

運用報告書（全体版）

イーストスプリング・ グローイング・ アジア株式オープン

追加型投信／海外／株式

第16期

第16期（決算日 2015年6月22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・グローイング・アジア株式オープン」は、2015年6月22日に第16期の決算を行いましたので、ここに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／株式
信託期間	原則として無期限（2007年6月29日設定）
投資方針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本を除くアジア地域において相対的に高い経済成長が見込まれる国の株式に実質的に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	日本を除くアジア地域において相対的に高い経済成長が見込まれる国の株式を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
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	毎決算時（毎年6月20日および12月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、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、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

【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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込	期中	投資信託 証券 組入比率	純資産額
		分配金	騰落率		
12期 (2013年6月20日)	円 10,180	円 200	% 14.0	% 96.2	百万円 12,164
13期 (2013年12月20日)	10,056	600	4.7	92.9	9,603
14期 (2014年6月20日)	10,011	800	7.5	90.8	8,402
15期 (2014年12月22日)	10,738	1,000	17.3	94.0	8,215
16期 (2015年6月22日)	10,767	400	4.0	90.7	8,114

(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。

当期中の基準価額等の推移

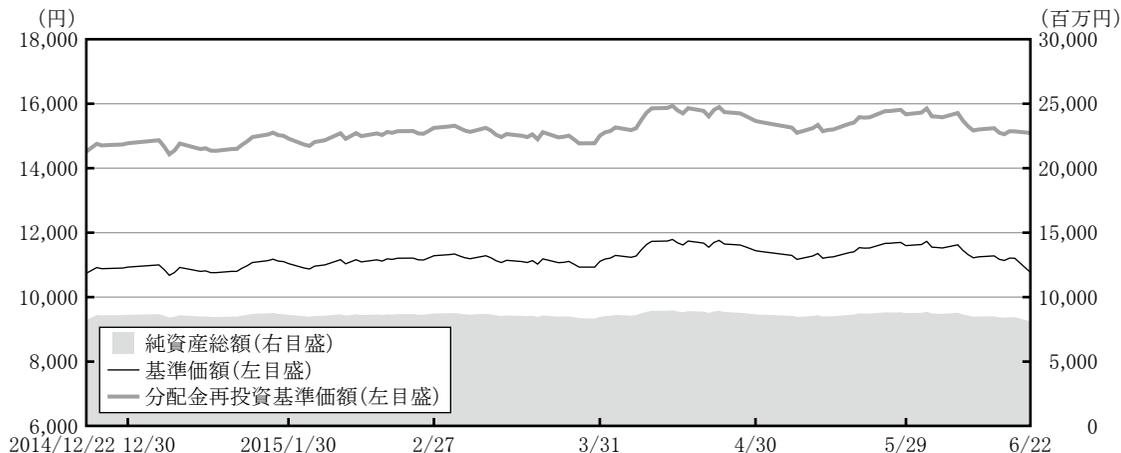
年月日	基準価額	騰落率	投資信託 証券 組入比率
(期首) 2014年12月22日	円 10,738	% —	% 94.0
12月末	10,930	1.8	91.3
2015年1月末	11,037	2.8	96.6
2月末	11,282	5.1	96.4
3月末	11,106	3.4	97.0
4月末	11,442	6.6	98.0
5月末	11,596	8.0	97.5
(期末) 2015年6月22日	11,167	4.0	90.7

(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。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について(第16期:2014年12月23日から2015年6月22日まで)



第16期首	10,738円
第16期末	10,767円(既払分配金400円)
騰落率	4.0%(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

為替市場が狭い値幅での落ち着いた推移となったことや2015年4月上旬までアジア株式市場が堅調だったことから、基準価額は期初から穏やかに上昇しました。しかし、その後は中国を除きほとんどのアジア株式市場で下落傾向となり、基準価額は下落しました。

5月中旬から6月初旬にかけては米国の年内利上げが意識されドル高円安の方向に傾いたため、基準価額は持ち直しの動きが見られましたが、その後は中国を始めとしてアジア株の調整色が強まり、基準価額は期末にかけて下落しました。結果として、当期における基準価額の上昇は小幅なものとなりました。

投資環境について

○海外株式市況

アジア株式市場は2015年4月上旬まで、原油価格の落ち着きやギリシャ債務問題に対する懸念の後退、ウクライナ情勢の好転、米国の利上げ先送り観測などからリスクオンの動きとなり、堅調な推移となりました。しかし、その後は中国を除く他のアジア株式市場における利益確定売りや1－3月期の企業決算に対する失望から調整色が強まり、下落傾向となりました。中国株式市場は追加金融緩和や政府の株式市場支援姿勢が好感され、6月にかけて大幅続伸となりましたが、同月中旬以降はこれまでの株価上昇に対する高値警戒感に加え、新規株式公開(IPO)による需給悪化の懸念から大幅に下落しました。

○為替市況

ドル円相場は期初から2015年5月中旬にかけて狭い値幅での推移となったものの、その後期末にかけて米国の年内利上げが意識されドル買いが活発化し、円安ドル高となりました。

アジア通貨は米国の金利先高観を背景としたドル高傾向から、総じて弱い動きとなりました。特に原油価格の下落が嫌気されたマレーシア、第1四半期の実質国内総生産(GDP)成長率が約6年ぶりの低水準となったインドネシアにおいて、通貨が大きく下落しました。一方で、株価が堅調に推移した中国は為替についても堅調となりました。

ポートフォリオについて

○当ファンド

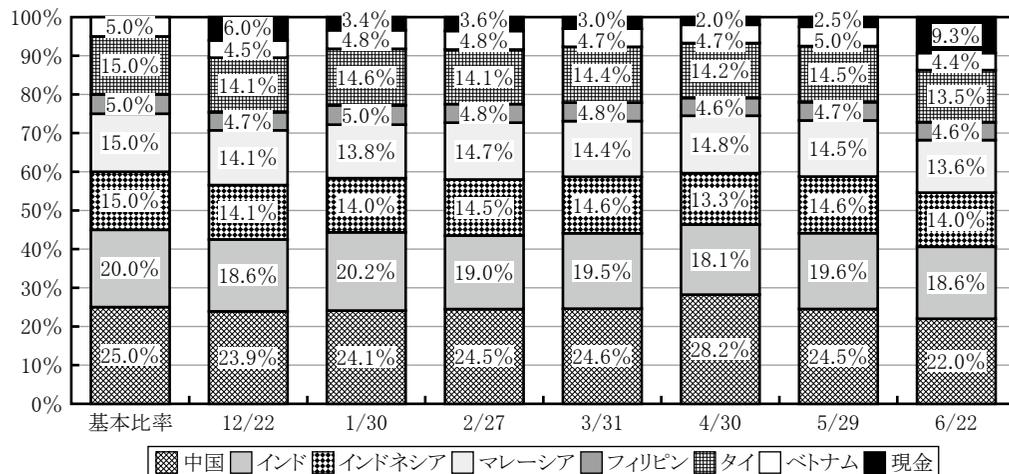
主として日本を除くアジア地域において相対的に高い経済成長が見込まれる国の株式を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行いました。

