

## 運用報告書

# イーストスプリング・ アジア・インカム・プラス 【愛称：アジアンドリーム】

追加型投信／海外／資産複合

## 第53期～第58期

第53期（決算日 2011年9月15日）  
第54期（決算日 2011年10月17日）  
第55期（決算日 2011年11月15日）  
第56期（決算日 2011年12月15日）  
第57期（決算日 2012年1月16日）  
第58期（決算日 2012年2月15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・アジア・インカム・プラス」は、2012年2月15日に第58期の決算を行いましたので、ここに当作成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。

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／資産複合
信託期間	約10年間（2007年3月30日から2017年3月15日まで）
投資方針	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ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。
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 - アジアン・エクイティ・ファンド」（以下「アジアン・エクイティ」という場合があります。）（米ドル建て）のクラスJ投資証券および国内籍証券投資信託「イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」（日本円建て）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	原則として毎決算時（毎月15日（休業日の場合は翌営業日））に、主に配当等収益から安定的に分配を行うことを目指します。また、売買益等がある場合は、これを付加して分配を行う場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。

## イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

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

<http://www.eastspringinvestments.co.jp/>

【お問合せ窓口】

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

マーケティング部

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）

PCAアセット・マネジメント株式会社は、2012年2月14日付けで商号を「イーストスプリング・インベストメンツ株式会社」に変更いたしました。これに伴い、ファンドの名称を「PCAアジア・インカム・プラス」から「イーストスプリング・アジア・インカム・プラス」に変更いたしました。

PCAアセット・マネジメント株式会社は、2012年2月14日付けで商号を「イーストスプリング・インベストメンツ株式会社」に変更いたしました。これに伴い、当ファンドおよび投資対象ファンドの名称を以下の通り変更いたしました。なお、同日より前の記載内容につきましては、変更前のファンド名を記載しております。

変更後	変更前
イーストスプリング・アジア・インカム・プラス	PCAアジア・インカム・プラス
イーストスプリング・インベストメンツ - アジアン・エクイティ・ファンド	インターナショナル・オポチュニティーズ・ファンズ - アジアン・エクイティ
イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) (マザーファンド：イーストスプリング・アジア・ソブリン・オープン マザーファンド)	PCAアジア・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) (マザーファンド：PCAアジア・ソブリン・オープン マザーファンド)

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	投資信託証券 組 入 比 率	純資産 総 額
		円	円	%	%	百万円
第6 作成期	29期 (2009年9月15日)	7,116	15	△1.7	97.2	2,245
	30期 (2009年10月15日)	7,278	15	2.5	97.8	2,191
	31期 (2009年11月16日)	7,233	15	△0.4	97.5	2,082
	32期 (2009年12月15日)	7,182	15	△0.5	98.1	2,006
	33期 (2010年1月15日)	7,571	15	5.6	97.6	2,026
	34期 (2010年2月15日)	7,192	15	△4.8	97.0	1,866
第7 作成期	35期 (2010年3月15日)	7,458	15	3.9	97.8	1,882
	36期 (2010年4月15日)	7,856	15	5.5	96.2	1,888
	37期 (2010年5月17日)	7,537	15	△3.9	97.4	1,749
	38期 (2010年6月15日)	7,348	15	△2.3	97.6	1,676
	39期 (2010年7月15日)	7,261	15	△1.0	97.8	1,613
	40期 (2010年8月16日)	7,212	15	△0.5	97.4	1,553
第8 作成期	41期 (2010年9月15日)	7,320	15	1.7	97.4	1,528
	42期 (2010年10月15日)	7,447	15	1.9	97.4	1,505
	43期 (2010年11月15日)	7,440	15	0.1	97.4	1,446
	44期 (2010年12月15日)	7,489	15	0.9	97.5	1,332
	45期 (2011年1月17日)	7,466	15	△0.1	97.0	1,291
	46期 (2011年2月15日)	7,341	15	△1.5	96.1	1,214
第9 作成期	47期 (2011年3月15日)	7,277	15	△0.7	95.8	1,155
	48期 (2011年4月15日)	7,712	15	6.2	95.4	1,181
	49期 (2011年5月16日)	7,451	15	△3.2	96.7	1,115
	50期 (2011年6月15日)	7,399	15	△0.5	94.9	1,046
	51期 (2011年7月15日)	7,340	15	△0.6	95.1	1,015
	52期 (2011年8月15日)	7,014	15	△4.2	95.9	940
第10 作成期	53期 (2011年9月15日)	6,806	15	△2.8	96.4	898
	54期 (2011年10月17日)	6,717	15	△1.1	97.0	880
	55期 (2011年11月15日)	6,709	15	0.1	95.6	858
	56期 (2011年12月15日)	6,522	15	△2.6	97.5	818
	57期 (2012年1月16日)	6,590	15	1.3	96.8	810
	58期 (2012年2月15日)	7,158	15	8.8	97.2	863

(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) 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		投資信託証券 組 入 比 率
			円	%	
第53期	(期 首) 2011年8月15日	7,014		—	95.9
	8月末	6,992		△0.3	96.8
	(期 末) 2011年9月15日	6,821		△2.8	96.4
第54期	(期 首) 2011年9月15日	6,806		—	96.4
	9月末	6,505		△4.4	96.4
	(期 末) 2011年10月17日	6,732		△1.1	97.0
第55期	(期 首) 2011年10月17日	6,717		—	97.0
	10月末	6,926		3.1	96.9
	(期 末) 2011年11月15日	6,724		0.1	95.6
第56期	(期 首) 2011年11月15日	6,709		—	95.6
	11月末	6,575		△2.0	96.0
	(期 末) 2011年12月15日	6,537		△2.6	97.5
第57期	(期 首) 2011年12月15日	6,522		—	97.5
	12月末	6,542		0.3	97.6
	(期 末) 2012年1月16日	6,605		1.3	96.8
第58期	(期 首) 2012年1月16日	6,590		—	96.8
	1月末	6,821		3.5	97.6
	(期 末) 2012年2月15日	7,173		8.8	97.2

(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。

## ■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2011年8月16日から2012年2月15日まで）

### 【基準価額の推移】

前作成期末時点で7,014円であった基準価額は、当作成期末時点では7,158円となり、課税前分配金込み基準価額をもとに算出した当作成期の騰落率は、+3.3%となりました。なお、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。

当作成期中、基準価額に影響を与えた主な要因は以下の通りです。

#### （上昇要因）

- ・リスク回避の動きが行き過ぎているとの見方からグローバルにリスク資産が買戻される中、アジアにおいてインフレ懸念の後退により多くの国で金融緩和を模索する動きが見られたことなどから、アジア株式市場において買いが先行し、株価が上昇したこと（2011年10月初旬から下旬）
- ・アジア各国でインフレ懸念の後退を反映し金融緩和策への転換もしくは金融緩和策を継続する国が相次いだことなどから、アジア株式市場が堅調となったこと（11月末頃から当作成期末）
- ・インフレ上昇率の鈍化が見られたことや金融緩和策への転換が進んだことなどで、インドを除く多くの債券市場が概ね堅調に推移したこと（当作成期間中）
- ・グローバルなリスク回避姿勢の緩和により、外国人投資家を中心としたリスク回避による売り圧力が低下したこと

#### （下落要因）

- ・米国景気悪化への懸念が市場の重しとなり、また、欧州主要国政府の欧州債務危機への対応に対する不透明感からリスク回避が進み、グローバルにリスク資産の売りが先行したこと（当作成期初から10月初旬）
- ・イタリアやスペインへ債務危機が広がり、また、2012年の大統領選挙を控え米国で政府・議会の財政改善策や景気刺激策の実施能力が懸念されたことなどからグローバルにリスク回避的な動きが再燃し、株式市場が軟調となったこと（10月下旬から11月末頃）
- ・リスク回避による米ドル買い、円買いの動きが強かったことからアジア通貨安円高となったこと（当作成期間中）

### 【収益分配金】

当作成期の収益分配金につきましては、配当等収益および売買益等より各期15円とし、当作成期間合計で90円（いずれも1万口当たり、税込み）の分配を行いました。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。



## 【市場概況】

### <アジア株式市場>

アジア株式市場においては、当作成期初から10月初旬にかけて、米国での景気悪化への懸念と議会の審議停滞を受けた政治リスクへの懸念が高まり市場心理の悪化が進みました。また、欧州主要国政府の欧州債務危機に対する対応が不明確で債務危機解決には至らないとの懸念から、グローバルにリスク資産の売りが先行しアジア株式市場も下落基調となりました。10月初旬から下旬にかけては、グローバルにリスク回避の動きが行き過ぎていたとの見方からリスク資産が買戻される中、アジアにおいてインフレ懸念の後退により多くの国で金融緩和を模索する動きが見られたことなどから、買いが先行し、株価は上昇しました。

