

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28期（決算日 2021年6月21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)	税込	期中	投資信託 証券 組入比率	純資産額
		分配金	騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
27期 (2020年12月21日)	10,271	100	18.4	94.6	4,130
28期 (2021年6月21日)	10,959	200	8.6	96.5	3,875

(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)	円	%	%
2020年12月21日	10,271	—	94.6
12月末	10,203	△0.7	94.7
2021年1月末	10,337	0.6	97.6
2月末	10,987	7.0	97.2
3月末	11,016	7.3	96.9
4月末	10,909	6.2	96.7
5月末	11,091	8.0	97.3
(期末)			
2021年6月21日	11,159	8.6	96.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、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

(2020年12月22日～2021年6月21日)



第28期首	10,271円
第28期末	10,959円 (既払分配金200円)
騰落率	8.6% (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

当期の基準価額は上昇しました。

上昇要因

- ・一部のアジア株式市場が上昇したこと。
- ・対円でアジア通貨が上昇したこと。

## 投資環境について

### アジア株式市場

当期のアジアの主要株式市場は通期で上昇しました。

期初から2021年1月中旬にかけては、米国でバイデン新政権が誕生し大型の経済対策が実施されることへの期待感が高まると、世界的に株式市場が上昇し、アジアの株式市場も堅調な展開となりました。その後、米国市場に連れて一時調整する局面もありましたが、2月中旬にかけては米国や英国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、世界経済回復への期待が高まったことから、アジアの株式市場は上昇しました。しかし、米国でインフレ懸念から長期金利が上昇傾向になったことやアジアでのワクチン接種が遅れたことから、アジア株式市場は期末にかけて総じて軟調に推移しました。

## 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

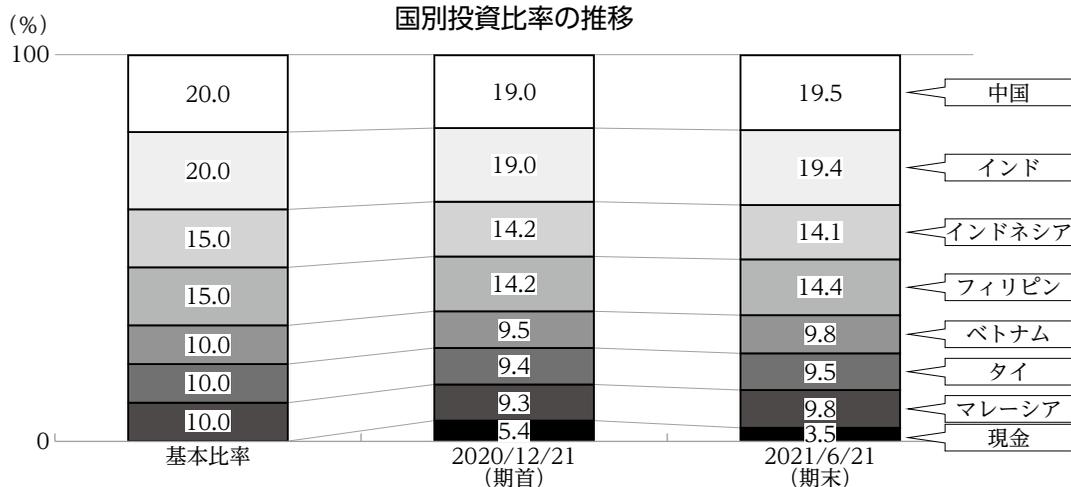
当期は、アジア通貨が対円で上昇しました。

期初から2021年3月末にかけて、米国ではバイデン新政権がインフラ投資計画を中核とする大型経済対策を打ち出し、新型コロナウイルスのワクチン接種も進展する中、インフレ懸念の台頭から米国長期金利が上昇したことを受けて米ドルが対円で上昇し、アジア通貨も円に対し連れ高となりました。その後は期末にかけて、米国におけるインフレ率の上昇は一時的であるとの見方も示されたことから、米国長期金利は低下に転じ、アジア通貨は対円で概ね小幅な動きに終始しました。

### 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、インドネシア、フィリピン、マレーシア、タイ、ベトナム）の株式に投資を行いました。

当期は、堅調なマクロ経済、好調な企業収益、そして米国から為替操作国としての認定が見送られたことなどを好感したベトナムや好決算を発表した銀行株の上昇等を受けて堅調に推移したインドなどの保有がプラ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28期	
	2020年12月22日 ～2021年6月21日	
当期分配金 (円)	200	
(対基準価額比率) (%)	1.792	
当期の収益 (円)	200	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,645	

(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

新型コロナウイルスの感染状況については、アジア各国で状況が異なりますが、今後ともワクチン接種の進展状況を含め注視していく必要があると考えます。

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

(2020年12月22日～2021年6月21日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	78円	0.729%	(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、10,757円です。
(投信会社)	(35)	(0.329)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(41)	(0.384)	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	4	0.040	(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)	( 2)	(0.016)	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)	( 2)	(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
合計	82	0.769	

