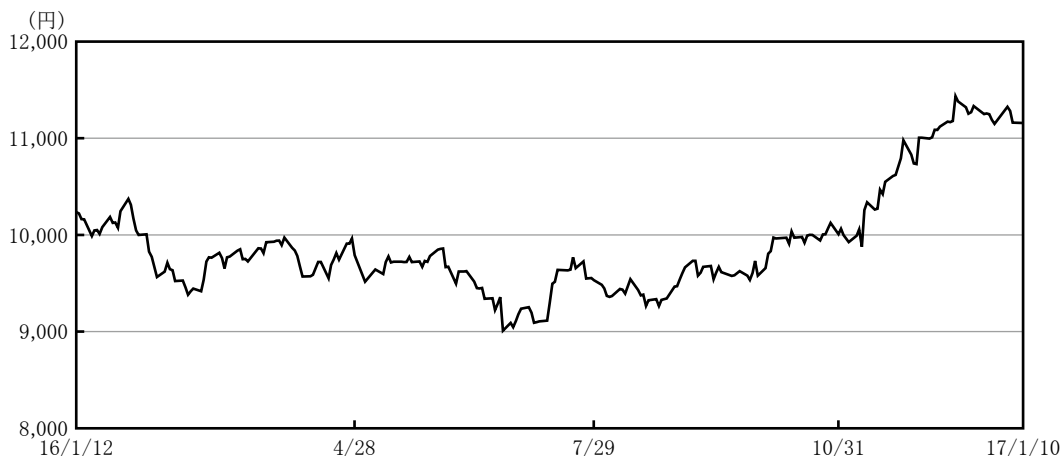
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
(期 首) 2016年 1 月12日	円 10,236	% —	% 91.0
1 月末	10,245	0.1	91.9
2 月末	9,418	△ 8.0	92.5
3 月末	9,895	△ 3.3	92.9
4 月末	9,790	△ 4.4	94.4
5 月末	9,856	△ 3.7	94.4
6 月末	9,180	△10.3	94.4
7 月末	9,532	△ 6.9	93.6
8 月末	9,541	△ 6.8	92.9
9 月末	9,579	△ 6.4	93.4
10月末	10,008	△ 2.2	92.4
11月末	10,733	4.9	89.4
12月末	11,148	8.9	88.8
(期 末) 2017年 1 月10日	11,158	9.0	87.9

(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。

運用経過

基準価額の推移について(第2期:2016年1月13日から2017年1月10日まで)



当期首10,236円であった基準価額は、当期末時点で11,158円となり、騰落率は+9.0%となりました。

基準価額の主な変動要因

2016年度予算案で財政赤字目標が堅持されたことや、高額紙幣廃止の影響により銀行預金が急増し、銀行の資金が債券市場に向かったことを背景にインドの債券利回りが大きく低下（債券価格は上昇）したこと、加えてクーポンからの収入により基準価額は上昇しました。

投資環境について

○海外債券市況

インド債券市場では、2016年2月末発表の2016年度予算案で財政赤字の対国内総生産(GDP)比率を3.5%とする従来の目標が堅持されたことを受けて利下げ期待が高まり、10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。7月から10月までは、インフレの落ち着きや追加利下げなどを背景に利回りは緩やかな低下傾向となりました。11月8日、モディ首相により高額紙幣廃止が発表されると新紙幣との交換のため一旦旧紙幣が銀行に預け入れられ、その結果銀行預金が急増し、その資金が債券市場に向かったことから、利回りは急低下しました。高額紙幣廃止の影響で一時的な消費停滞などが懸念され、利下げへの期待が高まっていましたが、12月初旬の金融政策決定会合では予想に反して政策金利が据え置かれたことから債券市場は反落（利回りは上昇）し、上げ幅を縮小しました。相対的に格付けが高い社債の国債に対するスプレッドは拡大しました。

○為替市況

インドルピーは、2016年1月に世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まった局面で、対米ドルで急落しました。2月末に発表されたインドの2016年度予算案の内容が評価されて外国人投資家からの資金流入などを背景にルピーは反発し、11月初旬まで堅調に推移しました。米国大統領選挙ではトランプ氏が勝利し、世界的に米ドル買いの動きが強まるとルピーは対米ドルで下落し、通期でも下落となりました。また、円が対米ドルで小幅上昇したことから、対円でもインドルピーは下落しました。

ポートフォリオについて

主としてインドの公益およびインフラ関連の債券に投資を行い、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した。マクロ経済分析および金利分析に加え、個別発行体に対するクレジット調査に基づく銘柄選択により、ポートフォリオの構築を行いました。当期は、銀行や電力・公益セクター、国債の一部の銘柄の保有がプラス要因となりました。投資行動としては、電力・公益、インフラ金融(電力)セクターなどの銘柄を一部売却した一方、銀行セクターの銘柄や国債を購入しました。

