

イーストスプリング 南アフリカ債券ファンド (毎月決算型) 愛称:虹の国

追加型投信／海外／債券

第59期(決算日 2015年3月20日)
第60期(決算日 2015年4月20日)
第61期(決算日 2015年5月20日)
第62期(決算日 2015年6月22日)
第63期(決算日 2015年7月21日)
第64期(決算日 2015年8月20日)

作成対象期間(2015年2月21日～2015年8月20日)

第64期末(2015年8月20日)	
基準価額	7,788円
純資産総額	155百万円
第59期～第64期 (2015年2月21日～2015年8月20日)	
騰落率	△7.1%
分配金合計	240円

(注)騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

当ファンドは、信託約款において運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順でご覧いただけます。なお、書面をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<閲覧方法>

右記[お問い合わせ先]ホームページアドレスにアクセス⇒上部「運用状況」のタブを選択⇒「運用状況一覧」ページを表示⇒当ファンド記載の中にある「運用報告書(全体版)」を選択

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南アフリカ債券ファンド(毎月決算型)」は、2015年8月20日に決算を行いました。

当ファンドは、主として南アフリカ共和国の債券に実質的に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。当作成期につきましてもこれに沿った運用を行ってまいりました。ここに、そ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。

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)

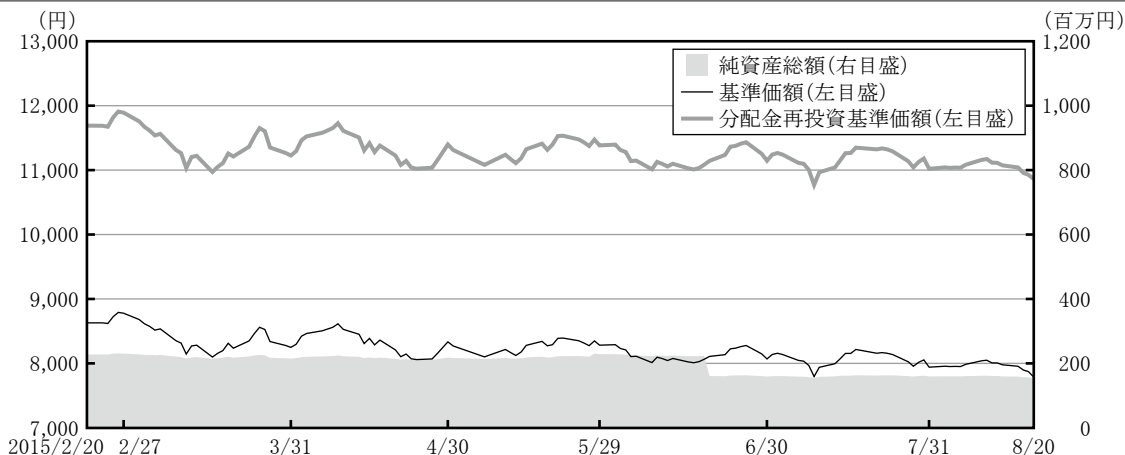
ホームページアドレス: <http://www.eastspring.co.jp/>

〒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

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について(第59期～第64期:2015年2月21日から2015年8月20日まで)



第59期首	8,631円
第64期末	7,788円(既払分配金240円)
騰落率	△7.1%(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

南アフリカ債券市場は、当作成期初から2015年4月にかけて、米国の利上げ時期を巡る市場の思惑に左右される展開が続き、比較的狭い値幅での推移となりました。5月後半以降は米国の年内利上げの観測が高まったことや、インフレ懸念の高まりなどから債券価格は下落(利回りは上昇)傾向となりました。その後もギリシャのユーロ離脱を巡る不透明感、中国の景気減速懸念などを背景とした世界的なリスク回避の動きが強まったことから、債券、通貨ランドともに軟調な展開となり基準価額は下落しました。

1万口当たりの費用明細

項目	第59期～第64期 2015/2/21 ～2015/8/20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	70円	0.852%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、8,276円です。
(投信会社)	(35)	(0.433)	委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(33)	(0.398)	
(受託会社)	(2)	(0.021)	
(b) その他費用	20	0.238	(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)	(15)	(0.176)	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)	(2)	(0.019)	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)	(3)	(0.038)	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)	(0.005)	信託管理事務にかかる手数料
合計	90	1.090	

