

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) 無期限 (2015年2月10日設定) (年2回決算型) 無期限 (2015年4月10日設定)	
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マザーファンド(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マザーファンド(毎月決算型)／(年2回決算型)	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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。	

運用報告書 (全体版)

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107期(決算日2024年2月13日) 第110期(決算日2024年5月10日)
第108期(決算日2024年3月11日) 第111期(決算日2024年6月10日)
第109期(決算日2024年4月10日) 第112期(決算日2024年7月10日)

(年2回決算型)

第19期 (決算日2024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: <https://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)／(年2回決算型)

(毎月決算型)

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金			
	円		円		%	%	百万円
83期(2022年2月10日)	8,400		45	△1.0	87.7		28,421
84期(2022年3月10日)	8,237		45	△1.4	88.3		27,615
85期(2022年4月11日)	8,817		45	7.6	91.4		29,033
86期(2022年5月10日)	8,858		45	1.0	89.2		28,745
87期(2022年6月10日)	9,070		45	2.9	90.8		29,331
88期(2022年7月11日)	9,047		45	0.2	90.4		29,213
89期(2022年8月10日)	8,948		45	△0.6	88.9		28,880
90期(2022年9月12日)	9,470		45	6.3	88.7		30,673
91期(2022年10月11日)	9,292		45	△1.4	86.6		30,048
92期(2022年11月10日)	9,446		45	2.1	90.8		30,640
93期(2022年12月12日)	8,745		45	△6.9	90.3		28,104
94期(2023年1月10日)	8,420		45	△3.2	92.1		27,190
95期(2023年2月10日)	8,394		45	0.2	90.7		27,492
96期(2023年3月10日)	8,662		45	3.7	90.8		28,717
97期(2023年4月10日)	8,503		45	△1.3	91.8		28,537
98期(2023年5月10日)	8,668		45	2.5	89.9		29,476
99期(2023年6月12日)	8,870		45	2.8	90.0		30,845
100期(2023年7月10日)	9,039		45	2.4	90.3		32,693
101期(2023年8月10日)	9,080		45	1.0	92.1		34,262
102期(2023年9月11日)	9,221		45	2.0	91.9		36,088
103期(2023年10月10日)	9,282		45	1.1	92.7		37,635
104期(2023年11月10日)	9,427		45	2.0	91.7		39,834
105期(2023年12月11日)	9,014		45	△3.9	93.5		39,447
106期(2024年1月10日)	9,016		45	0.5	92.2		39,765
107期(2024年2月13日)	9,318		45	3.8	91.7		41,611
108期(2024年3月11日)	9,172		45	△1.1	88.9		41,109
109期(2024年4月10日)	9,456		45	3.6	91.8		42,557
110期(2024年5月10日)	9,641		45	2.4	93.6		43,534
111期(2024年6月10日)	9,701		45	1.1	87.5		44,754
112期(2024年7月10日)	9,945		45	3.0	88.7		46,486

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注) 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) 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。

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)

○当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第107期	(期 首) 2024年 1月10日	円 9,016		% —	% 92.2
	1 月末	9,239		2.5	92.4
	(期 末) 2024年 2月13日	9,363		3.8	91.7
第108期	(期 首) 2024年 2月13日	9,318		—	91.7
	2 月末	9,441		1.3	93.2
	(期 末) 2024年 3月11日	9,217		△1.1	88.9
第109期	(期 首) 2024年 3月11日	9,172		—	88.9
	3 月末	9,447		3.0	93.9
	(期 末) 2024年 4月10日	9,501		3.6	91.8
第110期	(期 首) 2024年 4月10日	9,456		—	91.8
	4 月末	9,703		2.6	93.5
	(期 末) 2024年 5月10日	9,686		2.4	93.6
第111期	(期 首) 2024年 5月10日	9,641		—	93.6
	5 月末	9,734		1.0	91.2
	(期 末) 2024年 6月10日	9,746		1.1	87.5
第112期	(期 首) 2024年 6月10日	9,701		—	87.5
	6 月末	9,965		2.7	92.0
	(期 末) 2024年 7月10日	9,990		3.0	88.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 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(毎月決算型)／(年2回決算型)

(年2回決算型)

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率			
15期(2022年7月11日)	円 13,752	円 0	% 9.4	% 90.5	% 90.5	百万円 9,824
16期(2023年1月10日)	13,179	0	△ 4.2	92.3	92.3	9,155
17期(2023年7月10日)	14,600	0	10.8	90.4	90.4	11,774
18期(2024年1月10日)	14,996	0	2.7	92.3	92.3	15,055
19期(2024年7月10日)	17,023	0	13.5	88.8	88.8	19,485

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注) 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) 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		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年1月10日	円 14,996		% -	% 92.3	% 92.3
1月末	15,367		2.5	92.4	92.4
2月末	15,779		5.2	93.4	93.4
3月末	15,867		5.8	94.2	94.2
4月末	16,377		9.2	93.9	93.9
5月末	16,505		10.1	91.7	91.7
6月末	16,978		13.2	92.6	92.6
(期 末) 2024年7月10日	17,023		13.5	88.8	88.8

(注) 騰落率は期首比です。

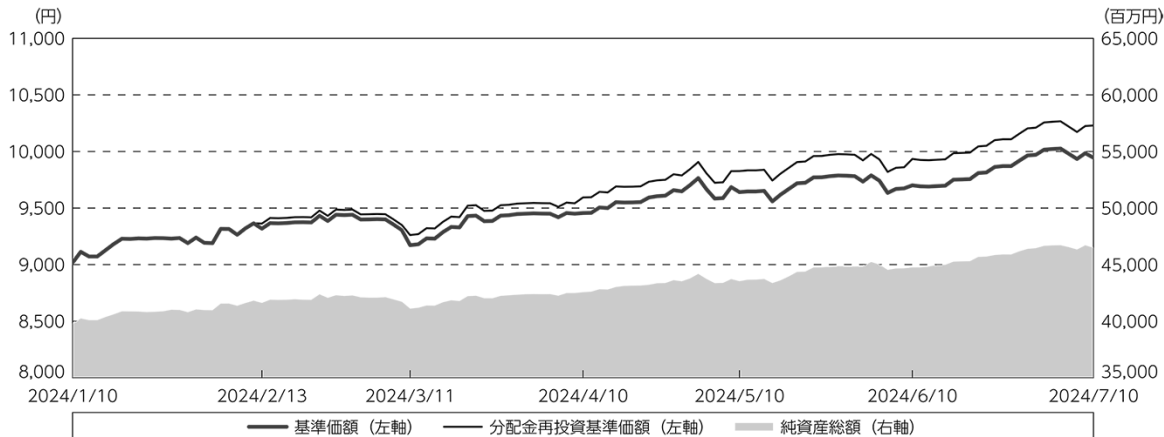
(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