○投資先ファンド

高い経済成長が続くアジア地域で、今後も特に高い成長が期待できると考えられる国々を当ファンドの実質的な主要投資対象国(中国、インド、マレーシア、タイ、インドネシア、フィリピン、ベトナム)とし、ルクセンブルグ籍外国投資法人「イーストスプリング・インベストメンツ」のサブファンド(米ドル建て)への投資を通じて投資を行いました。

国別の組入れ比率については基本配分比率を概ね維持した運用を行いました。当期は景気対策への期待から株価が上昇した中国の保有がプラス要因となった一方で、第1四半期の実質国内総生産(GDP)成長率の大幅鈍化を嫌気し株価が低迷したインドネシアの保有がマイナス要因となりました。

国別投資比率の推移



(注) 国別投資比率は、各サブファンドの組入比率を用いています。比率は、純資産総額を100%として計算しています。

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、経費控除後の配当等収益・基準価額水準等を勘案して、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16期	
	2014年12月23日 ～2015年6月22日	
当期分配金	(円)	400
(対基準価額比率)	(%)	3.582
当期の収益	(円)	399
当期の収益以外	(円)	0
翌期繰越分配対象額	(円)	1,245

(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) 一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

主として日本を除くアジア地域において相対的に高い経済成長が見込まれる国の株式を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。当ファンドは国別の組入比率を概ね基本配分と同水準に維持し、各国の個別要因によって極端に割安・割高になったと判断する局面においては機動的に組入れ比率の変更を行っていく方針です。

○投資先ファンド

米国経済は今後も雇用や所得環境の改善に支えられ回復基調が持続するものと期待されますが、米国の利上げに対する市場の反応には注意が必要であると考えています。中国株の急落やギリシャ債務問題への懸念、さらには米国の利上げ開始が強く意識される中でアジア株式は足元軟調となっています。一方で、欧州と日本では金融緩和が継続し、中国政府も景気支援の姿勢を明確にしており、引続き国際金融市場の流動性は高い水準で推移することが予想されます。原油価格も底値から反発したものの、依然として低い水準にあることから、資源の純輸入国が多いアジアではインフレ圧力の後退が経済にプラスに働くと期待されます。今後も主要国の景気動向や金利動向などを背景に、アジア株式市場では変動性が高まる局面も予想されますが、市場はアジア各国の実体経済の動向に注目していくと考えられます。主要国がけん引する世界経済の景気回復が見込まれる中、アジア地域では、輸出産業を中心に業績改善への期待が高まると見込んでいます。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2014/12/23 ～2015/6/22		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	80円	0.716%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、11,232円です。
(投信会社)	(36)	(0.326)	委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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)	(42)	(0.374)	
(受託会社)	(2)	(0.016)	
(b) その他費用	2	0.019	(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)	(0)	(0.004)	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)	(1)	(0.005)	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)	(1)	(0.010)	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	82	0.735	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

当期中の売買および取引の状況 (2014年12月23日から2015年6月22日まで)

投資証券

			買		付		売		付	
			口	数	金	額	口	数	金	額
				千口		千米ドル		千口		千米ドル
外 国	ルク セン ブル グ	Eastspring Investments - China Equity Fund		38		575		328		5,427
		Eastspring Investments - Indonesia Equity Fund		95		1,803		63		1,162
		Eastspring Investments - India Equity Fund		138		1,884		185		2,493
		Eastspring Investments - Malaysia Equity Fund		72		1,049		83		1,150
		Eastspring Investments - Philippines Equity Fund		13		311		31		733
		Eastspring Investments - Thailand Equity Fund		62		1,345		84		1,811
		Eastspring Investments - Vietnam Equity Fund		64		437		107		739
		合	計		484		7,408		883	

(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（2014年12月23日から2015年6月22日まで）

当期中における利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

（2015年6月22日現在）

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	前期末	当 期		末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ルクセンブルグ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
Eastspring Investments - China Equity Fund	1,188	898	14,568	1,787,372	22.0	
Eastspring Investments - Indonesia Equity Fund	499	532	9,283	1,139,002	14.0	
Eastspring Investments - India Equity Fund	963	915	12,322	1,511,846	18.6	
Eastspring Investments - Malaysia Equity Fund	672	661	8,966	1,100,088	13.6	
Eastspring Investments - Philippines Equity Fund	147	129	3,010	369,333	4.6	
Eastspring Investments - Thailand Equity Fund	447	425	8,911	1,093,380	13.5	
Eastspring Investments - Vietnam Equity Fund	470	427	2,932	359,740	4.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,388	3,989	59,994	7,360,765	—
	銘柄数 <比率>	7	7	—	<90.7%>	—

（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）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。

投資信託財産の構成

（2015年6月22日現在）

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 7,360,765	% 86.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,138,050	13.4
投 資 信 託 財 産 総 額	8,498,815	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（7,403,817千円）の投資信託財産総額（8,498,815千円）に対する比率は87.1%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、2015年6月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=122.69円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年6月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,498,815,695円
コール・ローン等	1,138,049,292
投資証券(評価額)	7,360,765,804
未 収 利 息	599
(B) 負 債	383,981,676
未 払 収 益 分 配 金	301,467,252
未 払 解 約 金	19,459,499
未 払 信 託 報 酬	61,770,805
そ の 他 未 払 費 用	1,284,120
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,114,834,019
元 本	7,536,681,322
次 期 繰 越 損 益 金	578,152,697
(D) 受 益 権 総 口 数	7,536,681,322口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	10,767円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	7,651,460,782円
期中追加設定元本額	601,290,723円
期中一部解約元本額	716,070,183円

損益の状況

当期 (自2014年12月23日 至2015年6月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	30,152円
受 取 利 息	30,152
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	364,764,821
売 買 益	643,019,209
売 買 損	△278,254,388
(C) 信 託 報 酬 等	△ 63,417,675
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	301,377,298
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	835,546,104
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△257,303,453
(配 当 等 相 当 額)	(103,512,438)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△360,815,891)
(G) 合 計 (D+E+F)	879,619,949
(H) 収 益 分 配 金	△301,467,252
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	578,152,697
追 加 信 託 差 損 益 金	△257,393,407
(配 当 等 相 当 額)	(103,422,484)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△360,815,891)
分 配 準 備 積 立 金	835,546,104

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 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(23,810円)、費用控除後の有価証券売買等損益(301,353,488円)、信託約款に規定する収益調整金(103,512,438円)および分配準備積立金(835,546,104円)より、分配対象収益は1,240,435,840円(10,000口当たり1,645円)であり、うち301,467,252円(10,000口当たり400円)を分配金額としております。

当期の分配金

決 算 期	第 16 期
1 万口当たり分配金（税引前）	400円

- ◇分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となり、分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。
- ◇個人の受益者については、原則として20.315%の税率で源泉徴収（申告不要）されます。
- ◇「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、分配金は、税金を差引いた後、決算日の基準価額に基づいて自動的に無手数料で再投資いたしました。

復興特別所得税について

2013年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

なお、復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社までお申し出下さい。

※上記は、当ファンドの直近決算日時点のもので、今後税法が改正された場合等には税率等が変更される場合があります。

※法人の受益者に対する課税は異なります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」をご利用の場合は、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。

