

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26期（決算日 2020年6月22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：<https://www.eastspring.co.jp/>

〒100-6905

東京都千代田区丸の内2-6-1丸の内パークビルディング

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		税込 分配金	期中 騰落率		
22期 (2018年6月20日)	円 10,088	円 0	% △ 7.4	% 96.8	百万円 5,316
23期 (2018年12月20日)	9,841	0	△ 2.4	97.0	5,042
24期 (2019年6月20日)	10,016	0	1.8	96.1	4,896
25期 (2019年12月20日)	10,139	0	1.2	95.7	4,681
26期 (2020年6月22日)	8,761	0	△13.6	96.0	3,834

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 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			投資信託 証券 組入比率
		騰落率		
(期首) 2019年12月20日	円 10,139	% —		% 95.7
12月末	10,258	1.2		96.5
2020年1月末	9,832	△ 3.0		97.7
2月末	9,387	△ 7.4		97.6
3月末	7,133	△29.6		95.4
4月末	7,880	△22.3		97.3
5月末	8,163	△19.5		96.8
(期末) 2020年6月22日	8,761	△13.6		96.0

(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

(2019年12月21日～2020年6月22日)



第26期首	10,139円
第26期末	8,761円 (既払分配金0円)
騰落率	-13.6% (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。

## 投資環境について

### アジア株式市場

アジア株式市場は、期初から2020年1月中旬までは米中貿易交渉の進展期待などを背景に堅調となりましたが、1月下旬に入ると中国で発生した新型コロナウイルス感染拡大への警戒感から下落に転じました。2月から3月にかけては中国以外にも感染が拡がり、世界経済への減速懸念が強まったことから株式市場は大きく下落する展開となりました。その後、主要国で相次いで打ち出された金融緩和策や財政政策への期待が支援材料となり、3月下旬に株価は下げ止まりました。4月以降は景気減速懸念が継続した一方で、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待や、世界的に都市封鎖や渡航制限などの規制が徐々に緩和され始めたことなどが好感され、アジア株式市場は期末まで上昇基調で推移しましたが、通期では下落となりました。

## 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

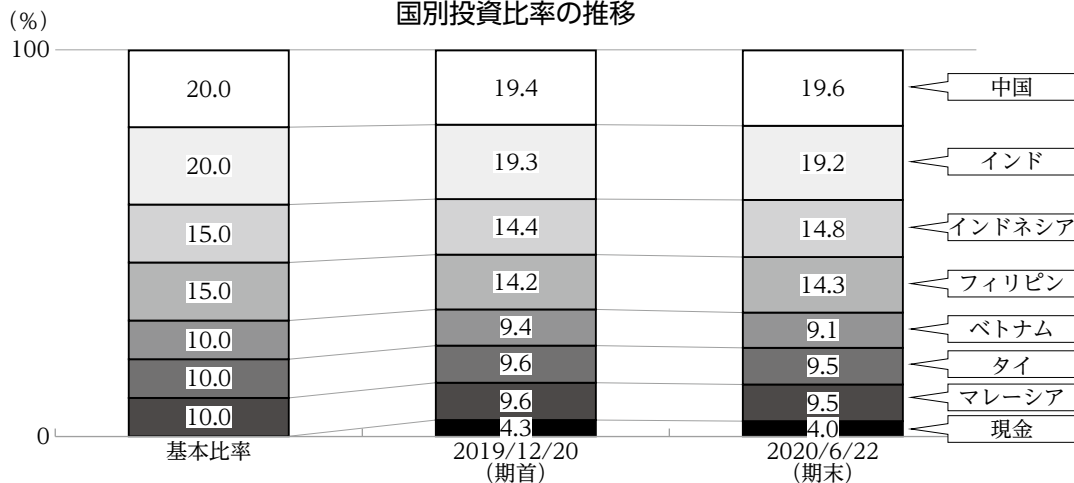
当期は多くのアジア通貨が対米ドルで下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的にリスク回避姿勢が強まり、基軸通貨米ドルに向かう動きが見られたことに加え、アジア域内での感染拡大に伴う景気減速懸念が強まったことが通貨下落の要因となりました。通貨別ではインドルピーやタイバーツなどの下落率が相対的に大きくなりました。また、円高米ドル安となったことから、多くのアジア通貨は対円でも下落しました。

### 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。

当期は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて景気減速懸念が強まったインドネシアやインド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26期	
	2019年12月21日 ～2020年6月22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)	1,461	

(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

アジア各国で行われてきた都市封鎖や渡航制限などの新型コロナウイルス対策は部分的に解除の動きが見られる一方、再び感染者数の増加が見られる国・地域があることから、感染状況については今後も注視する必要があると考えられます。アジア地域に関しては、各国で進められる構造改革などを背景に中長期的に高い経済成長を維持できるという見方は変わりありません。また株価収益率（PER）などのバリュエーションの観点からみて、米国や欧州などの主要市場と比べて割安な水準にあると判断され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

(2019年12月21日～2020年6月22日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	65円	0.739%	(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、8,775円です。
(投信会社)	(29)	(0.334)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(34)	(0.389)	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)	( 1)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	4	0.041	(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)	(0.008)	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)	(0.017)	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)	(0.016)	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
合計	69	0.780	

