

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65期(決算日 2015年9月24日)
 第66期(決算日 2015年10月20日)
 第67期(決算日 2015年11月20日)
 第68期(決算日 2015年12月21日)
 第69期(償還日 2016年1月20日)

作成対象期間(2015年8月21日～2016年1月20日)

償還日(2016年1月20日)	
償還価額	5,428.80円
純資産総額	88百万円
第65期～第69期 (2015年8月21日～2016年1月20日)	
騰落率	△28.7%
分配金合計	160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「ファンド情報」のタブを選択⇒「ファンド一覧」ページの中
 の「償還ファンド一覧」を選択⇒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)」は信託約款の規定に基づき、2016年1月20日に繰上償還いたしました。

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ってまいりました。

ここに運用状況と償還内容をご報告申し上げますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして厚くお礼申し上げます。

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)

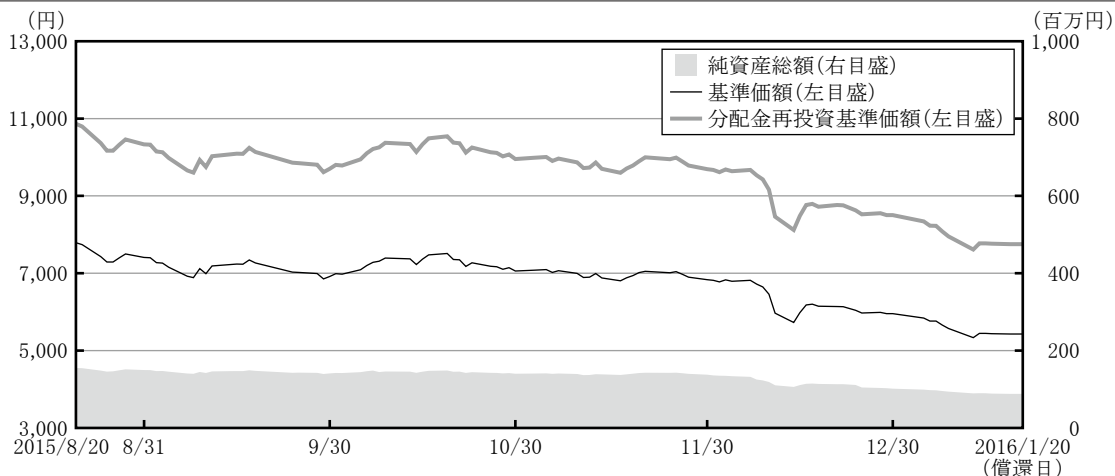
ホームページアドレス: <http://www.eastspring.co.jp/>

〒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

基準価額等の推移について(第65期～第69期:2015年8月21日から2016年1月20日まで)



第65期首	7,788円
第69期末(償還日)	5,428.80円(既払分配金160円)
騰落率	△28.7%(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

南アフリカの債券及び南アフリカランドは、作成期初から2015年11月下旬にかけて米国の利上げ観測や商品価格の下落を背景に、弱含みながらも小幅の値動きに終始し、基準価額も横ばいとなりました。しかし、12月中旬に突如財務大臣が解任されたことを発端に南アフリカに対する政治不安が生じ、債券、通貨ともに大幅安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65期～第69期 2015/8/21 ～2016/1/20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.718%	(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、6,834円です。
(投信会社)	(25)	(0.361)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.339)	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)	(0.018)	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	8	0.110	(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)	(6)	(0.086)	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
(その他1)	(2)	(0.024)	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
合計	57	0.828	

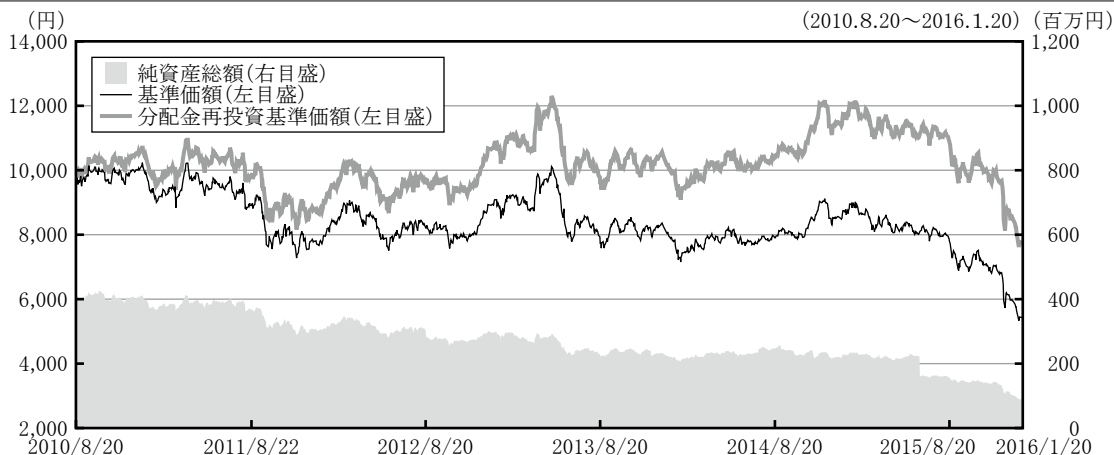
(注1) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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。