しかしながら、10月下旬から11月末頃にかけて、欧州各国における国債利回りの上昇、景気後退懸念や政治的混乱などから、債務危機問題がイタリアやスペインへも広がりました。さらに大統領選挙を控えた米国において政府・議会の財政改善策や景気刺激策の実施能力が懸念されたことなどからグローバルにリスク回避的な動きが再燃し、アジア株式市場は軟調となりました。その後、11月末頃から当作成期末にかけて、EU首脳会議での欧州安定化メカニズム（ESM）の稼働前倒しの決定や欧州中央銀行（ECB）による流動性の供給などにより、欧州債務危機拡大への懸念は若干後退しました。また、米国景気的好調さを示す経済指標の発表が続き、市場を下支えしました。こういった環境下、アジア各国でインフレ懸念の後退を反映し、金融緩和策への転換もしくは金融緩和策を継続する国が相次いだことや、アジア各国における堅調な内需の動向、良好な財政状況等に裏打ちされた堅固なファンダメンタルズが評価される状況となり、アジア株式市場は堅調となりました。

### <アジア債券市場>

当作成期のアジア債券市場では、欧米の財政状況の悪化や金融不安により外需が低迷するとの懸念が続く中インフレ圧力が後退し、アジア各国の中央銀行も全般的に金融緩和へと舵取りをし、債券利回りの低下傾向が続きました。

当作成期初は、欧州債務危機や欧米金融機関の信用不安、米国景気悪化への懸念などによるリスク回避的な動きが強く、特にグローバルにリスク資産的な性格が強いとみなされているインドネシア、フィリピンの債券市場で売り圧力の高まる局面もありました。しかしながら、当作成期末に向け、グローバルにリスク回避姿勢が後退したこと、アジア各国の債券市場では全般的に利回り水準の低下が見られました。特にインフレ圧力の後退が他の市場より相対的に顕著であったインドネシア、タイ、フィリピンなどにおいて利回りの低下が大きくなりました。また、インドネシアでは大手格付け会社が国債の格付けを投資適格に引上げる動きが相次ぎ、これも利回り低下の要因となりました。

為替を見ますと、欧州の債務懸念や米国財政赤字問題、グローバルな景気後退懸念などの要因から、円、米ドルが買われる傾向が続き、当作成期末にかけてリスク回避姿勢の緩和による買戻しの動きが見られたものの、当作成期を通じて見ると、アジア通貨は対円で下落しました。特に、インドルピーの下落幅が、経常赤字拡大への懸念や外国人投資家の株式売越し傾向などから大きくなりました。

【運用状況】（記載文章はイーストスプリング・アジア・インカム・プラスの計算期間に基づいております。）

### <イーストスプリング・アジア・インカム・プラス>

当ファンドの目論見書に定める基本配分に従い、国内籍証券投資信託「イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」を通じてアジア債券に7割程度、外国投資法人「イーストスプリング・インベストメンツ - アジアン・エクイティ・ファンド」を通じて、アジア株式に3割程度の投資を行いました。

## <アジア・エクイティ>

当作成期の投資行動としましては、ポートフォリオの特性を大きく変更するような入替えは行わず、国・地域別では、香港、韓国および台湾、業種別では金融セクターやITセクター、資本財セクターへの投資比率が上位となりました。国・地域別のパフォーマンスでは、韓国、香港、台湾などが相対的にプラスに寄与した一方で、インドやマレーシアなどがパフォーマンスのマイナス要因となりました。また、業種別のパフォーマンスをみると、エネルギーセクターやITセクター、公益セクターが相対的に堅調であった一方で、ヘルスケアセクターや素材セクターなどがパフォーマンスにマイナスに作用しました。その結果、当作成期の騰落率は+4.2%（ドル建て）となり、ベンチマークであるMSCI AC Asia ex Japan Index<sup>(注)</sup>の+5.1%を下回りました。

## <イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）>

当作成期の投資行動としましては、財政収支改善による債券需要拡大予測からマレーシア、フィリピンの債券のデュレーションの長期化を図ったことその他、調整局面が続いたインドネシア債券のデュレーションを短期化しました。通貨配分については、インドネシアルピア、シンガポールドル、マレーシアリングットのウェイトを増やしました。当作成期末にかけて、経常赤字拡大や今後予想される利下げによりルピーの先安懸念があるインド債券のウェイトを減らしました。パフォーマンスをみると、フィリピン債券のウェイトを増やしたこと、シンガポール債券のウェイトを減らしたことなどが相対的にプラスに寄与しました。一方、インドルピーのウェイトを多めにしていたことなどがパフォーマンスのマイナス要因となりました。

### 【今後の見通しと運用方針】

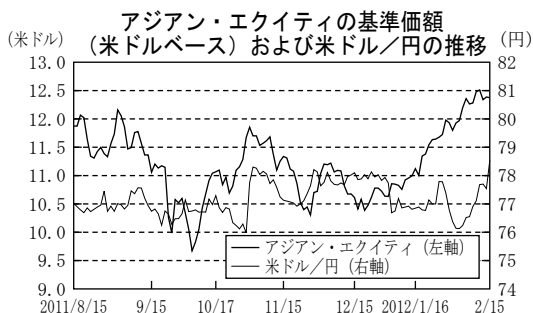
## <イーストスプリング・アジア・インカム・プラス>

今後の運用方針につきましては、原則として基本配分に従い、「イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」を通じてアジア債券に7割程度、「イーストスプリング・インベストメンツ・アジア・エクイティ・ファンド」を通じてアジア株式に3割程度の投資を行っていく予定です。

## <アジア・エクイティ>

（投資環境）

欧州各国の国債の格付け引下げなどもあり欧州債務危機収束への道筋が不透明な状況が続いていること、米国の財政リスクおよび政治的な混乱への懸念、中国経済の先行き不透明感などにより、当面グローバルにリスク回避的な行動を招きやすい環境が続くと予想しています。このような外的要因の影響を和らげるために、アジア各国においては、適切かつ迅速な政策対応が求められるといった状況が暫くは続くと考えます。しかしながら、中長期的に見ればアジア各国は国内消費と投資の拡大、政府の良好な財政状況といった内部要因に支えられ、高い経済成長率を維持すると予想します。特に高い貯蓄率に支えられアジアの消費の伸びは高水準を維持すると考えており、また、アジア企業の競争力は経営、財務の改善により向上しています。さらに、アジアの経済成長にとってプラスとなると考えられるマクロ要因としては、アジア各国の中央銀行が金融緩和に方針を転換してきていること、ほとんどのアジア通貨が2011年は通貨安傾向となり、輸出企業の競争力が増していることが挙げられます。



アジア株式市場を見ると、2011年は概して調整局面となったものの企業の業績見通しに対する信頼性は確認されたことから、今後、株式市場のバリュエーションは再評価され、株価に反映されることになると考えています。

#### (投資方針)

アジア地域の企業の堅調な業績とマクロファンダメンタルズの改善に対する前向きな見方を維持し、長期的な成長を目指した運用を行っていく所存です。

### <イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用)>

#### (投資環境)

アジア各国の経済ファンダメンタルズは欧米先進国に比べ強固であり、景気後退は予想しておりません。しかしながら、2012年の経済成長は、2010年、2011年より減速すると予想します。また、インフレ圧力の後退が見られ、欧米先進国の景気減速や債務危機への懸念が続くといった状況の下、アジア各国の中央銀行が金融緩和を志向することが予想され、債券運用にとっては基本的に追い風が吹く状況が続くと予想します。

#### (投資方針)

運用担当者は、アジア地域への資金流入が継続するとの見通しの下、アジア債券市場に対して前向きな見方を変えていません。基本的な運用方針としてはデュレーションの長期化を念頭に置き、当面、長期債の利回り水準が高めとなっているマレーシア、フィリピンなどの債券のデュレーションの長期化を継続する予定です。通貨配分においては、経常赤字、財政赤字の悪影響が懸念されるインドルピーのウェイトを減らし、経常黒字通貨であるマレーシアリングットのウェイトを増やすことなどを予定しております。

今後も、イーストスプリング・アジア・ソブリン・オープン マザーファンドへの投資を通じて、主として日本を除くアジアのソブリン債券に投資を行い、安定的な利子収入の確保および中長期的な値上り益の獲得を目指して運用を行っていく所存です。

(注) MSCI指数のデータはMSCI Inc. が算出しており、その知的所有権はMSCI Inc. にあります。

イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド  
(適格機関投資家専用)



※基準価額 (分配金再投資) は、決算日に課税前分配金を全額再投資した場合の値であり、かつ2011/8/15の基準価額を10,000として指数化した値です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項 目	第53期～第58期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	44円 (18) (25) ( 1)
(b) 保 管 費 用 等	5
合 計	49