(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。

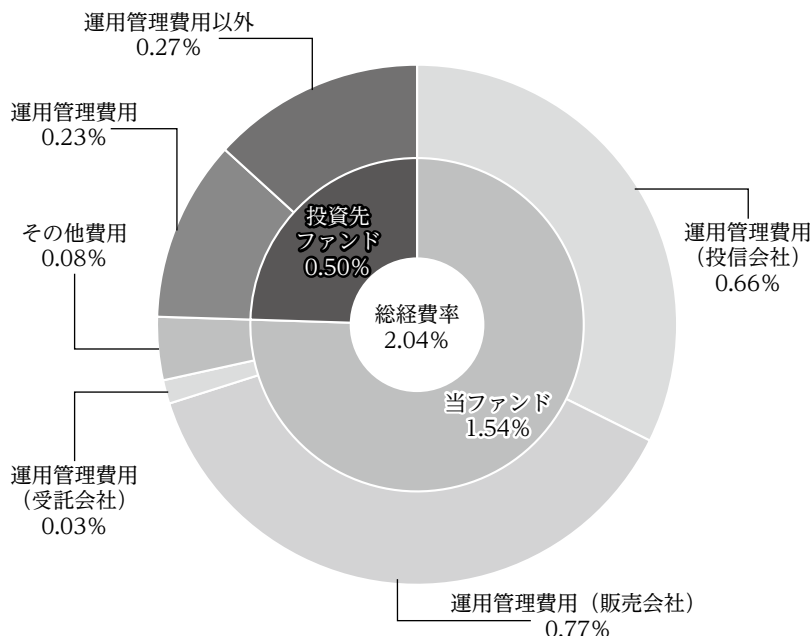
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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。

## (参考情報)

### ■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.04%です。



総経費率 (①+②+③)	2.04%
①当ファンドの費用の比率	1.54%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27%

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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



## 売買及び取引の状況

(2019年12月21日から2020年6月22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 ド ン 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 26	千米ドル 511	千口 99	千米ドル 1,811
		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	77	1,032	32	484
		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	46	526	41	600
		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	17	187	50	523
		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	20	370	15	268
		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	15	383	16	340
		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	8	103	84	852
		合 計	212	3,113	340	4,879

(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

(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

## 組入資産の明細

(2020年6月22日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	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 - チャイナ・エクイティ・ファンド クラス J	415	342	7,054	753,184	19.6
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	307	352	5,304	566,321	14.8
イーストスプリング・インベストメンツ - インドア・エクイティ・ファンド クラス J	507	512	6,887	735,375	19.2
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	327	294	3,403	363,379	9.5
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	283	288	5,151	550,025	14.3
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	143	143	3,411	364,243	9.5
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	357	281	3,273	349,484	9.1
合 計	2,343	2,216	34,485	3,682,015	96.0

(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

(2020年6月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
投 資 証 券	3,682,015	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	183,956	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,865,971	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 (3,700,393千円) の投資信託財産総額 (3,865,971千円) に対する比率は95.7%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、2020年6月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.77円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年6月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,865,971,076円
コール・ローン等	183,955,568
投資証券(評価額)	3,682,015,508
(B) 負 債	31,687,818
未払解約金	1,067,916
未払信託報酬	29,337,077
未払利息	485
その他未払費用	1,282,340
(C) 純資産総額(A-B)	3,834,283,258
元 本	4,376,514,001
次期繰越損益金	△ 542,230,743
(D) 受益権総口数	4,376,514,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,761円

- (注1) 元本の状況  
 期首元本額 4,617,738,144円  
 期中追加設定元本額 176,049,531円  
 期中一部解約元本額 417,273,674円

(注2) 1口当たり純資産額は0.8761円です。

(注3) 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2019年12月21日 至2020年6月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 60,281円
支 払 利 息	△ 60,281
(B) 有価証券売買損益	△558,236,630
売 買 益	84,134,662
売 買 損	△642,371,292
(C) 信託報酬等	△ 30,946,417
(D) 当期損益金(A+B+C)	△589,243,328
(E) 前期繰越損益金	144,887,224
(F) 追加信託差損益金	△ 97,874,639
(配当等相当額)	( 193,183,394)
(売買損益相当額)	(△291,058,033)
(G) 計 (D+E+F)	△542,230,743
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△542,230,743
追加信託差損益金	△ 97,874,639
(配当等相当額)	( 193,183,394)
(売買損益相当額)	(△291,058,033)
分配準備積立金	446,346,658
繰越損益金	△890,702,762

(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(193,183,394円)および分配準備積立金(446,346,658円)より、分配対象収益は639,530,052円(10,000口当たり1,461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。

## 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。 <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。 <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。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・インドネシアで設立または上場している企業</li> <li>・インドネ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。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・フィリピンで設立または上場している企業</li> <li>・フィリピン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。 <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 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、2019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

2019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>274,683,087</b>
<b>収益</b>		
配当金		3,369,800
預金利息		15,742
<b>収益合計</b>		<b>3,385,542</b>
<b>費用</b>		
運用報酬		1,955,160
管理費用		645,322
保管銀行費用		51,380
取引手数料		9,058
管理・名義書換代行事務費用		84,428
監査費用、公告・印刷費用		749
税金		69,058
借越利息		3,868
役員報酬		828
その他費用		16,542
<b>費用合計</b>		<b>2,836,393</b>
<b>純投資収益（損）</b>		<b>549,149</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		38,304,043
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）		(317,145)
外国為替に係る実現純利益（損）		(33,364)
<b>実現純利益（損）</b>		<b>37,953,534</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		23,844,206
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額		966,125
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		8,827
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>		<b>24,819,158</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>		<b>63,321,841</b>
<b>資本金の変動</b>		
投資証券の発行		93,597,548
投資証券の解約		(294,561,040)
<b>配当金及び分配金</b>		
当期の配当金及び分配金		(1,072,917)
<b>当期の純資産の変動額</b>		<b>(138,714,568)</b>
<b>期末純資産</b>		<b>135,968,519</b>