(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。

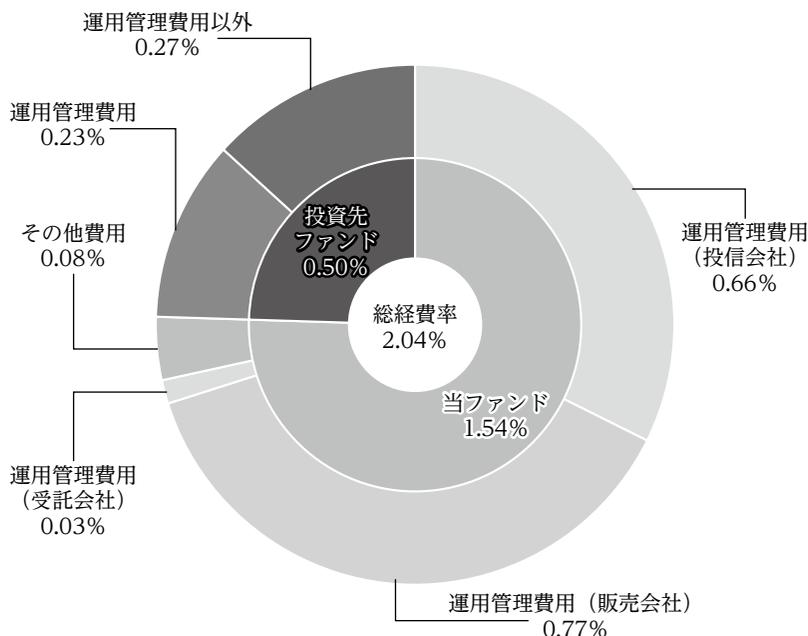
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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

(2020年12月22日から2021年6月21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	千米ドル	千口	千米ドル
			32	849	65	1,808
		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	24	416	20	361
		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	—	—	97	1,958
		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	255	29	373
		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	27	547	39	814
		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	7	179	21	565
		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	12	207	91	1,554
		合 計	123	2,453	365	7,434

(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

(2020年12月22日から2021年6月21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

(2021年6月21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	305	272	6,853	755,636	19.5
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	302	305	4,940	544,682	14.1
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	415	318	6,814	751,251	19.4
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	281	272	3,430	378,223	9.8
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	258	246	5,074	559,518	14.4
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	144	129	3,341	368,397	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	259	180	3,460	381,542	9.8
合 計	1,968	1,726	33,916	3,739,250	96.5

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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

(2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	3,739,250	93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	244,257	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,983,507	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 (3,758,227千円) の投資信託財産総額 (3,983,507千円) に対する比率は94.3%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、2021年6月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.25円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,983,507,334円
コール・ローン等	244,256,687
投資証券(評価額)	3,739,250,647
(B) 負 債	107,992,717
未払収益分配金	70,726,942
未払解約金	6,334,216
未払信託報酬	29,646,159
未払利息	660
その他未払費用	1,284,740
(C) 純資産総額(A-B)	3,875,514,617
元 本	3,536,347,124
次期繰越損益金	339,167,493
(D) 受益権総口数	3,536,347,124口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,959円

- (注1) 元本の状況  
 期首元本額 4,021,390,834円  
 期中追加設定元本額 92,528,708円  
 期中一部解約元本額 577,572,418円
- (注2) 1口当たり純資産額は1.0959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2020年12月22日 至2021年6月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 61,559円
支 払 利 息	△ 61,559
(B) 有価証券売買損益	340,329,783
売 買 益	497,735,466
売 買 損	△157,405,683
(C) 信 託 報 酬 等	△ 31,256,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	309,011,500
(E) 前期繰越損益金	209,050,386
(F) 追加信託差損益金	△108,167,451
(配当等相当額)	( 134,465,214)
(売買損益相当額)	(△242,632,665)
(G) 計 (D+E+F)	409,894,435
(H) 収 益 分 配 金	△ 70,726,942
次期繰越損益金(G+H)	339,167,493
追加信託差損益金	△108,167,451
(配当等相当額)	( 134,465,214)
(売買損益相当額)	(△242,632,665)
分配準備積立金	447,396,503
繰 越 損 益 金	△ 61,559

- (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(169,558,947円)、信託約款に規定する収益調整金(134,465,214円)および分配準備積立金(348,564,498円)より、分配対象収益は652,588,659円(10,000口当たり1,845円)であり、うち70,726,942円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

## 分配金のお知らせ

決 算 期	第 28 期
1 万口当たり分配金（税引前）	200円

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

※法人の受益者に対する課税は異なります。

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

※少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

## お知らせ

- 市場の流動性等を勘案し、投資対象とする投資信託証券を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2021年3月19日）

## <参考情報>

投資対象としている投資信託証券の概要は以下の通りです。

下記の記載事項は、委託会社が知り得る情報に基づき作成しておりますが、今後記載内容が変更される場合があります。また、実際の投資にあたっては、すべての投資信託証券に投資するとは限りません。

投資信託証券の名称	運用会社	運用報酬および管理報酬 (年率)	ベンチマーク	主要投資対象
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	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	0.425%程度	MSCI China 10/40 Index (MSCIチャイナ10/40指数) ※1	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の株式
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	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	0.625%程度	MSCI India Index (MSCIインド指数) ※1	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の株式
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	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	0.55%程度	MSCI Malaysia Index (MSCIマレーシア指数) ※1	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の株式
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	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	0.425%程度	SET50 Index (SET50指数) ※2	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の株式
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	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	0.425%程度	MSCI Indonesia 10/40 Index (MSCIインドネシア10/40指数) ※1	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の株式
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	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	0.5%程度	PSEi Index (フィリピン総合指数) ※3	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の株式
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	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	0.7%程度	FTSE Vietnam All-Share Index (FTSEベトナム・オールシェア指数) ※4	ベトナムで設立または上場している企業、主にベトナムにおいて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の株式
i シェアーズ MSCI マレーシアETF	ブラックロック・グループ	0.51%程度	MSCI Malaysia Index (MSCIマレーシア指数) ※1	マレーシアの株式等
ヴァンエック・ベクトル・ベトナムETF	ヴァン・エック・アソシエイツ・コーポレーション	0.66%程度	MVIS Vietnam Index (MVISベトナム指数) ※5	ベトナムの株式等

※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。

※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何ら責任を負いません。

※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。

※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。

※5 MVIS®インデックスは、知的財産権、不正競争および不正流用に関する様々な法令等によって保護されています。なお、MVISはVan Eck Associates Corporationの登録商標です。