お知らせ

該当事項はありません。

<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 - チャイナ・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、中国の企業の株式または株式関連商品に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連商品を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> ・中国で設立または上場している企業 ・主に中国において事業展開を行っている企業 ・収益の相当部分を中国で得ている企業 ・子会社または関連会社が収益の相当部分を中国で得ている企業 投資対象は、取引所に上場されている株式、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債を含みますが、これらに限定されるものではありません。	
ベンチマーク	MSCI China Index (MSCIチャイナ指数) ※1	
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
	投資顧問会社	イーストスプリング・インベストメンツ (香港) リミテッド
	管理会社	イーストスプリング・インベストメンツ (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0.225%
	管理費用等	年率0.20%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

※1 MSCI指数は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。(MCSI指数については、以下同じ。)

ファンド名	イーストスプリング・インベストメンツ - インディア・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、インドの企業の株式または株式関連商品に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連商品を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> ・インドで設立または上場している企業 ・インドにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	MSCI India Index (MSCIインディア指数)	
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	イーストスプリング・インベストメンツ (ルクセンブルグ) S. A.
	申込手数料	ありません。
手数料等	運用報酬	年率0.225%
	管理費用等	年率0.40%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
	設立日	2007年7月2日
決算日	毎年12月31日	

ファンド名	イーストスプリング・インベストメンツ - マレーシア・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、マレーシアの企業の株式または株式関連商品に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連商品を主要投資対象とします。 ・マレーシアで設立または上場している企業 ・マレーシアにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	MSCI Malaysia Index (MSCIマレーシア指数)	
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	イーストスプリング・インベストメンツ (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0.25%
	管理費用等	年率0.30%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

ファンド名	イーストスプリング・インベストメンツ - タイランド・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、タイの企業の株式または株式関連商品に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連商品を主要投資対象とします。 ・タイで設立または上場している企業 ・タイにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	SET 50 Index (SET50指数) ※2	
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	イーストスプリング・インベストメンツ (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0.225%
	管理費用等	年率0.20%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

※2 SET 50 Index (SET50指数) は、タイ証券取引所 (以下「SET」といいます。) がその商標権を有し、その知的財産権はSETにあります。SETはその適切性、十分な品質その他を保証するものではありません。SETは本情報を利用することにより生じうる過誤、省略または損失についてなんら責任を負いません。

ファンド名	イーストスプリング・インベストメンツ - インドネシア・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、インドネシアの企業の株式または株式関連商品に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連商品を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> ・インドネシアで設立または上場している企業 ・インドネシアにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	Jakarta Composite Index (ジャカルタ総合指数) ※3	
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	イーストスプリング・インベストメンツ (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0.225%
	管理費用等	年率0.20%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

※3 Jakarta Composite Index (ジャカルタ総合指数) はインドネシア証券取引所が公表している指数です。

ファンド名	イーストスプリング・インベストメンツ - フィリピン・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、フィリピンの企業の株式または株式関連商品に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連商品を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> ・フィリピンで設立または上場している企業 ・フィリピンにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	PSEi Index (フィリピン総合指数) ※4	
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	イーストスプリング・インベストメンツ (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0.25%
	管理費用等	年率0.25%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

※4 PSEi Index (フィリピン総合指数) はフィリピン証券取引所が公表している指数です。

ファンド名	イーストスプリング・インベストメンツ - ベトナム・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、ベトナムの企業の株式または株式関連商品に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連商品を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> ・ベトナムで設立または上場している企業 ・ベトナムにおいて主に事業展開を行っている企業 ・収益の相当部分をベトナムで得ている企業 ・子会社または関連会社が収益の相当部分をベトナムで得ている企業 	
ベンチマーク	FTSE Vietnam All-Share Index (FTSEベトナム・オールシェア指数) ※5	
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	イーストスプリング・インベストメンツ (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1.00%
	管理費用等	年率0.40%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

※5 FTSE Vietnam All-Share Index (FTSEベトナム・オールシェア指数) はFTSE International Limitedが公表している指数です。

「イーストスプリング・グローイング・アジア株式オープン」が主要投資対象とする「イーストスプリング・インベストメンツ」の各サブファンドについて、運用状況をご報告申し上げます。法令等に則り、2014年12月31日を基準日とするAnnual Report（監査済み）を基に、委託会社が抜粋、翻訳し、運用状況を作成しております。

イーストスプリング・インベストメンツ - チャイナ・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書
2014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	363,081,670
収入	
配当金	12,252,870
預金利息	30
品貸料	3,730
収入合計	12,256,630
費用	
運用報酬	3,484,378
管理費用	1,143,307
保管銀行費用	77,715
取引手数料	16,500
管理・名義書換代行事務費用	107,116
監査費用、公告・印刷費用	5,651
税金	121,860
借越利息	18
役員報酬	1,740
その他費用	33,354
費用合計	4,991,639
投資からの純収入（支出）	7,264,991
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	(6,162,935)
外国為替先渡取引にかかる実現純利益（損失）	(25,689)
外国為替にかかる実現純利益（損失）	46,771
実現純利益（損失）	(6,141,853)
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	8,311,372
外国為替先渡取引にかかる未実現評価益（損）	(611)
外国為替にかかる未実現評価益（損）	792
未実現評価益（損）の純変動額	8,311,553
運用による純資産の純増加額（減少額）	9,434,691
資本金の変動	
投資証券の発行	151,388,786
投資証券の買戻し	(170,340,613)
配当金および分配金	
当期の配当金および分配金	(412)
当期の純資産総額の変動額	(9,517,548)
期末純資産総額	353,564,122

投資有価証券明細 (2014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					
Huabao International Holdings Ltd	10,213,000	香港ドル	8,507,829	8,335,133	2.36
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	2,596,000	香港ドル	1,243,578	2,275,983	0.64
			9,751,407	10,611,116	3.00
ケイマン諸島					
Ajisen China Holdings Ltd	5,201,000	香港ドル	4,239,944	3,963,052	1.12
Belle International Holdings Ltd	9,019,000	香港ドル	14,509,641	10,139,822	2.87
China Resources Land Ltd	3,688,000	香港ドル	6,572,995	9,723,882	2.75
Daphne International Holdings Ltd	9,952,000	香港ドル	4,397,602	3,618,386	1.02
Hengan International Group Co Ltd	257,500	香港ドル	2,353,021	2,690,827	0.76
Tencent Holdings Ltd	1,837,500	香港ドル	15,266,370	26,652,340	7.54
Xingda International Holdings Ltd	9,723,000	香港ドル	5,342,960	3,459,910	0.98
			52,682,533	60,248,219	17.04
中国					
Bank of China Ltd 'H'	49,847,049	香港ドル	22,437,827	28,085,125	7.94
China Construction Bank Corp 'H'	25,897,520	香港ドル	18,508,503	21,269,294	6.02
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	5,249,042	香港ドル	9,573,124	13,169,775	3.72
China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	3,771,200	香港ドル	13,689,551	19,157,166	5.42
China Petroleum & Chemical Corp 'H'	20,367,600	香港ドル	15,471,616	16,412,523	4.64
China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	3,210,000	香港ドル	13,934,890	9,498,241	2.69
Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	6,722,000	香港ドル	8,202,248	9,516,041	2.69
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	46,381,965	香港ドル	32,375,150	33,847,066	9.58
PetroChina Co Ltd 'H'	4,256,000	香港ドル	5,860,861	4,719,060	1.33
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1,100,000	香港ドル	9,681,835	11,218,238	3.17
Travelsky Technology Ltd 'H'	5,084,000	香港ドル	3,113,040	5,492,942	1.55
Wumart Stores Inc 'H'	7,791,000	香港ドル	14,377,632	6,669,860	1.89
			167,226,277	179,055,331	50.64
香港					
China Merchants Holdings International Co Ltd	2,933,157	香港ドル	10,173,697	9,870,321	2.79
China Mobile Ltd	1,944,000	香港ドル	19,582,795	22,682,990	6.41
China Resources Power Holdings Co Ltd	4,286,000	香港ドル	8,328,251	11,051,917	3.13
China Unicom Hong Kong Ltd	7,432,030	香港ドル	10,559,765	9,965,435	2.82
CNOOC Ltd	12,309,000	香港ドル	21,465,950	16,568,330	4.69
Fosun International Ltd	4,650,000	香港ドル	2,906,253	6,091,190	1.72
Franshion Properties China Ltd	47,316,000	香港ドル	12,832,090	13,543,049	3.83
Guangdong Investment Ltd	5,076,000	香港ドル	5,161,980	6,609,954	1.87
Sinotrans Shipping Ltd	14,617,000	香港ドル	5,074,294	3,486,466	0.99