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。

今後の運用方針について

インフレが落ち着いた状況となる中、2017年も追加利下げが行われる余地は十分にあるとみています。高額紙幣廃止の影響で一時的な景気の停滞が見られますが、商品価格の落ち着きを受けて関連企業の信用状況の改善が見込まれており、今後景気回復が勢いを増せば、全般的に企業の信用力の改善につながるものと期待されます。安全性や流動性を重視しつつ、機動的なデュレーション管理と個別発行体に対するクレジット調査に基づく銘柄選択により、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て運用を行って参ります。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期 2016/1/13 ～2017/1/10		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	3円	0.032%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 期中の平均基準価額は、9,910円です。
（保管費用）	（3）	（0.028）	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	（0）	（0.004）	外国人投資家に対する国債投資枠を取得するための入札費用等
合計	3	0.032	

（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。

売買及び取引の状況

（2016年1月13日から2017年1月10日まで）

公社債

			買付額	売付額
外国	インド	国債証券	千インドルピー 4,946,935	千インドルピー 151,762
		特殊債証券	1,250,062	1,612,745
		社債券（投資法人債券を含む）	4,339,073	502,426

（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）社債券（投資法人債券を含む）には、新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

利害関係人との取引状況等

（2016年1月13日から2017年1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

(2017年 1 月10日現在)

公社債

(A) 種類別開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イ ン ド	千インドルビー	千インドルビー	千円	%	%	%	%	%
	25,602,800	27,239,668	46,579,833	87.9	2.9	75.1	12.8	—
合 計	25,602,800	27,239,668	46,579,833	87.9	2.9	75.1	12.8	—

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) ー印は組入れなしです。

(注5) BB格以下組入比率の計算においては、S&Pおよびムーディーズの発行体格付けをもとに、当社が独自の基準で採用した格付けを用いています。なお、無格付けの債券組入比率は17.2%です。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

組入有価証券明細表

銘 柄				当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(インド)				%	千インドルビー	千インドルビー	千円	
国 債 証 券	7.16% INDIA GOVT BOND	7.16	690,000		709,665	1,213,527		2023/05/20
	7.35% INDIA GOVT BOND	7.35	250,000		260,425	445,326		2024/06/22
	7.68% INDIA GOVT BOND	7.68	1,519,000		1,613,026	2,758,274		2023/12/15
	7.72% INDIA GOVT BOND	7.72	250,000		266,925	456,441		2025/05/25
	7.8% INDIA GOVT	7.8	1,500,000		1,575,750	2,694,532		2021/04/11
	7.88% INDIA GOVT	7.88	1,110,000		1,206,847	2,063,709		2030/03/19
	7.95% INDIA GOVT BOND	7.95	640,000		712,615	1,218,572		2032/08/28
	8.24% INDIA GOVT BOND	8.24	300,000		334,710	572,354		2033/11/10
	8.27% INDIA GOVT BOND	8.27	540,000		571,698	977,603		2020/06/09
特 殊 債 券 (除く金融債)	7.62% EXPORT-IMPORT BK I	7.62	1,250,000		1,301,406	2,225,404		2026/09/01
	8.18% NABARD	8.18	400,000		415,897	711,184		2020/02/10
	8.2% POWER GRID CIL	8.2	20,000		20,758	35,497		2020/01/23
	8.2% POWER GRID CIL	8.2	250,000		269,561	460,949		2025/01/23
	8.37% NABARD	8.37	400,000		415,850	711,104		2020/06/22
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000		53,667	91,771		2026/05/27
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000		53,336	91,204		2027/05/27
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000		54,013	92,362		2028/05/27
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000		54,252	92,771		2029/05/27
	8.4% POWER GRID CIL	8.4	50,000		55,287	94,541		2030/05/27
	8.83% EX-IM BANK OF IND	8.83	25,000		27,186	46,489		2023/01/09
	8.87% EX-IM BANK OF IND	8.87	100,000		111,098	189,977		2025/03/13