\* 上記の投資信託証券は全て米ドル建てです。

「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、2020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

2020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>135,968,519</b>
<b>収益</b>		
配当金		2,007,411
預金利息		782
<b>収益合計</b>		<b>2,008,193</b>
<b>費用</b>		
運用報酬		1,588,290
管理費用		523,996
保管銀行費用		41,494
取引手数料		13,101
管理・名義書換代行事務費用		67,825
監査費用、公告・印刷費用		1,496
税金		51,229
借越利息		324
役員報酬		556
その他費用		14,018
<b>費用合計</b>		<b>2,302,329</b>
<b>純投資収益（損）</b>		<b>(294,136)</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		10,771,383
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）		230,488
外国為替に係る実現純利益（損）		(38,269)
<b>実現純利益（損）</b>		<b>10,963,602</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		10,512,422
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額		(610,557)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		5,935
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>		<b>9,907,800</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>		<b>20,577,266</b>
<b>資本金の変動</b>		
投資証券の発行		25,895,034
投資証券の解約		(69,141,663)
<b>配当金及び分配金</b>		
当期の配当金及び分配金		(498,067)
<b>当期の純資産の変動額</b>		<b>(23,167,430)</b>
<b>期末純資産</b>		<b>112,801,089</b>

投資有価証券明細表（2020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>					
China Gas Holdings Ltd	624,000	HKD	1,918,110	2,478,974	2.20
<b>Cayman Islands</b>					
3SBio Inc '144A'	1,360,000	HKD	1,542,260	1,277,047	1.13
AAC Technologies Holdings Inc	469,500	HKD	3,083,788	2,619,138	2.32
Alibaba Group Holding Ltd	249,668	HKD	3,984,687	7,606,403	6.74
Autohome Inc ADR	36,300	USD	2,716,554	3,550,503	3.15
China Feihe Ltd '144A'	886,000	HKD	1,260,153	2,107,324	1.87
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1,570,000	HKD	2,039,902	1,958,226	1.74
Country Garden Services Holdings Co Ltd	148,000	HKD	913,069	979,300	0.87
CStone Pharmaceuticals '144A'	767,500	HKD	1,158,192	1,003,813	0.89
GDS Holdings Ltd	21,100	HKD	222,420	242,764	0.22
Geely Automobile Holdings Ltd	566,000	HKD	887,525	1,784,974	1.58
JD.com Inc	123,730	HKD	2,871,064	5,391,024	4.78
JOYY Inc ADR	49,468	USD	3,506,079	3,992,068	3.54
KWG Group Holdings Ltd	1,556,500	HKD	1,299,277	2,047,792	1.82
Lufax Holding Ltd ADR	77,673	USD	1,048,586	1,103,733	0.98
Meituan	65,600	HKD	2,052,498	2,435,181	2.16
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	21,881	USD	2,639,728	3,883,440	3.44
NIO Inc ADR	22,015	USD	831,799	1,029,642	0.91
Pinduoduo Inc ADR	9,758	USD	1,439,639	1,664,617	1.48
Sands China Ltd	495,200	HKD	2,069,855	2,184,456	1.94
S-Enjoy Service Group Co Ltd	622,000	HKD	958,181	1,421,644	1.26
Tencent Holdings Ltd	147,700	HKD	4,886,418	10,659,017	9.44
Trip.com Group Ltd ADR	63,263	USD	1,940,471	2,067,435	1.83
Xiaomi Corp '144A'	1,152,600	HKD	1,638,902	4,898,585	4.34
			44,991,047	65,908,126	58.43
<b>China</b>					
Agricultural Bank of China Ltd 'H'	5,906,000	HKD	2,753,513	2,186,311	1.94
BYD Co Ltd 'H'	39,000	HKD	698,769	980,925	0.87
China Construction Bank Corp 'H'	1,278,520	HKD	994,339	977,910	0.87
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	577,500	HKD	2,530,147	3,638,758	3.23
Enn Ecological Holdings Co Ltd 'A'	472,730	CNH	837,151	980,338	0.87
Guotai Junan Securities Co Ltd 'H' '144A'	1,543,400	HKD	2,815,751	2,193,798	1.94
Haier Smart Home Co Ltd 'A'	450,955	CNH	970,480	1,946,563	1.73
Iflytek Co Ltd 'A'	424,672	CNH	2,479,001	2,465,893	2.19
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd 'A'	438,750	CNH	1,787,201	2,962,809	2.63
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd 'A'	733,890	CNY	3,135,404	3,047,235	2.70
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	478,500	HKD	4,176,312	5,804,667	5.14
Saic Motor Corp Ltd 'A'	481,100	CNH	1,360,497	1,803,981	1.60

銘柄	数量	通貨	取得金額	評価金額	対純資産比率 (%)
Saic Motor Corp Ltd 'A'	115,800	CNY	298,538	434,215	0.38
SF Holding Co Ltd 'A'	192,900	CNH	1,654,573	2,582,726	2.29
Shenzhen Sunway Communication Co Ltd 'A'	511,567	CNY	4,108,623	2,877,728	2.55
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd 'A'	322,400	CNH	1,428,854	1,685,829	1.49
YanTai Shuangta Food Co Ltd 'A'	286,400	CNY	691,130	617,248	0.55
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd 'H'	762,600	HKD	579,490	924,616	0.82
			<b>33,299,773</b>	<b>38,111,550</b>	<b>33.79</b>
<b>Hong Kong</b>					
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	1,169,400	HKD	2,133,938	2,081,512	1.84
SJM Holdings Ltd	1,052,000	HKD	1,071,828	1,180,515	1.05
Wharf Holdings Ltd/The	713,000	HKD	1,386,190	1,853,110	1.64
			<b>4,591,956</b>	<b>5,115,137</b>	<b>4.53</b>
<b>株式合計</b>					
			<b>84,800,886</b>	<b>111,613,787</b>	<b>98.95</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>85,975,857</b>	<b>111,613,787</b>	<b>98.95</b>
<b>その他資産</b>					
				<b>1,187,302</b>	<b>1.05</b>
<b>純資産</b>					
				<b>112,801,089</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