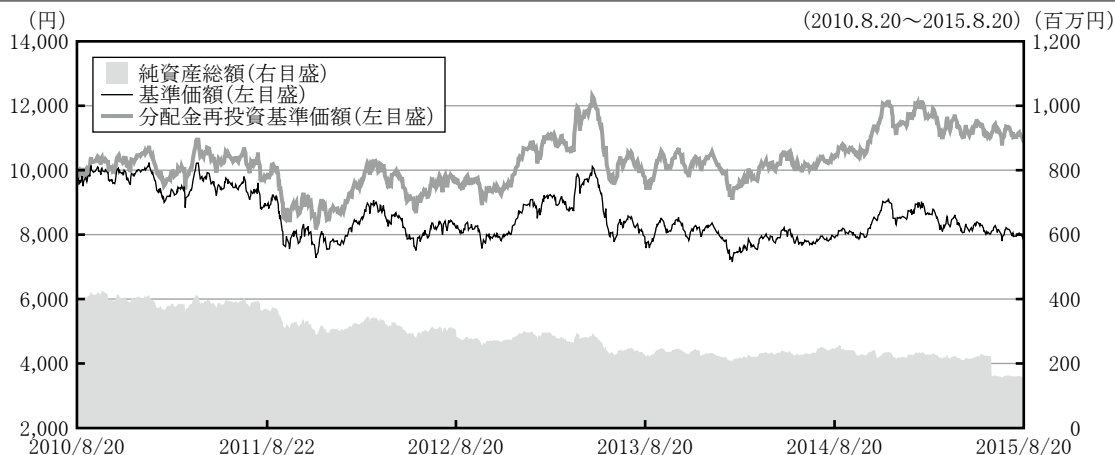
(注1) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移について



(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利用する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。

* 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。

	2010/8/20 期首	2011/8/22 決算日	2012/8/20 決算日	2013/8/20 決算日	2014/8/20 決算日	2015/8/20 決算日
基準価額 (円)	9,671	8,905	8,207	7,720	7,904	7,788
期間分配金合計(税込み) (円)	—	700	490	480	480	480
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△0.9	△2.1	△0.5	8.7	4.4
純資産総額 (百万円)	409	365	303	222	245	155

投資環境について

○海外債券市況

南アフリカ債券市場は当作成期初から2015年4月にかけて、米国の利上げ時期を巡る市場の思惑に左右される展開となり、比較的狭い値幅での推移となりました。5月以降は米国の年内利上げ観測が高まったことに加え、南アフリカ準備銀行(SARB)が食料品価格の上昇や電力料金の値上げ観測、通貨安によるインフレ率上昇リスクを指摘して利上げの可能性を示唆したことなどから、債券価格は下落(利回りは上昇)傾向となりました。6月には、懸念されていた電力料金の大幅な引上げが南アフリカ電力規制局によって一部却下されたことから、インフレ見通しの一層の悪化が避けられ、債券価格は一時持ち直し(利回りは低下)しました。7月にSARBは政策金利を0.25%引き上げましたが、市場予想と一致していたため債券市場に大きな影響はありませんでした。しかしその後、当作成期末にかけて商品市況が下落傾向を強めたことから、通貨ランドは大幅に下落し債券価格も下落(利回りは上昇)しました。

○為替市況

南アフリカランドは2015年5月中旬までは米国の利上げ時期を巡る思惑に左右されながらも、小幅な値動きに終始しました。しかし5月後半以降、米国の利上げが9月に行われる可能性が高まったことや、商品市況、特にプラチナ価格の下落傾向が鮮明となったことを受けて、対円、対ドルともに下落しました。

ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、イーストスプリング南アフリカ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として南アフリカランド建て債券に投資しました。

○イーストスプリング南アフリカ債券マザーファンド

主として、南アフリカの政府、政府機関および企業等または国際機関の発行する南アフリカランド建て債券へ投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指しました。独自に算出したバリュエーションモデルを用いて市場で割安に評価されている債券への投資機会を捉え、南アフリカ国債を中心にポートフォリオを構築しています。当作成期を通じて、デュレーションを長めに維持したことが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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2015年2月21日 ～2015年3月20日	2015年3月21日 ～2015年4月20日	2015年4月21日 ～2015年5月20日	2015年5月21日 ～2015年6月22日	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8月20日
当期分配金 (円)	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率) (%)	0.483	0.485	0.480	0.489	0.488	0.511
当期の収益 (円)	34	39	40	40	40	37
当期の収益以外 (円)	5	0	—	—	—	2
翌期繰越分配対象額 (円)	376	376	385	404	408	406