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

(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等＝ $\frac{\text{当作成期中の保管費用等}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ■ 当作成期中の売買および取引の状況（2011年8月16日から2012年2月15日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		—	—	101,445	73,000
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・アジア・ エクイティ・ファンド クラスJ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		16	200	25	300

(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（2011年8月16日から2012年2月15日まで）

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 53 期 ～ 第 58 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投 資 証 券	百万円 15	百万円 23	百万円 249

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) 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。

(注3) 投資対象とする「イーストスプリング・インベストメンツ・アジア・エクイティ・ファンド」は、当社関係法人の会社型外国投資法人です。

## ■ 信託財産と委託会社との間の取引の状況（2011年8月16日から2012年2月15日まで）

委託会社が行う第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当作成期中における取引はありません。

## ■組入資産の明細（2012年2月15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	前作成期末 (第52期末)	当作成期末 (第58期末)		
	口数	口数	評価額	比率
イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用)	千口 889,333	千口 787,888	千円 589,577	% 68.3
合計	889,333	787,888	589,577	68.3

(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	前作成期末 (第52期末)	当作成期末 (第58期末)			比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ) イーストスプリング・インベストメンツ - アジア・エクイティ・ファンド クラスJ	千口 264	千口 256	千米ドル 3,173	千円 249,224	% 28.9
合計	264	256	3,173	249,224	28.9

(注1) 邦貨換算金額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。

(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。

## ■有価証券の貸付および借入の状況

該当事項はありません。

## ■投資信託財産の構成

(2012年2月15日現在)

項 目	当作成期末 (第58期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 589,577	% 67.8
投 資 証 券	249,224	28.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,303	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	870,104	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 (249,426千円) の投資信託財産総額 (870,104千円) に対する比率は28.7%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、2012年2月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=78.53円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2011年9月15日)	(2011年10月17日)	(2011年11月15日)	(2011年12月15日)	(2012年1月16日)	(2012年2月15日)現在
	第 53 期 末	第 54 期 末	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末	第 58 期 末
(A) 資 産	908,122,850円	883,784,947円	873,419,558円	821,518,496円	819,415,830円	870,104,179円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,635,233	29,555,576	26,681,291	23,318,146	34,587,271	31,302,353
投資信託受益証券(評価額)	627,505,467	613,382,100	582,848,127	572,179,265	551,758,467	589,577,125
投資証券(評価額)	238,982,094	240,847,231	238,462,164	226,021,054	233,070,045	249,224,659
未 収 入 金	—	—	25,427,940	—	—	—
未 収 利 息	56	40	36	31	47	42
(B) 負 債	9,635,232	3,084,445	14,755,597	3,203,113	9,029,318	6,785,961
未 払 金	—	—	7,712,000	—	—	—
未 払 収 益 分 配 金	1,980,071	1,966,687	1,919,737	1,882,067	1,844,465	1,809,221
未 払 解 約 金	6,562,307	—	4,021,312	156,689	5,919,168	3,670,599
未 払 信 託 報 酬	1,022,980	975,756	895,180	889,369	918,569	891,141
そ の 他 未 払 費 用	69,874	142,002	207,368	274,988	347,116	415,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	898,487,618	880,700,502	858,663,961	818,315,383	810,386,512	863,318,218
元 本	1,320,047,997	1,311,125,108	1,279,824,687	1,254,711,803	1,229,643,966	1,206,147,598
次 期 繰 越 損 益 金	△ 421,560,379	△ 430,424,606	△ 421,160,726	△ 436,396,420	△ 419,257,454	△ 342,829,380
(D) 受 益 権 総 口 数	1,320,047,997口	1,311,125,108口	1,279,824,687口	1,254,711,803口	1,229,643,966口	1,206,147,598口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,806円	6,717円	6,709円	6,522円	6,590円	7,158円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

当ファンドの第53期首元本額は1,341,517,031円、第53～58期中追加設定元本額は6,253,800円、第53～58期中一部解約元本額は141,623,233円です。

## ■損益の状況

第53期（自2011年8月16日至2011年9月15日）、第54期（自2011年9月16日至2011年10月17日）  
 第55期（自2011年10月18日至2011年11月15日）、第56期（自2011年11月16日至2011年12月15日）  
 第57期（自2011年12月16日至2012年1月16日）、第58期（自2012年1月17日至2012年2月15日）

項 目	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期	第 58 期
(A) 配 当 等 收 益	2,134,461円	3,167,012円	2,001,163円	2,216,924円	1,689,666円	2,591,935円
受 取 配 当 金	2,132,803	3,165,628	2,000,072	2,215,549	1,688,735	2,590,985
受 取 利 息	1,658	1,384	1,091	1,375	931	950
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 26,427,486	△ 11,840,322	△ 146,446	△ 22,880,356	9,568,013	68,615,900
売 買 益	357,324	2,278,832	5,966,259	3,230,170	13,254,526	69,364,551
売 買 損	△ 26,784,810	△ 14,119,154	△ 6,112,705	△ 26,110,526	△ 3,686,513	△ 748,651
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,132,139	△ 1,086,749	△ 1,000,091	△ 996,404	△ 1,029,637	△ 997,600
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 25,425,164	△ 9,760,059	854,626	△ 21,659,836	10,228,042	70,210,235
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 372,147,449	△ 396,503,025	△ 398,123,989	△ 390,922,627	△ 405,802,720	△ 389,498,200
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,007,695	△ 22,194,835	△ 21,971,626	△ 21,931,890	△ 21,838,311	△ 21,732,194
(配 当 等 相 当 額)	( 13,612)	( 13,384)	( 25,727)	( 14,217)	( 11,685)	( 10,626)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 22,021,307)	(△ 22,208,219)	(△ 21,997,353)	(△ 21,946,107)	(△ 21,849,996)	(△ 21,742,820)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 419,580,308	△ 428,457,919	△ 419,240,989	△ 434,514,353	△ 417,412,989	△ 341,020,159
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,980,071	△ 1,966,687	△ 1,919,737	△ 1,882,067	△ 1,844,465	△ 1,809,221
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 421,560,379	△ 430,424,606	△ 421,160,726	△ 436,396,420	△ 419,257,454	△ 342,829,380
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,021,307	△ 22,194,835	△ 21,997,353	△ 21,946,107	△ 21,849,996	△ 21,732,194
(配 当 等 相 当 額)	( - )	( 13,384)	( - )	( - )	( - )	( 10,626)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 22,021,307)	(△ 22,208,219)	(△ 21,997,353)	(△ 21,946,107)	(△ 21,849,996)	(△ 21,742,820)
分 配 準 備 積 立 金	16,764,260	16,769,376	15,516,115	14,594,685	14,029,900	14,512,302
繰 越 損 益 金	△ 416,303,332	△ 424,999,147	△ 414,679,488	△ 429,044,998	△ 411,437,358	△ 335,609,488

(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) 分配金の計算過程

第53期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,002,322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(13,612円)および分配準備積立金(17,728,397円)より、分配対象収益は18,744,331円(10,000口当たり141円)であり、うち1,980,071円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第54期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,080,263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(13,384円)および分配準備積立金(16,655,800円)より、分配対象収益は18,749,447円(10,000口当たり142円)であり、うち1,966,687円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第55期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,001,072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(25,727円)および分配準備積立金(16,409,053円)より、分配対象収益は17,435,852円(10,000口当たり136円)であり、うち1,919,737円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第56期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,220,520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(14,217円)および分配準備積立金(15,242,015円)より、分配対象収益は16,476,752円(10,000口当たり131円)であり、うち1,882,067円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第57期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,535,117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(11,685円)および分配準備積立金(14,327,563円)より、分配対象収益は15,874,365円(10,000口当たり129円)であり、うち1,844,465円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第58期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,555,622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(10,626円)および分配準備積立金(13,765,901円)より、分配対象収益は16,332,149円(10,000口当たり135円)であり、うち1,809,221円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

## ■ 当作成期の分配金

決算期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1万円当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

- ◇ 分配金のお支払いは各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、各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>

2012年2月14日付けにて、委託会社、グループ会社である投資顧問会社の商号およびファンド（投資対象ファンドを含みます。）の名称の変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

<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 - アジアン・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、日本を除くアジア・パシフィック地域の企業の株式に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	日本を除くアジア・パシフィック地域（韓国、台湾、香港、フィリピン、タイ、マレーシア、シンガポール、インドネシア、中国、インド、オーストラリア、ニュージーランド等）の企業の株式等を主要投資対象とします。	
ベンチマーク	MSCI AC Asia ex Japan Index*	
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	バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（ルクセンブルグ）S. A.
手数料等	申込手数料	ありません。
	運用報酬	年率0.325%
	管理報酬等	年率0.1%程度（概算値であり、純資産総額等により変動します。）
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等はファンドが負担します。	
設立日	2007年3月22日	
決算日	毎年12月31日	