(毎月決算型)

○運用経過

(2024年1月11日～2024年7月10日)

基準価額等の推移について



第107期首：9,016円

第112期末：9,945円 (既払分配金(税込み)：270円)

騰落率：13.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、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) 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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2024年1月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドにおいては、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。

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)

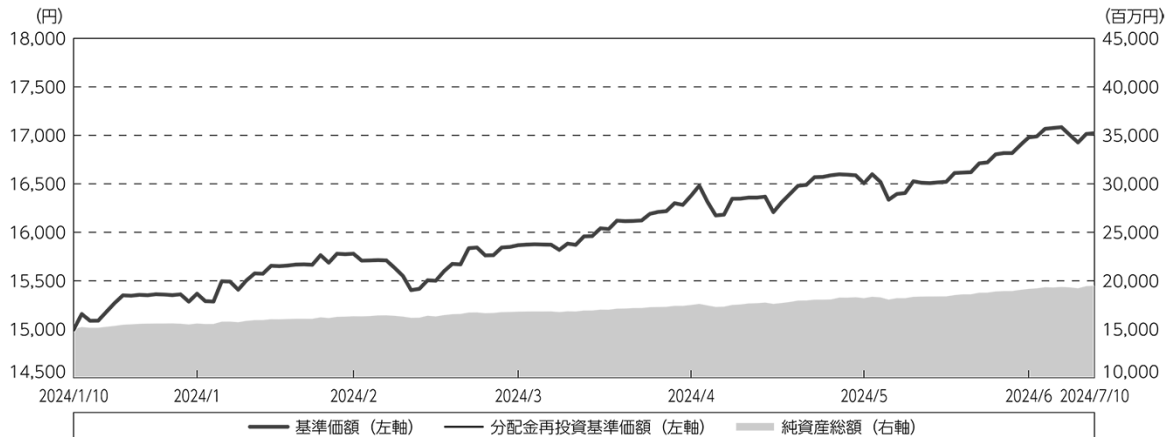
- ・インドルピーの対円での上昇。

(年2回決算型)

○運用経過

(2024年1月11日～2024年7月10日)

基準価額等の推移について



期首：14,996円

期末：17,023円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：13.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、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) 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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年1月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドにおいては、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。

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)

- ・インドルピーの対円での上昇。

(毎月決算型／年2回決算型)

投資環境について

インド債券市場

インド10年国債利回りは低下しました。

当(作成)期初から2024年3月にかけて、インド国債がブルームバーグ新興国債券指数(現地通貨建て)に組み入れられる予定が発表されたことや、インド政府が2月に発表した暫定国家予算案で2024/25年度の市場からの借入計画や財政赤字見通しが市場予想を下回ったことなどから、インド国債の利回りは低下しました。4月は米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ開始が遅れるとの観測や原油価格の高騰、中東情勢の悪化などを背景に米国債金利が上昇したことから、インド国債の利回りも上昇しました。5月以降は、軟調な経済指標などを背景に米国債利回りが低下に転じ、インド国債の利回りも低下しました。インド準備銀行(RBI、中央銀行)理事会が政府に対する過去最高の配当金支払いを承認したことで財政赤字縮小の期待が高まったことや、政府による国債買い戻し計画が発表されたことなども利回りの低下要因となりました。RBIは当期間中は政策金利を据え置きました。社債の対国債スプレッドは小幅に拡大しました。

為替市場

インドルピーは、当(作成)期を通じて対米ドルでは小幅に下落しました。米ドルが対主要通貨で上昇したことや原油価格が上昇傾向にあったことはインドルピーの下落要因となりましたが、インド金融市場への資金流入、RBIによる為替介入などがインドルピーの下落を抑える要因となりました。一方、ドル円相場が日米の金利差拡大および日本当局の為替介入をめぐる思惑などを背景に円安米ドル高が進行したことから、インドルピーは対円では上昇しました。

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)

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、運用を行いました。

当(作成)期は、前半ではRBIの金融政策がしばらく据え置かれると予想される一方で、米国や中東情勢の影響によりインド債券の利回りが上昇した局面では利回り低下余地があるとみて、デュレーションを長期化しましたが、後半は2024年6月上旬の選挙結果を受けて、長期債利回りの低下余地が乏しいと判断したためデュレーションを短期化するなど、戦術的にコントロールしました。

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／年2回決算型)

ベンチマークとの差異について

当ファンドにおいては、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。

○分配原資の内訳

(毎月決算型)

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	45 0.481%	45 0.488%	45 0.474%	45 0.465%	45 0.462%	45 0.450%
当期の収益	45	33	45	45	45	45
当期の収益以外	—	11	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,139	1,128	1,198	1,381	1,440	1,682

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出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。

(年2回決算型)

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第19期
	2024年1月11日～ 2024年7月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,701

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出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。

(毎月決算型／年2回決算型)

○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

足元では経済は順調に成長しておりインフレ率の伸びもRBIの予想の範囲内であることから、RBIは金融政策スタンスを変更していません。債券市場においては、総選挙の結果や、主にFRBの今後の金利動向に関するコメントなどの外部要因による影響を受け続けると予想しています。総選挙の結果、2024年7月下旬に発表される予算案では、財政再建への道は後回しにされ、農村部や低所得者層向け支出が増加する可能性があります。歳出増が見込まれることから、長期債利回りが今後大きく低下することはないと考えています。当社は引き続き、デュレーションを戦術的にコントロールする投資戦略が有効であると判断し、足元では残存1～3年程度の社債を選好しています。引き続き、発行企業の信用度や市場での流動性を重視しつつ、保守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。