投資有価証券明細表（2019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					
<b>株式</b>					
<b>Bermuda</b>					
Haier Electronics Group Co Ltd	1,218,000	HKD	3,282,284	3,808,665	2.81
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1,130,000	HKD	889,681	1,175,411	0.86
			4,171,965	4,984,076	3.67
<b>Cayman Islands</b>					
AAC Technologies Holdings Inc	529,000	HKD	3,803,285	4,619,458	3.40
Alibaba Group Holding Ltd ADR	57,818	USD	6,655,818	12,314,656	9.05
Baidu Inc ADR	15,525	USD	2,561,911	1,967,173	1.45
China Feihe Ltd '144A'	2,879,000	HKD	2,770,104	3,382,901	2.49
JOYY Inc ADR	66,371	USD	4,569,999	3,524,300	2.59
KWG Group Holdings Ltd	3,515,000	HKD	3,550,234	4,929,177	3.63
Longfor Group Holdings Ltd '144A'	511,000	HKD	1,214,796	2,395,191	1.76
Seazen Group Ltd	2,146,000	HKD	1,498,652	2,612,549	1.92
S-Enjoy Service Group Co Ltd	1,389,000	HKD	1,957,007	2,172,581	1.60
Sogou Inc ADR	250,274	USD	1,100,344	1,153,763	0.85
Tencent Holdings Ltd	277,000	HKD	7,489,793	13,360,781	9.82
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1,082,000	HKD	1,465,705	1,848,014	1.36
Trip.com Group Ltd ADR	121,457	USD	3,725,460	4,102,817	3.02
Weibo Corp ADR	108,465	USD	5,791,123	5,107,617	3.75
WH Group Ltd '144A'	2,145,000	HKD	1,749,499	2,217,429	1.63
			49,903,730	65,708,407	48.32
<b>China</b>					
Agricultural Bank of China Ltd 'H'	9,463,000	HKD	4,478,459	4,168,208	3.07
China Construction Bank Corp 'H'	10,450,520	HKD	8,127,642	9,031,906	6.65
China Eastern Airlines Corp Ltd 'H'	2,498,000	HKD	1,413,508	1,385,807	1.02
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	1,062,000	HKD	4,529,817	5,462,023	4.02
China Petroleum & Chemical Corp 'H'	7,043,600	HKD	5,349,048	4,242,228	3.12
China Railway Group Ltd 'H'	4,913,000	HKD	4,129,872	3,034,718	2.23
China Railway Signal & Communication Corp Ltd 'H' '144A'	2,421,000	HKD	1,521,692	1,352,417	0.99
GF Securities Co Ltd 'H'	1,310,600	HKD	2,253,101	1,597,213	1.17
HLA Corp Ltd 'A'	741,770	CNY	1,190,494	817,864	0.60
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	1,948,965	HKD	1,315,355	1,501,695	1.10
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd 'A'	505,150	CNH	1,905,141	2,243,836	1.65
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd 'A'	1,041,690	CNY	4,004,042	4,947,143	3.64
PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	2,148,000	HKD	2,219,134	2,590,158	1.90
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	399,000	HKD	3,231,323	4,719,098	3.47
Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	4,258,000	HKD	1,208,385	1,284,991	0.95
Sinopharm Group Co Ltd 'H'	852,400	HKD	3,714,630	3,114,241	2.29
Tasly Pharmaceutical Group Co Ltd 'A'	480,400	CNY	1,148,671	1,063,501	0.78
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd 'A'	971,362	CNY	2,379,046	2,772,349	2.04
			54,119,360	55,329,396	40.69

銘柄	数量	通貨	取得金額	評価金額	対純資産比率 (%)
<b>Hong Kong</b>					
China Mobile Ltd	460,000	HKD	4,712,835	3,869,240	2.85
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	1,533,400	HKD	4,623,649	3,804,425	2.80
CNOOC Ltd	648,000	HKD	941,992	1,078,466	0.79
			<u>10,278,476</u>	<u>8,752,131</u>	<u>6.44</u>
<b>株式合計</b>			<b>118,473,531</b>	<b>134,774,010</b>	<b>99.12</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	2,750,000	HKD	1,174,971	—	—
<b>株式合計</b>			<b>1,174,971</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>その他の譲渡可能な有価証券合計</b>			<b>1,174,971</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>投資総額</b>			<b>119,648,502</b>	<b>134,774,010</b>	<b>99.12</b>
その他資産				<u>1,194,509</u>	<u>0.88</u>
<b>純資産</b>				<b>135,968,519</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

2019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>162,564,415</b>
<b>収益</b>	
配当金	2,435,833
預金利息	7,000
<b>収益合計</b>	<b>2,442,833</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	455,377
管理費用	131,256
保管銀行費用	141,364
取引手数料	35,908
管理・名義書換代行事務費用	55,756
監査費用、公告・印刷費用	1,884
税金	27,512
借越利息	4,345
役員報酬	646
インドのキャピタルゲイン税引当金	(630,655)
その他費用	36,353
<b>費用合計</b>	<b>259,746</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>2,183,087</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	(2,177,797)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	3,508
外国為替に係る実現純利益（損）	(79,655)
<b>実現純利益（損）</b>	<b>(2,253,944)</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	1,150,387
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(120,839)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>1,029,548</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>958,691</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	52,876,415
投資証券の解約	(62,194,315)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>(8,359,209)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>154,205,206</b>

