

## 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

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   | 無期限（2007年6月29日設定）                                                                                   |
| 運用方針   | 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。                    |
| 主要投資対象 | 外国投資法人「イーストスプリング・インベストメンツ」のサブファンド（米ドル建て）の投資信託証券に投資を行います。                                            |
| 組入制限   | ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>・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。 |

第22期（決算日 2018年6月20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・グローイング・アジア株式オープン」は、上記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。

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<br>(分配落) | 税込     | 期中         | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産額         |
|-------------------|---------------|--------|------------|--------------------|--------------|
|                   |               | 分配金    | 騰落率        |                    |              |
| 18期 (2016年6月20日)  | 円<br>8,193    | 円<br>0 | %<br>△ 9.8 | %<br>97.4          | 百万円<br>5,529 |
| 19期 (2016年12月20日) | 9,278         | 0      | 13.2       | 97.1               | 5,820        |
| 20期 (2017年6月20日)  | 10,231        | 100    | 11.3       | 95.3               | 5,917        |
| 21期 (2017年12月20日) | 10,899        | 500    | 11.4       | 95.7               | 5,820        |
| 22期 (2018年6月20日)  | 10,088        | 0      | △ 7.4      | 96.8               | 5,316        |

(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

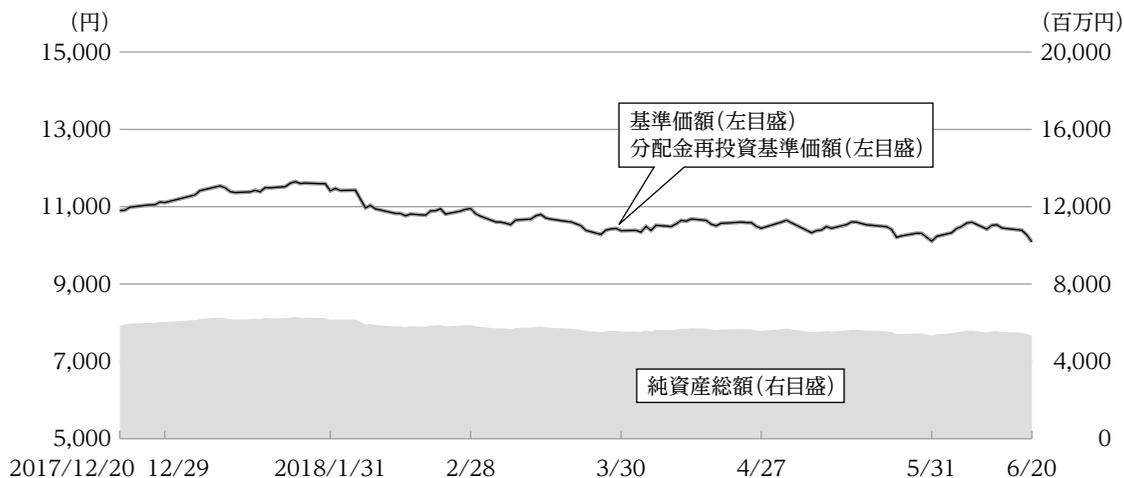
| 年月日                 | 基準価額        | 騰落率    | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|--------------------|
|                     |             |        |                    |
| (期首)<br>2017年12月20日 | 円<br>10,899 | %<br>— | %<br>95.7          |
| 12月末                | 11,108      | 1.9    | 96.1               |
| 2018年1月末            | 11,411      | 4.7    | 97.3               |
| 2月末                 | 10,952      | 0.5    | 97.3               |
| 3月末                 | 10,381      | △4.8   | 97.8               |
| 4月末                 | 10,442      | △4.2   | 98.0               |
| 5月末                 | 10,111      | △7.2   | 98.2               |
| (期末)<br>2018年6月20日  | 10,088      | △7.4   | 96.8               |

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

(2017年12月21日～2018年6月20日)



|       |                   |
|-------|-------------------|
| 第22期首 | 10,899円           |
| 第22期末 | 10,088円 (既払分配金0円) |
| 騰落率   | -7.4% (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(税引前)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1人ひとりの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

下落要因



・投資対象であるアジア通貨が対円で下落したこと。

## 投資環境について

### アジア株式市場

アジア株式市場は通期ではほぼ横ばいとなりました。期初から2018年1月下旬にかけて、アジア株式市場は世界的な株高や原油高を背景とした良好なセンチメントに支えられて上昇しました。2月に入ると米国長期金利の上昇から米国株は大きく下落し、アジア株式市場も下落を余儀なくされました。その後は反発する場面も見られましたが、3月にはトランプ米大統領が中国製品に知財制裁関税を課す大統領令に署名したことで貿易摩擦に対する懸念が強まり、株式市場は再度下落しました。4月以降は米国長期金利が上昇する中でアジア通貨が下落し、また貿易摩擦に対する懸念が続いたことで株式市場は期末まで軟調な展開となりました。

## 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）（以下「投資先ファンド」ということがあります。）の投資信託証券に投資を行いました。国別の投資割合については基本比率の上下一定の範囲内で運用を行いました。

### 為替市場

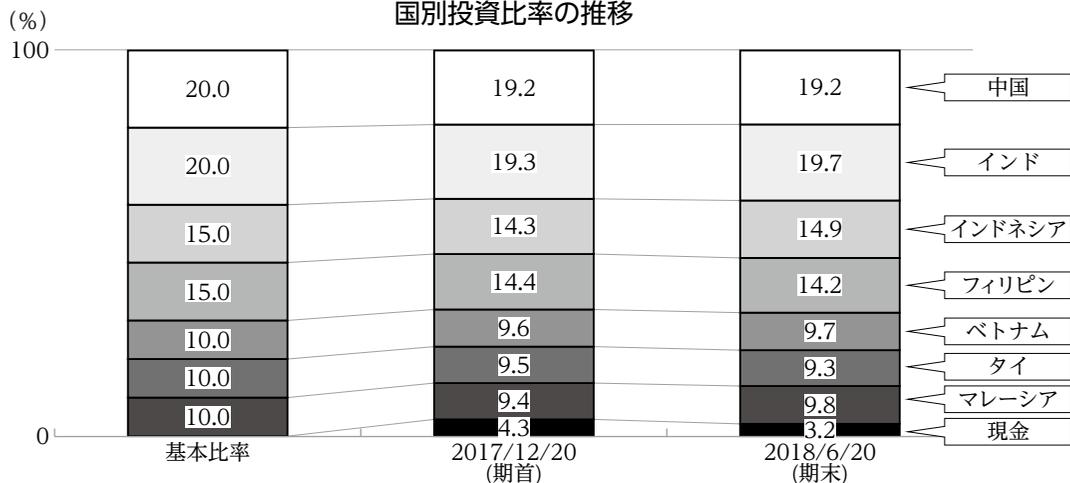
当期のアジア通貨は、原油高などを背景に経常収支の改善期待が継続し上昇したマレーシアリングットを除き、米国長期金利の上昇を受けて新興国からの資金流出懸念が強まったことにより、対米ドルで下落しました。経常赤字の拡大が懸念されたフィリピンペソのほか、インドネシアルピアやインドルピーの下落率が大きくなりました。また、円高米ドル安が進んだことからアジア通貨は対円でも下落しました。

### 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（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）の株式に投資を行いました。

当期は米国長期金利が上昇する中でアジア通貨安が進行し、外国人投資家を中心とした利益確定売りが継続したフィリピンやインドネシアなど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、基準価額水準・市況動向等を勘案して、以下の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳（1万口当たり、税引前）

| 項目            | 第22期                       |  |
|---------------|----------------------------|--|
|               | 2017年12月21日<br>～2018年6月20日 |  |
| 当期分配金 (円)     | —                          |  |
| (対基準価額比率) (%) | —                          |  |
| 当期の収益 (円)     | —                          |  |
| 当期の収益以外 (円)   | —                          |  |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 1,454                      |  |

(注1)「当期の収益」と「当期の収益以外」は円未満は切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)－印は該当がないことを示しています。

## 今後の運用方針について

### 当ファンド

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投資比率を概ね基本比率と同水準に維持し、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投資比率の変更を行っていく方針です。

### 投資先ファンド

アジアは各国で進められる経済改革の進展などを背景として、中長期的に高い経済成長を維持できるものと思われます。米国長期金利の上昇を受けた資金流出懸念や貿易摩擦への先行き不透明感からアジア株式市場は変動性の高い展開となっていますが、米国や欧州などの主要市場および過去と比較しても割安な水準であることはアジア株式市場の下支えとなると見られます。今後も株式市場がマクロ経済や政治イベントなどのニュースに過剰に反応するような局面では、株価の短期的な変動にも耐えうる投資期間を設定し、ファンダメンタルズとバリュエーションを十分に見極めるという投資の基本に立ち返ることが重要と考えられます。

引き続きバリュエーションを重視したボトムアップアプローチの投資方針を維持し、長期的に持続可能な収益性と比較して、割安と判断できる企業を選別して投資を継続していく所存です。