(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(%)
Trinity Ltd	9,208,000	香港ドル	2,326,761	1,733,300	0.49
			98,411,836	101,602,952	28.74
合計			328,072,053	351,517,618	99.42
非上場有価証券					
株式					
ケイマン諸島					
China High Precision Automation Group Ltd	6,386,000	香港ドル	2,728,497	—	—
合計			2,728,497	—	—
非上場有価証券の合計			2,728,497	—	—
投資総額			330,800,550	351,517,618	99.42
その他資産				2,046,504	0.58
純資産総額				353,564,122	100.00

(注) 国・地域名は発行者の登録国・地域に基づいており、当該株式が上場されている、あるいは発行者が業務の本拠を置く国・地域とは異なる場合があります。

イーストスプリング・インベストメンツ - インディア・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書

2014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	163,845,872
収入	
配当金	3,203,523
債券利息	351
収入合計	3,203,874
費用	
運用報酬	409,423
管理費用	106,006
保管銀行費用	134,032
取引手数料	54,406
管理・名義書換代行事務費用	60,198
監査費用、公告・印刷費用	2,847
税金	25,963
借越利息	6,469
役員報酬	871
その他費用	81,108
費用合計	881,323
投資からの純収入（支出）	2,322,551
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	16,744,486
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(90,969)
実現純利益（損失）	16,653,517
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	28,462,524
外国為替にかかる未実現評価益（損）	(7,053)
未実現評価益（損）の純変動額	28,455,471
運用による純資産の純増加額（減少額）	47,431,539
資本金の変動	
投資証券の発行	49,812,269
投資証券の買戻し	(96,679,465)
当期の純資産総額の変動額	564,343
期末純資産総額	164,410,215

投資有価証券明細 (2014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					
債券					
インド					
Blue Dart Express Ltd 9.3% 20/11/2017	324,744	インドルピー	144	515	0.00
Blue Dart Express Ltd 9.4% 20/11/2018	185,568	インドルピー	63	295	0.00
Blue Dart Express Ltd 9.5% 20/11/2019	139,176	インドルピー	38	222	0.00
			245	1,032	0.00
合計			245	1,032	0.00
株式					
インド					
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd	702,644	インドルピー	2,725,737	3,551,484	2.16
Aditya Birla Nuvo Ltd	141,805	インドルピー	3,526,872	3,794,683	2.31
Axis Bank Ltd	46,738	インドルピー	171,373	371,994	0.23
Bharti Infratel Ltd	559,834	インドルピー	1,434,351	2,987,969	1.82
Blue Dart Express Ltd	46,392	インドルピー	1,895,582	4,661,726	2.84
Cairn India Ltd	750,858	インドルピー	4,339,367	2,861,403	1.74
Castrol India Ltd	295,185	インドルピー	1,307,172	2,347,544	1.43
Cipla Ltd	615,507	インドルピー	5,111,558	6,108,021	3.72
Coal India Ltd	812,468	インドルピー	3,983,309	4,940,644	3.01
Container Corp Of India	144,962	インドルピー	1,796,999	3,107,190	1.89
Credit Analysis & Research Ltd	151,362	インドルピー	2,549,483	3,553,101	2.16
Dr Reddy's Laboratories Ltd	115,886	インドルピー	2,764,999	5,959,668	3.62
Engineers India Ltd	970,748	インドルピー	2,660,594	3,542,505	2.15
GAIL India Ltd	482,660	インドルピー	3,254,083	3,401,119	2.07
Godrej Consumer Products Ltd	249,508	インドルピー	3,396,137	3,845,243	2.34
HDFC Bank Ltd	161,631	インドルピー	1,154,374	2,436,660	1.48
Hindustan Zinc Ltd	1,341,555	インドルピー	2,860,013	3,622,608	2.20
Housing Development Finance Corp	507,528	インドルピー	5,877,479	9,133,051	5.56
ICICI Bank Ltd	1,331,910	インドルピー	5,156,512	7,450,551	4.53
Idea Cellular Ltd	1,269,168	インドルピー	2,604,648	3,092,369	1.88
Infosys Ltd	508,476	インドルピー	12,164,356	15,889,649	9.65
ITC Ltd	1,134,015	インドルピー	4,656,398	6,623,808	4.03
Larsen & Toubro Ltd	339,584	インドルピー	5,783,477	8,040,860	4.89
LIC Housing Finance Ltd	546,772	インドルピー	2,267,119	3,776,666	2.30
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	631,357	インドルピー	1,723,325	3,296,689	2.01
Mahindra & Mahindra Ltd	220,206	インドルピー	3,628,551	4,306,440	2.62
Marico Kaya Enterprises Ltd	27,116	インドルピー	39,525	409,946	0.25
Marico Ltd	1,009,166	インドルピー	2,316,193	5,198,310	3.16
MAX India Ltd	111,467	インドルピー	573,876	699,290	0.43
Mphasis Ltd	385,002	インドルピー	2,525,524	2,350,969	1.43
NMDC Ltd	812,099	インドルピー	1,934,543	1,865,489	1.13
NTPC Ltd	1,630	インドルピー	3,346	3,718	0.00
Reliance Industries Ltd	401,825	インドルピー	7,859,299	5,672,880	3.45
Sobha Developers Ltd	41,704	インドルピー	235,846	318,549	0.19
Speciality Restaurants Ltd	564,484	インドルピー	1,539,300	1,668,256	1.01
State Bank Of India	387,108	インドルピー	1,848,848	1,912,466	1.16
Tata Consultancy Services Ltd	220,597	インドルピー	5,677,503	8,940,429	5.44
Tata Motors Ltd	317,946	インドルピー	1,677,268	2,496,069	1.52
Tata Motors Ltd 'A'	1,197,843	インドルピー	2,895,183	6,370,405	3.87
Tech Mahindra Ltd	40,620	インドルピー	1,207,460	1,668,977	1.02
			119,127,582	162,279,398	98.70
合計			119,127,582	162,279,398	98.70
投資総額			119,127,827	162,280,430	98.70
その他資産				2,129,785	1.30
純資産総額				164,410,215	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - マレーシア・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書