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)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月11日～2024年 7 月10日)

項 目	第107期～第112期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.410)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0.410)	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)	(0.022)	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	0.023	(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)	(2)	(0.017)	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)	(0.003)	信託管理事務に係る手数料およびインドの税務代理人に対する手数料等
(そ の 他 2)	(0)	(0.000)	権利に係る税金、費用等
合 計	83	0.865	
作成期間の平均基準価額は、9,588円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

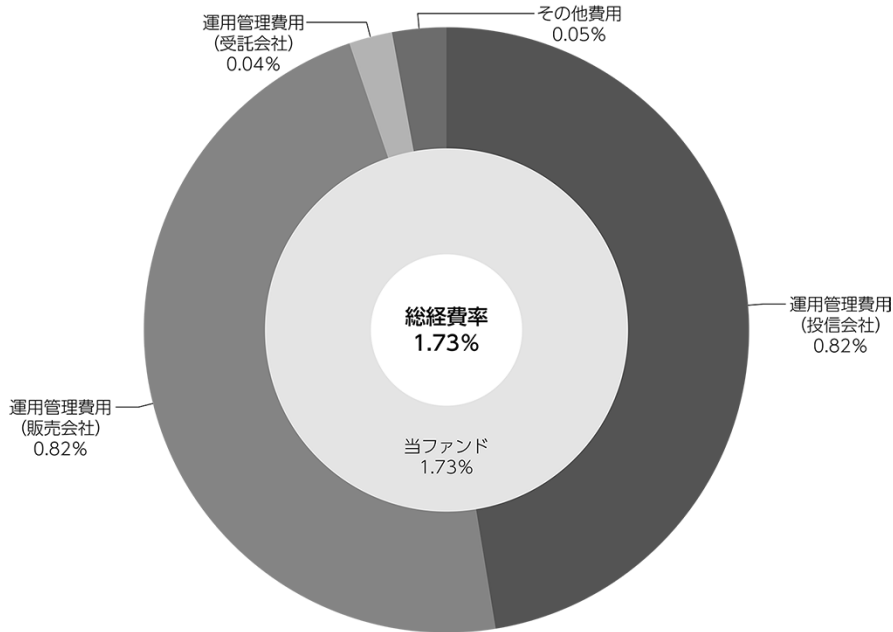
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(毎月決算型)

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(注) 各費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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)／(年2回決算型)

(毎月決算型)

○売買及び取引の状況

(2024年1月11日～2024年7月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第107期～第112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	1,720,013	3,288,823	1,236,425	2,324,239

(注) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月11日～2024年7月10日)

該当事項はございません。

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

(2024年7月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第106期末	第112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	22,618,940	23,102,527	46,761,825

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) マザーファンドの2024年7月10日現在の受益権総口数は、32,800,866千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年7月10日現在)

項目	第112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	46,761,825	99.8
コール・ローン等、その他	106,774	0.2
投資信託財産総額	46,868,599	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 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、作成期末における外貨建純資産(63,825,367千円)の投資信託財産総額(66,420,111千円)に対する比率は96.1%です。

(注) 外貨建資産は、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、2024年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=161.55円、1インドルピー=1.94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)／(年2回決算型)

(毎月決算型)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
	2024年2月13日現在	2024年3月11日現在	2024年4月10日現在	2024年5月10日現在	2024年6月10日現在	2024年7月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	41,992,431,723	41,405,985,033	42,907,638,860	44,054,379,548	45,141,349,883	46,868,599,289
コール・ローン等	100,512,086	30,627,867	88,336,218	153,522,296	29,175,135	77,355,918
イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド(開辦)	41,876,981,149	41,363,887,326	42,819,299,944	43,799,139,605	45,026,554,848	46,761,825,386
未収入金	14,935,814	11,467,166	—	101,717,605	85,619,893	29,417,964
未収利息	—	—	24	42	7	21
その他未収収益	2,674	2,674	2,674	—	—	—
(B) 負債	381,008,104	296,684,997	349,979,441	519,536,689	387,178,601	382,087,999
未払収益分配金	200,956,218	201,681,127	202,528,531	203,198,444	207,606,109	210,337,670
未払解約金	115,447,165	42,095,033	88,336,218	255,239,901	114,795,028	106,773,882
未払信託報酬	64,387,282	52,520,483	58,535,477	60,328,179	63,809,984	63,817,746
未払利息	294	89	—	—	—	—
その他未払費用	217,145	388,265	579,215	770,165	967,480	1,158,701
(C) 純資産総額(A－B)	41,611,423,619	41,109,300,036	42,557,659,419	43,534,842,859	44,754,171,282	46,486,511,290
元本	44,656,937,555	44,818,028,425	45,006,340,259	45,155,209,825	46,134,691,036	46,741,704,586
次期繰越損益金	△ 3,045,513,936	△ 3,708,728,389	△ 2,448,680,840	△ 1,620,366,966	△ 1,380,519,754	△ 255,193,296
(D) 受益権総口数	44,656,937,555口	44,818,028,425口	45,006,340,259口	45,155,209,825口	46,134,691,036口	46,741,704,586口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,318円	9,172円	9,456円	9,641円	9,701円	9,945円

(注) 元本の状況

当ファンドの第107期首元本額は44,105,876,936円、第107～112期中追加設定元本額は6,240,271,897円、第107～112期中一部解約元本額は3,604,444,247円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第107期0.9318円、第108期0.9172円、第109期0.9456円、第110期0.9641円、第111期0.9701円、第112期0.9945円です。

(注) 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)／(年2回決算型)

(毎月決算型)