# 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月21日～2018年6月20日)

| 項目        | 当期   |         | 項目の概要                                                  |
|-----------|------|---------|--------------------------------------------------------|
|           | 金額   | 比率      |                                                        |
| (a) 信託報酬  | 77円  | 0.716%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は、10,734円です。      |
| (投信会社)    | (35) | (0.323) | 委託した資金の運用の対価                                           |
| (販売会社)    | (40) | (0.377) | 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、<br>購入後の情報提供等の対価          |
| (受託会社)    | ( 2) | (0.016) | 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 | 3    | 0.028   | (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)    | ( 1) | (0.006) | 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<br>および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用)    | ( 1) | (0.011) | 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                            |
| (印刷)      | ( 1) | (0.011) | 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)     | ( 0) | (0.000) | 余資運用に係る費用（マイナス金利相当額）                                   |
| 合計        | 80   | 0.744   |                                                        |

(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、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

## 売買及び取引の状況

(2017年12月21日から2018年6月20日まで)

### 投資信託証券

|        |                                                          |                                                 | 買 付 |       | 売 付 |       |
|--------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----|-------|-----|-------|
|        |                                                          |                                                 | 口 数 | 金 額   | 口 数 | 金 額   |
| 外<br>国 | 米<br>ル<br>ク<br>ド<br>ン<br>セ<br>ン<br>ブ<br>ル<br>グ<br>建<br>籍 | イーストスプリング・インベストメンツ -<br>チャイナ・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  |
|        |                                                          |                                                 | 38  | 788   | 86  | 1,818 |
|        |                                                          | イーストスプリング・インベストメンツ -<br>インドネシア・エクイティ・ファンド クラス J | 53  | 1,104 | 27  | 551   |
|        |                                                          | イーストスプリング・インベストメンツ -<br>インドネシア・エクイティ・ファンド クラス J | 54  | 933   | 40  | 675   |
|        |                                                          | イーストスプリング・インベストメンツ -<br>マレーシア・エクイティ・ファンド クラス J  | 33  | 469   | 45  | 657   |
|        |                                                          | イーストスプリング・インベストメンツ -<br>フィリピン・エクイティ・ファンド クラス J  | 50  | 1,150 | 12  | 278   |
|        |                                                          | イーストスプリング・インベストメンツ -<br>タイランド・エクイティ・ファンド クラス J  | 8   | 231   | 20  | 592   |
|        |                                                          | イーストスプリング・インベストメンツ -<br>ベトナム・エクイティ・ファンド クラス J   | 40  | 492   | 70  | 896   |
|        |                                                          | 合 計                                             | 279 | 5,169 | 303 | 5,471 |

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未满是切捨てです。

## 利害関係人との取引状況等

(2017年12月21日から2018年6月20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

(2018年6月20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                                           | 期首 (前期末)                 | 当 期 末      |            |             | 比 率                  |        |
|-------------------------------------------------|--------------------------|------------|------------|-------------|----------------------|--------|
|                                                 | 口 数                      | 口 数        | 評 価 額      |             |                      |        |
|                                                 |                          |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額      |                      |        |
|                                                 | 千口                       | 千口         | 千米ドル       | 千円          | %                    |        |
| イーストスプリング・インベストメンツ -<br>チャイナ・エクイティ・ファンド クラス J   | 516                      | 468        | 9,263      | 1,019,833   | 19.2                 |        |
| イーストスプリング・インベストメンツ -<br>インドネシア・エクイティ・ファンド クラス J | 354                      | 380        | 7,178      | 790,323     | 14.9                 |        |
| イーストスプリング・インベストメンツ -<br>インドア・エクイティ・ファンド クラス J   | 582                      | 595        | 9,532      | 1,049,402   | 19.7                 |        |
| イーストスプリング・インベストメンツ -<br>マレーシア・エクイティ・ファンド クラス J  | 363                      | 351        | 4,747      | 522,625     | 9.8                  |        |
| イーストスプリング・インベストメンツ -<br>フィリピン・エクイティ・ファンド クラス J  | 319                      | 356        | 6,865      | 755,776     | 14.2                 |        |
| イーストスプリング・インベストメンツ -<br>タイランド・エクイティ・ファンド クラス J  | 181                      | 169        | 4,479      | 493,155     | 9.3                  |        |
| イーストスプリング・インベストメンツ -<br>ベトナム・エクイティ・ファンド クラス J   | 432                      | 403        | 4,695      | 516,929     | 9.7                  |        |
| 合 計                                             | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 2,749<br>7 | 2,726<br>7 | 46,762<br>— | 5,148,046<br><96.8%> | —<br>— |

(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

(2018年6月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 投 資 証 券                 | 千円<br>5,148,046 | %<br>95.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 223,659         | 4.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,371,705       | 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 (5,176,412千円) の投資信託財産総額 (5,371,705千円) に対する比率は96.4%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、2018年6月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.09円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年6月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産                 | 5,371,705,890円 |
| コール・ローン等                | 214,580,362    |
| 投資証券(評価額)               | 5,148,046,736  |
| 未 収 入 金                 | 9,078,792      |
| (B) 負 債                 | 55,238,336     |
| 未 払 解 約 金               | 12,577,918     |
| 未 払 信 託 報 酬             | 41,355,956     |
| 未 払 利 息                 | 572            |
| そ の 他 未 払 費 用           | 1,303,890      |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)      | 5,316,467,554  |
| 元 本                     | 5,270,068,878  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 46,398,676     |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 5,270,068,878口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 10,088円        |

(注1) 元本の状況

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 5,340,730,145円 |
| 期中追加設定元本額 | 322,694,348円   |
| 期中一部解約元本額 | 393,355,615円   |

(注2) 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

当期(自2017年12月21日 至2018年6月20日)

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | △ 63,243円      |
| 受 取 利 息              | 7,200          |
| 支 払 利 息              | △ 70,443       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △387,034,644   |
| 売 買 益                | 77,003,190     |
| 売 買 損                | △464,037,834   |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 42,992,930   |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △430,090,817   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 589,604,372    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | △113,114,879   |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 176,798,518) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△289,913,397) |
| (G) 計 (D+E+F)        | 46,398,676     |
| (H) 収 益 分 配 金        | 0              |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)   | 46,398,676     |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | △113,114,879   |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 176,798,518) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△289,913,397) |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 589,665,020    |
| 繰 越 損 益 金            | △430,151,465   |

(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(0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(176,798,518円)および分配準備積立金(589,665,020円)より、分配対象収益は766,463,538円(10,000口当たり1,454円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## 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。

### 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。

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。

## 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 クラスJ                                                                                                                                                                                                                                         |                                    |
| 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。<br><ul style="list-style-type: none"> <li>・中国で設立または上場している企業</li> <li>・主に中国において事業展開を行っている企業</li> <li>・収益の相当部分を中国で得ている企業</li> <li>・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</li> </ul> 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 10/40 Index (MSCIチャイナ10/40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 クラスJ                                                                                                                                          |                                    |
| 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。<br><ul style="list-style-type: none"> <li>・インドで設立または上場している企業</li> <li>・インドにおいて主に事業展開を行っている企業</li> </ul> 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) *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  |
|           | 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 クラス J                                                                                                                                             |                                    |
| 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。<br><ul style="list-style-type: none"> <li>・マレーシアで設立または上場している企業</li> <li>・マレーシアにおいて主に事業展開を行っている企業</li> </ul> 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) ※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  |
|           | 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 クラス J                                                                                                                                       |                                    |
| 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。<br><ul style="list-style-type: none"> <li>・タイで設立または上場している企業</li> <li>・タイにおいて主に事業展開を行っている企業</li> </ul> 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    | SET50 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 SET50 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 クラス J                                                                                         |                                    |
| 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。<br>・インドネシアで設立または上場している企業<br>・インドネシアにおいて主に事業展開を行っている企業<br>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 Indonesia 10/40 Index (MSCIインドネシア10/40指数) ※1                                                                                    |                                    |
| ファンドの<br>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                                                                                                                             |                                    |

|               |                                                                                                                                    |                                    |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 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 クラス J                                                                                        |                                    |
| 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。<br>・フィリピンで設立または上場している企業<br>・フィリピンにおいて主に事業展開を行っている企業<br>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) ※3                                                                                                          |                                    |
| ファンドの<br>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                                                                                                                           |                                    |

※3 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 クラスJ                                                                                                                                                                      |                                    |
| 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。<br><ul style="list-style-type: none"> <li>・ベトナムで設立または上場している企業</li> <li>・ベトナムにおいて主に事業展開を行っている企業</li> <li>・収益の相当部分をベトナムで得ている企業</li> <li>・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</li> </ul> |                                    |
| ベンチマーク        | FTSE Vietnam All-Share Index (FTSEベトナム・オールシェア指数) ※4                                                                                                                                                            |                                    |
| ファンドの<br>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                                                                                                                                                                                                       |                                    |

※4 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」の各サブファンドのクラスJを含む「イーストスプリング・インベストメンツ」の各サブファンドの情報をご報告申し上げます。法令等に則り、2017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、翻訳したものを記載しております。