2020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>154, 205, 206</b>
<b>収益</b>	
配当金	1, 536, 833
預金利息	102, 223
<b>収益合計</b>	<b>1, 639, 056</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	387, 779
管理費用	122, 731
保管銀行費用	102, 711
取引手数料	44, 475
管理・名義書換代行事務費用	48, 462
監査費用、公告・印刷費用	1, 427
税金	21, 311
借越利息	1, 450
役員報酬	488
インドのキャピタルゲイン税引当金	3, 407, 149
その他費用	40, 022
<b>費用合計</b>	<b>4, 178, 005</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>(2, 538, 949)</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	1, 876, 838
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	(1, 052)
外国為替に係る実現純利益（損）	(134, 676)
<b>実現純利益（損）</b>	<b>1, 741, 110</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	21, 884, 172
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	50, 461
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>21, 934, 633</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>21, 136, 794</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	23, 075, 116
投資証券の解約	(54, 672, 644)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>(10, 460, 734)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>143, 744, 472</b>

投資有価証券明細表（2020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					
ACC Ltd	30,806	INR	672,297	682,018	0.47
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	867,357	INR	2,065,799	1,965,776	1.37
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd - Partly Paid	101,379	INR	74,444	143,673	0.10
Axis Bank Ltd	507,977	INR	3,362,157	4,313,468	3.00
Bajaj Consumer Care Ltd	8,277	INR	20,707	24,276	0.02
Bank of Baroda	1,763,405	INR	2,327,684	1,483,029	1.03
Bharti Airtel Ltd	671,809	INR	4,394,165	4,686,366	3.26
Blue Dart Express Ltd	21,490	INR	1,130,889	1,205,049	0.84
Cipla Ltd/India	295,410	INR	2,542,124	3,315,037	2.31
CreditAccess Grameen Ltd	142,961	INR	864,175	1,478,866	1.03
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	498,072	INR	1,727,575	2,594,058	1.80
Fortis Healthcare Ltd	873,813	INR	1,637,099	1,856,034	1.29
Gujarat Pipavav Port Ltd	814,543	INR	1,441,222	1,078,551	0.75
Hero MotoCorp Ltd	72,792	INR	3,095,867	3,098,274	2.16
Hindustan Unilever Ltd	126,110	INR	3,642,518	4,134,313	2.88
Hindustan Zinc Ltd	622,053	INR	2,124,626	2,035,129	1.42
Housing Development Finance Corp Ltd	297,754	INR	4,765,770	10,426,637	7.25
ICICI Bank Ltd	1,808,174	INR	8,647,897	13,240,682	9.21
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd '144A'	184,953	INR	3,205,343	3,849,670	2.68
Indian Energy Exchange Ltd '144A'	720,669	INR	1,661,057	2,247,791	1.56
Infosys Ltd	820,000	INR	6,227,046	14,093,216	9.81
ITC Ltd	216,931	INR	821,183	620,503	0.43
Larsen & Toubro Ltd	313,107	INR	4,674,423	5,517,591	3.84
Mahanagar Gas Ltd	129,770	INR	1,401,589	1,884,722	1.31
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	1,238,178	INR	3,390,035	2,963,798	2.06
Mahindra & Mahindra Ltd	176,651	INR	1,325,116	1,742,152	1.21
Marico Ltd	633,580	INR	1,673,036	3,491,443	2.43
Maruti Suzuki India Ltd	7,153	INR	491,331	748,864	0.52
Max Financial Services Ltd	317,962	INR	1,866,374	2,937,561	2.04
Mindtree Ltd	126,711	INR	1,395,662	2,879,319	2.00
Mphasis Ltd	116,559	INR	1,136,772	2,456,565	1.71
Ramco Cements Ltd/The	229,504	INR	2,559,937	2,501,481	1.74
Reliance Industries Ltd	397,029	INR	4,631,654	10,787,583	7.50
Sterling & Wilson Solar Ltd	196,502	INR	1,946,170	698,551	0.49
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	537,599	INR	4,105,672	4,358,255	3.03
Sun TV Network Ltd	360,494	INR	2,659,950	2,371,882	1.65
Tata Consultancy Services Ltd	204,169	INR	4,129,138	7,999,245	5.56
Tata Consumer Products Ltd	429,379	INR	1,946,283	3,466,530	2.41
Tata Motors Ltd	222,251	INR	494,579	559,221	0.39
Tata Motors Ltd 'A'	1,186,799	INR	3,763,151	1,221,436	0.85

銘柄	数量	通貨	取得金額	評価金額	対純資産比率 (%)
Tata Steel Ltd	373,222	INR	1,844,324	3,287,705	2.29
Tata Steel Ltd - Partly Paid	28,676	INR	67,631	79,296	0.06
Zee Entertainment Enterprises Ltd	990,739	INR	3,546,637	3,030,488	2.11
			<u>105,501,108</u>	<u>143,556,104</u>	<u>99.87</u>
<b>株式合計</b>			<b>105,501,108</b>	<b>143,556,104</b>	<b>99.87</b>
<b>その他の譲渡可能な有価証券</b>					
<b>株式</b>					
<b>India</b>					
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd - Rights 04/08/2020	101,379	INR	—	14,083	0.01
<b>株式合計</b>			<b>—</b>	<b>14,083</b>	<b>0.01</b>
<b>その他の譲渡可能な有価証券合計</b>			<b>—</b>	<b>14,083</b>	<b>0.01</b>
<b>投資総額</b>			<b>105,501,108</b>	<b>143,570,187</b>	<b>99.88</b>
その他資産				<u>174,285</u>	<u>0.12</u>
<b>純資産</b>				<b><u>143,744,472</u></b>	<b>100.00</b>