○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,338	△ 5,459	△ 982	784	545	743
受取利息	—	—	206	784	545	743
その他収益金	2,665	—	—	—	—	—
支払利息	△ 6,003	△ 5,459	△ 1,188	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	1,590,567,938	△ 403,954,162	1,521,990,846	1,085,246,956	536,522,423	1,400,628,344
売買益	1,607,180,759	1,138,233	1,531,837,949	1,098,410,874	541,919,471	1,414,600,707
売買損	△ 16,612,821	△ 405,092,395	△ 9,847,103	△ 13,163,918	△ 5,397,048	△ 13,972,363
(C) 信託報酬等	△ 64,603,692	△ 52,692,338	△ 58,726,427	△ 60,519,129	△ 60,007,299	△ 64,008,967
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,525,960,908	△ 456,651,959	1,463,263,437	1,024,728,611	472,515,669	1,336,620,120
(E) 前期繰越損益金	183,200,733	1,489,918,427	823,275,442	2,046,999,201	2,844,750,787	3,066,527,717
(F) 追加信託差損益金	△4,553,719,359	△4,540,313,730	△4,532,691,188	△4,488,896,334	△4,490,180,101	△4,448,003,463
(配当等相当額)	(3,219,673,416)	(3,265,691,084)	(3,308,743,061)	(3,367,266,739)	(3,530,248,263)	(3,667,032,403)
(売買損益相当額)	(△7,773,392,775)	(△7,806,004,814)	(△7,841,434,249)	(△7,856,163,073)	(△8,020,428,364)	(△8,115,035,866)
(G) 計(D+E+F)	△2,844,557,718	△3,507,047,262	△2,246,152,309	△1,417,168,522	△1,172,913,645	△ 44,855,626
(H) 収益分配金	△ 200,956,218	△ 201,681,127	△ 202,528,531	△ 203,198,444	△ 207,606,109	△ 210,337,670
次期繰越損益金(G+H)	△3,045,513,936	△3,708,728,389	△2,448,680,840	△1,620,366,966	△1,380,519,754	△ 255,193,296
追加信託差損益金	△4,553,719,359	△4,540,313,730	△4,532,691,188	△4,488,896,334	△4,490,180,101	△4,448,003,463
(配当等相当額)	(3,223,015,742)	(3,267,497,729)	(3,310,537,115)	(3,370,108,763)	(3,534,849,331)	(3,670,626,793)
(売買損益相当額)	(△7,776,735,101)	(△7,807,811,459)	(△7,843,228,303)	(△7,859,005,097)	(△8,025,029,432)	(△8,118,630,256)
分配準備積立金	1,866,475,722	1,790,473,502	2,084,010,348	2,868,529,368	3,109,660,347	4,192,810,167
繰越損益金	△ 358,270,299	△ 958,888,161	—	—	—	—

(注) 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) 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) 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) 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) 分配金の計算過程

第107期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(234,017,668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(3,223,015,742円)および分配準備積立金(1,833,414,272円)より分配対象収益は5,290,447,682円(10,000口当たり1,184円)であり、うち200,956,218円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

第108期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(148,631,420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(3,267,497,729円)および分配準備積立金(1,843,523,209円)より分配対象収益は5,259,652,358円(10,000口当たり1,173円)であり、うち201,681,127円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

第109期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(220,187,186円)、費用控除後の有価証券売買等損益(294,890,299円)、信託約款に規定する収益調整金(3,310,537,115円)および分配準備積立金(1,771,461,394円)より分配対象収益は5,597,075,994円(10,000口当たり1,243円)であり、うち202,528,531円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

第110期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(211,970,089円)、費用控除後の有価証券売買等損益(812,758,522円)、信託約款に規定する収益調整金(3,370,108,763円)および分配準備積立金(2,046,999,201円)より分配対象収益は6,441,836,575円(10,000口当たり1,426円)であり、うち203,198,444円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

第111期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(219,854,751円)、費用控除後の有価証券売買等損益(252,660,918円)、信託約款に規定する収益調整金(3,534,849,331円)および分配準備積立金(2,844,750,787円)より分配対象収益は6,852,115,787円(10,000口当たり1,485円)であり、うち207,606,109円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

第112期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(237,827,891円)、費用控除後の有価証券売買等損益(1,098,792,229円)、信託約款に規定する収益調整金(3,670,626,793円)および分配準備積立金(3,066,527,717円)より分配対象収益は8,073,774,630円(10,000口当たり1,727円)であり、うち210,337,670円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

(毎月決算型)

○分配金のお知らせ

	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
1 万口当たり分配金 (税込み)	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。

◇「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。

○お知らせ

2024年9月3日付で交付目論見書(2024年4月10日付の6ページ)および請求目論見書(2024年4月10日付の11ページ)の「主な投資制限」の記載を変更しましたのでお知らせいたします。

2023年10月6日付で約款変更を行い、「デリバティブ取引は投資の対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替相場の変動リスクを減じる目的のため行う」ものとしており、当該約款変更の内容に合わせ、変更するものです。

(変更後)	(変更前)
<p>主な投資制限</p> <ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 	<p>主な投資制限</p> <ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ●<u>デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</u>

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)

(年2回決算型)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年1月11日～2024年7月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 136	% 0.842	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(66)	(0.410)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(66)	(0.410)	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)	(4)	(0.022)	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	4	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
(保 管 費 用)	(3)	(0.017)	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)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.004)	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)	(1)	(0.003)	信託管理事務に係る手数料およびインドの税務代理人に対する手数料等
(そ の 他 2)	(0)	(0.000)	権利に係る税金、費用等
合 計	140	0.869	
期中の平均基準価額は、16,145円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