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)			%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	2% TATA STEEL	2.0	670,000	890,671	1,523,047	2022/04/23	
	7.6% AXIS BANK LTD	7.6	750,000	779,949	1,333,714	2023/10/20	
	7.6% ICICI BANK LTD	7.6	1,000,000	1,000,073	1,710,124	2023/10/07	
	7.95% HDFC BANK LTD	7.95	1,000,000	1,022,500	1,748,475	2026/09/21	
	7.95% RELIANCE PORTS & T	7.95	1,000,000	995,955	1,703,083	2026/10/28	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	50,000	53,059	90,732	2026/03/25	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	100,000	106,498	182,112	2027/03/25	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	100,000	108,634	185,764	2028/03/25	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	100,000	108,543	185,610	2029/03/25	
	8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	350,000	373,915	639,396	2030/03/25	
	8.23% PUNJAB NATIONAL BK	8.23	1,475,000	1,558,982	2,665,859	2025/02/09	
	8.27% RURAL ELECTRIFICAT	8.27	870,000	924,093	1,580,200	2025/02/06	
	8.36% POWER FIN CORP	8.36	20,000	20,691	35,383	2020/02/26	
	8.36% POWER FINANCE CORP	8.36	250,000	259,697	444,081	2020/09/04	
	8.45% KOTAK MAHINDRA BK	8.45	400,000	418,868	716,264	2022/03/30	
	8.45% RELIANCE PORTS	8.45	825,000	855,672	1,463,200	2023/06/12	
	8.49% LIC HOUSING FIN	8.49	500,000	513,493	878,073	2020/04/28	
	8.49% NHPC	8.49	50,000	52,412	89,625	2020/11/26	
	8.49% NTPC LTD	8.49	850,000	899,436	1,538,035	2025/03/25	
	8.5% NHPC	8.5	100,000	108,038	184,745	2026/07/14	
	8.5% NHPC	8.5	100,000	108,450	185,450	2027/07/14	
	8.5% NHPC	8.5	100,000	108,827	186,095	2028/07/14	
	8.5% NHPC	8.5	100,000	109,178	186,695	2029/07/14	
	8.5% NHPC	8.5	100,000	109,477	187,205	2030/07/14	
	8.52% LIC HOUSING FIN	8.52	100,000	104,867	179,323	2025/03/03	
	8.65% POWER FINANCE CORP	8.65	800,000	875,398	1,496,931	2024/12/28	
	8.78% NHPC	8.78	50,000	52,447	89,685	2020/02/11	
	8.78% NHPC	8.78	50,000	53,002	90,633	2021/02/11	
	8.78% NHPC	8.78	50,000	53,891	92,153	2023/02/11	
	8.83% INDIAN RAIL FIN	8.83	20,000	21,774	37,234	2023/03/25	
	8.85% AXIS BANK LTD	8.85	820,000	893,366	1,527,656	2024/12/05	
	8.85% NHPC	8.85	10,900	11,580	19,802	2021/02/11	
	8.85% NHPC	8.85	10,900	11,689	19,989	2022/02/11	
	8.95% RELIANCE UTILITIES	8.95	1,020,000	1,083,742	1,853,200	2023/04/26	
	9.15% ICICI BANK	9.15	400,000	439,117	750,891	2024/08/06	
	9.15% SP JAMMU UDHAMPUR	9.15	185,000	204,938	350,444	2026/06/30	
	9.15% SP JAMMU UDHAMPUR	9.15	190,000	209,047	357,471	2026/12/31	
	9.15% SP JAMMU UDHAMPUR	9.15	204,000	225,242	385,165	2027/12/31	
	9.17% NTPC LTD	9.17	18,000	20,142	34,444	2024/09/22	
	9.17% STERLITE INDUSTRIE	9.17	20,000	20,294	34,703	2023/07/05	
9.25% ICICI BANK	9.25	250,000	275,768	471,564	2024/09/04		
9.55% HINDALCO INDUST	9.55	800,000	846,829	1,448,078	2022/04/25		
9.55% HINDALCO INDUST	9.55	100,000	105,970	181,208	2022/06/27		
9.6% HINDALCO INDUST	9.6	150,000	159,457	272,672	2022/08/02		
合 計	—	—	—	—	46,579,833	—	

(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) 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

(2017年1月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 46,579,833	% 87.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,406,203	12.1
投 資 信 託 財 産 総 額	52,986,036	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(52,225,332千円)の投資信託財産総額(52,986,036千円)に対する比率は98.6%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、2017年1月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.96円、1インドルピー=1.71円です。

特定資産の価格等の調査

(2016年1月13日から2017年1月10日まで)

対象期間中(2016年1月13日～2017年1月10日)に該当する取引はありませんでした。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年1月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	53,136,771,438円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,004,046,495
公 社 債(評価額)	46,579,833,022
未 収 入 金	150,735,000
未 収 利 息	1,282,443,096
前 払 金	13,189,986
前 払 費 用	106,523,839
(B) 負 債	168,898,925
未 払 金	150,817,160
未 払 解 約 金	18,073,691
未 払 利 息	1,854
そ の 他 未 払 費 用	6,220
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	52,967,872,513
元 本	47,472,865,464
次 期 繰 越 損 益 金	5,495,007,049
(D) 受 益 権 総 口 数	47,472,865,464口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,158円

(注1) 元本の状況

期首元本額	34,071,218,439円
期中追加設定元本額	20,413,749,559円
期中一部解約元本額	7,012,102,534円
期末における元本の内訳	
イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド(毎月決算型)	34,553,456,386円
イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド(年2回決算型)	12,919,409,078円
イーストスプリング・アジア・オセアニア公益インフラ債券ファンド(毎月決算型)	0円
イーストスプリング・アジア・オセアニア公益インフラ債券ファンド(年2回決算型)	0円

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

損益の状況

当期(自2016年1月13日 至2017年1月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,437,821,435円
受 取 利 息	2,438,114,410
支 払 利 息	△ 292,975
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,641,870,267
売 買 益	2,320,709,745
売 買 損	△ 678,839,478
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,160,168
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,068,531,534
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	804,836,829
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	449,398,635
(G) 解 約 差 損 益 金	172,240,051
(H) 計 (D+E+F+G)	5,495,007,049
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,495,007,049

(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し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。