## 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

2020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, 118, 794</b>
<b>収益</b>	
配当金	123, 655
預金利息	5
<b>収益合計</b>	<b>123, 660</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	8, 842
管理費用	2
保管銀行費用	15, 556
取引手数料	7, 065
管理・名義書換代行事務費用	12, 508
監査費用、公告・印刷費用	49
税金	338
借越利息	1
役員報酬	15
その他費用	(24, 864)
<b>費用合計</b>	<b>19, 512</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>104, 148</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	(442, 339)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	132
外国為替に係る実現純利益（損）	(2, 661)
<b>実現純利益（損）</b>	<b>(444, 868)</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	401, 064
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(46)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>401, 018</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>60, 298</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	498, 000
投資証券の解約	(954, 500)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>(396, 202)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>3, 722, 592</b>

投資有価証券明細表（2020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>					
AMMB Holdings Bhd	53,200	MYR	64,823	48,273	1.30
Axiata Group Bhd	72,818	MYR	89,903	67,704	1.82
Bermaz Auto Bhd	116,400	MYR	35,074	41,959	1.13
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	1,100	MYR	6,029	6,355	0.17
CIMB Group Holdings Bhd	180,283	MYR	267,141	192,720	5.18
Dialog Group Bhd	122,200	MYR	74,618	104,808	2.82
DiGi.Com Bhd	91,000	MYR	102,729	93,658	2.52
Fraser & Neave Holdings Bhd	4,700	MYR	40,210	37,483	1.01
Gamuda Bhd	56,400	MYR	59,231	54,542	1.47
Genting Bhd	72,700	MYR	146,528	80,607	2.17
Genting Malaysia Bhd	123,600	MYR	100,936	82,656	2.22
Genting Plantations Bhd	7,500	MYR	17,691	18,365	0.49
HAP Seng Consolidated Bhd	15,900	MYR	33,543	33,994	0.91
Hartalega Holdings Bhd	50,000	MYR	95,178	150,901	4.05
Hong Leong Bank Bhd	21,900	MYR	84,342	99,087	2.66
Hong Leong Financial Group Bhd	8,081	MYR	30,997	36,282	0.97
IHH Healthcare Bhd	67,900	MYR	99,852	92,840	2.49
Inari Amertron Bhd	69,500	MYR	35,820	47,687	1.28
IOI Corp Bhd	79,184	MYR	92,369	86,024	2.31
Kossan Rubber Industries	25,400	MYR	38,278	28,415	0.76
Kuala Lumpur Kepong Bhd	13,600	MYR	78,808	80,061	2.15
Malayan Banking Bhd	119,827	MYR	277,560	252,016	6.77
Malaysia Airports Holdings Bhd	31,400	MYR	46,440	46,212	1.24
Maxis Bhd	66,200	MYR	96,277	83,110	2.23
MISC Bhd	40,700	MYR	72,811	69,511	1.87
Nestle Malaysia Bhd	2,000	MYR	64,254	69,061	1.86
Petronas Chemicals Group Bhd	75,200	MYR	140,282	138,902	3.73
Petronas Dagangan Bhd	7,300	MYR	34,617	38,836	1.04
Petronas Gas Bhd	22,700	MYR	117,183	96,951	2.60
PPB Group Bhd	17,520	MYR	63,237	80,664	2.17
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	42,600	MYR	52,343	88,853	2.39
Public Bank Bhd	71,590	MYR	329,900	366,625	9.84
QL Resources Bhd	26,250	MYR	31,811	37,849	1.02
RHB Bank Bhd	76,792	MYR	99,355	104,044	2.79
Sime Darby Bhd	87,321	MYR	56,370	50,146	1.35
Sime Darby Plantation Bhd	63,921	MYR	87,267	79,295	2.13
Supermax Corp Bhd	33,426	MYR	65,516	49,942	1.34
Telekom Malaysia Bhd	36,291	MYR	56,272	48,809	1.31
Tenaga Nasional Bhd	73,400	MYR	210,338	190,137	5.11
Top Glove Corp Bhd	141,400	MYR	88,616	215,131	5.78
Westports Holdings Bhd	26,700	MYR	26,274	28,542	0.77
Yinson Holdings BHD	29,700	MYR	36,189	42,455	1.14
			<b>3,647,012</b>	<b>3,661,512</b>	<b>98.36</b>
<b>株式合計</b>			<b>3,647,012</b>	<b>3,661,512</b>	<b>98.36</b>
<b>投資総額</b>			<b>3,647,012</b>	<b>3,661,512</b>	<b>98.36</b>
その他資産				61,080	1.64
<b>純資産</b>				<b>3,722,592</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

2020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>11, 203, 170</b>
<b>収益</b>	
配当金	225, 907
預金利息	45
<b>収益合計</b>	<b>225, 952</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	58, 578
管理費用	15, 215
保管銀行費用	18, 394
取引手数料	13, 825
管理・名義書換代行事務費用	21, 946
監査費用、公告・印刷費用	124
税金	1, 875
借越利息	238
役員報酬	37
その他費用	(22, 251)
<b>費用合計</b>	<b>107, 981</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>117, 971</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	(624, 709)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	(402)
外国為替に係る実現純利益（損）	(5, 497)
<b>実現純利益（損）</b>	<b>(630, 608)</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	(1, 322, 303)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(237)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>(1, 322, 540)</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>(1, 835, 177)</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	4, 671, 507
投資証券の解約	(4, 559, 379)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>(1, 723, 049)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>9, 480, 121</b>