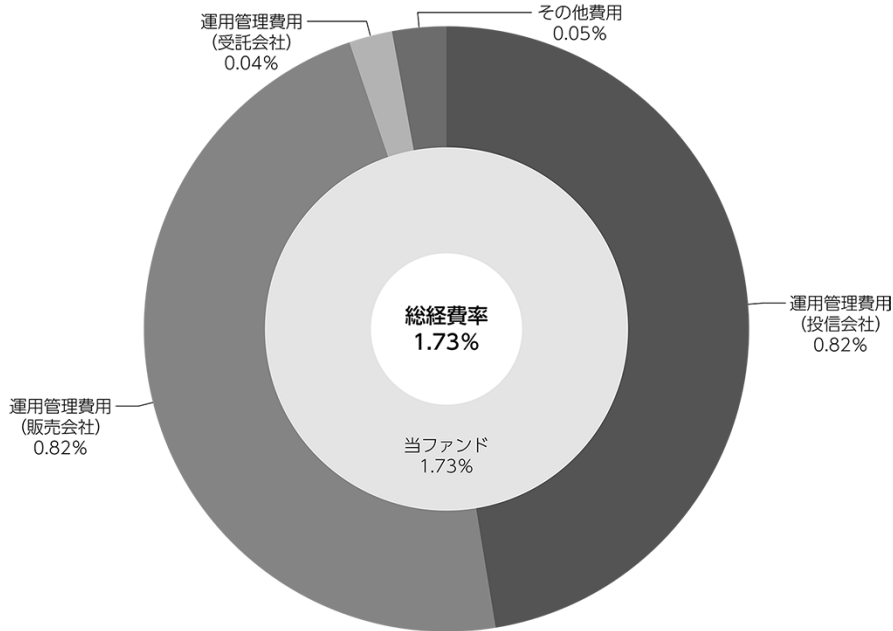
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(年2回決算型)

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(注) 各費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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)／(年2回決算型)

(年2回決算型)

○売買及び取引の状況

(2024年1月11日～2024年7月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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	1,333,628	2,550,329	211,543	391,931

(注) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月11日～2024年7月10日)

該当事項はございません。

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

(2024年7月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	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	8,576,253	9,698,339	19,630,408

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) マザーファンドの2024年7月10日現在の受益権総口数は、32,800,866千口です。

○投資信託財産の構成

(2024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	19,630,408	100.0
コール・ローン等、その他	2,293	0.0
投資信託財産総額	19,632,701	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 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、期末における外貨建純資産(63,825,367千円)の投資信託財産総額(66,420,111千円)に対する比率は96.1%です。

(注) 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、2024年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=161.55円、1インドルピー=1.94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)／(年2回決算型)

(年2回決算型)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,632,701,876
コール・ローン等	2,293,838
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)	19,630,408,038
(B) 負債	147,304,836
未払解約金	2,293,838
未払信託報酬	143,869,371
その他未払費用	1,141,627
(C) 純資産総額(A－B)	19,485,397,040
元本	11,446,823,064
次期繰越損益金	8,038,573,976
(D) 受益権総口数	11,446,823,064口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,023円

- (注) 元本の状況
 期首元本額 10,039,874,315円
 期中追加設定元本額 2,155,451,559円
 期中一部解約元本額 748,502,810円
- (注) 1口当たり純資産額は1,7023円です。
- (注) 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 (2024年1月11日～2024年7月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,053
受取利息	767
その他収益金	957
支払利息	△ 5,777
(B) 有価証券売買損益	2,230,391,915
売買益	2,300,440,529
売買損	△ 70,048,614
(C) 信託報酬等	△ 145,010,998
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,085,376,864
(E) 前期繰越損益金	2,520,549,282
(F) 追加信託差損益金	3,432,647,830
(配当等相当額)	(4,199,477,660)
(売買損益相当額)	(△ 766,829,830)
(G) 計(D+E+F)	8,038,573,976
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	8,038,573,976
追加信託差損益金	3,432,647,830
(配当等相当額)	(4,209,652,793)
(売買損益相当額)	(△ 777,004,963)
分配準備積立金	4,605,926,146

- (注) 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) 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) 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) 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) 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(522,202,287円)、費用控除後の有価証券売買等損益(1,528,215,291円)、信託約款に規定する収益調整金(4,209,652,793円)および分配準備積立金(2,555,508,568円)より分配対象収益は8,815,578,939円(10,000口当たり7,701円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(年2回決算型)

○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。

○お知らせ

2024年9月3日付で交付目論見書(2024年4月10日付の6ページ)および請求目論見書(2024年4月10日付の11ページ)の「主な投資制限」の記載を変更しましたのでお知らせいたします。

2023年10月6日付で約款変更を行い、「デリバティブ取引は投資の対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替相場の変動リスクを減じる目的のため行う」ものとしており、当該約款変更の内容に合わせ、変更するものです。

(変更後)	(変更前)
<p>主な投資制限</p> <ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 	<p>主な投資制限</p> <ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ●<u>デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</u>

(毎月決算型／年2回決算型)

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024年7月10日現在)

<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>

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(32,800,866千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 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
	千インドルピー	千インドルピー	千円	%	%	%	%	%
インド	30,031,000	30,163,966	58,518,094	88.1	6.0	30.9	33.3	23.9
合 計	30,031,000	30,163,966	58,518,094	88.1	6.0	30.9	33.3	23.9

(注) 邦貨換算金額は、当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) 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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) ー印は組入れなしです。

(注) 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32.5%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)／(年2回決算型)