投資有価証券明細表（2019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					
<b>株式</b>					
<b>India</b>					
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	875,827	INR	2,277,273	2,843,014	1.84
Axis Bank Ltd	359,712	INR	2,947,582	3,800,305	2.46
Bank of Baroda	2,281,772	INR	4,842,490	3,257,475	2.11
Bharti Airtel Ltd	403,850	INR	2,640,519	2,578,867	1.67
Blue Dart Express Ltd	37,019	INR	1,948,086	1,132,692	0.73
Cipla Ltd/India	485,355	INR	4,252,698	3,251,649	2.11
CreditAccess Grameen Ltd	189,247	INR	1,131,503	2,036,088	1.32
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	734,913	INR	2,567,536	2,469,507	1.60
Fortis Healthcare Ltd	873,813	INR	1,637,099	1,614,722	1.05
GAIL India Ltd	1,385,812	INR	2,663,350	2,350,194	1.52
Gujarat Pipavav Port Ltd	1,310,123	INR	2,318,083	1,619,800	1.05
Hero MotoCorp Ltd	100,588	INR	4,855,531	3,442,811	2.23
Hindustan Petroleum Corp Ltd	834,909	INR	4,129,789	3,093,851	2.01
Hindustan Zinc Ltd	586,305	INR	2,152,323	1,722,079	1.12
Housing Development Finance Corp Ltd	403,486	INR	6,458,089	13,637,645	8.85
ICICI Bank Ltd	1,633,292	INR	7,791,340	12,331,236	8.00
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd '144A'	139,354	INR	2,445,368	2,707,496	1.76
Indian Energy Exchange Ltd '144A'	701,070	INR	1,649,309	1,402,569	0.91
Infosys Ltd	1,255,807	INR	9,477,988	12,863,643	8.34
ITC Ltd	1,404,388	INR	5,316,248	4,676,823	3.03
Larsen & Toubro Ltd	309,645	INR	4,713,773	5,631,710	3.65
LIC Housing Finance Ltd	162,433	INR	962,698	987,981	0.64
Mahanagar Gas Ltd	172,675	INR	1,864,987	2,576,886	1.67
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	655,974	INR	3,999,835	2,963,354	1.92
Marico Ltd	744,613	INR	1,853,890	3,563,552	2.31
Max Financial Services Ltd	340,122	INR	1,981,158	2,546,692	1.65
Mindtree Ltd	252,542	INR	2,817,404	2,830,998	1.84
Mphasis Ltd	140,414	INR	1,423,372	1,814,236	1.18
NTPC Ltd	1,650,150	INR	3,237,914	2,752,247	1.78
Ramco Cements Ltd/The	246,632	INR	2,856,156	2,607,532	1.69
Reliance Industries Ltd	688,681	INR	8,034,003	14,608,073	9.48
Shriram Transport Finance Co Ltd	130,389	INR	1,917,598	2,139,289	1.39
State Bank of India	69,085	INR	336,505	323,028	0.21
Sterling & Wilson Solar Ltd	196,502	INR	1,946,170	890,035	0.58
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	793,585	INR	6,130,880	4,809,106	3.12
Sun TV Network Ltd	371,015	INR	2,817,785	2,296,422	1.49
Tata Consultancy Services Ltd	254,276	INR	4,893,082	7,700,792	4.99
Tata Global Beverages Ltd	346,791	INR	1,568,055	1,561,280	1.01
Tata Motors Ltd	222,251	INR	494,579	576,504	0.37
Tata Motors Ltd 'A'	1,186,799	INR	3,763,151	1,280,273	0.83
Tata Steel Ltd	282,648	INR	2,018,493	1,869,255	1.21
Tata Steel Ltd - Partly Paid	28,676	INR	67,631	25,330	0.02
Zee Entertainment Enterprises Ltd	740,213	INR	2,831,013	3,030,202	1.97
			<u>136,032,336</u>	<u>152,217,243</u>	<u>98.71</u>
<b>株式合計</b>			<b>136,032,336</b>	<b>152,217,243</b>	<b>98.71</b>
<b>投資総額</b>			<b>136,032,336</b>	<b>152,217,243</b>	<b>98.71</b>
その他資産				<u>1,987,963</u>	<u>1.29</u>
<b>純資産</b>				<u><b>154,205,206</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

2019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>4, 444, 656</b>
<b>収益</b>	
配当金	149, 777
預金利息	313
<b>収益合計</b>	<b>150, 090</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	10, 818
管理費用	2
保管銀行費用	14, 455
取引手数料	4, 440
管理・名義書換代行事務費用	10, 602
監査費用、公告・印刷費用	51
税金	432
借越利息	10
役員報酬	17
その他費用	(16, 927)
<b>費用合計</b>	<b>23, 900</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>126, 190</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	(84, 360)
外国為替に係る実現純利益（損）	1, 217
<b>実現純利益（損）</b>	<b>(83, 143)</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	(63, 000)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(409)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>(63, 409)</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>(20, 362)</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	359, 001
投資証券の解約	(664, 501)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>(325, 862)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>4, 118, 794</b>