投資有価証券明細表（2020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)	83,400	THB	482,321	489,933	5.17
Airports of Thailand PCL (Foreign Market)	373,600	THB	519,509	776,255	8.18
AP Thailand PCL (Foreign Market)	281,138	THB	55,221	68,032	0.72
Asset World Corp PCL NVDR	677,300	THB	138,723	103,087	1.09
B Grimm Power PCL (Foreign Market)	63,400	THB	87,748	102,634	1.08
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	69,800	THB	358,674	277,243	2.92
Bangkok Bank PCL NVDR	8,800	THB	50,713	34,806	0.37
Bangkok Dusit Medical Services PCL (Foreign Market)	434,400	THB	249,057	301,586	3.18
Bangkok Expressway & Metro PCL (Foreign Market)	422,000	THB	97,409	116,909	1.23
Berli Jucker PCL (Foreign Market)	103,300	THB	173,779	119,816	1.26
BTS Group Holdings PCL (Foreign Market)	366,462	THB	107,192	113,755	1.20
Bumrungrad Hospital PCL (Foreign Market)	22,300	THB	104,629	89,319	0.94
Carabao Group PCL (Foreign Market)	25,900	THB	86,668	98,984	1.04
Central Pattana PCL (Foreign Market)	122,700	THB	198,338	195,558	2.06
Central Retail Corp PCL (Foreign Market)	152,050	THB	163,863	156,059	1.65
Charoen Pokphand Foods PCL (Foreign Market)	238,000	THB	193,864	212,500	2.24
CP ALL PCL (Foreign Market)	251,400	THB	396,214	488,787	5.16
Electricity Generating PCL (Foreign Market)	15,000	THB	71,966	96,379	1.02
Energy Absolute PCL (Foreign Market)	84,100	THB	119,241	138,248	1.46
Global Power Synergy PCL (Foreign Market)	75,932	THB	153,748	186,915	1.97
Gulf Energy Development PCL (Foreign Market)	245,700	THB	255,810	280,882	2.96
Home Product Center PCL (Foreign Market)	359,478	THB	106,581	164,381	1.73
Indorama Ventures PCL (Foreign Market)	155,300	THB	119,553	191,792	2.02
Intouch Holdings PCL (Foreign Market)	90,800	THB	183,507	170,477	1.80
Intouch Holdings PCL NVDR	14,100	THB	24,269	26,473	0.28
IRPC PCL (Foreign Market)	213,800	THB	26,163	26,547	0.28
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	62,800	THB	315,142	236,862	2.50
Krung Thai Bank PCL (Foreign Market)	353,000	THB	194,440	130,784	1.38
Krungthai Card PCL (Foreign Market)	62,600	THB	65,526	124,322	1.31
Land & Houses PCL NVDR	330,100	THB	102,530	87,593	0.92
Minor International PCL	159,394	THB	115,288	136,996	1.45
Muangthai Capital PCL (Foreign Market)	53,700	THB	88,569	105,751	1.12
Osotspa PCL (Foreign Market)	80,700	THB	101,097	95,622	1.01
PTT Exploration & Production PCL (Foreign Market)	112,318	THB	418,160	368,333	3.89
PTT Global Chemical PCL (Foreign Market)	127,493	THB	238,586	248,943	2.63
PTT PCL (Foreign Market)	667,800	THB	785,943	947,313	9.98
Ratch Group PCL (Foreign Market)	39,100	THB	64,490	69,169	0.73
SCG Packaging PCL (Foreign Market)	103,800	THB	118,133	143,782	1.52
SCG Packaging PCL NVDR	4,707	THB	5,268	6,520	0.07
Siam Cement PCL/The NVDR	33,100	THB	438,299	417,617	4.41

銘柄	数量	通貨	取得金額	評価金額	対純資産比率 (%)
Siam Commercial Bank PCL/The (Foreign Market)	105,600	THB	388,543	308,411	3.25
Siam Global House PCL (Foreign Market)	69,500	THB	35,303	39,436	0.42
Srisawad Corp PCL (Foreign Market)	31,300	THB	66,105	68,691	0.72
Supalai PCL (Foreign Market)	99,750	THB	61,709	68,254	0.72
Thai Beverage PCL	140,300	SGD	67,572	78,436	0.83
Thai Oil PCL (Foreign Market)	53,700	THB	108,350	93,204	0.98
Thai Union Group PCL (Foreign Market)	95,224	THB	55,339	43,226	0.46
Tisco Financial Group PCL (Foreign Market)	22,100	THB	65,097	65,282	0.69
TMB Bank PCL (Foreign Market)	2,521,727	THB	136,183	90,903	0.96
TOA Paint Thailand PCL (Foreign Market)	30,600	THB	35,989	34,216	0.36
Total Access Communication PCL (Foreign Market)	30,300	THB	41,837	34,386	0.36
Total Access Communication PCL NVDR	33,900	THB	39,670	37,623	0.40
True Corp PCL (Foreign Market)	553,093	THB	135,730	63,506	0.67
TTW PCL (Foreign Market)	61,800	THB	26,849	25,578	0.27
VGI PCL (Foreign Market)	152,200	THB	49,037	33,783	0.36
			8,889,544	9,231,899	97.38
<b>株式合計</b>			<b>8,889,544</b>	<b>9,231,899</b>	<b>97.38</b>
<b>ワラント</b>					
<b>Thailand</b>					
BTS Group Holdings PCL (WTS)	36,196	THB	—	12	0.00
Minor International PCL (WTS) 30/09/2021	7,693	THB	—	98	0.00
Minor International PCL (WTS) 31/07/2023	4,986	THB	—	1,281	0.02
Srisawad Corp PCL (WTS)	1,252	THB	—	422	0.00
			—	1,813	0.02
<b>ワラント合計</b>			<b>—</b>	<b>1,813</b>	<b>0.02</b>
<b>投資総額</b>			<b>8,889,544</b>	<b>9,233,712</b>	<b>97.40</b>
その他資産				246,409	2.60
<b>純資産</b>				<b>9,480,121</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