ファンド名	イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）	
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	日本を除くアジアの政府、政府機関および国際機関の発行する現地通貨建債券を実質的な主要投資対象とし、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。	
主な投資対象	イーストスプリング・アジア・ソブリン・オープン マザーファンドの受益証券	
ベンチマーク	ありません。	
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
	マザーファンドの投資顧問会社	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	住友信託銀行株式会社
手数料等	申込手数料	ありません。
	信託報酬	年率0.294%（税抜0.28%）
	このほか、監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料等はファンドが負担します。	
信託設定日	2007年4月2日	
決算日	毎月11日（休業日の場合は翌営業日とします。）	

\* MSCI指数のデータはMSCI Inc. が算出しており、その知的所有権はMSCI Inc. にあります。

「イーストスプリング・アジア・インカム・プラス」が主要投資対象とする「インターナショナル・オポチュニティーズ・ファンズ-アジアン・エクイティ」の直近の決算にかかる運用状況をご報告申し上げます。

※「インターナショナル・オポチュニティーズ・ファンズ-アジアン・エクイティ」は、2012年2月14日付けで、「イーストスプリング・インベストメンツ-アジアン・エクイティ・ファンド」にファンド名を変更いたしました。以下の運用状況は、直近の決算日（2010年12月31日）現在のファンド名で記載しております。

## インターナショナル・オポチュニティーズ・ファンズ-アジアン・エクイティ

### 純資産変動計算書

2010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	825,029,195
収入	
配当金	15,661,321
品貸料	248,116
収入合計	15,909,437
費用	
運用報酬	6,607,716
保管・預託銀行費用	453,804
取引手数料	62,041
管理・名義書換代行事務費用	179,891
監査費用、公告・印刷費用	17,312
税金	104,402
借越利息	525,575
その他費用	61,091
費用合計	8,011,832
投資からの純収入（支出）	7,897,605
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	89,046,803
外国為替にかかる実現純利益（損失）	540,684
実現純利益（損失）	97,485,092
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	66,322,053
外国為替にかかる未実現評価益（損）	(15,306)
運用による純資産の純増加額（減少額）	163,791,839
資本金の変動	
投資証券の発行	105,473,516
投資証券の買戻し	(145,570,138)
当期の純資産総額の変動額	(40,096,622)
期末純資産総額	948,724,412

## 投資有価証券明細 (2010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					
株式					
バミューダ諸島					
Esprit Holdings Ltd	1,068,125	香港ドル	8,287,558	5,084,247	0.54
Huabao International Holdings Ltd	4,475,000	香港ドル	3,862,028	7,242,300	0.76
			12,149,586	12,326,547	1.30
ケイマン諸島					
AAC Acoustic Technologies Holdings Inc	8,022,000	香港ドル	8,878,743	21,414,285	2.26
China Resources Cement Holdings Ltd	8,100,000	香港ドル	4,050,903	6,148,085	0.65
China Shanshui Cement Group Ltd	21,283,000	香港ドル	14,564,541	15,195,979	1.60
Hengan International Group Co Ltd	851,500	香港ドル	2,782,044	7,344,907	0.77
Mongolian Mining Corp	4,477,000	香港ドル	4,092,721	5,223,929	0.55
Shanda Games Ltd ADR	2,349,245	米ドル	21,708,330	14,917,706	1.57
Xingda International Holdings Ltd	9,026,000	香港ドル	6,426,464	9,753,881	1.03
			62,503,746	79,998,772	8.43
中国					
Bank of China Ltd "H"	58,416,800	香港ドル	30,612,794	30,812,325	3.25
China Construction Bank Corp "H"	21,176,620	香港ドル	17,351,676	18,988,570	2.00
China Pacific Insurance Group Co Ltd "H"	4,825,400	香港ドル	18,135,999	20,051,122	2.11
China Petroleum & Chemical Corp "H"	15,764,000	香港ドル	15,136,832	15,088,366	1.59
China Shenhua Energy Co Ltd "H"	2,536,000	香港ドル	9,587,545	10,635,789	1.12
			90,824,846	95,576,172	10.07
香港					
AIA Group Ltd	3,071,400	香港ドル	7,863,375	8,633,575	0.91
China Mobile Ltd	1,050,500	香港ドル	10,189,725	10,433,168	1.10
China Unicom Hong Kong Ltd	16,634,408	香港ドル	24,516,318	23,796,604	2.51
CNOOC Ltd	8,911,000	香港ドル	8,253,052	21,139,281	2.23
Hang Seng Bank Ltd	1,047,200	香港ドル	12,313,712	17,217,232	1.81
Henderson Land Development Co Ltd	2,810,947	香港ドル	12,386,484	19,165,996	2.03
Henderson Land Development Co Ltd (Wts)	579,800	香港ドル	—	134,262	0.01
Hutchison Whampoa Ltd	3,132,000	香港ドル	17,607,118	32,234,028	3.40
RREEF China Commercial Trust (Reit)	8,195,000	香港ドル	5,452,495	—	—
Sino-Ocean Land Holdings Ltd "H"	14,107,500	香港ドル	12,685,103	9,237,845	0.97
Wharf Holdings Ltd	1,111,100	香港ドル	4,799,741	8,547,856	0.90
			116,067,123	150,539,847	15.87
インド					
Aditya Birla Nuvo Ltd	136,897	インドルピー	4,911,459	2,576,136	0.27
Cairn India Ltd	1,575,543	インドルピー	11,437,238	11,724,515	1.24
GVK Power & Infrastructure Ltd	10,174,233	インドルピー	9,185,640	9,226,545	0.97
Hindalco Industries Ltd	2,195,263	インドルピー	6,481,493	12,126,350	1.27
Infrastructure Development Finance Co Ltd	3,118,101	インドルピー	10,180,302	12,733,200	1.34
IVRCL Infrastructures & Projects Ltd	2,809,787	インドルピー	9,840,393	8,077,781	0.86
Mphasis Ltd	1,058,504	インドルピー	14,973,077	15,926,673	1.68
Ranbaxy Laboratories Ltd	1,261,372	インドルピー	12,928,091	16,887,398	1.78
Rural Electrification Corp Ltd	693,504	インドルピー	3,155,352	4,638,867	0.49
Sterlite Industries India Ltd	1,172,569	インドルピー	3,314,603	4,894,552	0.52
Suzlon Energy Ltd	3,757,619	インドルピー	10,344,411	4,596,705	0.48
Tata Motors Ltd "A" DVR	942,392	インドルピー	10,343,984	16,561,139	1.75
			107,096,043	119,969,861	12.65

名称	数量(株)	通貨	取得金額	評価金額	対純資産比率(%)
インドネシア					
Alam Sutera Realty Tbk PT	296,612,500	インドネシアルピア	5,836,419	9,711,507	1.03
Astra International Tbk PT	866,500	インドネシアルピア	1,305,754	5,246,123	0.55
Bumi Serpong Damai PT	64,882,800	インドネシアルピア	6,354,074	6,481,078	0.68
Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	10,651,500	インドネシアルピア	7,376,798	9,398,382	0.99
			20,873,045	30,837,090	3.25
マレーシア					
AMMB Holdings Bhd	6,982,200	マレーシアリングgit	9,417,629	15,918,601	1.68
Axiata Group Bhd	9,808,825	マレーシアリングgit	5,509,204	15,110,119	1.59
			14,926,833	31,028,720	3.27
フィリピン					
Metropolitan Bank & Trust	4,912,800	フィリピンペソ	4,945,550	8,073,992	0.85
シンガポール					
DBS Group Holdings Ltd	1,740,408	シンガポールドル	15,252,428	19,460,976	2.06
Global Logistic Properties Ltd	4,915,000	シンガポールドル	7,449,582	8,289,871	0.87
SembCorp Industries Ltd	4,975,000	シンガポールドル	10,390,881	19,967,639	2.10
			33,092,891	47,718,486	5.03
韓国					
GS Holdings	135,653	韓国ウォン	4,268,710	7,793,264	0.82
Hana Financial Group Inc	299,280	韓国ウォン	8,310,115	11,418,472	1.20
Hankook Tire Co Ltd	224,870	韓国ウォン	4,548,083	6,290,970	0.66
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	348,198	韓国ウォン	18,353,439	22,182,320	2.34
Kangwon Land Inc	311,530	韓国ウォン	3,169,666	7,672,273	0.81
Korea Electric Power Corp	776,440	韓国ウォン	19,212,897	20,661,280	2.18
Korea Exchange Bank	1,233,720	韓国ウォン	12,609,320	12,827,470	1.36
KT Corp	82,120	韓国ウォン	3,412,425	3,346,594	0.35
POSCO	18,656	韓国ウォン	6,133,933	8,005,526	0.84
S1 Corp/Korea	133,507	韓国ウォン	8,317,290	6,587,710	0.69
Samsung Electronics Co Ltd	48,251	韓国ウォン	26,568,219	40,347,341	4.25
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	134,470	韓国ウォン	22,096,578	26,659,397	2.82
Shinsegae Co Ltd	43,891	韓国ウォン	18,687,479	23,745,770	2.50
			155,688,154	197,538,387	20.82
台湾					
Acer Inc	2,946,161	台湾ドル	7,142,332	9,104,280	0.96
Far Eastern New Century Corp	10,855,323	台湾ドル	11,046,044	18,392,215	1.94
Foxconn Technology Co Ltd	4,201,620	台湾ドル	14,926,910	16,860,365	1.78
HON HAI Precision Industry Co Ltd	6,704,260	台湾ドル	22,104,368	27,017,991	2.85
Largan Precision Co Ltd	401,000	台湾ドル	5,157,802	9,971,184	1.05
Taiwan Fertilizer Co Ltd	2,458,000	台湾ドル	9,230,384	9,189,095	0.97
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,034,808	台湾ドル	14,875,115	19,565,827	2.05
Wistron Corp	6,591,875	台湾ドル	9,417,762	13,429,497	1.42
Yuanta Financial Holding Co Ltd	15,892,660	台湾ドル	9,976,698	11,882,763	1.25
			103,877,415	135,413,217	14.27
タイ					
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	2,471,400	タイバーツ	6,282,981	12,502,510	1.32
Banpu PCL	590,350	タイバーツ	11,403,213	15,510,261	1.63
			17,686,194	28,012,771	2.95
米国					
Sohu.com Inc	113,600	米ドル	5,467,922	7,189,744	0.76
投資総額			745,199,348	944,223,606	99.52