- (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

引き続き、イーストスプリング南アフリカ債券マザーファンド受益証券を高位に組入れることにより、信託財産の成長を図ることを目指します。

○イーストスプリング南アフリカ債券マザーファンド

南アフリカ準備銀行(SARB)が米国に先がけて政策金利を引上げた背景には、年内の米国の利上げに伴って予想される通貨安や資金流出の影響を抑える目的があると考えられます。米国の利上げ開始時期のほか、低迷する中国の景気動向などにも注意が必要だと考えます。南アフリカの国内情勢については、脆弱な電力事情や高い失業率、大規模なストライキが発生するリスクなど懸念材料はあるものの、相対的に高金利の南アフリカ債券は中長期的にみて魅力的な投資対象であると考えています。足元の下落から債券価格は魅力的な水準となっており、より長期の債券に投資する好機とみています。今後も国内外の金融政策や南アフリカ国内の景気動向などによる為替や債券市場への影響を注視しつつ、投資を行って参ります。

お知らせ

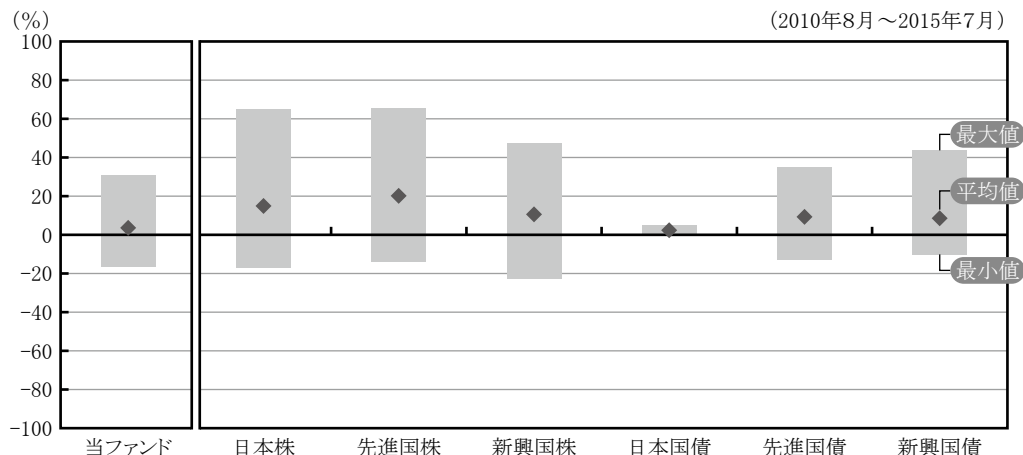
該当事項はありません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	原則として無期限(2010年3月30日設定)	
運用方針	イーストスプリング南アフリカ債券マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)の受益証券への投資を通じて、主として南アフリカ共和国の政府、政府機関および企業等または国際機関の発行する南アフリカ・ランド建て債券へ投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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南アフリカ債券ファンド(毎月決算型)	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	南アフリカ共和国の政府、政府機関および企業等または国際機関の発行する南アフリカ・ランド建て債券を主要投資対象とします。
投資制限	イーストスプリング南アフリカ債券ファンド(毎月決算型)	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	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。株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	毎決算時(毎月20日。休業日の場合は翌営業日。)に、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益(みなし利子・配当等収益を含みます。)と売買益(評価益を含み、みなし利子・配当等収益を控除して得た額をいいます。)等の全額を分配対象とし、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。ただし、委託会社の判断で収益分配を行わないことがあります。	

(参考情報)

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	3.6	14.9	20.2	10.6	2.4	9.3	8.5
最大値	30.8	65.0	65.6	47.3	4.5	34.9	43.7
最小値	-16.5	-17.0	-13.7	-22.9	0.4	-12.7	-10.1

※当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように、2010年8月から2015年7月の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

※ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※当ファンドは2010年3月30日に設定されたため、ファンドの年間騰落率は2011年3月以降のデータをもとに表示しています。