2014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	13,369,184
収入	
配当金	366,204
預金利息	4
収入合計	366,208
費用	
運用報酬	30,872
管理費用	5
保管銀行費用	3,427
取引手数料	8,512
管理・名義書換代行事務費用	9,741
監査費用、公告・印刷費用	111
税金	1,167
役員報酬	34
その他費用	14,004
費用合計	67,873
投資からの純収入（支出）	298,335
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	886,221
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(9,121)
実現純利益（損失）	877,100
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	(2,488,056)
外国為替にかかる未実現評価益（損）	(517)
未実現評価益（損）の純変動額	(2,488,573)
運用による純資産の純増加額（減少額）	(1,313,138)
資本金の変動	
投資証券の発行	2,746,825
投資証券の買戻し	(4,920,467)
当期の純資産総額の変動額	(3,486,780)
期末純資産総額	9,882,404

投資有価証券明細 (2014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					
マレーシア					
AirAsia Bhd	117,600	マレーシアリングgit	92,727	91,484	0.93
Alliance Financial Group Bhd	112,400	マレーシアリングgit	145,500	151,088	1.53
AMMB Holdings Bhd	190,800	マレーシアリングgit	265,517	360,155	3.64
APM Automotive Holdings Bhd	32,300	マレーシアリングgit	51,299	44,711	0.45
Astro Malaysia Holdings Bhd	98,400	マレーシアリングgit	96,333	85,272	0.86
Axiata Group Bhd	206,925	マレーシアリングgit	262,534	417,224	4.22
British American Tobacco Malaysia Bhd	9,200	マレーシアリングgit	151,188	171,291	1.73
CIMB Group Holdings Bhd	392,041	マレーシアリングgit	794,520	623,409	6.31
Dialog Group Bhd	191,900	マレーシアリングgit	81,901	82,325	0.83
DiGi.Com Bhd	186,900	マレーシアリングgit	170,524	329,808	3.34
Felda Global Ventures Holdings Bhd	36,600	マレーシアリングgit	33,746	22,819	0.23
Gamuda Bhd	104,700	マレーシアリングgit	119,183	150,021	1.52
Genting Bhd	168,300	マレーシアリングgit	414,257	426,947	4.32
Genting Malaysia Bhd	340,100	マレーシアリングgit	352,732	395,884	4.01
Genting Plantations Bhd	48,400	マレーシアリングgit	139,770	138,424	1.40
Hong Leong Bank Bhd	46,100	マレーシアリングgit	194,865	184,321	1.87
Hong Leong Financial Group Bhd	25,700	マレーシアリングgit	100,917	121,425	1.23
Ihh Healthcare Bhd	38,500	マレーシアリングgit	55,069	53,073	0.54
IJM Corp Bhd	101,600	マレーシアリングgit	155,108	190,909	1.93
IJM Plantations Bhd	104,300	マレーシアリングgit	98,407	107,984	1.09
IOI Corp Bhd	153,084	マレーシアリングgit	198,722	210,154	2.13
IOI Properties Group Bhd	147,142	マレーシアリングgit	115,067	101,840	1.03
Kuala Lumpur Kepong Bhd	29,600	マレーシアリングgit	183,000	193,016	1.95
Malayan Banking Bhd	309,388	マレーシアリングgit	772,150	811,408	8.21
Maxis Bhd	66,900	マレーシアリングgit	117,474	131,064	1.33
Media Prima Bhd	94,200	マレーシアリングgit	67,461	47,417	0.48
MISC Bhd	100,400	マレーシアリングgit	216,353	207,318	2.10
Mudajaya Group Bhd	68,400	マレーシアリングgit	51,404	28,366	0.29
Petronas Chemicals Group Bhd	176,200	マレーシアリングgit	344,281	274,643	2.78
Petronas Dagangan Bhd	5,100	マレーシアリングgit	24,537	24,971	0.25
Petronas Gas Bhd	39,000	マレーシアリングgit	209,513	247,173	2.50
PPB Group Bhd	6,000	マレーシアリングgit	23,859	24,539	0.25
Public Bank Bhd	188,590	マレーシアリングgit	880,478	987,043	9.98
RHB Capital Bhd	69,245	マレーシアリングgit	163,994	150,907	1.53
SapuraKencana Petroleum Bhd	365,100	マレーシアリングgit	309,311	242,252	2.45
Sime Darby Bhd	200,668	マレーシアリングgit	535,314	527,425	5.34
SP Setia Group Bhd	160,896	マレーシアリングgit	167,454	151,854	1.54
Telekom Malaysia Bhd	15,200	マレーシアリングgit	30,322	29,909	0.30
Tenaga Nasional Bhd	207,500	マレーシアリングgit	478,616	818,961	8.28
WCT Holdings Bhd	98,419	マレーシアリングgit	66,776	44,755	0.45
Westports Holdings Bhd	86,900	マレーシアリングgit	69,977	83,508	0.85
YTL Corp Bhd	402,833	マレーシアリングgit	202,472	183,185	1.85
YTL Power International Bhd	192,855	マレーシアリングgit	101,469	81,632	0.83
			9,106,101	9,751,914	98.68
シンガポール					
Ihh Healthcare Bhd	18,000	シンガポールドル	16,379	25,025	0.25
合計			9,122,480	9,776,939	98.93
投資総額			9,122,480	9,776,939	98.93
その他資産				105,465	1.07
純資産総額				9,882,404	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - タイランド・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書

2014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	27,124,760
収入	
配当金	927,707
預金利息	7
収入合計	927,714
費用	
運用報酬	145,852
管理費用	23,391
保管銀行費用	13,395
取引手数料	18,587
管理・名義書換代行事務費用	18,002
監査費用、公告・印刷費用	351
税金	5,612
役員報酬	110
その他費用	19,176
費用合計	244,476
投資からの純収入（支出）	683,238
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	2,023,377
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(19,135)
実現純利益（損失）	2,004,242
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	1,487,661
外国為替にかかる未実現評価益（損）	2,061
未実現評価益（損）の純変動額	1,489,722
運用による純資産の純増加額（減少額）	4,177,202
資本金の変動	
投資証券の発行	17,533,403
投資証券の買戻し	(28,263,665)
当期の純資産総額の変動額	(6,553,060)
期末純資産総額	20,571,700