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千インドルピー	千インドルピー	千円		
インド	国債証券	7.1% INDIA GOVT BOND	7.1	750,000	755,907	1,466,459	2034/4/8
		7.18% INDIA GOVT BOND	7.18	1,750,000	1,767,130	3,428,233	2033/8/14
		7.26% INDIA GOVT BOND	7.26	1,750,000	1,778,000	3,449,320	2033/2/6
		7.57% INDIA GOVT BOND	7.57	950,000	985,748	1,912,351	2033/6/17
		7.88% INDIA GOVT INDIA GOVERNMENT BOND	7.88 8.34	10,000 1,000,000	10,390 1,028,700	20,158 1,995,678	2030/3/19 2033/9/22
	特殊債券 (除く金融債)	6.85% NABARD	6.85	250,000	241,783	469,059	2031/3/21
		7.4% NABARD	7.4	500,000	497,465	965,083	2026/1/30
		7.43% SMALL IND DEV BNK	7.43	750,000	745,882	1,447,012	2026/8/31
		7.44% SMALL IND DEV BNK	7.44	850,000	845,294	1,639,871	2026/9/4
		7.47% SMALL IND DEV BNK	7.47	250,000	248,975	483,011	2025/11/25
		7.5% NABARD	7.5	500,000	497,921	965,966	2026/8/31
		7.54% SMALL IND DEV BNK	7.54	250,000	249,275	483,593	2026/1/12
		7.55% SMALL IND DEV BNK	7.55	500,000	498,304	966,710	2026/9/22
		7.58% NABARD	7.58	1,150,000	1,147,210	2,225,587	2026/7/31
		7.59% SMALL IND DEV BNK	7.59	250,000	249,392	483,820	2026/2/10
		7.8% NABARD	7.8	500,000	500,857	971,662	2027/3/15
		8.52% HOUSING & URBAN DE	8.52	478,000	497,444	965,042	2028/11/28
		8.87% EX-IM BANK OF IND	8.87	100,000	100,766	195,486	2025/3/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	6.09% POWER FINANCE CORP	6.09	250,000	242,663	470,767	2026/8/27
		6.35% HDB FINANCIAL SERV	6.35	250,000	240,662	466,885	2026/9/11
		6.59% SUMMIT DIGITEL INF	6.59	750,000	734,128	1,424,209	2026/6/16
		6.92% REC LTD	6.92	250,000	241,200	467,928	2032/3/20
		7.37% POWER FINANCE CORP	7.37	250,000	248,830	482,730	2026/5/22
		7.44% REC LTD	7.44	500,000	498,584	967,252	2026/4/30
		7.48% INDIAN RAILWAY FIN	7.48	250,000	249,982	484,965	2029/8/13
		7.6% REC LTD	7.6	250,000	249,729	484,475	2026/2/28
		7.63% POWER FINANCE CORP	7.63	350,000	349,980	678,961	2026/8/14
		7.64% REC LTD	7.64	500,000	500,051	970,099	2026/6/30
		7.7201% LIC HOUSING FINA	7.7201	1,500,000	1,494,609	2,899,541	2026/2/12
		7.75% HDFC BANK LTD	7.75	500,000	501,790	973,472	2033/6/13
		7.8% HDFC BANK LTD	7.8	1,450,000	1,459,314	2,831,070	2033/5/3
		7.95% SIKKA PORTS & TERM	7.95	1,000,000	1,001,612	1,943,127	2026/10/28
		7.96% PIPELINE INFRASTRU	7.96	280,000	282,882	548,792	2029/3/11
		7.97% HDFC BANK LTD	7.97	750,000	761,998	1,478,277	2033/2/17
		8.14% NUCLEAR POWER CORP	8.14	50,000	50,551	98,068	2026/3/25
		8.23% PUNJAB NATIONAL BK	8.23	75,000	75,081	145,657	2025/2/9
8.27% RURAL ELECTRIFICAT		8.27	70,000	70,253	136,292	2025/2/6	
8.3% GODREJ PROPERTIES		8.3	450,000	449,749	872,513	2027/3/19	
8.3% REC LIMITED		8.3	750,000	775,046	1,503,589	2029/3/23	
8.35% HDFC BANK LTD	8.35	250,000	251,380	487,677	2026/5/13		
8.4% TORRENT POWER LTD	8.4	300,000	300,991	583,923	2028/1/18		
8.4% TORRENT POWER LTD	8.4	300,000	301,947	585,777	2029/1/18		
8.42% GODREJ INDUSTRIES	8.42	500,000	500,025	970,049	2027/12/27		
8.52% LIC HOUSING FIN	8.52	100,000	100,430	194,834	2025/3/3		

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 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		
		%	千インドルピー	千インドルピー	千円		
インド	普通社債券 (含む投資法人債券)	8.6% BHARTI TELECOM LTD	8.6	500,000	500,352	970,682	2024/12/5
		8.6% BHARTI TELECOM LTD	8.6	1,000,000	998,873	1,937,813	2025/12/12
		8.6% MUTHOOT FINANCE LTD	8.6	1,050,000	1,044,929	2,027,163	2025/8/25
		8.75% SHRIRAM FINANCE LT	8.75	1,000,000	992,382	1,925,221	2026/10/3
		8.92% JM FINANCIAL PRODU	8.92	1,000,000	981,179	1,903,487	2026/11/16
		8.95% BHARTI TELECOM LTD	8.95	250,000	251,290	487,502	2026/12/4
		9.17% NTPC LTD	9.17	18,000	18,054	35,025	2024/9/22
		DME DEVELOPMENT LTD	9.96	150,000	159,638	309,698	2033/3/16
		DME DEVELOPMENT LTD	9.96	150,000	159,564	309,555	2034/3/16
		DME DEVELOPMENT LTD	9.96	150,000	158,748	307,972	2035/3/16
		DME DEVELOPMENT LTD	9.96	150,000	159,592	309,610	2036/3/17
		DME DEVELOPMENT LTD	9.96	150,000	159,438	309,309	2037/3/16
		合 計					58,518,094

(注) 邦貨換算金額は、当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) 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9期（決算日：2024年1月10日）
（計算期間：2023年1月11日～2024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9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	<ul style="list-style-type: none">・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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率		
5期(2020年1月10日)	円	12,259	9.8	94.2%	75,199百万円
6期(2021年1月12日)		12,707	3.7	91.0	47,218
7期(2022年1月11日)		14,352	12.9	88.0	39,268
8期(2023年1月10日)		15,300	6.6	91.5	36,613
9期(2024年1月10日)		17,693	15.6	91.6	55,193