## 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

### 損益計算書及び純資産変動計算書

| 2017年12月31日に終了した事業年度      |  | 米ドル                |
|---------------------------|--|--------------------|
| <b>期初純資産</b>              |  | <b>238,659,783</b> |
| <b>収益</b>                 |  |                    |
| 配当金                       |  | 7,886,633          |
| <b>収益合計</b>               |  | <b>7,886,633</b>   |
| <b>費用</b>                 |  |                    |
| 運用報酬                      |  | 2,431,838          |
| 管理費用                      |  | 801,451            |
| 保管銀行費用                    |  | 130,703            |
| 取引手数料                     |  | 19,118             |
| 管理・名義書換代行事務費用             |  | 118,132            |
| 監査費用、公告・印刷費用              |  | 3,356              |
| 税金                        |  | 94,483             |
| 借越利息                      |  | 5,716              |
| 役員報酬                      |  | 1,344              |
| その他費用                     |  | 26,092             |
| <b>費用合計</b>               |  | <b>3,632,233</b>   |
| <b>純投資収益（損）</b>           |  | <b>4,254,400</b>   |
| 投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）      |  | 52,832,324         |
| 外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）       |  | 524,197            |
| 外国為替に係る実現純利益（損）           |  | (178,268)          |
| <b>実現純利益（損）</b>           |  | <b>53,178,253</b>  |
| 投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額    |  | 61,996,195         |
| 外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額  |  | 1,407,975          |
| 外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額      |  | 21,952             |
| <b>未実現評価益（損）の純変動額</b>     |  | <b>63,426,122</b>  |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> |  | <b>120,858,775</b> |
| <b>資本金の変動</b>             |  |                    |
| 投資証券の発行                   |  | 279,774,383        |
| 投資証券の解約                   |  | (305,222,001)      |
| <b>配当金及び分配金</b>           |  |                    |
| 当期の配当金及び分配金               |  | (622,801)          |
| <b>当期の純資産の変動額</b>         |  | <b>94,788,356</b>  |
| <b>期末純資産</b>              |  | <b>333,448,139</b> |

投資有価証券明細表（2017年12月31日現在）  
（米ドル表示）

| 銘柄                                                       | 数量         | 通貨  | 取得金額        | 評価金額        | 対純資産比率 (%) |
|----------------------------------------------------------|------------|-----|-------------|-------------|------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場<br>で取引されている譲渡可能な有価証券         |            |     |             |             |            |
| <b>株式</b>                                                |            |     |             |             |            |
| <b>Bermuda</b>                                           |            |     |             |             |            |
| Sinopec Kantons Holdings Ltd                             | 8,792,000  | HKD | 5,471,074   | 5,681,888   | 1.70       |
| <b>Cayman Islands</b>                                    |            |     |             |             |            |
| AAC Technologies Holdings Inc                            | 73,000     | HKD | 599,124     | 1,302,265   | 0.39       |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR                            | 137,000    | USD | 12,206,653  | 23,546,190  | 7.06       |
| Autohome Inc ADR                                         | 119,100    | USD | 4,548,183   | 7,646,220   | 2.29       |
| Baidu Inc ADR                                            | 30,300     | USD | 5,714,038   | 7,107,471   | 2.13       |
| China Medical System Holdings Ltd                        | 1,516,000  | HKD | 2,883,251   | 3,534,770   | 1.06       |
| China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd           | 2,894,000  | HKD | 3,870,356   | 3,329,445   | 1.00       |
| JD.com Inc ADR                                           | 159,900    | USD | 6,688,610   | 6,666,231   | 2.00       |
| KWG Property Holding Ltd                                 | 5,887,500  | HKD | 6,556,122   | 6,878,841   | 2.06       |
| MGM China Holdings Ltd                                   | 3,029,200  | HKD | 5,906,035   | 9,167,959   | 2.75       |
| NetEase Inc ADR                                          | 39,100     | USD | 11,280,558  | 13,388,231  | 4.02       |
| Qudian Inc ADR                                           | 260,096    | USD | 6,308,632   | 3,248,599   | 0.97       |
| Tencent Holdings Ltd                                     | 632,000    | HKD | 11,002,276  | 32,836,489  | 9.86       |
| WH Group Ltd '144A'                                      | 5,332,000  | HKD | 4,417,420   | 6,018,279   | 1.80       |
| Xingda International Holdings Ltd                        | 12,009,000 | HKD | 5,008,333   | 4,256,966   | 1.28       |
| YY Inc ADR                                               | 48,000     | USD | 2,904,521   | 5,383,200   | 1.61       |
|                                                          |            |     | 89,894,112  | 134,311,156 | 40.28      |
| <b>China</b>                                             |            |     |             |             |            |
| Agricultural Bank of China Ltd 'H'                       | 21,544,000 | HKD | 10,066,708  | 10,035,553  | 3.01       |
| Bank of China Ltd 'H'                                    | 19,543,049 | HKD | 9,596,044   | 9,603,668   | 2.88       |
| China Construction Bank Corp 'H'                         | 31,352,520 | HKD | 23,211,312  | 28,888,070  | 8.67       |
| China Merchants Bank Co Ltd 'H'                          | 1,871,500  | HKD | 7,546,293   | 7,448,414   | 2.23       |
| China National Building Material Co Ltd 'H'              | 2,732,000  | HKD | 1,720,757   | 2,443,833   | 0.73       |
| China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'                 | 2,667,000  | HKD | 10,147,815  | 12,815,824  | 3.84       |
| China Petroleum & Chemical Corp 'H'                      | 13,589,600 | HKD | 10,054,143  | 9,964,945   | 2.99       |
| China Railway Signal & Communication Corp Ltd 'H' '144A' | 9,401,000  | HKD | 7,199,176   | 7,362,733   | 2.21       |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd 'H'          | 7,048,000  | HKD | 3,956,661   | 3,851,300   | 1.15       |
| Guotai Junan Securities Co Ltd 'H' '144A'                | 2,103,600  | HKD | 4,821,937   | 4,684,098   | 1.40       |
| Huaneng Renewables Corp Ltd 'H'                          | 26,996,000 | HKD | 9,071,134   | 9,155,011   | 2.75       |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'            | 9,988,965  | HKD | 6,658,001   | 8,040,531   | 2.41       |
| PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'                      | 3,996,000  | HKD | 6,429,571   | 7,680,845   | 2.30       |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'              | 1,483,000  | HKD | 10,365,207  | 15,438,756  | 4.64       |
| Poly Real Estate Group Co Ltd 'H'                        | 3,292,250  | CNY | 4,951,502   | 7,154,557   | 2.15       |
| Sinopec Engineering Group Co Ltd 'H'                     | 8,079,000  | HKD | 7,393,529   | 7,650,731   | 2.29       |
| Sinopharm Group Co Ltd 'H'                               | 2,160,400  | HKD | 9,630,871   | 9,344,681   | 2.80       |
|                                                          |            |     | 142,820,661 | 161,563,550 | 48.45      |
| <b>Hong Kong</b>                                         |            |     |             |             |            |
| China Mobile Ltd                                         | 1,038,500  | HKD | 11,833,992  | 10,532,206  | 3.16       |

| 銘柄                                        | 数量        | 通貨  | 取得金額               | 評価金額               | 対純資産比率 (%)    |
|-------------------------------------------|-----------|-----|--------------------|--------------------|---------------|
| CNOOC Ltd                                 | 8,289,000 | HKD | 12,013,867         | 11,901,689         | 3.57          |
| Shanghai Industrial Holdings Ltd          | 2,187,000 | HKD | 6,618,070          | 6,269,175          | 1.88          |
|                                           |           |     | 30,465,929         | 28,703,070         | 8.61          |
| <b>株式合計</b>                               |           |     | <b>268,651,776</b> | <b>330,259,664</b> | <b>99.04</b>  |
| <b>その他の譲渡可能な有価証券</b>                      |           |     |                    |                    |               |
| <b>株式</b>                                 |           |     |                    |                    |               |
| <b>Cayman Islands</b>                     |           |     |                    |                    |               |
| China High Precision Automation Group Ltd | 6,386,000 | HKD | 2,728,497          | —                  | —             |
| <b>株式合計</b>                               |           |     | <b>2,728,497</b>   | <b>—</b>           | <b>—</b>      |
| <b>その他の譲渡可能な有価証券合計</b>                    |           |     | <b>2,728,497</b>   | <b>—</b>           | <b>—</b>      |
| <b>投資総額</b>                               |           |     | <b>271,380,273</b> | <b>330,259,664</b> | <b>99.04</b>  |
| その他資産                                     |           |     |                    | 3,188,475          | 0.96          |
| <b>純資産</b>                                |           |     |                    | <b>333,448,139</b> | <b>100.00</b> |