投資有価証券明細表（2019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					
<b>株式</b>					
<b>Malaysia</b>					
AEON Credit Service M Bhd	10,200	MYR	30,148	35,259	0.86
AirAsia Group Bhd	35,100	MYR	28,636	14,587	0.35
Alliance Bank Malaysia Bhd	26,300	MYR	25,345	16,910	0.41
AMMB Holdings Bhd	76,000	MYR	92,604	72,646	1.76
Axiata Group Bhd	88,418	MYR	111,178	89,488	2.17
British American Tobacco Malaysia Bhd	9,300	MYR	88,491	34,285	0.83
CIMB Group Holdings Bhd	183,283	MYR	288,137	230,756	5.60
Deleum Bhd	69,200	MYR	18,090	16,241	0.39
Dialog Group Bhd	125,900	MYR	71,704	106,186	2.58
DiGi.Com Bhd	96,200	MYR	108,957	104,890	2.55
Fraser & Neave Holdings Bhd	3,600	MYR	32,737	30,662	0.74
Gamuda Bhd	69,900	MYR	73,409	66,645	1.62
Genting Bhd	109,300	MYR	243,076	161,659	3.92
Genting Malaysia Bhd	129,600	MYR	118,347	104,238	2.53
HAP Seng Consolidated Bhd	18,100	MYR	38,185	44,160	1.07
Hartalega Holdings Bhd	22,600	MYR	28,044	30,277	0.74
Hong Leong Bank Bhd	29,100	MYR	112,070	123,073	2.99
Hong Leong Financial Group Bhd	12,481	MYR	47,874	51,566	1.25
IHH Healthcare Bhd	79,100	MYR	119,311	105,776	2.57
IJM Corp Bhd	110,800	MYR	83,653	58,779	1.43
IJM Plantations Bhd	33,400	MYR	31,012	19,270	0.47
IOI Corp Bhd	67,184	MYR	80,849	75,716	1.84
IOI Properties Group Bhd	160,400	MYR	69,084	48,624	1.18
Kuala Lumpur Kepong Bhd	17,800	MYR	103,373	107,918	2.62
Malayan Banking Bhd	139,927	MYR	331,756	295,555	7.18
Malaysia Airports Holdings Bhd	32,500	MYR	48,760	60,384	1.47
Maxis Bhd	81,600	MYR	119,359	106,127	2.58
MISC Bhd	48,300	MYR	87,387	98,595	2.39
Nestle Malaysia Bhd	1,800	MYR	57,209	64,686	1.57
Petronas Chemicals Group Bhd	90,400	MYR	168,637	162,435	3.94
Petronas Dagangan Bhd	6,000	MYR	35,139	33,883	0.82
Petronas Gas Bhd	22,700	MYR	122,167	92,232	2.24
PPB Group Bhd	17,220	MYR	59,884	79,312	1.93
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	56,900	MYR	69,738	64,683	1.57
Public Bank Bhd	85,290	MYR	416,908	405,338	9.85
QL Resources Bhd	14,600	MYR	24,649	29,018	0.70
RHB Bank Bhd	78,292	MYR	105,549	110,629	2.69
Sime Darby Bhd	117,921	MYR	80,859	63,998	1.55
Sime Darby Plantation Bhd	68,721	MYR	96,808	91,561	2.22
Sime Darby Property Bhd	140,021	MYR	39,960	31,321	0.76
Telekom Malaysia Bhd	50,791	MYR	78,756	47,432	1.15
Tenaga Nasional Bhd	120,500	MYR	345,361	390,619	9.49
Top Glove Corp Bhd	54,900	MYR	72,116	63,080	1.53
Westports Holdings Bhd	39,200	MYR	39,943	40,345	0.98
YTL Corp Bhd	143,099	MYR	56,433	34,284	0.83
			4,501,692	4,115,128	99.91
<b>株式合計</b>			<b>4,501,692</b>	<b>4,115,128</b>	<b>99.91</b>
<b>投資総額</b>			<b>4,501,692</b>	<b>4,115,128</b>	<b>99.91</b>
その他資産				3,666	0.09
<b>純資産</b>				<b>4,118,794</b>	<b>100.00</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

2019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>10,973,543</b>
<b>収益</b>	
配当金	326,150
預金利息	236
<b>収益合計</b>	<b>326,386</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	80,106
管理費用	21,294
保管銀行費用	18,488
取引手数料	11,480
管理・名義書換代行事務費用	18,107
監査費用、公告・印刷費用	122
税金	2,714
借越利息	230
役員報酬	44
その他費用	(15,023)
<b>費用合計</b>	<b>137,562</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>188,824</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	739,528
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	69
外国為替に係る実現純利益（損）	7,528
<b>実現純利益（損）</b>	<b>747,125</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	216,937
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(333)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>216,604</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>1,152,553</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	4,990,727
投資証券の解約	(5,913,653)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>229,627</b>
<b>期末純資産</b>	<b>11,203,170</b>