投資有価証券明細（2014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					
投資信託証券					
タイ					
CPN Retail Growth Leasehold Property Fund	486,370	タイバーツ	201,830	238,011	1.16
			201,830	238,011	1.16
株式					
タイ					
Advanced Info Service PCL (Foreign Market)	198,400	タイバーツ	1,143,288	1,513,629	7.36
Airports of Thailand PCL (Foreign Market)	97,800	タイバーツ	397,475	838,286	4.07
AP Thailand PCL (Foreign Market)	1,137,738	タイバーツ	178,098	205,761	1.00
Bangchak Petroleum PCL (Foreign Market)	92,400	タイバーツ	91,189	89,170	0.43
Bangkok Bank PCL	42,100	タイバーツ	238,137	248,249	1.21
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	130,400	タイバーツ	790,194	776,851	3.78
Bangkok Dusit Medical Services PCL (Foreign Market)	1,044,900	タイバーツ	450,572	546,270	2.66
Bangkok Life Assurance PCL	52,920	タイバーツ	64,552	73,991	0.36
Banpu PCL (Foreign Market) Reg	298,600	タイバーツ	347,818	225,992	1.10
BEC World PCL (Foreign Market)	118,000	タイバーツ	141,828	182,918	0.89
Big C Supercenter PCL (Foreign Market)	46,900	タイバーツ	160,954	349,255	1.70
BTS Group Holdings PCL (Foreign Market)	769,200	タイバーツ	201,473	225,616	1.10
Central Pattana PCL (Foreign Market)	244,800	タイバーツ	361,344	338,553	1.65
Charoen Pokphand Foods PCL (Foreign Market)	613,800	タイバーツ	483,279	508,390	2.47
CP ALL PCL (Foreign Market)	616,600	タイバーツ	591,433	796,520	3.87
Delta Electronics Thailand PCL (Foreign Market)	74,900	タイバーツ	84,261	160,500	0.78
Dynasty Ceramic PCL (Foreign Market)	95,700	タイバーツ	171,383	164,348	0.80
Electricity Generating PCL (Foreign Market)	58,900	タイバーツ	211,858	299,871	1.46
Glow Energy PCL (Foreign Market)	128,200	タイバーツ	254,840	347,777	1.69
Home Product Center PCL (Foreign Market)	790,854	タイバーツ	155,649	198,314	0.96
Intouch Holdings PCL	71,100	タイバーツ	164,600	170,186	0.83
Intouch Holdings PCL (Foreign Market)	147,500	タイバーツ	303,707	350,817	1.71
IRPC PCL (Foreign Market)	924,800	タイバーツ	109,252	86,015	0.42
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	200,200	タイバーツ	991,409	1,393,489	6.77
Krung Thai Bank PCL (Foreign Market)	1,006,500	タイバーツ	550,275	694,454	3.38
Land & Houses PCL	772,400	タイバーツ	248,329	212,469	1.03
Minor International PCL	316,199	タイバーツ	205,384	312,355	1.52
Pruksa Real Estate PCL (Foreign Market)	169,700	タイバーツ	116,474	148,294	0.72
PTT Exploration & Production PCL (Foreign Market)	356,218	タイバーツ	1,800,799	1,212,657	5.89
PTT Global Chemical PCL (Foreign Market)	420,393	タイバーツ	880,810	654,867	3.18
PTT PCL (Foreign Market)	196,300	タイバーツ	1,958,050	1,933,167	9.40
Ratchaburi Electricity Generating Holding PCL (Foreign Market)	115,500	タイバーツ	159,375	206,250	1.00
Robinson Department Store PCL (Foreign Market)	54,400	タイバーツ	94,830	74,407	0.36
Siam Cement PCL	73,400	タイバーツ	956,186	999,489	4.86

(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(%)
Siam City Cement PCL (Foreign Market)	13,700	タイバーツ	147,583	180,723	0.88
Siam Commercial Bank PCL (Foreign Market)	234,400	タイバーツ	954,835	1,296,681	6.30
Supalai PCL (Foreign Market)	274,300	タイバーツ	152,258	200,931	0.98
Thai Oil PCL (Foreign Market)	182,700	タイバーツ	343,133	233,234	1.13
Thai Union Frozen Products PCL (Foreign Market)	80,906	タイバーツ	150,472	222,553	1.08
Thanachart Capital PCL (Foreign Market)	111,800	タイバーツ	104,420	107,892	0.52
TICON Industrial Connection PCL (Foreign Market)	344,160	タイバーツ	180,610	189,340	0.92
Tisco Financial Group PCL (Foreign Market)	157,400	タイバーツ	210,611	203,328	0.99
Total Access Communication PCL (Foreign Market)	166,800	米ドル	230,311	517,080	2.51
TRUE Telecommunication Growth Infrastructure Fund (Foreign Market)	532,200	タイバーツ	172,655	173,086	0.84
			17,705,993	19,864,025	96.56
合計			17,705,993	19,864,025	96.56
ワラント					
タイ					
BTS Group Holdings PCL (Wts)	452,000	タイバーツ	—	17,998	0.09
Minor International PCL (Wts)	17,594	タイバーツ	—	2,599	0.01
			—	20,597	0.10
合計			—	20,597	0.10
投資総額			17,907,823	20,122,633	97.82
その他資産				449,067	2.18
純資産総額				20,571,700	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - インドネシア・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書

2014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	356,995,380
収入	
配当金	6,838,342
収入合計	6,838,342
費用	
運用報酬	1,721,264
管理費用	359,068
保管銀行費用	208,527
取引手数料	82,390
管理・名義書換代行事務費用	101,427
監査費用、公告・印刷費用	6,650
税金	62,465
借越利息	1,213
役員報酬	2,038
その他費用	28,537
費用合計	2,573,579
投資からの純収入（支出）	4,264,763
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	(2,685,222)
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(937,569)
実現純利益（損失）	(3,622,791)
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	86,880,035
外国為替にかかる未実現評価益（損）	(150,879)
未実現評価益（損）の純変動額	86,729,156
運用による純資産の純増加額（減少額）	87,371,128
資本金の変動	
投資証券の発行	177,843,349
投資証券の買戻し	(301,398,794)
当期の純資産総額の変動額	(36,184,317)
期末純資産総額	320,811,063