2020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>128,709,454</b>
<b>収益</b>		
配当金		2,516,582
預金利息		223
<b>収益合計</b>		<b>2,516,805</b>
<b>費用</b>		
運用報酬		648,984
管理費用		165,000
保管銀行費用		68,085
取引手数料		38,580
管理・名義書換代行事務費用		39,497
監査費用、公告・印刷費用		1,553
税金		21,591
借越利息		325
役員報酬		434
その他費用		966
<b>費用合計</b>		<b>985,015</b>
<b>純投資収益（損）</b>		<b>1,531,790</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		(14,849,941)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）		(1,101)
外国為替に係る実現純利益（損）		(272,997)
<b>実現純利益（損）</b>		<b>(15,124,039)</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		2,199,463
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		(4,858)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>		<b>2,194,605</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>		<b>(11,397,644)</b>
<b>資本金の変動</b>		
投資証券の発行		34,481,255
投資証券の解約		(39,289,379)
<b>当期の純資産の変動額</b>		<b>(16,205,768)</b>
<b>期末純資産</b>		<b>112,503,686</b>

投資有価証券明細表（2020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	14,705,200	IDR	1,557,288	1,794,976	1.60
Adaro Energy Tbk PT	41,561,500	IDR	3,958,526	4,230,102	3.76
Astra International Tbk PT	18,528,500	IDR	9,539,253	7,945,495	7.06
Bank Central Asia Tbk PT	4,171,100	IDR	5,941,620	10,049,232	8.93
Bank Mandiri Persero Tbk PT	11,743,160	IDR	4,653,150	5,286,511	4.70
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	14,145,036	IDR	6,147,920	6,216,768	5.53
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	33,053,200	IDR	6,797,514	9,810,095	8.72
Barito Pacific Tbk PT	44,003,000	IDR	2,537,746	3,445,074	3.06
Bumi Serpong Damai Tbk PT	17,516,548	IDR	2,027,913	1,527,243	1.36
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	9,521,900	IDR	3,090,550	4,422,092	3.93
Ciputra Development Tbk PT	10,099,239	IDR	696,664	708,025	0.63
Gudang Garam Tbk PT	1,678,600	IDR	7,276,994	4,898,405	4.35
Indah Kiat Pulp & Paper Corp Tbk PT	6,761,800	IDR	5,833,214	5,017,207	4.46
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	437,500	IDR	545,182	431,272	0.38
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	3,878,200	IDR	5,101,186	3,995,512	3.55
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	2,619,200	IDR	1,649,822	1,784,971	1.59
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	5,967,000	IDR	3,074,261	2,909,178	2.59
Kalbe Farma Tbk PT	42,466,800	IDR	4,260,739	4,473,371	3.98
Merdeka Copper Gold Tbk PT	19,243,100	IDR	2,762,096	3,328,166	2.96
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	30,646,000	IDR	4,824,205	3,609,902	3.21
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	59,611,800	IDR	4,465,945	4,073,119	3.62
Semen Indonesia Persero Tbk PT	6,144,300	IDR	4,927,009	5,433,660	4.83
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	41,316,700	IDR	9,851,262	9,733,684	8.65
Unilever Indonesia Tbk PT	7,104,000	IDR	3,968,132	3,716,327	3.30
United Tractors Tbk PT	1,535,986	IDR	2,835,362	2,907,987	2.58
			108,323,553	111,748,374	99.33
<b>株式合計</b>			<b>108,323,553</b>	<b>111,748,374</b>	<b>99.33</b>
<b>その他の譲渡可能な有価証券</b>					
<b>株式</b>					
<b>Indonesia</b>					
Berlian Laju Tanker Tbk PT	35,965,332	IDR	1,430,928	38,397	0.03
<b>株式合計</b>			<b>1,430,928</b>	<b>38,397</b>	<b>0.03</b>
<b>その他の譲渡可能な有価証券合計</b>			<b>1,430,928</b>	<b>38,397</b>	<b>0.03</b>
<b>投資総額</b>			<b>109,754,481</b>	<b>111,786,771</b>	<b>99.36</b>
その他資産				716,915	0.64
<b>純資産</b>				<b>112,503,686</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

2020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>48,263,917</b>
<b>収益</b>	
配当金	604,666
預金利息	754
<b>収益合計</b>	<b>605,420</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	214,921
管理費用	11,600
保管銀行費用	32,960
取引手数料	33,180
管理・名義書換代行事務費用	22,482
監査費用、公告・印刷費用	593
税金	4,837
借越利息	748
役員報酬	176
その他費用	1,174
<b>費用合計</b>	<b>322,671</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>282,749</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	(2,100,807)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	4,275
外国為替に係る実現純利益（損）	64,965
<b>実現純利益（損）</b>	<b>(2,031,567)</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	433,417
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(1,252)
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>432,165</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>(1,316,653)</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	9,233,272
投資証券の解約	(13,145,733)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>(5,229,114)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>43,034,803</b>