投資有価証券明細表（2019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					
<b>株式</b>					
<b>Thailand</b>					
Advanced Info Service PCL (Foreign Market)	85,700	THB	490,073	609,410	5.44
Airports of Thailand PCL (Foreign Market)	407,400	THB	486,150	1,009,873	9.01
AP Thailand PCL (Foreign Market)	464,538	THB	94,962	115,538	1.03
Asset World Corp PCL NVDR	561,100	THB	120,748	109,583	0.98
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	63,800	THB	380,690	339,727	3.03
Bangkok Bank PCL NVDR	10,900	THB	65,370	58,223	0.52
Bangkok Dusit Medical Services PCL (Foreign Market)	447,400	THB	242,099	388,345	3.47
Bangkok Expressway & Metro PCL (Foreign Market)	443,800	THB	100,489	161,496	1.44
Banpu PCL (Foreign Market)	155,100	THB	89,540	61,618	0.55
Banpu Power PCL (Foreign Market)	100,743	THB	68,654	59,530	0.53
Berli Jucker PCL (Foreign Market)	113,800	THB	197,511	159,566	1.42
BTS Group Holdings PCL (Foreign Market)	361,962	THB	101,167	159,509	1.42
Bumrungrad Hospital PCL (Foreign Market)	24,000	THB	132,519	117,782	1.05
Central Pattana PCL (Foreign Market)	126,300	THB	210,901	262,477	2.34
Charoen Pokphand Foods PCL (Foreign Market)	238,900	THB	190,602	219,330	1.96
CP ALL PCL (Foreign Market)	255,600	THB	361,233	616,521	5.50
Delta Electronics Thailand PCL (Foreign Market)	29,000	THB	44,780	51,797	0.46
Digital Telecommunications Infrastructure Fund	220,772	THB	85,607	120,875	1.08
Electricity Generating PCL (Foreign Market)	15,200	THB	67,303	166,443	1.49
Energy Absolute PCL (Foreign Market)	50,600	THB	76,977	73,906	0.66
Global Power Synergy PCL (Foreign Market)	64,132	THB	124,041	183,594	1.64
Home Product Center PCL (Foreign Market)	378,378	THB	100,155	202,113	1.80
Indorama Ventures PCL (Foreign Market)	167,700	THB	128,044	195,952	1.75
Intouch Holdings PCL (Foreign Market)	95,600	THB	196,844	182,718	1.63
Intouch Holdings PCL NVDR	5,500	THB	9,931	10,512	0.09
IRPC PCL (Foreign Market)	573,900	THB	73,119	70,507	0.63
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	78,000	THB	430,533	391,904	3.50
KCE Electronics PCL (Foreign Market)	70,800	THB	58,003	57,909	0.52
Kiatnakin Bank PCL (Foreign Market)	13,900	THB	30,780	30,627	0.27
Krung Thai Bank PCL (Foreign Market)	394,500	THB	217,952	215,993	1.93
Krungthai Card PCL (Foreign Market)	70,400	THB	73,966	92,836	0.83
Land & Houses PCL NVDR	334,100	THB	108,396	109,308	0.98
Minor International PCL	130,971	THB	111,790	157,408	1.41
Muangthai Capital PCL (Foreign Market)	60,800	THB	103,354	129,400	1.16
Osotspa PCL (Foreign Market)	45,700	THB	61,978	61,790	0.55
PTT Exploration & Production PCL (Foreign Market)	114,618	THB	459,799	476,399	4.25
PTT Global Chemical PCL (Foreign Market)	151,693	THB	304,659	288,662	2.58
PTT PCL (Foreign Market)	749,100	THB	923,159	1,100,378	9.81
Ratch Group PCL (Foreign Market)	40,800	THB	66,267	93,644	0.84
Robinson PCL (Foreign Market)	30,600	THB	52,044	67,424	0.60

銘柄	数量	通貨	取得金額	評価金額	対純資産比率 (%)
Siam Cement PCL/The NVDR	34,500	THB	483,398	451,496	4.03
Siam Commercial Bank PCL/The (Foreign Market)	123,400	THB	512,157	502,602	4.49
Siam Global House PCL (Foreign Market)	113,400	THB	60,346	61,331	0.55
Star Petroleum Refining PCL (Foreign Market)	128,300	THB	55,475	45,831	0.41
Supalai PCL (Foreign Market)	167,150	THB	103,931	99,887	0.89
Thai Beverage PCL	103,000	SGD	69,370	68,356	0.61
Thai Oil PCL (Foreign Market)	95,200	THB	200,495	221,682	1.98
Thai Union Group PCL (Foreign Market)	144,424	THB	83,932	65,091	0.58
Thanachart Capital PCL (Foreign Market)	32,000	THB	34,527	57,155	0.51
Tisco Financial Group PCL (Foreign Market)	22,100	THB	65,097	73,227	0.65
TMB Bank PCL (Foreign Market)	2,284,727	THB	136,490	128,142	1.14
Total Access Communication PCL (Foreign Market)	41,400	THB	57,163	73,598	0.66
Total Access Communication PCL NVDR	25,100	THB	29,205	44,621	0.40
True Corp PCL (Foreign Market)	808,293	THB	198,357	124,130	1.11
			<u>9,332,132</u>	<u>10,997,776</u>	<u>98.16</u>
<b>株式合計</b>			<b>9,332,132</b>	<b>10,997,776</b>	<b>98.16</b>
<b>ワラント</b>					
<b>Thailand</b>					
Minor International PCL (WTS)	7,693	THB	—	827	0.01
<b>ワラント合計</b>			<b>—</b>	<b>827</b>	<b>0.01</b>
<b>その他の譲渡可能な有価証券</b>					
<b>ワラント</b>					
<b>Thailand</b>					
Serba Dinamik H Wts 31/12/2021	36,196	THB	—	—	—
<b>ワラント合計</b>			<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>その他の譲渡可能な有価証券合計</b>			<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>投資総額</b>			<b>9,332,132</b>	<b>10,998,603</b>	<b>98.17</b>
<b>その他資産</b>				<b>204,567</b>	<b>1.83</b>
<b>純資産</b>				<b>11,203,170</b>	<b>100.00</b>

## 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

2019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>143,089,212</b>
<b>収益</b>	
配当金	2,896,131
預金利息	2,864
<b>収益合計</b>	<b>2,898,995</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	817,655
管理費用	200,381
保管銀行費用	97,752
取引手数料	29,728
管理・名義書換代行事務費用	45,407
監査費用、公告・印刷費用	1,329
税金	28,928
借越利息	390
役員報酬	551
その他費用	8,869
<b>費用合計</b>	<b>1,230,990</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>1,668,005</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	5,258,186
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	(21)
外国為替に係る実現純利益（損）	42,754
<b>実現純利益（損）</b>	<b>5,300,919</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	319,582
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額	6
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	15,281
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>334,869</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>7,303,793</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	22,329,482
投資証券の解約	(44,013,033)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>(14,379,758)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>128,709,454</b>