投資有価証券明細 (2014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					
インドネシア					
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	17,104,800	インドネシアルピア	1,128,006	1,078,799	0.34
Adaro Energy Tbk PT	49,968,800	インドネシアルピア	6,411,130	4,175,274	1.30
Alam Sutera Realty Tbk PT	120,518,900	インドネシアルピア	7,983,141	5,422,455	1.69
Astra Agro Lestari Tbk PT	1,289,900	インドネシアルピア	2,646,357	2,513,162	0.78
Astra International Tbk PT	35,110,200	インドネシアルピア	23,434,545	20,945,104	6.53
Astra Otoparts Tbk PT	5,141,700	インドネシアルピア	1,873,287	1,735,037	0.54
Bank Central Asia Tbk PT	18,145,200	インドネシアルピア	16,023,982	19,134,355	5.96
Bank Danamon Indonesia Tbk PT	8,095,551	インドネシアルピア	3,155,284	2,943,186	0.92
Bank Mandiri Persero Tbk PT	24,450,730	インドネシアルピア	19,581,955	21,167,125	6.60
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	27,022,536	インドネシアルピア	11,706,253	13,243,680	4.13
Bank Pan Indonesia Tbk PT	59,559,900	インドネシアルピア	5,169,898	5,574,843	1.74
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	28,281,500	インドネシアルピア	3,696,640	1,658,739	0.52
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	26,457,100	インドネシアルピア	19,731,511	24,764,008	7.71
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	29,359,683	インドネシアルピア	3,396,318	2,842,439	0.89
Bumi Serpong Damai Tbk PT	46,183,448	インドネシアルピア	5,758,938	6,697,555	2.09
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	6,448,200	インドネシアルピア	1,844,104	1,958,317	0.61
Ciputra Development Tbk PT	31,153,050	インドネシアルピア	2,655,471	3,128,696	0.98
Ciputra Surya Tbk PT	10,472,200	インドネシアルピア	2,918,221	2,490,476	0.78
Erajaya Swasembada Tbk PT	16,488,100	インドネシアルピア	2,881,741	1,443,942	0.45
Gajah Tunggal Tbk PT	30,187,700	インドネシアルピア	7,572,786	3,456,190	1.08
Garuda Indonesia Persero Tbk PT	21,520,693	インドネシアルピア	1,286,048	959,626	0.30
Global Mediacom Tbk PT	4,248,300	インドネシアルピア	981,281	486,388	0.15
Gudang Garam Tbk PT	1,774,700	インドネシアルピア	8,830,542	8,654,986	2.70
Hexindo Adiperkasa Tbk PT	2,304,000	インドネシアルピア	1,555,292	648,819	0.20
Indika Energy Tbk PT	30,845,100	インドネシアルピア	10,835,468	1,263,890	0.39
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	3,670,500	インドネシアルピア	10,579,468	4,534,121	1.41
Indocement Tunggak Prakarsa Tbk PT	3,165,600	インドネシアルピア	6,354,296	6,358,414	1.98
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	5,014,200	インドネシアルピア	3,714,387	5,277,469	1.65
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	12,605,300	インドネシアルピア	7,779,690	6,836,120	2.13
Indomobil Sukses Internasional Tbk PT	2,300,500	インドネシアルピア	1,265,879	739,324	0.23
Indosat Tbk PT	3,533,300	インドネシアルピア	1,135,999	1,149,710	0.36
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	9,086,600	インドネシアルピア	1,318,509	693,550	0.22
Jasa Marga Persero Tbk PT	2,011,200	インドネシアルピア	1,025,669	1,139,193	0.36
Kalbe Farma Tbk PT	15,989,100	インドネシアルピア	1,584,810	2,350,866	0.73
Lippo Karawaci Tbk PT	21,983,875	インドネシアルピア	1,935,068	1,801,595	0.56
Matahari Department Store Tbk PT	2,762,900	インドネシアルピア	3,166,387	3,329,731	1.04
Medco Energi Internasional Tbk PT	2,840,500	インドネシアルピア	881,872	867,224	0.27
Media Nusantara Citra Tbk PT	13,546,400	インドネシアルピア	2,719,347	2,764,460	0.86
Modernland Realty Tbk PT	56,903,300	インドネシアルピア	2,871,934	2,377,352	0.74
Pakuwon Jati Tbk PT	44,557,100	インドネシアルピア	1,220,023	1,843,643	0.57

(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(%)
Panin Financial Tbk PT	180,716,200	インドネシアルピア	3,107,244	4,341,312	1.35
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	24,211,600	インドネシアルピア	10,978,249	11,671,522	3.64
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	18,860,300	インドネシアルピア	3,026,118	2,863,935	0.89
Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	6,673,000	インドネシアルピア	730,426	423,546	0.13
Salim Ivomas Pratama Tbk PT	46,758,700	インドネシアルピア	3,634,356	2,648,526	0.83
Semen Baturaja Tbk PT	100,900,100	インドネシアルピア	4,118,301	3,088,654	0.96
Semen Indonesia Persero Tbk PT	5,393,400	インドネシアルピア	6,820,848	7,019,891	2.19
Summarecon Agung Tbk PT	27,494,100	インドネシアルピア	2,352,064	3,357,653	1.05
Surya Citra Media Tbk PT	9,715,200	インドネシアルピア	1,774,390	2,731,949	0.85
Tambang Batubara Bukit Asam Persero Tbk PT	2,196,300	インドネシアルピア	3,332,034	2,205,741	0.69
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	90,931,600	インドネシアルピア	17,592,159	20,931,108	6.52
Tempo Scan Pacific Tbk PT	3,743,600	インドネシアルピア	1,670,406	861,721	0.27
Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	13,918,300	インドネシアルピア	2,202,779	2,342,734	0.73
Timah Persero Tbk PT	9,681,479	インドネシアルピア	1,024,971	956,752	0.30
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	4,092,200	インドネシアルピア	1,722,467	3,189,197	0.99
Unilever Indonesia Tbk PT	4,998,900	インドネシアルピア	10,840,601	12,972,680	4.04
United Tractors Tbk PT	4,508,386	インドネシアルピア	9,408,859	6,284,537	1.96
Vale Indonesia Tbk PT	9,304,300	インドネシアルピア	3,661,001	2,709,845	0.84
Wijaya Karya Persero Tbk PT	5,115,600	インドネシアルピア	578,239	1,512,506	0.47
XL Axiata Tbk PT	2,265,000	インドネシアルピア	1,096,999	885,327	0.28
			310,284,048	293,448,999	91.47
シンガポール					
First Resources Ltd	1,318,000	シンガポールドル	2,133,059	1,864,299	0.58
合計			312,417,107	295,313,298	92.05
非上場有価証券					
株式					
インドネシア					
Berlian Laju Tanker Tbk PT	35,965,332	インドネシアルピア	1,430,928	—	—
合計			1,430,928	—	—
非上場有価証券の合計					
			1,430,928	—	—
投資総額			313,848,035	295,313,298	92.05
その他資産				25,497,765	7.95
純資産総額				320,811,063	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - フィリピン・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書

2014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	208,066,479
収入	
配当金	2,876,702
預金利息	1
収入合計	2,876,703
費用	
運用報酬	952,516
管理費用	106,248
保管銀行費用	136,373
取引手数料	113,974
管理・名義書換代行事務費用	43,834
監査費用、公告・印刷費用	3,959
税金	23,605
役員報酬	1,062
その他費用	19,092
費用合計	1,400,663
投資からの純収入（支出）	1,476,040
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	(2,760,208)
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(257,240)
実現純利益（損失）	(3,017,448)
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	45,686,247
外国為替にかかる未実現評価益（損）	2,481
未実現評価益（損）の純変動額	45,688,728
運用による純資産の純増加額（減少額）	44,147,320
資本金の変動	
投資証券の発行	114,701,531
投資証券の買戻し	(203,229,320)
当期の純資産総額の変動額	(44,380,469)
期末純資産総額	163,686,010