(注) 国・地域は発行者の登録国・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

### 損益計算書及び純資産変動計算書

| 2017年12月31日に終了した事業年度      | 米ドル                |
|---------------------------|--------------------|
| <b>期初純資産</b>              | <b>149,757,859</b> |
| <b>収益</b>                 |                    |
| 配当金                       | 3,443,288          |
| <b>収益合計</b>               | <b>3,443,288</b>   |
| <b>費用</b>                 |                    |
| 運用報酬                      | 397,031            |
| 管理費用                      | 124,634            |
| 保管銀行費用                    | 167,028            |
| 取引手数料                     | 62,775             |
| 管理・名義書換代行事務費用             | 59,076             |
| 監査費用、公告・印刷費用              | 1,743              |
| 税金                        | 26,856             |
| 借越利息                      | 8,967              |
| 役員報酬                      | 746                |
| インドのキャピタルゲイン税引当金          | 3,168,238          |
| その他費用                     | 45,832             |
| <b>費用合計</b>               | <b>4,062,926</b>   |
| <b>純投資収益（損）</b>           | <b>(619,638)</b>   |
| 投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）      | 17,713,209         |
| 外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）       | (2,440)            |
| 外国為替に係る実現純利益（損）           | 59,765             |
| <b>実現純利益（損）</b>           | <b>17,770,534</b>  |
| 投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額    | 28,442,056         |
| 外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額      | 13,500             |
| <b>未実現評価益（損）の純変動額</b>     | <b>28,455,556</b>  |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> | <b>45,606,452</b>  |
| <b>資本金の変動</b>             |                    |
| 投資証券の発行                   | 36,879,273         |
| 投資証券の解約                   | (61,909,660)       |
| <b>当期の純資産の変動額</b>         | <b>20,576,065</b>  |
| <b>期末純資産</b>              | <b>170,333,924</b> |

投資有価証券明細表（2017年12月31日現在）  
（米ドル表示）

| 銘柄                                               | 数量        | 通貨  | 取得金額               | 評価金額                      | 対純資産比率 (%)           |
|--------------------------------------------------|-----------|-----|--------------------|---------------------------|----------------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場<br>で取引されている譲渡可能な有価証券 |           |     |                    |                           |                      |
| <b>株式</b>                                        |           |     |                    |                           |                      |
| <b>India</b>                                     |           |     |                    |                           |                      |
| Aditya Birla Fashion and Retail Ltd              | 444,482   | INR | 1,182,152          | 1,200,908                 | 0.71                 |
| Axis Bank Ltd                                    | 841,222   | INR | 6,737,902          | 7,432,648                 | 4.36                 |
| Bank of Baroda                                   | 1,903,316 | INR | 4,717,304          | 4,790,534                 | 2.81                 |
| Bharat Petroleum Corp Ltd                        | 289,190   | INR | 1,231,499          | 2,345,599                 | 1.38                 |
| Bharti Airtel Ltd                                | 415,357   | INR | 2,009,156          | 3,446,695                 | 2.02                 |
| Blue Dart Express Ltd                            | 32,714    | INR | 1,741,928          | 2,333,508                 | 1.37                 |
| Care Ratings Ltd                                 | 92,345    | INR | 1,627,353          | 1,927,632                 | 1.13                 |
| Cipla Ltd/India                                  | 483,607   | INR | 4,389,039          | 4,610,473                 | 2.71                 |
| Coal India Ltd                                   | 1,207,416 | INR | 5,314,436          | 4,974,191                 | 2.92                 |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd                      | 45,614    | INR | 1,675,209          | 1,725,296                 | 1.01                 |
| GAIL India Ltd                                   | 769,739   | INR | 3,610,810          | 6,025,620                 | 3.54                 |
| Godrej Consumer Products Ltd                     | 196,137   | INR | 1,706,119          | 3,071,234                 | 1.80                 |
| Gujarat Pipavav Port Ltd                         | 764,424   | INR | 1,754,177          | 1,634,780                 | 0.96                 |
| HDFC Standard Life Insurance Co Ltd '144A'       | 153,816   | INR | 926,888            | 930,210                   | 0.55                 |
| Hero MotoCorp Ltd                                | 58,149    | INR | 3,289,600          | 3,448,400                 | 2.02                 |
| Hindalco Industries Ltd                          | 1,042,312 | INR | 2,426,745          | 4,467,111                 | 2.62                 |
| Hindustan Zinc Ltd                               | 331,490   | INR | 1,069,038          | 1,604,022                 | 0.94                 |
| Housing Development Finance Corp Ltd             | 447,097   | INR | 6,433,343          | 11,980,964                | 7.03                 |
| ICICI Bank Ltd                                   | 898,737   | INR | 3,663,221          | 4,421,347                 | 2.60                 |
| Infosys Ltd                                      | 903,689   | INR | 12,280,886         | 14,753,664                | 8.67                 |
| ITC Ltd                                          | 1,403,936 | INR | 5,000,431          | 5,790,393                 | 3.40                 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd                          | 94,789    | INR | 967,399            | 1,500,229                 | 0.88                 |
| Larsen & Toubro Ltd                              | 366,687   | INR | 4,839,001          | 7,228,610                 | 4.24                 |
| LIC Housing Finance Ltd                          | 476,030   | INR | 2,577,031          | 4,202,624                 | 2.47                 |
| Mahanagar Gas Ltd                                | 169,166   | INR | 1,649,155          | 2,900,823                 | 1.70                 |
| Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd       | 122,371   | INR | 836,156            | 907,034                   | 0.53                 |
| Marico Ltd                                       | 625,112   | INR | 966,505            | 3,158,493                 | 1.85                 |
| Maruti Suzuki India Ltd                          | 2,693     | INR | 154,500            | 410,508                   | 0.24                 |
| Max Financial Services Ltd                       | 321,128   | INR | 1,944,583          | 2,980,979                 | 1.75                 |
| Mindtree Ltd                                     | 370,550   | INR | 3,717,070          | 3,555,284                 | 2.09                 |
| Mphasis Ltd                                      | 242,505   | INR | 1,694,141          | 2,757,022                 | 1.62                 |
| NMDC Ltd                                         | 1,075,174 | INR | 1,973,805          | 2,321,241                 | 1.36                 |
| Oil & Natural Gas Corp Ltd                       | 1,200,311 | INR | 3,368,816          | 3,670,844                 | 2.16                 |
| Reliance Industries Ltd                          | 712,845   | INR | 6,590,089          | 10,286,571                | 6.04                 |
| Rural Electrification Corp Ltd                   | 1,446,620 | INR | 3,386,909          | 3,530,001                 | 2.07                 |
| State Bank of India                              | 125,660   | INR | 446,011            | 610,114                   | 0.36                 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd                | 148,418   | INR | 1,218,446          | 1,328,095                 | 0.78                 |
| Tata Consultancy Services Ltd                    | 142,815   | INR | 4,710,083          | 6,043,978                 | 3.55                 |
| Tata Motors Ltd                                  | 540,560   | INR | 3,379,277          | 3,657,372                 | 2.15                 |
| Tata Motors Ltd 'A'                              | 1,381,219 | INR | 4,571,651          | 5,282,295                 | 3.10                 |
| Tata Steel Ltd                                   | 313,155   | INR | 2,037,954          | 3,593,354                 | 2.11                 |
| UltraTech Cement Ltd                             | 21,365    | INR | 994,507            | 1,446,236                 | 0.85                 |
| Vedanta Ltd                                      | 859,318   | INR | 2,753,400          | 4,441,489                 | 2.61                 |
| Vijaya Bank                                      | 2,324,423 | INR | 2,295,395          | 2,489,121                 | 1.46                 |
|                                                  |           |     | <u>129,859,120</u> | <u>171,217,546</u>        | <u>100.52</u>        |
| <b>株式合計</b>                                      |           |     | <b>129,859,120</b> | <b>171,217,546</b>        | <b>100.52</b>        |
| <b>投資総額</b>                                      |           |     | <b>129,859,120</b> | <b>171,217,546</b>        | <b>100.52</b>        |
| その他負債                                            |           |     |                    | <u>(883,622)</u>          | <u>(0.52)</u>        |
| <b>純資産</b>                                       |           |     |                    | <u><b>170,333,924</b></u> | <u><b>100.00</b></u> |

## 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

### 損益計算書及び純資産変動計算書

| 2017年12月31日に終了した事業年度      | 米ドル                |
|---------------------------|--------------------|
| <b>期初純資産</b>              | <b>7,247,554</b>   |
| <b>収益</b>                 |                    |
| 配当金                       | 219,771            |
| 預金利息                      | 32                 |
| <b>収益合計</b>               | <b>219,803</b>     |
| <b>費用</b>                 |                    |
| 運用報酬                      | 17,412             |
| 管理費用                      | 2                  |
| 保管銀行費用                    | 26,191             |
| 取引手数料                     | 13,740             |
| 管理・名義書換代行事務費用             | 12,975             |
| 監査費用、公告・印刷費用              | 74                 |
| 税金                        | 627                |
| 役員報酬                      | 34                 |
| その他費用                     | (33,001)           |
| <b>費用合計</b>               | <b>38,054</b>      |
| <b>純投資収益（損）</b>           | <b>181,749</b>     |
| 投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）      | (163,039)          |
| 外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）       | (49)               |
| 外国為替に係る実現純利益（損）           | (1,759)            |
| <b>実現純利益（損）</b>           | <b>(164,847)</b>   |
| 投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額    | 1,554,493          |
| 外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額      | 139                |
| <b>未実現評価益（損）の純変動額</b>     | <b>1,554,632</b>   |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> | <b>1,571,534</b>   |
| <b>資本金の変動</b>             |                    |
| 投資証券の発行                   | 604,299            |
| 投資証券の解約                   | (4,210,183)        |
| <b>当期の純資産の変動額</b>         | <b>(2,034,350)</b> |
| <b>期末純資産</b>              | <b>5,213,204</b>   |