投資有価証券明細表（2019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					
<b>株式</b>					
<b>Indonesia</b>					
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	8,430,800	IDR	1,006,354	905,170	0.70
Adaro Energy Tbk PT	32,729,100	IDR	3,804,238	3,654,978	2.85
Alam Sutera Realty Tbk PT	34,404,600	IDR	1,441,611	588,049	0.46
Astra International Tbk PT	18,642,500	IDR	10,563,655	9,271,378	7.20
Bank Central Asia Tbk PT	4,647,000	IDR	5,541,763	11,154,869	8.67
Bank Mandiri Persero Tbk PT	11,499,260	IDR	5,092,528	6,338,240	4.92
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	14,238,736	IDR	7,200,344	8,027,152	6.24
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	39,562,200	IDR	7,529,693	12,501,250	9.71
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	10,098,583	IDR	2,162,685	1,537,505	1.19
Barito Pacific Tbk PT	28,010,900	IDR	1,449,970	3,037,557	2.36
Berlian Laju Tanker Tbk PT	35,965,332	IDR	1,430,928	129,144	0.10
Bukit Asam Tbk PT	5,477,600	IDR	1,531,362	1,046,387	0.81
Bumi Serpong Damai Tbk PT	36,662,348	IDR	4,454,341	3,304,337	2.57
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	9,660,300	IDR	2,892,405	4,509,458	3.50
Ciputra Development Tbk PT	7,068,039	IDR	612,084	527,901	0.41
Gudang Garam Tbk PT	1,398,400	IDR	6,750,466	5,322,647	4.14
Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	17,069,800	IDR	4,322,473	2,574,353	2.00
Indah Kiat Pulp & Paper Corp Tbk PT	6,013,700	IDR	6,624,592	3,325,469	2.59
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	705,100	IDR	931,848	581,064	0.45
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	3,285,700	IDR	5,205,575	4,489,241	3.49
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	2,374,700	IDR	1,351,339	1,901,534	1.48
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	6,564,400	IDR	3,469,375	3,736,067	2.90
Jasa Marga Persero Tbk PT	3,425,686	IDR	1,317,999	1,273,146	0.99
Kalbe Farma Tbk PT	39,602,700	IDR	4,044,087	4,607,445	3.58
Matahari Department Store Tbk PT	6,025,700	IDR	3,761,982	1,821,839	1.42
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	3,079,800	IDR	2,461,249	2,272,609	1.77
Pakuwon Jati Tbk PT	37,988,500	IDR	1,773,753	1,555,061	1.21
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	24,401,600	IDR	6,010,251	3,802,756	2.95
Semen Indonesia Persero Tbk PT	6,226,400	IDR	5,331,563	5,365,851	4.17
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	36,944,600	IDR	9,302,081	10,533,237	8.18
Unilever Indonesia Tbk PT	1,349,100	IDR	3,830,147	4,069,245	3.16
United Tractors Tbk PT	1,601,386	IDR	3,134,443	2,475,481	1.92
XL Axiata Tbk PT	3,950,900	IDR	964,181	893,772	0.69
			127,301,365	127,134,192	98.78
<b>株式合計</b>			<b>127,301,365</b>	<b>127,134,192</b>	<b>98.78</b>
<b>投資総額</b>			<b>127,301,365</b>	<b>127,134,192</b>	<b>98.78</b>
その他資産				1,575,262	1.22
<b>純資産</b>				<b>128,709,454</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

2019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>46,762,019</b>
<b>収益</b>	
配当金	583,319
預金利息	1,847
<b>収益合計</b>	<b>585,166</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	240,721
管理費用	12,762
保管銀行費用	36,545
取引手数料	32,700
管理・名義書換代行事務費用	25,350
監査費用、公告・印刷費用	722
税金	5,986
借越利息	134
役員報酬	189
その他費用	(3,420)
<b>費用合計</b>	<b>351,689</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>233,477</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	(276,833)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	69,738
外国為替に係る実現純利益（損）	(84,007)
<b>実現純利益（損）</b>	<b>(291,102)</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	4,323,844
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額	10
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(874)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>4,322,980</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>4,265,355</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	22,525,013
投資証券の解約	(25,288,470)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>1,501,898</b>
<b>期末純資産</b>	<b>48,263,917</b>