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

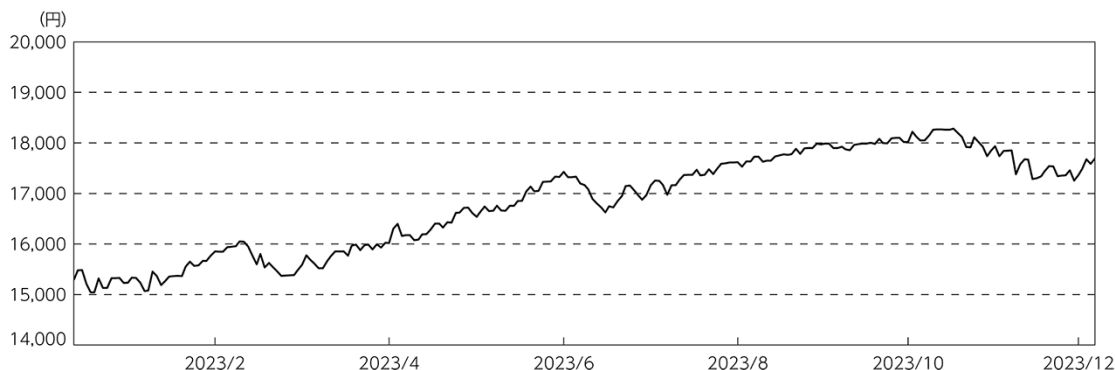
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率
		騰 落 率	率		
(期 首) 2023年1月10日	円	15,300	—	—	91.5%
1月末		15,326	0.2		88.5
2月末		15,853	3.6		90.3
3月末		15,774	3.1		88.4
4月末		16,020	4.7		91.4
5月末		16,611	8.6		89.0
6月末		17,424	13.9		85.3
7月末		16,969	10.9		92.2
8月末		17,617	15.1		92.4
9月末		17,971	17.5		88.6
10月末		18,018	17.8		93.1
11月末		17,842	16.6		93.0
12月末		17,363	13.5		92.2
(期 末) 2024年1月10日		17,693	15.6		91.6

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移について



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)

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

投資環境について

インド債券市場

インド10年国債利回りは低下 (価格は上昇) しました。

期初から2023年2月にかけて、インフレの高止まりやインド準備銀行 (RBI、中央銀行) の利上げなどを背景に、インド国債は短期ゾーンを中心に金利が上昇しました。しかし、3月に米国で銀行破綻が連続して発生し、景気後退懸念が強まると米連邦準備制度理事会 (FRB) の利上げ停止観測が高まったことで米国債金利が低下しました。これを受けてインド国債の利回りも連動して低下しました。6月以降はRBIが当面の引き締め環境の継続を示唆したことや、FRBが追加利上げを示唆したことなどから、米国債金利が上昇し、インドでは、野菜価格の高騰によりインフレが加速したことも要因となり、インド国債の利回りは上昇しました。10月下旬以降は、FRBがハト派的な姿勢を見せたことで米国債金利が低下に転じ、インド国債の利回りも低下しました。社債の対国債スプレッドは比較的横ばい圏で推移しました。

為替市場

インドルピーは、当期を通じて対米ドルでは下落しました。FRBによる利上げを背景に米ドルは対主要通貨で上昇しました。ただし、原油価格が比較的安定していたことでインドの貿易収支が改善したことや、インド金融市場への資金流入、RBIによる為替介入などがインドルピーの支援材料となりました。一方、円安米ドル高が進行したことから、インドルピーは対円では上昇しました。

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、運用を行いました。

当期は、金利上昇に備えて変動利付債や短期債を購入し、デュレーションを短期化しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドにおいては、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

足元のインフレ状況や経済環境から、インド準備銀行（中央銀行、RBI）は当面政策金利を据え置くと思われます。債券市場においては、引き続きイーールドカーブはフラット（長短金利差が縮小した状態）であると判断しており、短期債に投資妙味があると考えています。目先は社債のспредが拡大する局面が続くと見込んでいるため、クレジット資産を追加購入する機会を伺っています。引き続き、発行企業の信用度や市場での流動性を重視しつつ、保守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

(2023年1月11日～2024年1月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.031	(a)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 ）	(4)	(0.027)	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 1 ）	(1)	(0.004)	信託管理事務に係る手数料およびインドの税務代理人に対する手数料等
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	金銭信託に係る手数料等
合 計	5	0.031	
期中の平均基準価額は、16,899円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2023年1月11日～2024年1月10日)

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 6,503,589	千インドルピー 2,839,296 (19,000)
		特殊債券	4,666,467	2,291,486
		社債券（投資法人債券を含む）	8,169,432	6,008,823
			(451,034)	(521,034)

(注) 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) 単位未満は切捨てです。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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

(2023年1月11日～2024年1月10日)

該当事項はございません。

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

(2024年1月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 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 28,801,000	千インドルピー 28,884,735	千円 50,548,286	% 91.6	% 3.0	% 37.0	% 27.0	% 27.7
合 計	28,801,000	28,884,735	50,548,286	91.6	3.0	37.0	27.0	27.7

