

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。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時（毎年6月20日および12月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。

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

第23期（決算日 2018年12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 (分 配 落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率	投資信託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
19期 (2016年12月20日)	円 9,278	円 0	% 13.2	% 97.1	百万円 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
23期 (2018年12月20日)	9,841	0	△ 2.4	97.0	5,042

(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 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2018年 6 月20日	円 10,088	% —	% 96.8
6 月末	9,673	△4.1	97.0
7 月末	10,251	1.6	97.4
8 月末	10,245	1.6	97.9
9 月末	10,150	0.6	98.1
10月末	9,276	△8.0	97.9
11月末	10,033	△0.5	98.3
(期 末) 2018年12月20日	9,841	△2.4	97.0

(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

(2018年6月21日～2018年12月20日)



第 23 期 首	10,088円
第 23 期 末	9,841円 (既払分配金0円)
騰 落 率	-2.4% (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

- ・アジアの多くの株式市場が下落したこと。
- ・アジアの多くの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

当期のアジア株式市場は通期で下落しました。期初のアジア株式市場は米中貿易摩擦激化への懸念から下落して始まりました。その後は中国による景気下支え策の発表などが好感されて反発する場面も見られましたが、2018年8月から9月にかけてはトルコリラの急落や米中貿易摩擦を巡る報道が続く中で上値の重い展開となりました。10月に入ると、中国経済指標の悪化や米国株の下落を背景にアジア株式市場はさらに下落しました。11月には米国中間選挙が事前予想通りの結果となったことに加え、米国の利上げペースが鈍化すると期待から反発しましたが、12月に入ると米国株の下落を受けてアジア株式市場も下落に転じて期末を迎えました。

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。

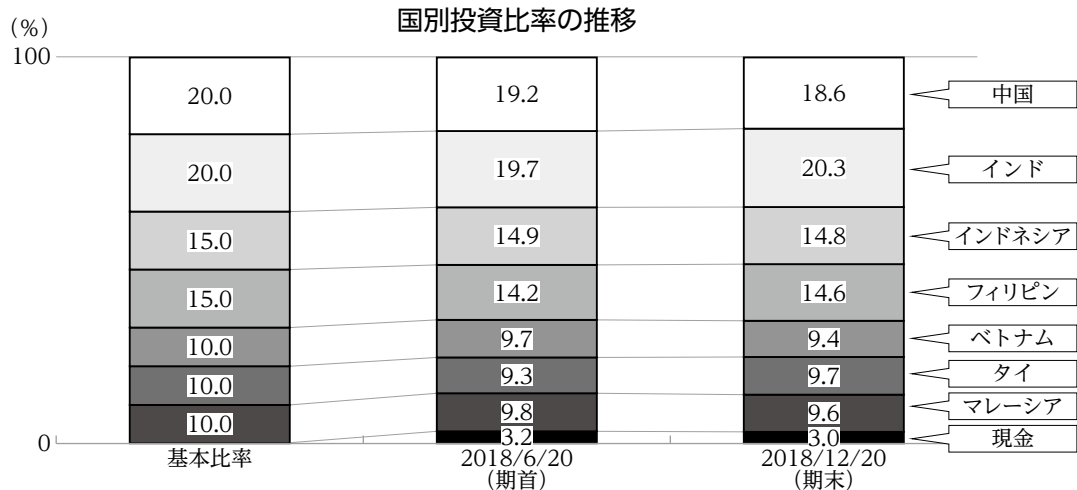
為替市場

当期のアジア通貨は、米中貿易摩擦問題やトルコリラ急落を受けて新興国からの資金流出懸念が強まったことで概ね対米ドル、対円ともに下落しました。特に、上昇が続いていた反動で売られたマレーシアリングgit、経常赤字拡大への懸念が強まったインドネシアルピアなどの下落幅が大きくなりました。

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。

当期は米中貿易摩擦の影響が懸念されたことや、当局による規制強化などを背景にIT関連株が軟調となった中国、原油価格の調整により時価総額の大きい資源株に売りが目立ったタイなどの保有がマイナス要因となりました。



(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23期	
	2018年6月21日 ～2018年12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)	1,455	

(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。米中貿易摩擦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株価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

(2018年6月21日～2018年12月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	72円	0.720%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、9,938円です。
(投信会社)	(32)	(0.325)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(38)	(0.379)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	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	0.034	(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)	(0.007)	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 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)	(0.012)	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)	(0.015)	目論見書および運用報告書等の法定開示書類の作成費用等
(その他1)	(0)	(0.000)	信託管理事務に係る手数料
(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	75	0.754	

(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

(2018年6月21日から2018年12月20日まで)

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	米 ル ク セ ン ブ ル グ 建 籍	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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
			58	1,068	21	371
		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	23	409	60	1,121
		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	27	417	55	888
		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	20	258	23	312
		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	30	571	59	1,131
		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	12	335	16	467
		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	44	504	64	745
		合 計	216	3,566	301	5,038