投資有価証券明細表（2017年12月31日現在）

（米ドル表示）

| 銘柄                                               | 数量      | 通貨  | 取得金額             | 評価金額                    | 対純資産比率 (%)           |
|--------------------------------------------------|---------|-----|------------------|-------------------------|----------------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場<br>で取引されている譲渡可能な有価証券 |         |     |                  |                         |                      |
| 株式                                               |         |     |                  |                         |                      |
| Malaysia                                         |         |     |                  |                         |                      |
| AEON Credit Service M Bhd                        | 15,500  | MYR | 44,940           | 51,552                  | 0.99                 |
| AirAsia Bhd                                      | 26,900  | MYR | 21,347           | 22,267                  | 0.43                 |
| Alliance Bank Malaysia Bhd                       | 62,500  | MYR | 65,353           | 63,009                  | 1.21                 |
| AMMB Holdings Bhd                                | 89,400  | MYR | 110,228          | 97,418                  | 1.87                 |
| Astro Malaysia Holdings Bhd                      | 58,600  | MYR | 49,683           | 38,371                  | 0.74                 |
| Axiata Group Bhd                                 | 132,868 | MYR | 176,466          | 180,243                 | 3.46                 |
| Berjaya Food Bhd                                 | 116,200 | MYR | 45,425           | 53,118                  | 1.02                 |
| British American Tobacco Malaysia Bhd            | 7,100   | MYR | 94,914           | 70,175                  | 1.35                 |
| CIMB Group Holdings Bhd                          | 205,033 | MYR | 336,278          | 331,335                 | 6.36                 |
| Deleum Bhd                                       | 162,500 | MYR | 42,481           | 37,744                  | 0.72                 |
| Dialog Group Bhd                                 | 66,900  | MYR | 28,423           | 41,492                  | 0.80                 |
| DiGi.Com Bhd                                     | 103,300 | MYR | 117,656          | 130,177                 | 2.50                 |
| Felda Global Ventures Holdings Bhd               | 65,500  | MYR | 29,810           | 27,352                  | 0.52                 |
| Gamuda Bhd                                       | 65,200  | MYR | 76,364           | 79,909                  | 1.53                 |
| Genting Bhd                                      | 110,700 | MYR | 248,580          | 251,652                 | 4.83                 |
| Genting Malaysia Bhd                             | 134,600 | MYR | 141,134          | 187,249                 | 3.59                 |
| HAP Seng Consolidated Bhd                        | 10,800  | MYR | 20,343           | 25,485                  | 0.49                 |
| Hong Leong Bank Bhd                              | 21,800  | MYR | 80,041           | 91,574                  | 1.76                 |
| Hong Leong Financial Group Bhd                   | 17,281  | MYR | 64,591           | 76,349                  | 1.46                 |
| IHH Healthcare Bhd                               | 73,800  | MYR | 112,528          | 106,861                 | 2.05                 |
| IJM Corp Bhd                                     | 116,700 | MYR | 93,210           | 87,950                  | 1.69                 |
| IJM Plantations Bhd                              | 64,900  | MYR | 60,260           | 43,940                  | 0.84                 |
| IOI Corp Bhd                                     | 65,784  | MYR | 80,200           | 73,797                  | 1.42                 |
| IOI Properties Group Bhd                         | 121,300 | MYR | 61,194           | 55,450                  | 1.06                 |
| Kuala Lumpur Kepong Bhd                          | 17,000  | MYR | 99,716           | 105,016                 | 2.01                 |
| Lafarge Malaysia Bhd                             | 15,400  | MYR | 23,290           | 23,593                  | 0.45                 |
| Lotte Chemical Titan Holding Bhd '144A'          | 15,900  | MYR | 16,613           | 18,465                  | 0.35                 |
| Malayan Banking Bhd                              | 164,989 | MYR | 393,223          | 399,527                 | 7.66                 |
| Malaysia Airports Holdings Bhd                   | 45,100  | MYR | 64,962           | 97,956                  | 1.88                 |
| Maxis Bhd                                        | 54,900  | MYR | 84,424           | 81,529                  | 1.56                 |
| MBM Resources Bhd                                | 69,700  | MYR | 43,456           | 37,890                  | 0.73                 |
| MISC Bhd                                         | 65,500  | MYR | 129,727          | 120,091                 | 2.30                 |
| Petronas Chemicals Group Bhd                     | 98,900  | MYR | 180,918          | 188,171                 | 3.61                 |
| Petronas Dagangan Bhd                            | 6,800   | MYR | 39,107           | 40,763                  | 0.78                 |
| Petronas Gas Bhd                                 | 24,700  | MYR | 134,303          | 106,685                 | 2.05                 |
| PPB Group Bhd                                    | 11,900  | MYR | 47,552           | 50,693                  | 0.97                 |
| Public Bank Bhd                                  | 94,890  | MYR | 448,333          | 487,227                 | 9.34                 |
| RHB Bank Bhd                                     | 51,292  | MYR | 68,865           | 63,370                  | 1.22                 |
| Sapura Energy Bhd                                | 257,000 | MYR | 140,435          | 45,088                  | 0.86                 |
| Sime Darby Bhd                                   | 117,921 | MYR | 81,794           | 64,394                  | 1.24                 |
| Sime Darby Plantation Bhd                        | 79,521  | MYR | 114,471          | 117,896                 | 2.26                 |
| Sime Darby Property Bhd                          | 117,921 | MYR | 40,042           | 51,865                  | 0.99                 |
| SP Setia Bhd Group - Pref                        | 133,312 | MYR | 33,231           | 36,235                  | 0.70                 |
| Telekom Malaysia Bhd                             | 28,991  | MYR | 48,336           | 45,130                  | 0.87                 |
| Tenaga Nasional Bhd                              | 126,000 | MYR | 343,552          | 475,106                 | 9.11                 |
| UMW Holdings Bhd                                 | 48,800  | MYR | 63,043           | 62,703                  | 1.20                 |
| Westports Holdings Bhd                           | 14,800  | MYR | 16,586           | 13,531                  | 0.26                 |
| YTL Corp Bhd                                     | 164,499 | MYR | 79,645           | 55,686                  | 1.07                 |
|                                                  |         |     | <u>4,937,073</u> | <u>5,013,079</u>        | <u>96.16</u>         |
| <b>株式合計</b>                                      |         |     | <b>4,937,073</b> | <b>5,013,079</b>        | <b>96.16</b>         |
| <b>投資総額</b>                                      |         |     | <b>4,937,073</b> | <b>5,013,079</b>        | <b>96.16</b>         |
| その他資産                                            |         |     |                  | <u>200,125</u>          | <u>3.84</u>          |
| <b>純資産</b>                                       |         |     |                  | <b><u>5,213,204</u></b> | <b><u>100.00</u></b> |

## 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

### 損益計算書及び純資産変動計算書

| 2017年12月31日に終了した事業年度      | 米ドル                |
|---------------------------|--------------------|
| <b>期初純資産</b>              | <b>15,627,487</b>  |
| <b>収益</b>                 |                    |
| 配当金                       | 491,175            |
| <b>収益合計</b>               | <b>491,175</b>     |
| <b>費用</b>                 |                    |
| 運用報酬                      | 91,482             |
| 管理費用                      | 22,493             |
| 保管銀行費用                    | 28,745             |
| 取引手数料                     | 14,945             |
| 管理・名義書換代行事務費用             | 21,743             |
| 監査費用、公告・印刷費用              | 160                |
| 税金                        | 3,266              |
| 借越利息                      | 102                |
| 役員報酬                      | 70                 |
| その他費用                     | (24,686)           |
| <b>費用合計</b>               | <b>158,320</b>     |
| <b>純投資収益（損）</b>           | <b>332,855</b>     |
| 投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）      | 1,504,554          |
| 外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）       | 354                |
| 外国為替に係る実現純利益（損）           | 2,253              |
| <b>実現純利益（損）</b>           | <b>1,507,161</b>   |
| 投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額    | 2,609,320          |
| 外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額      | 1,016              |
| <b>未実現評価益（損）の純変動額</b>     | <b>2,610,336</b>   |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> | <b>4,450,352</b>   |
| <b>資本金の変動</b>             |                    |
| 投資証券の発行                   | 2,724,211          |
| 投資証券の解約                   | (9,962,039)        |
| <b>当期の純資産の変動額</b>         | <b>(2,787,476)</b> |
| <b>期末純資産</b>              | <b>12,840,011</b>  |