投資有価証券明細（2014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					
フィリピン					
Aboitiz Equity Ventures Inc	4,823,240	フィリピンペソ	5,990,340	5,682,328	3.47
Aboitiz Power Corp	2,534,000	フィリピンペソ	2,213,717	2,430,193	1.48
ABS-CBN Holdings Corp	954,900	フィリピンペソ	841,798	992,631	0.61
Alliance Global Group Inc	9,516,000	フィリピンペソ	4,999,508	4,797,089	2.93
Ayala Corp	516,269	フィリピンペソ	7,359,773	8,009,628	4.89
Ayala Land Inc	15,994,400	フィリピンペソ	11,782,034	12,049,657	7.36
Bank of the Philippine Islands	3,770,327	フィリピンペソ	8,531,761	7,922,891	4.84
BDO Unibank Inc	3,594,859	フィリピンペソ	7,525,359	8,823,909	5.39
Bloomberry Resorts Corp	5,089,000	フィリピンペソ	1,636,078	1,410,688	0.86
DMCI Holdings Inc	7,146,650	フィリピンペソ	1,984,429	2,508,297	1.53
East West Banking Corp	1,926,840	フィリピンペソ	1,193,976	1,031,640	0.63
Energy Development Corp/Philippines	27,493,750	フィリピンペソ	4,293,923	5,039,932	3.08
Filinvest Land Inc	84,173,000	フィリピンペソ	3,318,834	2,878,996	1.76
First Gen Corp	6,633,437	フィリピンペソ	3,501,947	3,781,426	2.31
First Philippine Holdings Corp	1,409,150	フィリピンペソ	2,972,529	2,832,003	1.73
Globe Telecom Inc	52,655	フィリピンペソ	1,821,788	2,036,397	1.24
GT Capital Holdings Inc	191,655	フィリピンペソ	3,835,735	4,421,572	2.70
International Container Terminal Services Inc	1,836,970	フィリピンペソ	4,213,440	4,722,552	2.89
JG Summit Holdings Inc	5,014,690	フィリピンペソ	5,655,390	7,398,861	4.52
Jollibee Foods Corp	569,420	フィリピンペソ	2,040,701	2,736,831	1.67
LT Group Inc	7,921,900	フィリピンペソ	3,258,928	2,149,933	1.31
Manila Electric Co	177,980	フィリピンペソ	1,107,061	1,018,563	0.62
Megaworld Corp	22,779,400	フィリピンペソ	2,067,198	2,383,225	1.46
Metro Pacific Investments Corp	29,363,000	フィリピンペソ	3,545,026	3,019,500	1.84
Metropolitan Bank & Trust Co	4,079,600	フィリピンペソ	8,028,056	7,569,592	4.62
Petron Corp	2,455,100	フィリピンペソ	651,889	581,771	0.36
Philippine Long Distance Telephone Co	246,270	フィリピンペソ	16,633,504	15,998,672	9.78
Robinsons Land Corp	3,510,750	フィリピンペソ	1,946,033	2,079,805	1.27
San Miguel Corp	602,450	フィリピンペソ	1,045,546	993,926	0.61
Security Bank Corp	198,532	フィリピンペソ	618,700	674,607	0.41
Semirara Mining and Power Corp	375,680	フィリピンペソ	884,687	1,192,568	0.73
SM Investments Corp	787,947	フィリピンペソ	15,091,592	14,355,933	8.78
SM Prime Holdings Inc	15,934,675	フィリピンペソ	6,549,532	6,070,013	3.71
Universal Robina Corp	2,013,140	フィリピンペソ	6,204,013	8,820,778	5.39
Vista Land & Lifescapes Inc	21,160,200	フィリピンペソ	2,776,750	3,405,878	2.08
			156,121,575	161,822,285	98.86
合計			156,121,575	161,822,285	98.86
投資総額			156,121,575	161,822,285	98.86
その他資産				1,863,725	1.14
純資産総額				163,686,010	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - ベトナム・エクイティ・ファンド

純資産変動計算書

2014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	4,379,767
収入	
配当金	156,560
収入合計	156,560
費用	
運用報酬	41,103
保管銀行費用	21,401
取引手数料	(5,740)
管理・名義書換代行事務費用	(2,339)
監査費用、公告・印刷費用	(9)
税金	386
借越利息	82
役員報酬	(3)
その他費用	2,697
費用合計	57,578
投資からの純収入（支出）	98,982
投資有価証券の売却にかかる実現純利益（損失）	667,495
外国為替にかかる実現純利益（損失）	(13,531)
実現純利益（損失）	653,964
投資有価証券にかかる未実現評価益（損）	(226,175)
外国為替にかかる未実現評価益（損）	(1)
未実現評価益（損）の純変動額	(226,176)
運用による純資産の純増加額（減少額）	526,770
資本金の変動	
投資証券の発行	1,250,211
投資証券の買戻し	(2,965,093)
当期の純資産総額の変動額	(1,188,112)
期末純資産総額	3,191,655

投資有価証券明細（2014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					
ベトナム					
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	60,004	ベトナムドン	96,453	89,497	2.80
Bao Viet Holdings	38,000	ベトナムドン	69,594	56,856	1.78
Binh Minh Plastics JSC	32,000	ベトナムドン	62,638	109,223	3.42
CNG Vietnam JSC	61,800	ベトナムドン	109,976	93,621	2.93
Dam Sen Water Park Corp	35,200	ベトナムドン	90,838	100,395	3.15
DHG Pharmaceutical JSC	23,006	ベトナムドン	59,201	103,265	3.24
Dinh Vu Port Investment & Development JSC	28,200	ベトナムドン	53,421	60,916	1.91
Dong Phu Rubber JSC	32,000	ベトナムドン	61,432	56,856	1.78
Duc Thanh Wood Processing JSC	28,200	ベトナムドン	44,211	45,885	1.44
FPT Corp	95,008	ベトナムドン	214,928	213,227	6.68
HAGL JSC	28,000	ベトナムドン	29,935	28,933	0.91
Hoa Phat Group JSC	90,501	ベトナムドン	148,209	224,269	7.03
Hoang Huy Investment Services JSC	48,300	ベトナムドン	41,756	39,295	1.23
Kinh Do Corp	40,005	ベトナムドン	58,950	93,337	2.92
Lam Thao Fertilizers & Chemicals JSC	19,100	ベトナムドン	28,624	31,257	0.98
Lix Detergent JSC	47,200	ベトナムドン	67,097	70,621	2.21
Masan Group Corp	71,400	ベトナムドン	292,118	277,086	8.68
Nui Nho Stone JSC	30,100	ベトナムドン	64,067	67,553	2.12
PetroVietnam Drilling and Well Services JSC	32,008	ベトナムドン	73,185	96,529	3.02
Petrovietnam Fertilizer & Chemicals JSC	84,000	ベトナムドン	151,289	120,968	3.79
Refrigeration Electrical Engineering Corp	66,000	ベトナムドン	55,947	87,023	2.73
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	7	ベトナムドン	6	6	0.00
Saovang Rubber JSC	19,105	ベトナムドン	17,615	30,371	0.95
Sea & Air Freight International	30,200	ベトナムドン	40,763	37,278	1.17
Sonadezi Long Thanh Shareholding Co	84,000	ベトナムドン	70,904	71,874	2.25
Southern Rubber Industry JSC	36,200	ベトナムドン	70,622	72,781	2.28
Thanh Thanh Cong Tay Ninh JSC	125,700	ベトナムドン	78,910	75,817	2.38
Viet Nam Dairy Products JSC	64,000	ベトナムドン	110,837	285,773	8.95
Viet Nam Export-Import Commercial JSB	2	ベトナムドン	2	1	0.00
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	182,002	ベトナムドン	146,364	117,434	3.68
Vietnam Petroleum Transport JSC	62,300	ベトナムドン	28,077	37,868	1.19
Vingroup JSC	99,507	ベトナムドン	172,477	221,928	6.95
			2,610,446	3,017,743	94.55
合計			2,610,446	3,017,743	94.55
投資総額			2,610,446	3,017,743	94.55
その他資産				173,912	5.45
純資産総額				3,191,655	100.00