決算日	2010/8/20	2011/8/22	2012/8/20	2013/8/20	2014/8/20	2015/8/20	2016/1/20 償還日
基準価額 (円)	9,671	8,905	8,207	7,720	7,904	7,788	5,428.80
期間分配金合計(税込み) (円)	—	700	490	480	480	480	160
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△0.9	△2.1	△0.5	8.7	4.4	△28.7
純資産総額 (百万円)	409	365	303	222	245	155	88

投資環境について

○海外債券市況

南アフリカの債券市場は作成期初から2015年11月下旬にかけて米国の利上げ開始時期を巡る思惑や商品価格の下落、中国の景気減速などを背景としてリスク回避姿勢が強まり、狭い値幅ながら上値の重い展開となりました。12月9日、ズマ大統領は財政政策を巡り意見が対立する中、ネネ財務大臣を突如解任し、後任に財務経験が少ない自らの側近を任命したことが嫌気され、10日の債券市場は急落(利回りは急上昇)しました。その後、人事が撤回されて財務大臣経験者の再起用により債券価格はやや回復(利回りは低下)したものの、投資家心理の悪化の中で弱含みの展開となりました。

○為替市況

南アフリカランドは2015年11月下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、12月以降、商品市況が一段安となったことや南アフリカの財務を巡る不透明感などから対円、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。なお、繰上償還の決定を受けて、マザーファンド受益証券の全解約を行いました。

○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した。当ファンドは、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ました。当作成期を通じて、債券及び通貨の下落がパフォーマンスにマイナスとなりました。なお、繰上償還の決定を受けて、保有する債券を全売却しました。

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した。

分配原資の内訳

(1万口当たり、税引前)

項目	第65期	第66期	第67期	第68期
	2015年8月21日 ~2015年9月24日	2015年9月25日 ~2015年10月20日	2015年10月21日 ~2015年11月20日	2015年11月21日 ~2015年12月21日
当期分配金 (円)	40	40	40	40
(対基準価額比率) (%)	0.566	0.541	0.564	0.647
当期の収益 (円)	39	38	36	35
当期の収益以外 (円)	1	1	3	4
翌期繰越分配対象額 (円)	406	405	403	401

(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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

お知らせ

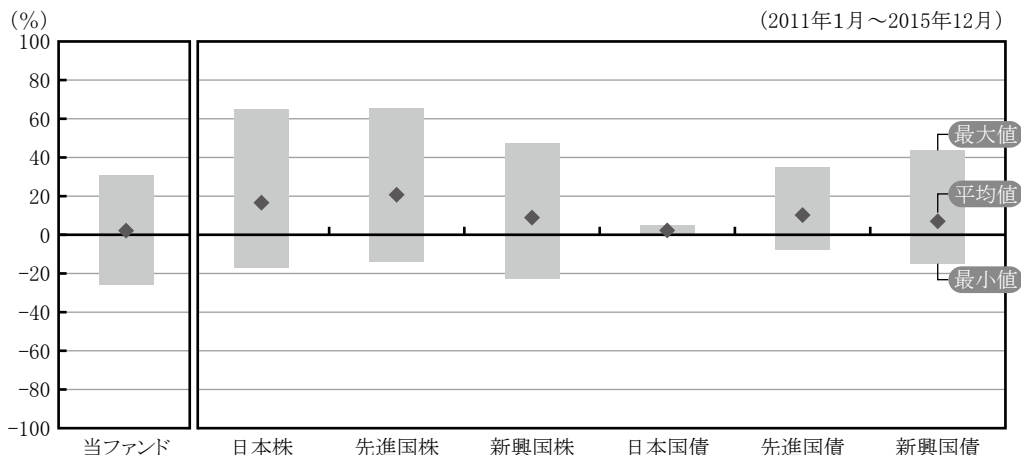
該当事項はありません。

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	2010年3月30日から2016年1月20日まで(当初、無期限)	
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	2.1	16.6	20.7	8.8	2.3	10.2	6.9
最大値	30.8	65.0	65.6	47.3	4.5	34.9	43.7
最小値	-26.0	-17.0	-13.7	-22.9	0.4	-7.9	-15.0

※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、2011年1月から2015年12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。

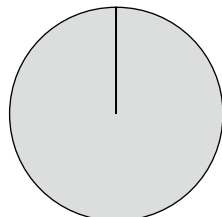
ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

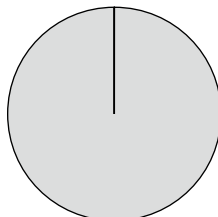
2016年1月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○資産別配分



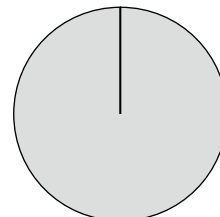
コール・ローン等その他
100.0%

○国別配分



日本
100.0%

○通貨別配分



日本円
100.0%

(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。

純資産等

項目	第65期末 2015年9月24日	第66期末 2015年10月20日	第67期末 2015年11月20日	第68期末 2015年12月21日	償還時 2016年1月20日
純資産総額	142,574,496円	145,313,471円	142,753,565円	113,105,585円	88,115,801円
受益権総口数	202,869,936口	197,498,175口	202,537,941口	184,283,626口	162,311,705口
1万口当たり基準(償還)価額	7,028円	7,358円	7,048円	6,138円	5,428.80円

* 当作成期中(第65期～第69期)において追加設定元本額は26,359,524円、一部解約元本額は63,149,682円です。

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。