投資有価証券明細表（2017年12月31日現在）  
（米ドル表示）

| 銘柄                                                             | 数量      | 通貨  | 取得金額    | 評価金額      | 対純資産比率 (%) |
|----------------------------------------------------------------|---------|-----|---------|-----------|------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場<br>で取引されている譲渡可能な有価証券               |         |     |         |           |            |
| <b>株式</b>                                                      |         |     |         |           |            |
| <b>Thailand</b>                                                |         |     |         |           |            |
| Advanced Info Service PCL (Foreign Market)                     | 115,800 | THB | 661,181 | 678,668   | 5.29       |
| Airports of Thailand PCL (Foreign Market)                      | 512,500 | THB | 354,879 | 1,069,347 | 8.32       |
| AP Thailand PCL (Foreign Market)                               | 477,738 | THB | 79,995  | 134,130   | 1.04       |
| Bangkok Bank PCL NVDR                                          | 6,300   | THB | 30,317  | 39,049    | 0.30       |
| Bangkok Bank PCL (Foreign Market)                              | 82,400  | THB | 486,011 | 553,716   | 4.31       |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL (Foreign Market)            | 557,900 | THB | 262,642 | 357,782   | 2.79       |
| Bangkok Expressway & Metro PCL                                 | 552,600 | THB | 112,814 | 130,562   | 1.02       |
| Bangkok Life Assurance PCL NVDR                                | 22,600  | THB | 28,057  | 24,445    | 0.19       |
| Banpu PCL (Foreign Market)                                     | 209,300 | THB | 122,704 | 125,233   | 0.98       |
| Banpu Power PCL (Foreign Market)                               | 118,943 | THB | 81,057  | 93,067    | 0.72       |
| Berli Jucker PCL (Foreign Market)                              | 45,300  | THB | 72,167  | 91,740    | 0.71       |
| BTS Group Holdings PCL (Foreign Market)                        | 406,500 | THB | 108,093 | 103,527   | 0.81       |
| Bumrungrad Hospital PCL (Foreign Market)                       | 24,900  | THB | 141,318 | 144,403   | 1.12       |
| Central Pattana PCL (Foreign Market)                           | 161,600 | THB | 238,432 | 422,719   | 3.29       |
| Charoen Pokphand Foods PCL (Foreign Market)                    | 296,600 | THB | 233,665 | 218,423   | 1.70       |
| CP ALL PCL (Foreign Market)                                    | 321,600 | THB | 363,729 | 759,840   | 5.92       |
| Delta Electronics Thailand PCL (Foreign Market)                | 38,100  | THB | 42,862  | 85,634    | 0.67       |
| Digital Telecommunications Infrastructure Fund                 | 284,900 | THB | 97,874  | 127,632   | 0.99       |
| Electricity Generating PCL (Foreign Market)                    | 21,100  | THB | 75,895  | 139,847   | 1.09       |
| Glow Energy PCL (Foreign Market)                               | 50,100  | THB | 104,295 | 124,904   | 0.97       |
| Home Product Center PCL (Foreign Market)                       | 464,678 | THB | 85,738  | 182,506   | 1.42       |
| Indorama Ventures PCL (Foreign Market)                         | 182,300 | THB | 110,497 | 297,867   | 2.32       |
| Intouch Holdings PCL NVDR                                      | 5,200   | THB | 9,654   | 8,975     | 0.07       |
| Intouch Holdings PCL (Foreign Market)                          | 128,200 | THB | 263,968 | 220,288   | 1.72       |
| IRPC PCL (Foreign Market)                                      | 721,800 | THB | 87,525  | 156,143   | 1.22       |
| Kasikornbank PCL (Foreign Market)                              | 85,600  | THB | 434,972 | 627,751   | 4.89       |
| Krung Thai Bank PCL (Foreign Market)                           | 503,300 | THB | 272,443 | 296,513   | 2.31       |
| Land & Houses PCL NVDR                                         | 446,100 | THB | 142,986 | 143,727   | 1.12       |
| Minor International PCL (Foreign Market)                       | 170,071 | THB | 125,548 | 228,310   | 1.78       |
| Prukha Holding PCL (Foreign Market)                            | 74,000  | THB | 52,877  | 53,360    | 0.42       |
| PTT Exploration & Production PCL (Foreign Market)              | 164,018 | THB | 653,344 | 503,277   | 3.92       |
| PTT Global Chemical PCL (Foreign Market)                       | 199,593 | THB | 383,542 | 520,571   | 4.05       |
| PTT PCL (Foreign Market)                                       | 93,800  | THB | 907,714 | 1,266,401 | 9.85       |
| Ratchaburi Electricity Generating Holding PCL (Foreign Market) | 40,700  | THB | 62,260  | 67,750    | 0.53       |
| Robinson PCL (Foreign Market)                                  | 42,300  | THB | 71,944  | 94,750    | 0.74       |
| Siam Cement PCL/The NVDR                                       | 42,500  | THB | 574,083 | 631,175   | 4.92       |
| Siam Commercial Bank PCL/The (Foreign Market)                  | 149,000 | THB | 617,545 | 685,793   | 5.34       |
| Sino-Thai Engineering & Construction PCL (Foreign Market)      | 127,100 | THB | 88,452  | 91,259    | 0.71       |
| Star Petroleum Refining PCL                                    | 114,200 | THB | 47,033  | 59,921    | 0.47       |
| Supalai PCL (Foreign Market)                                   | 139,000 | THB | 95,414  | 101,083   | 0.79       |

| 銘柄                                              | 数量        | 通貨  | 取得金額             | 評価金額                     | 対純資産比率 (%)           |
|-------------------------------------------------|-----------|-----|------------------|--------------------------|----------------------|
| Thai Oil PCL (Foreign Market)                   | 71,800    | THB | 123,699          | 228,024                  | 1.78                 |
| Thai Union Group PCL (Foreign Market)           | 127,824   | THB | 71,068           | 78,051                   | 0.61                 |
| Thanachart Capital PCL (Foreign Market)         | 46,300    | THB | 43,244           | 79,913                   | 0.62                 |
| TMB Bank PCL (Foreign Market)                   | 1,727,800 | THB | 119,199          | 160,109                  | 1.25                 |
| Total Access Communication PCL NVDR             | 30,300    | THB | 29,658           | 45,557                   | 0.35                 |
| Total Access Communication PCL (Foreign Market) | 50,300    | THB | 69,452           | 75,628                   | 0.59                 |
| True Corp PCL (Foreign Market)                  | 1,165,093 | THB | 294,725          | 221,650                  | 1.73                 |
|                                                 |           |     | <u>9,536,571</u> | <u>12,551,020</u>        | <u>97.75</u>         |
| <b>株式合計</b>                                     |           |     | <b>9,536,571</b> | <b>12,551,020</b>        | <b>97.75</b>         |
| <b>ワラント</b>                                     |           |     |                  |                          |                      |
| <b>Thailand</b>                                 |           |     |                  |                          |                      |
| BTS Group Holdings PCL (Wts) 01/11/18           | 452,000   | THB | —                | 2,219                    | 0.02                 |
| Supalai PCL (Wts) 20/10/18                      | 39,950    | THB | —                | 23,536                   | 0.18                 |
|                                                 |           |     | —                | <u>25,755</u>            | <u>0.20</u>          |
| <b>ワラント合計</b>                                   |           |     | <b>—</b>         | <b>25,755</b>            | <b>0.20</b>          |
| <b>投資総額</b>                                     |           |     | <b>9,536,571</b> | <b>12,576,775</b>        | <b>97.95</b>         |
| その他資産                                           |           |     |                  | <u>263,236</u>           | <u>2.05</u>          |
| <b>純資産</b>                                      |           |     |                  | <u><b>12,840,011</b></u> | <u><b>100.00</b></u> |

## 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

### 損益計算書及び純資産変動計算書

| 2017年12月31日に終了した事業年度      |  | 米ドル                |
|---------------------------|--|--------------------|
| <b>期初純資産</b>              |  | <b>193,905,361</b> |
| <b>収益</b>                 |  |                    |
| 配当金                       |  | 3,705,003          |
| <b>収益合計</b>               |  | <b>3,705,003</b>   |
| <b>費用</b>                 |  |                    |
| 運用報酬                      |  | 1,123,279          |
| 管理費用                      |  | 270,404            |
| 保管銀行費用                    |  | 138,444            |
| 取引手数料                     |  | 69,120             |
| 管理・名義書換代行事務費用             |  | 57,483             |
| 監査費用、公告・印刷費用              |  | 2,021              |
| 税金                        |  | 40,532             |
| 借越利息                      |  | 1,347              |
| 役員報酬                      |  | 841                |
| その他費用                     |  | 7,026              |
| <b>費用合計</b>               |  | <b>1,710,497</b>   |
| <b>純投資収益（損）</b>           |  | <b>1,994,506</b>   |
| 投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）      |  | 5,997,213          |
| 外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）       |  | 23,376             |
| 外国為替に係る実現純利益（損）           |  | (111,344)          |
| <b>実現純利益（損）</b>           |  | <b>5,909,245</b>   |
| 投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額    |  | 27,852,808         |
| 外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額      |  | 1,967              |
| <b>未実現評価益（損）の純変動額</b>     |  | <b>27,854,775</b>  |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> |  | <b>35,758,526</b>  |
| <b>資本金の変動</b>             |  |                    |
| 投資証券の発行                   |  | 98,390,358         |
| 投資証券の解約                   |  | (136,714,034)      |
| <b>当期の純資産の変動額</b>         |  | <b>(2,565,150)</b> |
| <b>期末純資産</b>              |  | <b>191,340,211</b> |