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印は組入れなしです。

(注) 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25.2%です。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千インドルピー	千インドルピー	千円		
インド	国債証券	7.18% INDIA GOVT BOND	7.18	2,750,000	2,747,959	4,808,929	2033/8/14
		7.26% INDIA GOVT BOND	7.26	250,000	250,473	438,329	2032/8/22
		7.26% INDIA GOVT BOND	7.26	2,000,000	2,009,400	3,516,450	2033/2/6
		7.57% INDIA GOVT BOND	7.57	1,200,000	1,227,145	2,147,505	2033/6/17
		7.88% INDIA GOVT INDIA GOVERNMENT BOND	7.88	10,000	10,347	18,108	2030/3/19
		8.25	2,500,000	2,545,000	4,453,750	2033/9/22	
	特殊債券 (除く金融債)	5.23% NABARD	5.23	500,000	486,983	852,220	2025/1/31
		6.85% NABARD	6.85	250,000	240,640	421,121	2031/3/21
		7.25% NABARD	7.25	250,000	247,803	433,656	2025/8/1
		7.25% SMALL IND DEV BNK	7.25	500,000	495,557	867,226	2025/7/31
		7.4% NABARD	7.4	500,000	496,269	868,472	2026/1/30
		7.43% SMALL IND DEV BNK	7.43	750,000	743,325	1,300,819	2026/8/31
		7.44% SMALL IND DEV BNK	7.44	250,000	247,826	433,696	2026/9/4
		7.47% SMALL IND DEV BNK	7.47	250,000	248,488	434,854	2025/11/25
		7.5% NABARD	7.5	500,000	496,239	868,419	2026/8/31
		7.54% SMALL IND DEV BNK	7.54	250,000	248,832	435,456	2026/1/12
		7.55% SMALL IND DEV BNK	7.55	500,000	496,902	869,579	2026/9/22
		7.58% NABARD	7.58	650,000	646,368	1,131,144	2026/7/31
		7.59% SMALL IND DEV BNK	7.59	250,000	249,049	435,836	2026/2/10
		8.52% HOUSING & URBAN DE	8.52	478,000	496,143	868,251	2028/11/28
		8.87% EX-IM BANK OF IND	8.87	100,000	101,228	177,150	2025/3/13
	普通社債券 (含む投資法人債類)	6.09% POWER FINANCE CORP	6.09	250,000	240,226	420,396	2026/8/27
		6.43% HDFC BANK LTD	6.43	350,000	340,627	596,097	2025/9/29
		7.13% POWER FINANCE CORP	7.13	250,000	247,479	433,089	2025/8/8
		7.35% HDFC BANK LTD	7.35	350,000	347,294	607,765	2025/2/10
		7.37% POWER FINANCE CORP	7.37	250,000	247,761	433,582	2026/5/22
		7.4% HDFC BANK LTD	7.4	250,000	247,511	433,144	2025/6/2
		7.44% REC LTD	7.44	500,000	496,671	869,174	2026/4/30
		7.48% INDIAN RAILWAY FIN	7.48	250,000	248,261	434,457	2029/8/13
		7.6% REC LTD	7.6	250,000	249,246	436,180	2026/2/28
		7.63% POWER FINANCE CORP	7.63	350,000	348,666	610,167	2026/8/14
		7.64% REC LTD	7.64	500,000	498,748	872,810	2026/6/30
		7.7% HDFC BANK LTD	7.7	750,000	744,378	1,302,661	2025/11/18
7.7201% LIC HOUSING FINA		7.7201	750,000	747,461	1,308,057	2026/2/12	
7.8% HDFC BANK LTD		7.8	500,000	497,669	870,921	2025/6/2	
7.8% HDFC BANK LTD		7.8	450,000	447,368	782,894	2033/5/3	
7.95% SIKKA PORTS & TERM		7.95	1,000,000	998,860	1,748,005	2026/10/28	
8.12% NHPC LTD		8.12	250,000	256,947	449,658	2029/3/22	
8.14% NUCLEAR POWER CORP		8.14	50,000	50,627	88,597	2026/3/25	
8.23% PUNJAB NATIONAL BK		8.23	75,000	75,094	131,414	2025/2/9	
8.27% RURAL ELECTRIFICAT		8.27	670,000	672,771	1,177,349	2025/2/6	
8.3% REC LIMITED		8.3	750,000	772,749	1,352,311	2029/3/23	
8.35% HDFC BANK LTD		8.35	250,000	251,368	439,895	2026/5/13	
8.37% NATL HIGHWAYS AUTH		8.37	100,000	102,844	179,977	2029/1/20	
8.52% LIC HOUSING FIN	8.52	100,000	100,602	176,054	2025/3/3		

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)	8.6% BHARTI TELECOM LTD	1,000,000	998,965	1,748,189	2024/12/5	
	8.6% BHARTI TELECOM LTD	500,000	498,176	871,809	2025/12/12	
	8.6% MUTHOOT FINANCE LTD	950,000	948,103	1,659,181	2025/8/25	
	8.95% BHARTI TELECOM LTD	250,000	249,390	436,433	2026/12/4	
	9.15% ICICI BANK	400,000	403,324	705,818	2024/8/6	
	9.17% NTPC LTD	18,000	18,144	31,753	2024/9/22	
	9.25% ICICI BANK	250,000	252,498	441,873	2024/9/4	
	DME DEVELOPMENT LTD	150,000	159,355	278,872	2033/3/16	
	DME DEVELOPMENT LTD	150,000	158,930	278,127	2034/3/16	
	DME DEVELOPMENT LTD	150,000	159,589	279,281	2035/3/16	
	DME DEVELOPMENT LTD	150,000	160,716	281,254	2036/3/17	
	DME DEVELOPMENT LTD	150,000	160,375	280,657	2037/3/16	
	ICICI HOME FINANCE	250,000	250,259	437,953	2024/9/27	
	SUNDARAM HOME FINANCE	500,000	503,677	881,436	2024/9/27	
合 計				50,548,286		

(注) 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) 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

(2024年1月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 50,548,286	% 91.6
コール・ローン等、その他	4,659,215	8.4
投資信託財産総額	55,207,501	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 外貨建純資産 (53,264,410千円) の投資信託財産総額 (55,207,501千円) に対する比率は96.5%です。

(注) 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、2024年1月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=144.69円、1インドルピー=1.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	55,207,501,902	
コール・ローン等	2,890,096,490	
公社債(評価額)	50,548,286,445	
未収利息	1,289,705,365	
前払金	13,498,524	
前払費用	465,915,078	
(B) 負債	14,475,173	
未払解約金	14,435,286	
未払利息	5,855	
その他未払費用	34,032	
(C) 純資産総額(A-B)	55,193,026,729	
元本	31,195,193,575	
次期繰越損益金	23,997,833,154	
(D) 受益権総口数	31,195,193,575口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,693円	

(注) 元本の状況

期首元本額	23,930,839,957円
期中追加設定元本額	8,996,460,074円
期中一部解約元本額	1,732,106,456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)	22,618,940,040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)	8,576,253,535円

(注) 1口当たり純資産額は1,7693円です。

(注) 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 (2023年1月11日～2024年1月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	2,997,213,396	
受取利息	2,998,943,478	
支払利息	△ 1,730,082	
(B) 有価証券売買損益	3,008,501,447	
売買益	3,403,212,829	
売買損	△ 394,711,382	
(C) 保管費用等	△ 13,905,315	
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,991,809,528	
(E) 前期繰越損益金	12,682,279,626	
(F) 追加信託差損益金	6,466,466,521	
(G) 解約差損益金	△ 1,142,722,521	
(H) 計(D+E+F+G)	23,997,833,154	
次期繰越損益金(H)	23,997,833,154	

(注) 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) 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) 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

2023年10月6日付でデリバティブの使用目的を、投資の対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび為替相場の変動リスクを減じる目的に限定することを明確化する約款変更を行いました。なお、かかる変更は、運用の実態に即した記載内容に変更するものであり、実際の運用の基本方針、運用体制等につきましては、一切変更はございません。