投資有価証券明細表（2019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	1,532,840	PHP	1,954,554	1,558,718	3.23
Aboitiz Power Corp	1,174,800	PHP	926,206	793,329	1.64
ABS-CBN Holdings Corp Receipt	599,430	PHP	381,216	182,273	0.38
Alliance Global Group Inc	2,796,100	PHP	1,009,573	643,746	1.33
Ayala Corp	157,349	PHP	2,628,282	2,440,470	5.06
Ayala Land Inc	4,769,750	PHP	3,766,506	4,285,193	8.88
Bank of the Philippine Islands	1,349,997	PHP	2,527,091	2,343,069	4.85
BDO Unibank Inc	1,136,750	PHP	2,645,245	3,546,381	7.35
Bloomberry Resorts Corp	2,475,200	PHP	570,266	552,271	1.14
Cosco Capital Inc	2,786,211	PHP	376,849	376,299	0.78
DMCI Holdings Inc	2,612,750	PHP	595,689	341,007	0.71
East West Banking Corp	2,870,376	PHP	872,600	683,517	1.42
Filinvest Land Inc	10,643,826	PHP	362,180	315,248	0.65
First Gen Corp	1,951,553	PHP	820,770	930,595	1.93
First Philippine Holdings Corp	504,670	PHP	823,510	687,077	1.42
Globe Telecom Inc	21,095	PHP	801,611	841,384	1.74
GT Capital Holdings Inc	71,395	PHP	1,373,050	1,194,028	2.47
International Container Terminal Services Inc	571,585	PHP	1,144,645	1,451,393	3.01
JG Summit Holdings Inc	1,500,450	PHP	1,997,995	2,393,846	4.96
Jollibee Foods Corp	208,230	PHP	940,710	888,097	1.84
LT Group Inc	5,349,700	PHP	1,677,301	1,265,463	2.62
Manila Electric Co	133,800	PHP	822,049	837,488	1.74
Megaworld Corp	6,941,100	PHP	637,187	549,586	1.14
Metro Pacific Investments Corp	11,133,300	PHP	1,239,219	765,009	1.59
Metropolitan Bank & Trust Co	1,663,681	PHP	2,393,580	2,177,945	4.51
PLDT Inc	62,390	PHP	2,510,630	1,217,125	2.52
Puregold Price Club Inc	632,210	PHP	558,358	496,206	1.03
Robinsons Land Corp	1,291,213	PHP	620,697	702,397	1.46
Robinsons Retail Holdings Inc	237,510	PHP	422,279	375,176	0.78
San Miguel Corp	188,610	PHP	456,139	610,762	1.27
Security Bank Corp	286,720	PHP	1,174,544	1,103,967	2.29
Semirara Mining & Power Corp - Class A	821,140	PHP	470,732	356,700	0.74
SM Investments Corp	228,258	PHP	3,466,544	4,700,822	9.73
SM Prime Holdings Inc	5,169,375	PHP	3,006,465	4,297,181	8.90
Universal Robina Corp	446,530	PHP	1,419,422	1,278,445	2.65
Vista Land & Lifescapes Inc	1,590,583	PHP	188,918	242,772	0.50
			47,582,612	47,424,985	98.26
<b>株式合計</b>			<b>47,582,612</b>	<b>47,424,985</b>	<b>98.26</b>
その他の譲渡可能な有価証券					
株式					
Philippines					
Altus San Nicolas Corp	24,860	PHP	2,493	49	0.00
<b>株式合計</b>			<b>2,493</b>	<b>49</b>	<b>0.00</b>
<b>その他の譲渡可能な有価証券合計</b>			<b>2,493</b>	<b>49</b>	<b>0.00</b>
<b>投資総額</b>			<b>47,585,105</b>	<b>47,425,034</b>	<b>98.26</b>
その他資産				838,883	1.74
<b>純資産</b>				<b>48,263,917</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

2019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>4,099,863</b>
<b>収益</b>	
配当金	134,532
預金利息	663
<b>収益合計</b>	<b>135,195</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	13,149
保管銀行費用	37,409
取引手数料	2,280
管理・名義書換代行事務費用	9,354
監査費用、公告・印刷費用	32
税金	424
借越利息	30
役員報酬	17
その他費用	(31,904)
<b>費用合計</b>	<b>30,791</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>104,404</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	121,519
外国為替に係る実現純利益（損）	162
<b>実現純利益（損）</b>	<b>121,681</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	42,387
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(473)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>41,914</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>267,999</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	722,780
投資証券の解約	(922,400)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>68,379</b>
<b>期末純資産</b>	<b>4,168,242</b>

投資有価証券明細表（2019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	58,110	VND	84,515	226,196	5.43
Bao Viet Holdings	11,250	VND	24,173	33,305	0.80
Bim Son Cement JSC	56,505	VND	33,284	17,313	0.42
Binh Minh Plastics JSC	52,788	VND	119,129	102,968	2.47
CNG Vietnam JSC	85,560	VND	126,082	92,308	2.21
Dam Sen Water Park Corp	39,453	VND	86,294	100,452	2.41
DHG Pharmaceutical JSC	41,300	VND	129,416	163,079	3.91
Dinh Vu Port Investment & Development JSC	37,110	VND	96,569	58,293	1.40
Dong Phu Rubber JSC	53,180	VND	97,237	90,077	2.16
FPT Corp	66,405	VND	78,084	167,069	4.01
HAGL JSC	134,050	VND	84,930	23,024	0.55
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC	64,520	VND	83,799	62,648	1.50
Hoa Phat Group JSC	278,272	VND	200,503	282,204	6.76
Khanh Hoi Investment & Services Corp	30,570	VND	46,583	53,957	1.29
KIDO Group Corp	123,700	VND	231,710	103,828	2.49
Kinh Bac City Development Share Holding Corp	108,830	VND	74,185	72,561	1.74
Lix Detergent JSC	83,265	VND	129,241	154,511	3.71
Masan Group Corp	93,325	VND	234,216	227,548	5.46
Nui Nho Stone JSC	35,710	VND	69,318	74,895	1.80
PetroVietnam Drilling & Well Services JSC	124,063	VND	114,241	80,576	1.93
Petrovietnam Fertilizer & Chemicals JSC	101,130	VND	131,375	56,517	1.36
Refrigeration Electrical Engineering Corp	33,745	VND	25,061	52,862	1.27
Saigon General Service Corp	37,180	VND	52,741	68,993	1.66
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	125,650	VND	71,319	54,495	1.31
Sea & Air Freight International	103,834	VND	118,339	105,077	2.52
Sonadezi Long Thanh Shareholding Co	75,040	VND	99,059	139,895	3.36
SSI Securities Corp	42,590	VND	45,698	33,175	0.80
Vietnam Dairy Products JSC	55,022	VND	207,876	276,624	6.64
Vietnam Export Import Commercial JSB	74,230	VND	42,302	57,020	1.37
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	130,290	VND	108,511	117,513	2.82
Vincom Retail JSC	89,781	VND	132,380	131,732	3.16
Vingroup JSC	56,007	VND	79,292	277,950	6.66
Vinhomes JSC '144A'	65,865	VND	259,324	241,034	5.78
			3,516,786	3,799,699	91.16
<b>株式合計</b>			<b>3,516,786</b>	<b>3,799,699</b>	<b>91.16</b>
<b>投資総額</b>			<b>3,516,786</b>	<b>3,799,699</b>	<b>91.16</b>
その他資産				368,543	8.84
<b>純資産</b>				<b>4,168,242</b>	<b>100.00</b>