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2018年6月21日から2018年12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12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			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			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 - チャイナ・エクイティ・ファンド クラス J	468	505	8,309	935,691	18.6
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	380	344	6,615	744,906	14.8
イーストスプリング・インベストメンツ - インドシア・エクイティ・ファンド クラス J	595	567	9,079	1,022,401	20.3
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	351	348	4,305	484,805	9.6
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	356	327	6,557	738,428	14.6
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	169	165	4,362	491,252	9.7
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	403	382	4,190	471,866	9.4
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,726 7	2,641 7	43,422 —	4,889,352 <97.0%>

(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12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	4,889,352	96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	201,231	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,090,583	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 (4,915,251千円) の投資信託財産総額 (5,090,583千円) に対する比率は96.6%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12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.60円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,090,583,271円
コール・ローン等	201,231,087
投資証券(評価額)	4,889,352,184
(B) 負 債	48,399,580
未 払 解 約 金	9,804,092
未 払 信 託 報 酬	37,177,445
未 払 利 息	513
そ の 他 未 払 費 用	1,417,530
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,042,183,691
元 本	5,123,665,269
次 期 繰 越 損 益 金	△ 81,481,578
(D) 受 益 権 総 口 数	5,123,665,269口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,841円

- (注1) 元本の状況
期首元本額 5,270,068,878円
期中追加設定元本額 106,721,650円
期中一部解約元本額 253,125,259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2018年6月21日 至2018年12月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 606円
受 取 利 息	53,761
支 払 利 息	△ 54,367
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 86,717,690
売 買 益	183,875,650
売 買 損	△270,593,340
(C) 信 託 報 酬 等	△ 38,945,847
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△125,664,143
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	152,556,382
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△108,373,817
(配 当 等 相 当 額)	(183,489,014)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△291,862,831)
(G) 計 (D＋E＋F)	△ 81,481,578
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	△ 81,481,578
追 加 信 託 差 損 益 金	△108,373,817
(配 当 等 相 当 額)	(183,489,014)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△291,862,831)
分 配 準 備 積 立 金	562,298,317
繰 越 損 益 金	△535,406,078

- (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(183,489,014円)および分配準備積立金(562,298,317円)より、分配対象収益は745,787,331円(10,000口当たり1,455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証券に投資を行い、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証券を主要投資対象とします。 ・中国で設立または上場している企業 ・主に中国において事業展開を行っている企業 ・収益の相当部分を中国で得ている企業 ・子会社または関連会社が収益の相当部分を中国で得ている企業 投資対象は、取引所に上場されている株式、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債を含みますが、これらに限定されるものではありません。	
ベンチマーク	MSCI China 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。(MSCI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証券に投資を行い、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証券を主要投資対象とします。 ・インドで設立または上場している企業 ・インドにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	MSCI India Index (MSCIインディア指数) ※ 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証券に投資を行い、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証券を主要投資対象とします。 ・マレーシアで設立または上場している企業 ・マレーシアにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証書、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証券に投資を行い、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証券を主要投資対象とします。 ・タイで設立または上場している企業 ・タイにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証書、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証券に投資を行い、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証券を主要投資対象とします。 ・インドネシアで設立または上場している企業 ・インドネシアにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証書、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 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証券に投資を行い、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証券を主要投資対象とします。 ・フィリピンで設立または上場している企業 ・フィリピンにおいて主に事業展開を行っている企業 なお、ADR、GDR等の預託証書、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 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証券に投資を行い、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証券を主要投資対象とします。 ・ベトナムで設立または上場している企業 ・ベトナムにおいて主に事業展開を行っている企業 ・収益の相当部分をベトナムで得ている企業 ・子会社または関連会社が収益の相当部分をベトナムで得ている企業	
ベンチマーク	FTSE Vietnam All-Share Index (FTSEベトナム・オールシェア指数) ※4	
フ ァ ン ド の 関 係 法 人	運 用 会 社	イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド
	管 理 会 社	イーストスプリング・インベストメンツ (ルクセンブルグ) S. A.
手 数 料 等	申 込 手 数 料	ありません。
	運 用 報 酬	年率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
期初純資産	238,659,783
収益	
配当金	7,886,633
収益合計	7,886,633
費用	
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
費用合計	3,632,233
純投資収益（損）	4,254,400
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)
実現純利益（損）	53,178,253
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
未実現評価益（損）の純変動額	63,426,122
運用による純資産の純増加額（減少額）	120,858,775
資本金の変動	
投資証券の発行	279,774,383
投資証券の解約	(305,222,001)
配当金及び分配金	
当期の配当金及び分配金	(622,801)
当期の純資産の変動額	94,788,356
期末純資産	333,448,139

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 で取引されている譲渡可能な有価証券					
株式					
Bermuda					
Sinopec Kantons Holdings Ltd	8,792,000	HKD	5,471,074	5,681,888	1.70
Cayman Islands					
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
China					
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
Hong Kong					
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
株式合計			268,651,776	330,259,664	99.04
その他の譲渡可能な有価証券					
株式					
Cayman Islands					
China High Precision Automation Group Ltd	6,386,000	HKD	2,728,497	—	—
株式合計			2,728,497	—	—
その他の譲渡可能な有価証券合計			2,728,497	—	—
投資総額			271,380,273	330,259,664	99.04
その他資産				3,188,475	0.96
純資産				333,448,139	100.00