「イーストスプリング・アジア・インカム・プラス」が組入れている「PCAアジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」の直近の決算にかかる運用状況をご報告申し上げます。

※「PCAアジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」は、2012年2月14日付けで、「イーストスプリング・アジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」にファンド名を変更いたしました。以下の運用状況は、直近の決算日（2012年2月13日）現在のファンド名で記載しております。

## PCAアジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）

### ■最近5作成期の運用実績

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
		円	円	%	%	百万円
第6 作成期	29期 (2009年9月11日)	7,448	25	△4.3	91.0	1,539
	30期 (2009年10月13日)	7,508	25	1.1	94.7	1,552
	31期 (2009年11月11日)	7,489	25	0.1	93.9	1,449
	32期 (2009年12月11日)	7,443	20	△0.3	95.1	1,400
	33期 (2010年1月12日)	7,879	25	6.2	92.7	1,415
	34期 (2010年2月12日)	7,574	25	△3.6	94.6	1,291
第7 作成期	35期 (2010年3月11日)	7,772	25	2.9	93.7	1,295
	36期 (2010年4月12日)	8,122	26	4.8	90.3	1,276
	37期 (2010年5月11日)	8,076	20	△0.3	92.7	1,219
	38期 (2010年6月11日)	7,836	20	△2.7	94.6	1,173
	39期 (2010年7月12日)	7,765	20	△0.7	93.5	1,122
	40期 (2010年8月11日)	7,621	20	△1.6	93.3	1,072
第8 作成期	41期 (2010年9月13日)	7,628	35	0.6	97.0	1,043
	42期 (2010年10月12日)	7,690	37	1.3	96.4	1,022
	43期 (2010年11月11日)	7,660	25	△0.1	96.5	967
	44期 (2010年12月13日)	7,640	26	0.1	95.6	895
	45期 (2011年1月11日)	7,470	32	△1.8	93.9	875
	46期 (2011年2月14日)	7,460	26	0.2	94.9	874
第9 作成期	47期 (2011年3月11日)	7,542	26	1.4	92.7	854
	48期 (2011年4月11日)	7,927	40	5.6	96.7	855
	49期 (2011年5月11日)	7,626	26	△3.5	94.7	813
	50期 (2011年6月13日)	7,577	27	△0.3	93.8	719
	51期 (2011年7月11日)	7,679	39	1.9	92.8	728
	52期 (2011年8月11日)	7,390	24	△3.5	95.0	672
第10 作成期	53期 (2011年9月12日)	7,468	25	1.4	94.2	639
	54期 (2011年10月11日)	7,025	37	△5.4	93.1	601
	55期 (2011年11月11日)	7,124	24	1.8	93.5	594
	56期 (2011年12月12日)	7,046	27	△0.7	94.2	578
	57期 (2012年1月11日)	6,963	21	△0.9	92.8	561
	58期 (2012年2月13日)	7,433	33	7.2	91.5	585

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質組入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標が存在しないためベンチマークを設けておりません。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項 目	第53期～第58期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	11円 (10) ( 0) ( 1)
(b) 保 管 費 用 等	27
合 計	38

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

(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等＝ $\frac{\text{当作成期中の保管費用等}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 保管費用等は、当ファンドが組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。

## ■ マザーファンド受益証券の設定、解約状況（2011年8月12日から2012年2月13日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
PCAアジア・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 96,572	千円 102,635

(注) 単位未満は切捨てです。

## ■ 利害関係人との取引状況（2011年8月12日から2012年2月13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。

## ■ 信託財産と委託会社との間の取引の状況（2011年8月12日から2012年2月13日まで）

委託会社が行う第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当作成期中における取引はありません。

## ■PCAアジア・ソブリン・オープン マザーファンド組入資産の明細

下記は、「PCAアジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」が組入れている「PCAアジア・ソブリン・オープン マザーファンド」全体（3,621,231千口）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

（2012年2月13日現在）

区 分	当 作 成 期 末（第 58 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
シンガポール	千シンガポールドル 9,900	千シンガポールドル 10,941	千円 676,518	% 16.8	% —	% 9.9	% 5.4	% 1.5
マレーシア	千マレーシアリンギット 24,510	千マレーシアリンギット 25,755	662,936	16.5	1.3	9.7	6.1	0.6
フィリピン	千フィリピンペソ 305,001	千フィリピンペソ 383,526	705,689	17.5	17.5	14.9	2.7	0.0
インドネシア	千インドネシアルピア 56,085,000	千インドネシアルピア 77,410,636	673,472	16.7	16.7	14.4	1.0	1.4
韓国	千韓国ウォン 9,100,000	千韓国ウォン 9,681,028	668,959	16.6	—	6.2	6.4	4.0
インド	千インドルピー 184,000	千インドルピー 176,180	280,126	7.0	—	—	—	7.0
合 計	—	—	3,667,702	91.1	35.6	55.0	21.6	14.5

（注1）邦貨換算金額は、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。

（注2）組入比率は、当ファンドが組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。

#### (B) 個別銘柄開示

#### 外国（外貨建）公社債 組入有価証券明細表

（2012年2月13日現在）

銘 柄		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	
(シンガポール)		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	SINGAPORE GOVT	1.125	400	410	25,384	2016/ 4/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.25	500	533	32,995	2021/ 6/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.375	400	434	26,887	2017/ 4/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.5	500	546	33,815	2019/ 6/ 1

銘柄		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	
(シンガポール)		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	SINGAPORE GOVT	2.875	700	757	46,860	2015/ 7/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.875	500	543	33,604	2030/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.0	600	670	41,449	2024/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.125	1,000	1,143	70,723	2022/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.25	800	917	56,744	2020/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVT 2027	3.5	700	810	50,119	2027/ 3/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.625	1,000	1,079	66,717	2014/ 7/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.75	1,100	1,256	77,717	2016/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVERNMENT	4.0	700	836	51,711	2018/ 9/ 1
	SINGAPORE T-BILLS	—	1,000	999	61,787	2012/ 5/ 3
小計	—	—	—	—	676,518	—
(マレーシア)		%	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット	千円	
国債証券	MALAYSIA INVEST	3.473	1,500	1,521	39,158	2015/ 7/15
	MALAYSIAN GOVT	3.741	1,500	1,532	39,441	2015/ 2/27
	MALAYSIAN GOVT	3.814	1,200	1,233	31,754	2017/ 2/15
	MALAYSIA INVEST	3.902	3,000	3,076	79,179	2014/12/30
	MALAYSIAN GOVT	4.012	1,800	1,868	48,103	2017/ 9/15
	MALAYSIAN GOVT	4.16	1,000	1,055	27,175	2021/ 7/15
	MALAYSIAN GOVT	4.24	2,210	2,322	59,784	2018/ 2/ 7
	MALAYSIAN GOVT	4.262	2,800	2,931	75,446	2016/ 9/15
	MALAYSIA INVEST	4.284	1,000	1,063	27,378	2020/ 6/15
	MALAYSIAN GOVT	4.378	3,000	3,205	82,510	2019/11/29
	MALAYSIA INVESTMN	4.492	1,000	1,078	27,751	2020/ 4/30
	MALAYSIAN GOVT	4.498	2,000	2,168	55,820	2030/ 4/15
	MALAYSIAN GOVERNME	4.72	500	528	13,600	2015/ 9/30
	MALAYSIAN GOVT	5.248	1,000	1,174	30,226	2028/ 9/15
	BK NEGARA MONETARY NOTE	—	1,000	994	25,605	2012/ 4/17
小計	—	—	—	—	662,936	—
(フィリピン)		%	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ	千円	
国債証券	PHILIPPINE GOVT	10.25	31,000	46,848	86,202	2026/ 1/19
	PHILIPPINES (REP)	4.95	10,000	10,651	19,599	2021/ 1/15
	PHILIPPINE GOVT	5.875	5,000	5,405	9,945	2020/12/16
	PHILIPPINES (REP)	6.25	10,000	10,584	19,475	2036/ 1/14
	PHILIPPINE GOVE	6.25	9	10	19	2014/ 1/27
	PHILIPPINE GOVE	7.0	35,729	39,597	72,859	2016/ 1/27
	PHILIPPINE GOVT	7.25	20,000	23,550	43,332	2020/ 8/19
	PHILIPPINE GOVT	7.375	10,000	11,911	21,916	2021/ 3/ 3