投資有価証券明細表（2017年12月31日現在）  
（米ドル表示）

| 銘柄                                               | 数量         | 通貨  | 取得金額               | 評価金額               | 対純資産比率 (%)    |
|--------------------------------------------------|------------|-----|--------------------|--------------------|---------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場<br>で取引されている譲渡可能な有価証券 |            |     |                    |                    |               |
| 株式                                               |            |     |                    |                    |               |
| Indonesia                                        |            |     |                    |                    |               |
| Adaro Energy Tbk PT                              | 40,809,800 | IDR | 4,727,419          | 5,594,710          | 2.92          |
| AKR Corporindo Tbk PT                            | 2,718,900  | IDR | 1,405,621          | 1,272,527          | 0.67          |
| Alam Sutera Realty Tbk PT                        | 48,894,100 | IDR | 2,048,745          | 1,282,941          | 0.67          |
| Astra International Tbk PT                       | 19,738,000 | IDR | 11,937,090         | 12,074,840         | 6.31          |
| Bank Central Asia Tbk PT                         | 10,043,700 | IDR | 10,157,931         | 16,212,053         | 8.47          |
| Bank Danamon Indonesia Tbk PT                    | 9,572,551  | IDR | 3,213,862          | 4,903,573          | 2.56          |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                      | 16,392,560 | IDR | 6,678,443          | 9,665,780          | 5.05          |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT             | 16,268,536 | IDR | 7,235,288          | 11,870,905         | 6.20          |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT             | 70,804,500 | IDR | 11,598,927         | 18,996,011         | 9.94          |
| Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT              | 9,813,683  | IDR | 2,023,243          | 2,582,263          | 1.35          |
| Bumi Serpong Damai Tbk PT                        | 43,148,648 | IDR | 5,567,936          | 5,406,501          | 2.83          |
| Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT                | 19,355,100 | IDR | 4,368,080          | 4,279,735          | 2.24          |
| Ciputra Development Tbk PT                       | 21,924,239 | IDR | 2,283,522          | 1,914,886          | 1.00          |
| Gudang Garam Tbk PT                              | 1,372,600  | IDR | 6,811,712          | 8,477,898          | 4.43          |
| Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT                 | 19,364,400 | IDR | 4,870,492          | 6,750,957          | 3.53          |
| Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT               | 4,140,800  | IDR | 6,863,378          | 6,699,138          | 3.50          |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT                | 3,571,900  | IDR | 1,846,445          | 2,343,093          | 1.22          |
| Indofood Sukses Makmur Tbk PT                    | 9,491,500  | IDR | 5,281,720          | 5,334,268          | 2.79          |
| Jasa Marga Persero Tbk PT                        | 3,773,886  | IDR | 1,623,416          | 1,780,200          | 0.93          |
| Kalbe Farma Tbk PT                               | 46,892,700 | IDR | 4,882,361          | 5,841,066          | 3.05          |
| Matahari Department Store Tbk PT                 | 9,611,500  | IDR | 10,095,168         | 7,084,208          | 3.70          |
| Pakuwon Jati Tbk PT                              | 62,333,500 | IDR | 3,010,610          | 3,147,112          | 1.64          |
| Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT             | 32,363,200 | IDR | 9,258,128          | 4,174,358          | 2.18          |
| Semen Indonesia Persero Tbk PT                   | 8,395,400  | IDR | 7,793,344          | 6,125,997          | 3.20          |
| Surya Citra Media Tbk PT                         | 10,359,500 | IDR | 2,098,971          | 1,893,610          | 0.99          |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT          | 51,302,300 | IDR | 12,434,870         | 16,788,812         | 8.77          |
| Tower Bersama Infrastructure Tbk PT              | 3,391,500  | IDR | 1,545,648          | 1,606,072          | 0.84          |
| Unilever Indonesia Tbk PT                        | 1,630,900  | IDR | 4,380,153          | 6,719,536          | 3.51          |
| United Tractors Tbk PT                           | 1,661,786  | IDR | 3,191,930          | 4,335,893          | 2.27          |
| Waskita Karya Persero Tbk PT                     | 14,980,000 | IDR | 2,692,924          | 2,440,081          | 1.28          |
| XL Axiata Tbk PT                                 | 3,856,750  | IDR | 1,007,697          | 841,421            | 0.44          |
|                                                  |            |     | 162,935,074        | 188,440,445        | 98.48         |
| <b>株式合計</b>                                      |            |     | <b>162,935,074</b> | <b>188,440,445</b> | <b>98.48</b>  |
| その他の譲渡可能な有価証券                                    |            |     |                    |                    |               |
| 株式                                               |            |     |                    |                    |               |
| Indonesia                                        |            |     |                    |                    |               |
| Berlian Laju Tanker Tbk PT                       | 35,965,332 | IDR | 1,430,928          | —                  | —             |
| <b>株式合計</b>                                      |            |     | <b>1,430,928</b>   | <b>—</b>           | <b>—</b>      |
| <b>その他の譲渡可能な有価証券合計</b>                           |            |     | <b>1,430,928</b>   | <b>—</b>           | <b>—</b>      |
| <b>投資総額</b>                                      |            |     | <b>164,366,002</b> | <b>188,440,445</b> | <b>98.48</b>  |
| その他資産                                            |            |     |                    | 2,899,766          | 1.52          |
| <b>純資産</b>                                       |            |     |                    | <b>191,340,211</b> | <b>100.00</b> |

## 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

### 損益計算書及び純資産変動計算書

| 2017年12月31日に終了した事業年度      | 米ドル               |
|---------------------------|-------------------|
| <b>期初純資産</b>              | <b>45,643,841</b> |
| <b>収益</b>                 |                   |
| 配当金                       | 658,747           |
| 預金利息                      | 1                 |
| <b>収益合計</b>               | <b>658,748</b>    |
| <b>費用</b>                 |                   |
| 運用報酬                      | 300,369           |
| 管理費用                      | 28,618            |
| 保管銀行費用                    | 44,897            |
| 取引手数料                     | 76,980            |
| 管理・名義書換代行事務費用             | 29,074            |
| 監査費用、公告・印刷費用              | 564               |
| 税金                        | 7,299             |
| 借越利息                      | 67                |
| 役員報酬                      | 242               |
| その他費用                     | (17,483)          |
| <b>費用合計</b>               | <b>470,627</b>    |
| <b>純投資収益（損）</b>           | <b>188,121</b>    |
| 投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）      | 243,317           |
| 外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）       | (20,969)          |
| 外国為替に係る実現純利益（損）           | 118,648           |
| <b>実現純利益（損）</b>           | <b>340,996</b>    |
| 投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額    | 11,306,276        |
| 外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額      | 5,001             |
| <b>未実現評価益（損）の純変動額</b>     | <b>11,311,277</b> |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> | <b>11,840,394</b> |
| <b>資本金の変動</b>             |                   |
| 投資証券の発行                   | 30,149,660        |
| 投資証券の解約                   | (31,121,491)      |
| <b>当期の純資産の変動額</b>         | <b>10,868,563</b> |
| <b>期末純資産</b>              | <b>56,512,404</b> |