(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
期初純資産	149,757,859
収益	
配当金	3,443,288
収益合計	3,443,288
費用	
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
費用合計	4,062,926
純投資収益（損）	(619,638)
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
実現純利益（損）	17,770,534
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
未実現評価益（損）の純変動額	28,455,556
運用による純資産の純増加額（減少額）	45,606,452
資本金の変動	
投資証券の発行	36,879,273
投資証券の解約	(61,909,660)
当期の純資産の変動額	20,576,065
期末純資産	170,333,924

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 で取引されている譲渡可能な有価証券					
株式					
India					
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
			129,859,120	171,217,546	100.52
株式合計			129,859,120	171,217,546	100.52
投資総額			129,859,120	171,217,546	100.52
その他負債				(883,622)	(0.52)
純資産				170,333,924	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - マレーシア・エクイティ・ファンド

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
期初純資産	7, 247, 554
収益	
配当金	219, 771
預金利息	32
収益合計	219, 803
費用	
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)
費用合計	38, 054
純投資収益（損）	181, 749
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)
実現純利益（損）	(164, 847)
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
未実現評価益（損）の純変動額	1, 554, 632
運用による純資産の純増加額（減少額）	1, 571, 534
資本金の変動	
投資証券の発行	604, 299
投資証券の解約	(4, 210, 183)
当期の純資産の変動額	(2, 034, 350)
期末純資産	5, 213, 204

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 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
			4,937,073	5,013,079	96.16
株式合計			4,937,073	5,013,079	96.16
投資総額			4,937,073	5,013,079	96.16
その他資産				200,125	3.84
純資産				5,213,204	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ－タイランド・エクイティ・ファンド

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
期初純資産	15,627,487
収益	
配当金	491,175
収益合計	491,175
費用	
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)
費用合計	158,320
純投資収益（損）	332,855
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
実現純利益（損）	1,507,161
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
未実現評価益（損）の純変動額	2,610,336
運用による純資産の純増加額（減少額）	4,450,352
資本金の変動	
投資証券の発行	2,724,211
投資証券の解約	(9,962,039)
当期の純資産の変動額	(2,787,476)
期末純資産	12,840,011

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 で取引されている譲渡可能な有価証券					
株式					
Thailand					
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
			9,536,571	12,551,020	97.75
株式合計			9,536,571	12,551,020	97.75
ワラント					
Thailand					
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
			—	25,755	0.20
ワラント合計			—	25,755	0.20
投資総額			9,536,571	12,576,775	97.95
その他資産				263,236	2.05
純資産				12,840,011	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ－インドネシア・エクイティ・ファンド

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
期初純資産	193,905,361
収益	
配当金	3,705,003
収益合計	3,705,003
費用	
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
費用合計	1,710,497
純投資収益（損）	1,994,506
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)
実現純利益（損）	5,909,245
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
未実現評価益（損）の純変動額	27,854,775
運用による純資産の純増加額（減少額）	35,758,526
資本金の変動	
投資証券の発行	98,390,358
投資証券の解約	(136,714,034)
当期の純資産の変動額	(2,565,150)
期末純資産	191,340,211

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 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 Tungal 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
株式合計			162,935,074	188,440,445	98.48
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	—	—
株式合計			1,430,928	—	—
その他の譲渡可能な有価証券合計			1,430,928	—	—
投資総額			164,366,002	188,440,445	98.48
その他資産				2,899,766	1.52
純資産				191,340,211	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ－フィリピン・エクイティ・ファンド

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
期初純資産	45,643,841
収益	
配当金	658,747
預金利息	1
収益合計	658,748
費用	
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)
費用合計	470,627
純投資収益（損）	188,121
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
実現純利益（損）	340,996
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
未実現評価益（損）の純変動額	11,311,277
運用による純資産の純増加額（減少額）	11,840,394
資本金の変動	
投資証券の発行	30,149,660
投資証券の解約	(31,121,491)
当期の純資産の変動額	10,868,563
期末純資産	56,512,404

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 で取引されている譲渡可能な有価証券					
株式					
Philippines					
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
株式合計			50,501,133	55,478,843	98.17
投資総額			50,501,133	55,478,843	98.17
その他資産				1,033,561	1.83
純資産				56,512,404	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ－ベトナム・エクイティ・ファンド

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
期初純資産	2, 394, 437
収益	
配当金	127, 666
預金利息	116
収益合計	127, 782
費用	
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)
費用合計	33, 089
純投資収益（損）	94, 693
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)
実現純利益（損）	308, 999
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
未実現評価益（損）の純変動額	770, 635
運用による純資産の純増加額（減少額）	1, 174, 327
資本金の変動	
投資証券の発行	3, 076, 337
投資証券の解約	(1, 431, 898)
当期の純資産の変動額	2, 818, 766
期末純資産	5, 213, 203

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 で取引されている譲渡可能な有価証券					
株式					
Vietnam					
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
株式合計			3,791,585	5,056,998	97.00
投資総額			3,791,585	5,056,998	97.00
その他資産				156,205	3.00
純資産				5,213,203	100.00