銘柄		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	
(フィリピン)		%	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ	千円	
国債証券	PHILIPPINE GOVT	7.75	30,000	34,949	64,307	2017/ 8/23
	PHILIPPINE GOVT	7.75	20,000	24,263	44,645	2020/ 2/18
	PHILIPPINE GOVT	7.875	30,000	35,931	66,113	2019/ 2/19
	PHILIPPINE GOVT	8.125	50,000	66,867	123,036	2035/12/16
	PHILIPPINE GOVT	8.75	20,000	27,925	51,382	2030/ 5/27
	PHILIPPINE GOVT	9.125	15,262	18,389	33,837	2016/ 9/ 4
	PHILIPPINE GOVT	9.25	18,000	26,639	49,016	2034/11/ 5
小計	—	—	—	—	705,689	—
(インドネシア)		%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
国債証券	INDONESIA GOVT	10.0	3,000,000	4,239,972	36,887	2024/ 9/15
	INDONESIA GOVT	10.0	3,000,000	4,297,833	37,391	2028/ 2/15
	INDONESIA GOVT	10.25	5,000,000	7,042,070	61,266	2022/ 7/15
	INDONESIA GOVT	10.25	2,500,000	3,611,330	31,418	2027/ 7/15
	INDONESIA GOVT	10.5	6,885,000	10,359,694	90,129	2030/ 8/15
	INDONESIA GOVT	10.5	3,500,000	5,442,038	47,345	2038/ 7/15
	INDONESIA GOVT 2020	11.0	2,000,000	2,836,512	24,677	2020/11/15
	INDONESIA GOVT 2025	11.0	5,000,000	7,552,760	65,709	2025/ 9/15
	INDONESIA GOVERNME	11.5	2,000,000	2,844,840	24,750	2019/ 9/15
	INDONESIA GOVT	11.75	1,000,000	1,548,362	13,470	2023/ 8/15
	INDONESIA GOVERNME	12.8	3,000,000	4,717,281	41,040	2021/ 6/15
	INDONESIA GOVT	7.0	1,000,000	1,172,228	10,198	2022/ 5/15
	INDONESIA GOVT	8.375	2,500,000	3,190,535	27,757	2026/ 9/15
	PERUSAHAAN PENER	8.7	6,000,000	6,307,800	54,877	2013/ 2/10
	INDONESIA GOVT	9.0	2,000,000	2,471,418	21,501	2018/ 9/15
	INDONESIA GOVT	9.5	4,000,000	4,642,984	40,393	2015/ 6/15
	INDONESIA GOVT	9.5	2,500,000	3,387,590	29,472	2023/ 7/15
INDONESIA GOVT	9.75	1,200,000	1,745,389	15,184	2037/ 5/15	
小計	—	—	—	—	673,472	—
(韓国)		%	千韓国ウォン	千韓国ウォン	千円	
国債証券	KOREA MONETARY S B	3.68	1,300,000	1,301,242	89,915	2012/ 6/ 2
	KOREA MONETARY	3.83	500,000	502,240	34,704	2013/ 4/ 2
	KOREA TREASURY	4.0	500,000	509,678	35,218	2016/ 3/10
	KOREA TREASURY BOND	4.0	100,000	101,950	7,044	2031/12/10
	KOREA TREASURY	4.25	300,000	306,131	21,153	2014/ 9/10
	KOREA TREASURY BON	4.25	300,000	312,015	21,560	2021/ 6/10
	KOREA TREASURY BON	4.5	600,000	618,439	42,734	2015/ 3/10
	KOREA TREASURY BON	4.75	400,000	410,906	28,393	2014/ 3/10

銘柄		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	
(韓国)		%	千韓国ウォン	千韓国ウォン	千円	
国債証券	KOREA TREASURY	5.0	400,000	424,674	29,345	2016/ 9/10
	KOREA TREASURY BOND	5.0	500,000	519,592	35,903	2014/ 9/10
	KOREA TREASURY BOND	5.0	400,000	436,124	30,136	2020/ 6/10
	KOREA TREASURY 2015	5.25	900,000	952,816	65,839	2015/ 9/10
	KOREA TREASURY	5.5	400,000	438,243	30,282	2017/ 9/10
	KOREA TREASURY BOND	5.5	400,000	475,174	32,834	2028/ 3/10
	KOREA TREASURY BOND	5.5	500,000	603,899	41,729	2029/12/10
	KOREA TREASURY	5.75	500,000	517,823	35,781	2013/ 9/10
	KOREA TREASURY	5.75	200,000	240,027	16,585	2026/ 3/10
	KOREA TREASURY BOND	5.75	900,000	1,010,049	69,794	2018/ 9/10
小計	—	—	—	—	668,959	—
(インド)		%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
特殊債券	INTERAMER DEV BK	2.5	184,000	176,180	280,126	2013/ 3/11
小計	—	—	—	—	280,126	—
合計	—	—	—	—	3,667,702	—

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

## ■組入資産の明細

マザーファンド残高

(2012年2月13日現在)

	前作成期末 (第52期末)	当作成期末 (第58期末)	
	口数	口数	評価額
PCAアジア・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 625,898	千口 529,326	千円 588,504

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

## ■有価証券の貸付および借入の状況

該当事項はありません。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2011年9月12日)	(2011年10月11日)	(2011年11月11日)	(2011年12月12日)	(2012年1月11日)	(2012年2月13日)現在
項 目	第 53 期末	第 54 期末	第 55 期末	第 56 期末	第 57 期末	第 58 期末
(A) 資 産	641,544,321円	604,688,007円	596,816,743円	580,624,366円	563,445,074円	588,504,755円
PCAアジア・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	641,544,321	604,688,007	596,816,743	580,624,366	563,445,074	588,504,755
(B) 負 債	2,321,260	3,334,148	2,192,930	2,412,344	1,895,820	2,829,617
未払収益分配金	2,139,904	3,167,058	2,003,273	2,215,840	1,693,678	2,600,032
未払信託報酬	167,820	141,287	150,741	144,475	137,423	150,835
その他未払費用	13,536	25,803	38,916	52,029	64,719	78,750
(C) 純資産総額(A-B)	639,223,061	601,353,859	594,623,813	578,212,022	561,549,254	585,675,138
元 本	855,961,625	855,961,625	834,697,094	820,681,677	806,513,357	787,888,715
次期繰越損益金	△216,738,564	△254,607,766	△240,073,281	△242,469,655	△244,964,103	△202,213,577
(D) 受益権総口数	855,961,625口	855,961,625口	834,697,094口	820,681,677口	806,513,357口	787,888,715口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.468円	7.025円	7.124円	7.046円	6.963円	7.433円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

当ファンドの第53期首元本額は909,554,955円、第53～58期中追加設定元本額は0円、第53～58期中一部解約元本額は121,666,240円です。

## ■損益の状況

第53期（自2011年8月12日至2011年9月12日）、第54期（自2011年9月13日至2011年10月11日）  
 第55期（自2011年10月12日至2011年11月11日）、第56期（自2011年11月12日至2011年12月12日）  
 第57期（自2011年12月13日至2012年1月11日）、第58期（自2012年1月12日至2012年2月13日）