<各資産クラスの指数>

日本株: 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株: MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)

新興国株: MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)

日本国債: NOMURA-BPI国債

先進国債: シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債: JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しています。「円換算ベース」は、米ドルベースの指数を当社が円換算したものです。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

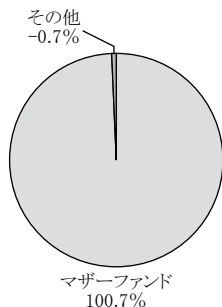
○組入ファンド

(組入銘柄数: 1銘柄)

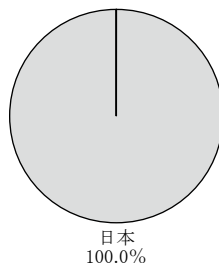
ファンド名	第64期末 2015年8月20日
イーストスプリング南アフリカ債券マザーファンド	100.7%

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

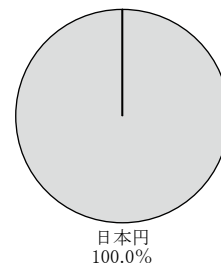
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 資産別配分において、未払金等の発生により「その他」の数値がマイナスになることがあります。

純資産等

項目	第59期末 2015年3月20日	第60期末 2015年4月20日	第61期末 2015年5月20日	第62期末 2015年6月22日	第63期末 2015年7月21日	第64期末 2015年8月20日
純資産総額	217,930,995円	214,295,136円	219,069,781円	160,328,258円	162,359,974円	155,057,051円
受益権総口数	264,560,188口	261,056,374口	264,196,299口	197,066,633口	199,017,864口	199,101,863口
1万円当たり基準価額	8,237円	8,209円	8,292円	8,136円	8,158円	7,788円

* 当作成期中(第59期～第64期)において追加設定元本額は41,789,414円、一部解約元本額は106,901,116円です。

組入上位ファンドの概要

◆イーストスプリング南アフリカ債券マザーファンド

(計算期間 2014年2月21日～2015年2月20日)

○基準価額の推移



○組入上位10銘柄

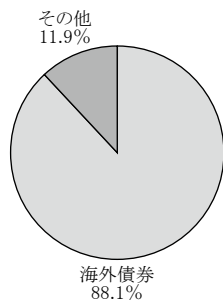
(組入銘柄数:18銘柄)

銘柄名	種別	国・地域	比率
南アフリカ国債	国債	南アフリカ	17.0%
南アフリカ国債	国債	南アフリカ	10.1%
南アフリカ電力公社	政府機関債	南アフリカ	9.7%
南アフリカ国債	国債	南アフリカ	8.3%
南アフリカ電力公社	政府機関債	南アフリカ	8.0%
南アフリカ国債	国債	南アフリカ	4.6%
南アフリカ運輸公社	政府機関債	南アフリカ	4.3%
南アフリカ開発銀行	政府機関債	南アフリカ	4.3%
南アフリカ国債	国債	南アフリカ	3.9%
南アフリカ国債	国債	南アフリカ	3.1%

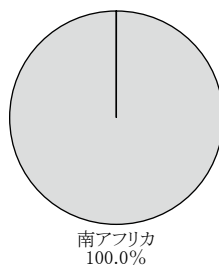
○1万口当たりの費用明細

項目	金額
(a) その他費用 (保管費用)	22円 (21)
(その他)	(1)
合計	22

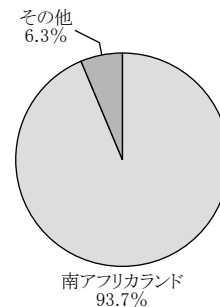
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。2ページの項目の概要および注記をご参照ください。

(注3) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 組入上位10銘柄、資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合、国別配分の比率は組入銘柄の総額に対する割合です。

* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

指数に関して

○「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

- 東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数(TOPIX)の商標又は標章に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有しています。
- MSCI指数(MSCIコクサイ・インデックス、MSCIエマージング・マーケット・インデックス)はMSCI Inc.が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。
- シティ世界国債インデックスはCitigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスであり、著作権は、Citigroup Index LLCに帰属します。
- JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)はJ.P. Morgan Securities LLCが算出、公表しているインデックスであり、著作権、知的財産権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。