投資有価証券明細表（2017年12月31日現在）  
（米ドル表示）

| 銘柄                                               | 数量         | 通貨  | 取得金額              | 評価金額              | 対純資産比率 (%)    |
|--------------------------------------------------|------------|-----|-------------------|-------------------|---------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場<br>で取引されている譲渡可能な有価証券 |            |     |                   |                   |               |
| <b>株式</b>                                        |            |     |                   |                   |               |
| <b>Philippines</b>                               |            |     |                   |                   |               |
| Aboitiz Equity Ventures Inc                      | 1,595,970  | PHP | 2,199,054         | 2,365,820         | 4.19          |
| Aboitiz Power Corp                               | 939,400    | PHP | 802,403           | 781,892           | 1.38          |
| ABS-CBN Holdings Corp PDR                        | 809,130    | PHP | 618,281           | 559,194           | 0.99          |
| Alliance Global Group Inc                        | 3,685,600  | PHP | 1,547,282         | 1,181,281         | 2.09          |
| Ayala Corp                                       | 161,674    | PHP | 2,607,779         | 3,287,240         | 5.82          |
| Ayala Land Inc                                   | 5,292,900  | PHP | 3,999,666         | 4,728,830         | 8.37          |
| Bank of the Philippine Islands                   | 1,319,297  | PHP | 2,708,520         | 2,856,890         | 5.06          |
| BDO Unibank Inc                                  | 1,258,430  | PHP | 2,744,121         | 4,134,263         | 7.32          |
| DMCI Holdings Inc                                | 2,746,750  | PHP | 758,032           | 792,331           | 1.40          |
| East West Banking Corp                           | 643,051    | PHP | 319,981           | 411,568           | 0.73          |
| Energy Development Corp                          | 1,125,219  | PHP | 163,772           | 129,382           | 0.23          |
| Filinvest Land Inc                               | 20,457,826 | PHP | 748,412           | 770,447           | 1.36          |
| First Gen Corp                                   | 3,367,637  | PHP | 1,526,291         | 1,146,831         | 2.03          |
| First Philippine Holdings Corp                   | 773,730    | PHP | 1,306,562         | 960,962           | 1.70          |
| Globe Telecom Inc                                | 15,065     | PHP | 580,876           | 573,387           | 1.01          |
| GT Capital Holdings Inc                          | 61,645     | PHP | 1,399,017         | 1,595,459         | 2.82          |
| International Container Terminal Services Inc    | 565,400    | PHP | 1,084,337         | 1,194,905         | 2.11          |
| JG Summit Holdings Inc                           | 1,799,110  | PHP | 2,485,812         | 2,598,473         | 4.60          |
| Jollibee Foods Corp                              | 192,060    | PHP | 809,249           | 973,380           | 1.72          |
| LT Group Inc                                     | 2,468,500  | PHP | 921,044           | 926,676           | 1.64          |
| Manila Electric Co                               | 130,500    | PHP | 767,727           | 859,020           | 1.52          |
| Megaworld Corp                                   | 7,757,700  | PHP | 689,224           | 801,877           | 1.42          |
| Metro Pacific Investments Corp                   | 9,611,200  | PHP | 1,238,642         | 1,318,844         | 2.33          |
| Metropolitan Bank & Trust Co                     | 1,193,082  | PHP | 2,133,772         | 2,423,447         | 4.29          |
| Petron Corp                                      | 449,300    | PHP | 81,441            | 82,534            | 0.15          |
| PLDT Inc                                         | 67,470     | PHP | 3,316,713         | 2,000,311         | 3.54          |
| Puregold Price Club Inc                          | 398,870    | PHP | 380,940           | 399,509           | 0.71          |
| Robinsons Land Corp                              | 1,129,950  | PHP | 621,774           | 482,130           | 0.85          |
| Robinsons Retail Holdings Inc                    | 252,840    | PHP | 497,135           | 487,243           | 0.86          |
| San Miguel Corp                                  | 207,200    | PHP | 369,888           | 463,211           | 0.82          |
| Security Bank Corp                               | 245,010    | PHP | 1,175,069         | 1,233,884         | 2.18          |
| Semirara Mining & Power Corp                     | 828,740    | PHP | 567,727           | 610,930           | 1.08          |
| SM Investments Corp                              | 275,568    | PHP | 3,694,100         | 5,464,988         | 9.67          |
| SM Prime Holdings Inc                            | 5,903,475  | PHP | 3,094,531         | 4,434,699         | 7.85          |
| Universal Robina Corp                            | 482,880    | PHP | 1,624,482         | 1,460,634         | 2.58          |
| Vista Land & Lifescapes Inc                      | 8,220,313  | PHP | 917,477           | 986,371           | 1.75          |
|                                                  |            |     | 50,501,133        | 55,478,843        | 98.17         |
| <b>株式合計</b>                                      |            |     | <b>50,501,133</b> | <b>55,478,843</b> | <b>98.17</b>  |
| <b>投資総額</b>                                      |            |     | <b>50,501,133</b> | <b>55,478,843</b> | <b>98.17</b>  |
| その他資産                                            |            |     |                   | 1,033,561         | 1.83          |
| <b>純資産</b>                                       |            |     |                   | <b>56,512,404</b> | <b>100.00</b> |

## 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

### 損益計算書及び純資産変動計算書

| 2017年12月31日に終了した事業年度      | 米ドル              |
|---------------------------|------------------|
| <b>期初純資産</b>              | <b>2,394,437</b> |
| <b>収益</b>                 |                  |
| 配当金                       | 127,666          |
| 預金利息                      | 116              |
| <b>収益合計</b>               | <b>127,782</b>   |
| <b>費用</b>                 |                  |
| 運用報酬                      | 20,079           |
| 保管銀行費用                    | 42,048           |
| 取引手数料                     | 15,120           |
| 管理・名義書換代行事務費用             | 10,790           |
| 監査費用、公告・印刷費用              | 33               |
| 税金                        | 388              |
| 役員報酬                      | 11               |
| その他費用                     | (55,380)         |
| <b>費用合計</b>               | <b>33,089</b>    |
| <b>純投資収益（損）</b>           | <b>94,693</b>    |
| 投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）      | 314,343          |
| 外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）       | 2                |
| 外国為替に係る実現純利益（損）           | (5,346)          |
| <b>実現純利益（損）</b>           | <b>308,999</b>   |
| 投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額    | 770,631          |
| 外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額      | 4                |
| <b>未実現評価益（損）の純変動額</b>     | <b>770,635</b>   |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> | <b>1,174,327</b> |
| <b>資本金の変動</b>             |                  |
| 投資証券の発行                   | 3,076,337        |
| 投資証券の解約                   | (1,431,898)      |
| <b>当期の純資産の変動額</b>         | <b>2,818,766</b> |
| <b>期末純資産</b>              | <b>5,213,203</b> |

投資有価証券明細表（2017年12月31日現在）  
（米ドル表示）

| 銘柄                                                         | 数量      | 通貨  | 取得金額             | 評価金額             | 対純資産比率 (%)    |
|------------------------------------------------------------|---------|-----|------------------|------------------|---------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場<br>で取引されている譲渡可能な有価証券           |         |     |                  |                  |               |
| <b>株式</b>                                                  |         |     |                  |                  |               |
| <b>Vietnam</b>                                             |         |     |                  |                  |               |
| Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC                      | 85,070  | VND | 123,726          | 203,413          | 3.90          |
| Bao Viet Holdings                                          | 15,290  | VND | 32,854           | 43,967           | 0.84          |
| Bim Son Cement JSC                                         | 56,505  | VND | 33,284           | 18,910           | 0.36          |
| Binh Minh Plastics JSC                                     | 53,948  | VND | 121,747          | 203,353          | 3.90          |
| CNG Vietnam JSC                                            | 87,440  | VND | 128,852          | 122,830          | 2.36          |
| Dam Sen Water Park Corp                                    | 51,173  | VND | 111,929          | 145,797          | 2.80          |
| DHG Pharmaceutical JSC                                     | 44,180  | VND | 138,441          | 223,731          | 4.29          |
| Dinh Vu Port Investment & Development JSC                  | 37,930  | VND | 98,703           | 106,730          | 2.05          |
| Dong Phu Rubber JSC                                        | 54,350  | VND | 99,376           | 93,340           | 1.79          |
| FPT Corp                                                   | 53,652  | VND | 79,805           | 134,904          | 2.59          |
| HAGL JSC                                                   | 134,050 | VND | 84,930           | 43,387           | 0.83          |
| Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC             | 65,940  | VND | 85,643           | 101,920          | 1.96          |
| Hoa Phat Group JSC                                         | 205,685 | VND | 241,192          | 424,339          | 8.14          |
| Khanh Hoi Invesment & Services Corp                        | 30,570  | VND | 46,583           | 40,250           | 0.77          |
| KIDO Group Corp                                            | 126,420 | VND | 236,805          | 219,895          | 4.22          |
| Kinh Bac City Development Share Holding Corp               | 111,220 | VND | 75,814           | 65,628           | 1.26          |
| Lix Detergent JSC                                          | 85,095  | VND | 132,082          | 161,504          | 3.10          |
| Masan Group Corp                                           | 130,305 | VND | 327,025          | 440,106          | 8.44          |
| Nui Nho Stone JSC                                          | 42,400  | VND | 82,304           | 96,156           | 1.84          |
| PetroVietnam Drilling & Well Services JSC                  | 106,865 | VND | 108,604          | 109,881          | 2.11          |
| Petrovietnam Fertilizer & Chemicals JSC                    | 103,350 | VND | 134,259          | 97,848           | 1.88          |
| Refrigeration Electrical Engineering Corp                  | 45,275  | VND | 33,624           | 82,739           | 1.59          |
| Saigon General Service Corp                                | 39,080  | VND | 55,436           | 85,701           | 1.64          |
| Saigon Securities Inc                                      | 43,530  | VND | 46,707           | 55,206           | 1.06          |
| Saigon Thuong Tin Commercial JSB                           | 141,640 | VND | 80,395           | 80,148           | 1.54          |
| Sea & Air Freight International                            | 101,840 | VND | 133,477          | 132,295          | 2.54          |
| Sonadezi Long Thanh Shareholding Co                        | 102,930 | VND | 135,876          | 167,252          | 3.21          |
| Vietnam Dairy Products JSC                                 | 55,112  | VND | 239,613          | 506,246          | 9.70          |
| Vietnam Export Import Commercial JSB                       | 90,180  | VND | 51,392           | 50,235           | 0.96          |
| Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade | 230,650 | VND | 192,095          | 245,794          | 4.71          |
| Vincom Retail JSC                                          | 27,420  | VND | 49,113           | 56,931           | 1.09          |
| Vingroup JSC                                               | 145,879 | VND | 249,899          | 496,562          | 9.53          |
|                                                            |         |     | 3,791,585        | 5,056,998        | 97.00         |
| <b>株式合計</b>                                                |         |     | <b>3,791,585</b> | <b>5,056,998</b> | <b>97.00</b>  |
| <b>投資総額</b>                                                |         |     | <b>3,791,585</b> | <b>5,056,998</b> | <b>97.00</b>  |
| その他資産                                                      |         |     |                  | 156,205          | 3.00          |
| <b>純資産</b>                                                 |         |     |                  | <b>5,213,203</b> | <b>100.00</b> |