項 目	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期	第 58 期
(A) 有価証券売買損益	8,980,387円	△ 34,548,590円	10,376,207円	△ 4,053,940円	△ 4,836,452円	39,858,588円
売 買 益	9,373,732	1	10,437,081	16,123	19,095	39,890,782
売 買 損	△ 393,345	△ 34,548,591	△ 60,874	△ 4,070,063	△ 4,855,547	△ 32,194
(B) 信託報酬等	△ 181,356	△ 153,554	△ 163,854	△ 157,588	△ 150,113	△ 164,866
(C) 当期損益金(A+B)	8,799,031	△ 34,702,144	10,212,353	△ 4,211,528	△ 4,986,565	39,693,722
(D) 前期繰越損益金	△211,592,232	△204,933,105	△236,770,194	△224,723,417	△227,160,390	△228,440,666
(E) 追加信託差損益金	△ 11,805,459	△ 11,805,459	△ 11,512,167	△ 11,318,870	△ 11,123,470	△ 10,866,601
(配当等相当額)	( 725)	( 725)	( 707)	( 695)	( 683)	( 667)
(売買損益相当額)	(△ 11,806,184)	(△ 11,806,184)	(△ 11,512,874)	(△ 11,319,565)	(△ 11,124,153)	(△ 10,867,268)
(F) 合計(C+D+E)	△214,598,660	△251,440,708	△238,070,008	△240,253,815	△243,270,425	△199,613,545
(G) 収益分配金	△ 2,139,904	△ 3,167,058	△ 2,003,273	△ 2,215,840	△ 1,693,678	△ 2,600,032
次期繰越損益金(F+G)	△216,738,564	△254,607,766	△240,073,281	△242,469,655	△244,964,103	△202,213,577
追加信託差損益金	△ 11,805,459	△ 11,805,459	△ 11,512,167	△ 11,318,870	△ 11,123,470	△ 10,866,601
(配当等相当額)	( 725)	( 725)	( 707)	( 695)	( 683)	( 667)
(売買損益相当額)	(△ 11,806,184)	(△ 11,806,184)	(△ 11,512,874)	(△ 11,319,565)	(△ 11,124,153)	(△ 10,867,268)
分配準備積立金	7,935,398	7,959,680	7,792,682	7,286,452	7,156,635	6,961,046
繰越損益金	△212,868,503	△250,761,987	△236,353,796	△238,437,237	△240,997,268	△198,308,022

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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

第53期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,202,190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(725円)および分配準備積立金(7,873,112円)より、分配対象収益は10,076,027円(10,000口当たり117円)であり、うち2,139,904円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

第54期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,191,340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(725円)および分配準備積立金(7,935,398円)より、分配対象収益は11,127,463円(10,000口当たり129円)であり、うち3,167,058円(10,000口当たり37円)を分配金額としております。

第55期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,034,023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(707円)および分配準備積立金(7,761,932円)より、分配対象収益は9,796,662円(10,000口当たり117円)であり、うち2,003,273円(10,000口当たり24円)を分配金額としております。

第56期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,840,454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(695円)および分配準備積立金(7,661,838円)より、分配対象収益は9,502,987円(10,000口当たり115円)であり、うち2,215,840円(10,000口当たり27円)を分配金額としております。

第57期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,689,649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(683円)および分配準備積立金(7,160,664円)より、分配対象収益は8,850,996円(10,000口当たり109円)であり、うち1,693,678円(10,000口当たり21円)を分配金額としております。

第58期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,569,708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(667円)および分配準備積立金(6,991,370円)より、分配対象収益は9,561,745円(10,000口当たり121円)であり、うち2,600,032円(10,000口当たり33円)を分配金額としております。

「PCAアジア・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」が組入れている「PCAアジア・ソブリン・オープン マザーファンド」の直前の決算にかかる運用状況をご報告申し上げます。

■当期中の売買および取引の状況（2010年4月21日から2011年4月20日まで）  
公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	社債券	千米ドル 7,100	千米ドル -
	香港	国債証券	千香港ドル 35,561	千香港ドル 137,535
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 35,787	千シンガポールドル 38,746
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 76,903	千マレーシアリンギット 82,046
		社債券	20,877	10,935
	タイ	国債証券	千タイバーツ 209,705	千タイバーツ 872,092 ( 10,000)
国	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 1,327,729	千フィリピンペソ 1,447,997 ( 40,000)
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 208,613,121	千インドネシアルピア 246,436,445
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 30,978,680	千韓国ウォン 33,161,388 ( 500,000)
	台湾	国債証券	千新台幣ドル 355,864	千新台幣ドル 1,019,898
	インド	社債券	千インドルピー 732,538	千インドルピー 491,166

(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。

■組入資産の明細 (2011年4月20日現在)

公社債

(A) 種類別開示

外国(外貨建)公社債

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
ア メ リ カ	千米ドル 7,100	千米ドル 6,837	千円 566,538	% 5.4	% 5.4	% 5.4	% -	% -
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 25,100	千シンガポールドル 26,892	1,794,509	17.1	-	11.1	6.0	-
マ レ ー シ ア	千マレーシアリングギット 61,510	千マレーシアリングギット 63,045	1,731,224	16.5	-	8.8	7.2	0.5
フ ィ リ ピ ン	千フィリピンペソ 833,831	千フィリピンペソ 895,449	1,719,262	16.4	16.4	11.1	5.2	-
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 160,485,000	千インドネシアルピア 181,577,535	1,761,302	16.8	16.8	12.8	2.3	1.7
韓 国	千韓国ウォン 22,570,000	千韓国ウォン 23,639,154	1,810,759	17.3	-	6.6	6.4	4.3
イ ン ド	千インドルピー 250,000	千インドルピー 229,696	434,126	4.1	4.1	4.1	-	-
合 計	-	-	9,817,722	93.6	42.7	60.0	27.1	6.5

(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) -印は組入れなしです。

(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		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	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	IGB LINKED NOTE	—	7,100	6,837	566,538	2016/ 9/15
小計	—	—	—	—	566,538	—
(シンガポール)		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	SINGAPORE GOVT	1.125	1,000	1,005	67,068	2016/ 4/ 1
	SINGAPORE GOVT	1.375	1,000	1,027	68,586	2014/10/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.25	1,700	1,767	117,977	2013/ 7/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.375	1,000	1,051	70,192	2017/ 4/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.5	1,700	1,736	115,887	2019/ 6/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.875	2,200	2,375	158,541	2015/ 7/ 1
	SINGAPORE GOVT	2.875	1,100	1,081	72,151	2030/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.0	1,200	1,222	81,584	2024/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.125	1,500	1,568	104,686	2022/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.25	2,000	2,144	143,112	2020/ 9/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.5	1,700	1,817	121,314	2027/ 3/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.625	3,000	3,286	219,329	2014/ 7/ 1
	SINGAPORE GOVT	3.75	3,000	3,386	226,004	2016/ 9/ 1
SINGAPORE GOVT	4.0	3,000	3,417	228,072	2018/ 9/ 1	
小計	—	—	—	—	1,794,509	—
(マレーシア)		%	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット	千円	
国債証券	MALAYSIAN GOVT	3.21	3,000	2,997	82,304	2013/ 5/31
	MALAYSIA INVEST	3.288	1,500	1,497	41,114	2013/ 7/15
	MALAYSIAN GOVT	3.461	2,000	2,006	55,084	2013/ 7/31
	MALAYSIA INVEST	3.473	4,000	3,988	109,530	2015/ 7/15
	MALAYSIAN GOVT	3.505	3,000	3,015	82,810	2014/ 9/30
	MALAYSIAN GOVT	3.702	2,000	2,018	55,432	2013/ 2/25
	MALAYSIAN GOVT	3.741	2,000	2,013	55,297	2015/ 2/27
	MALAYSIAN GOVT	3.814	5,700	5,732	157,427	2017/ 2/15
	MALAYSIA INVEST	3.902	5,000	5,084	139,625	2014/12/30
	MALAYSIAN GOVT	4.012	3,300	3,342	91,783	2017/ 9/15
	MALAYSIAN GOVT	4.24	4,710	4,811	132,137	2018/ 2/ 7
	MALAYSIAN GOVT	4.262	2,800	2,890	79,369	2016/ 9/15
	MALAYSIA INVEST	4.284	3,000	3,053	83,837	2020/ 6/15
	MALAYSIAN GOVT	4.378	3,000	3,074	84,423	2019/11/29
	MALAYSIA INVEST	4.492	1,000	1,034	28,417	2020/ 4/30
	MALAYSIAN GOVT	4.498	2,000	1,978	54,333	2030/ 4/15
	MALAYSIAN GOVT	4.709	1,000	1,032	28,348	2026/ 9/15
	MALAYSIAN GOVT	4.72	1,500	1,568	43,059	2015/ 9/30
	MALAYSIAN GOVT	5.094	5,000	5,232	143,696	2014/ 4/30
	MALAYSIAN GOVT	5.248	1,000	1,084	29,774	2028/ 9/15
MALAYSIAN GOVT	5.734	5,000	5,586	153,415	2019/ 7/30	
小計	—	—	—	—	1,731,224	—

銘 柄		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	
(フィリピン)		%	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ	千円	
国債証券	PHILIPPINE GOVT	10.25	31,000	40,403	77,573	2026/ 1/19
	PHILIPPINES (REP)	4.95	30,000	29,394	56,437	2021/ 1/15
	PHILIPPINE GOVT	5.875	30,000	30,858	59,249	2015/ 8/19
	PHILIPPINE GOVT	5.875	20,000	19,621	37,673	2020/12/16
	PHILIPPINE GOVT	6.25	30,000	31,491	60,462	2014/ 9/24
	PHILIPPINES (REP)	6.25	35,000	34,045	65,366	2036/ 1/14
	PHILIPPINE GOVT	6.25	80,339	83,936	161,158	2014/ 1/27
	PHILIPPINE GOVT	6.375	30,000	31,416	60,319	2015/ 5/13
	PHILIPPINE GOVT	6.625	28,500	29,872	57,355	2017/ 8/19
	PHILIPPINE GOVT	7.0	100,729	108,750	208,801	2016/ 1/27
	PHILIPPINE GOVT	7.0	20,000	21,581	41,436	2016/ 9/24
	PHILIPPINE GOVT	7.0	30,000	32,206	61,835	2017/ 3/31
	PHILIPPINE GOVT	7.25	20,000	21,377	41,044	2020/ 8/19
	PHILIPPINE GOVT	7.375	10,000	10,747	20,635	2021/ 3/ 3
	PHILIPPINE GOVT	7.75	70,000	77,568	148,931	2017/ 8/23
	PHILIPPINE GOVT	7.75	20,000	22,308	42,832	2020/ 2/18
	PHILIPPINE GOVT	7.875	60,000	66,086	126,886	2019/ 2/19
	PHILIPPINE GOVT	8.0	20,000	20,406	39,180	2035/ 9/30
	PHILIPPINE GOVT	8.125	85,000	87,644	168,276	2035/12/16
	PHILIPPINE GOVT	8.75	20,000	21,625	41,520	2030/ 5/27
PHILIPPINE GOVT	9.125	45,262	53,271	102,280	2016/ 9/ 4	
PHILIPPINE GOVT	9.25	18,000	20,834	40,002	2034/11/ 5	
小 計	—	—	—	—	1,719,262	—
(インドネシア)		%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
国債証券	INDONESIA GOVT	10.0	5,000,000	5,698,618	55,276	2017/ 7/15
	INDONESIA GOVT	10.0	7,000,000	7,813,396	75,789	2024/ 9/15
	INDONESIA GOVT	10.0	10,000,000	11,017,709	106,871	2028/ 2/15
	INDONESIA GOVT	10.25	12,000,000	13,783,218	133,697	2022/ 7/15
	INDONESIA GOVT	10.25	10,000,000	11,170,745	108,356	2027/ 7/15
	INDONESIA GOVT	10.5	12,885,000	14,542,398	141,061	2030/ 8/15
	INDONESIA GOVT	10.5	8,500,000	9,339,257	90,590	2038/ 7/15
	INDONESIA GOVT	10.75	5,000,000	5,762,205	55,893	2016/ 5/15
	INDONESIA GOVT	11.0	7,100,000	7,605,603	73,774	2012/12/15
	INDONESIA GOVT	11.0	7,000,000	7,884,415	76,478	2014/10/15
	INDONESIA GOVT	11.0	7,000,000	8,521,933	82,662	2020/11/15
	INDONESIA GOVT	11.0	12,000,000	14,377,224	139,459	2025/ 9/15
	INDONESIA GOVT	11.5	4,000,000	4,941,470	47,932	2019/ 9/15
	INDONESIA GOVT	11.75	2,000,000	2,499,453	24,244	2023/ 8/15
	SUKUK NEGARA INDONESIA	12.0	4,000,000	4,286,079	41,574	2012/ 2/25
	INDONESIA GOVT	12.8	9,000,000	12,093,563	117,307	2021/ 6/15
	INDONESIA GOVT	7.375	4,000,000	4,060,251	39,384	2016/ 9/15
	INDONESIA RETAIL	7.95	5,000,000	5,151,424	49,968	2013/ 8/15
	PERUSAHAAN PENER	8.7	6,000,000	6,190,116	60,044	2013/ 2/10
	INDONESIA GOVT	9.0	3,000,000	3,250,917	31,533	2018/ 9/15
PERUSAHAAN PENER	9.25	2,000,000	2,211,294	21,449	2015/ 9/15	
INDONESIA GOVT	9.5	9,000,000	9,743,535	94,512	2015/ 6/15	

銘 柄		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	
(インドネシア)		%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
国債証券	INDONESIA GOVT	9.5	7,000,000	7,579,207	73,518	2023/ 7/15
	INDONESIA GOVT	9.75	2,000,000	2,053,496	19,918	2037/ 5/15
小 計	—	—	—	—	1,761,302	—
(韓国)		%	千韓国ウォン	千韓国ウォン	千円	
国債証券	KOREA MONETARY S B	3.62	2,600,000	2,605,350	199,569	2012/ 4/ 2
	KOREA MONETARY S B	3.68	2,000,000	2,010,650	154,015	2012/ 6/ 2
	KOREA MONETARY	4.18	500,000	504,900	38,675	2011/12/ 2
	KOREA TREASURY	4.25	1,600,000	1,619,074	124,021	2014/ 9/10
	KOREA TREASURY	4.5	1,000,000	1,023,910	78,431	2015/ 3/10
	KOREA TREASURY	4.75	650,000	665,181	50,952	2013/ 9/17
	KOREA TREASURY	4.75	1,200,000	1,234,572	94,568	2014/ 3/10
	KOREA TREASURY	5.0	1,000,000	1,044,409	80,001	2016/ 9/10
	KOREA TREASURY	5.0	1,200,000	1,247,008	95,520	2014/ 9/10
	KOREA TREASURY	5.0	500,000	530,096	40,605	2020/ 6/10
	KOREA TREASURY	5.25	600,000	623,613	47,768	2014/ 3/17
	KOREA TREASURY	5.25	750,000	774,355	59,315	2013/ 3/10
	KOREA TREASURY	5.25	1,200,000	1,263,732	96,801	2015/ 9/10
	KOREA TREASURY	5.5	1,770,000	1,897,763	145,368	2017/ 9/10
	KOREA TREASURY	5.5	900,000	1,001,691	76,729	2028/ 3/10
	KOREA TREASURY	5.5	1,000,000	1,128,901	86,473	2029/12/10
KOREA TREASURY	5.75	1,000,000	1,048,737	80,333	2013/ 9/10	
KOREA TREASURY	5.75	700,000	791,842	60,655	2026/ 3/10	
KOREA TREASURY	5.75	2,400,000	2,623,361	200,949	2018/ 9/10	
小 計	—	—	—	—	1,810,759	—
(インド)		%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
普通社債券	IGB LINKED NOTE	6.35	250,000	229,696	434,126	2020/ 1/ 6
小 計	—	—	—	—	434,126	—
合 計	—	—	—	—	9,817,722	—

(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。

## ■有価証券の貸付および借入の状況

該当事項はありません。

## ■投資信託財産の構成

(2011年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 9,817,722	% 90.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	983,644	9.1
投 資 信 託 財 産 総 額	10,801,366	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 (10,305,831千円) の投資信託財産総額 (10,801,366千円) に対する比率は95.4%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、2011年4月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=82.86円、1シンガポールドル=66.73円、1マレーシアリングギット=27.46円、1フィリピンペソ=1.92円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=7.66円、1インドルピー=1.89円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年4月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,381,316,490円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	560,124,840
公 社 債 (評価額)	9,817,722,496
未 収 入 金	913,784,345
未 収 利 息	85,718,823
前 払 費 用	3,965,986
(B) 負 債	890,646,701
未 払 金	579,950,000
未 払 解 約 金	310,696,701
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	10,490,669,789
元 本	9,426,085,054
次 期 繰 越 損 益 金	1,064,584,735
(D) 受 益 権 総 口 数	9,426,085,054口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,129円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	15,032,849,579円
期中追加設定元本額	5,768,349,693円
期中一部解約元本額	11,375,114,218円
期末における元本の内訳	
PCAアジア・ソブリン・オープン	8,682,766,064円
PCAアジア・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用)	743,318,990円

## ■損益の状況

当期 (自2010年4月21日 至2011年4月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	757,322,229円
受 取 利 息	757,322,229
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 882,388,821
売 買 益	671,903,875
売 買 損	△1,554,292,696
(C) 信 託 報 酬 等	△ 81,629,051
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 206,695,643
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,679,891,527
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	508,340,111
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 916,951,260
(H) 合 計 (D+E+F+G)	1,064,584,735
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,064,584,735

(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)信託報酬等は保管費用等です。

(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。