投資有価証券明細表（2020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	1,495,810	PHP	1,783,524	1,471,717	3.42
Aboitiz Power Corp	915,500	PHP	711,359	506,138	1.18
Alliance Global Group Inc	2,548,700	PHP	859,654	562,562	1.31
Ayala Corp	150,539	PHP	2,250,504	2,592,391	6.02
Ayala Land Inc	4,355,350	PHP	3,362,962	3,709,304	8.63
Bank of the Philippine Islands	1,245,027	PHP	2,202,401	2,109,028	4.90
BDO Unibank Inc	933,590	PHP	2,144,339	2,076,220	4.82
Bloomberry Resorts Corp	2,839,900	PHP	598,177	479,590	1.11
Cosco Capital Inc	3,418,511	PHP	418,329	402,190	0.93
DMCI Holdings Inc	2,573,550	PHP	554,124	303,316	0.70
East West Banking Corp	2,075,947	PHP	631,092	466,859	1.08
Emperador Inc	273,800	PHP	57,223	57,584	0.13
Filinvest Land Inc	12,471,826	PHP	412,633	290,867	0.68
First Gen Corp	920,412	PHP	478,742	539,519	1.25
First Philippine Holdings Corp	443,630	PHP	715,119	711,308	1.65
Globe Telecom Inc	17,090	PHP	650,704	722,411	1.68
GT Capital Holdings Inc	75,185	PHP	1,291,882	915,868	2.13
International Container Terminal Services Inc	522,955	PHP	1,049,051	1,344,861	3.13
JG Summit Holdings Inc	1,496,618	PHP	1,810,710	2,231,362	5.19
Jollibee Foods Corp	222,200	PHP	912,051	903,171	2.10
LT Group Inc	4,343,870	PHP	1,214,937	1,184,934	2.75
Manila Electric Co	138,600	PHP	830,387	842,737	1.96
Megaworld Corp	5,993,100	PHP	526,031	509,164	1.18
Metro Pacific Investments Corp	10,444,300	PHP	1,095,803	930,827	2.16
Metropolitan Bank & Trust Co	1,852,711	PHP	2,416,293	1,892,312	4.40
PLDT Inc	48,685	PHP	1,802,541	1,358,457	3.16
Puregold Price Club Inc	521,510	PHP	451,847	445,238	1.03
Robinsons Land Corp	1,162,013	PHP	543,184	512,971	1.19
Robinsons Retail Holdings Inc	234,620	PHP	399,320	317,559	0.74
San Miguel Corp	171,560	PHP	403,538	457,627	1.06
Security Bank Corp	332,190	PHP	1,159,567	926,910	2.15
SM Investments Corp	191,543	PHP	3,030,060	4,183,961	9.73
SM Prime Holdings Inc	5,354,975	PHP	3,250,148	4,293,032	9.99
Universal Robina Corp	467,810	PHP	1,418,595	1,485,543	3.45
Vista Land & Lifescapes Inc	1,688,383	PHP	191,898	164,537	0.38
			<u>41,628,729</u>	<u>41,902,075</u>	<u>97.37</u>
<b>株式合計</b>			<b>41,628,729</b>	<b>41,902,075</b>	<b>97.37</b>
<b>投資総額</b>			<b>41,628,729</b>	<b>41,902,075</b>	<b>97.37</b>
その他資産				<u>1,132,728</u>	<u>2.63</u>
<b>純資産</b>				<b>43,034,803</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

2020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>4,168,242</b>
<b>収益</b>	
配当金	114,143
預金利息	79
<b>収益合計</b>	<b>114,222</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	10,757
保管銀行費用	36,751
取引手数料	4,800
管理・名義書換代行事務費用	10,765
監査費用、公告・印刷費用	51
税金	331
借越利息	4
役員報酬	15
その他費用	(38,377)
<b>費用合計</b>	<b>25,097</b>
<b>純投資収益（損）</b>	<b>89,125</b>
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	145,016
外国為替に係る実現純利益（損）	(1,949)
<b>実現純利益（損）</b>	<b>143,067</b>
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	730,899
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	226
<b>未実現評価益（損）の純変動額</b>	<b>731,125</b>
<b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b>	<b>963,317</b>
<b>資本金の変動</b>	
投資証券の発行	404,000
投資証券の解約	(1,737,500)
<b>当期の純資産の変動額</b>	<b>(370,183)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>3,798,059</b>

投資有価証券明細表（2020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	53,670	VND	78,058	227,631	5.99
Bao Viet Holdings	11,250	VND	24,173	32,167	0.85
Binh Minh Plastics JSC	42,588	VND	96,110	115,499	3.04
CNG Vietnam JSC	60,500	VND	89,153	53,076	1.40
Dam Sen Water Park Corp	34,043	VND	74,461	70,792	1.86
DHG Pharmaceutical JSC	24,890	VND	77,994	112,144	2.95
Dinh Vu Port Investment & Development JSC	33,870	VND	88,138	68,672	1.81
Dong Phu Rubber JSC	32,830	VND	60,028	63,079	1.66
FPT Corp	76,365	VND	78,084	195,524	5.15
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC	64,520	VND	83,799	59,817	1.57
Hoa Phat Group JSC	207,418	VND	124,542	372,468	9.82
KIDO Group Corp	74,370	VND	139,307	119,211	3.14
Kinh Bac City Development Share Holding Corp	134,200	VND	85,614	141,860	3.74
Lix Detergent JSC	38,955	VND	60,465	91,133	2.40
Masan Group Corp	85,485	VND	214,540	329,237	8.67
Nui Nho Stone JSC	18,130	VND	35,193	30,789	0.81
PetroVietnam Drilling & Well Services JSC	96,073	VND	88,467	67,427	1.78
Petrovietnam Fertilizer & Chemicals JSC	78,080	VND	101,431	63,594	1.67
Refrigeration Electrical Engineering Corp	35,185	VND	27,564	74,615	1.96
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	125,650	VND	71,319	91,995	2.42
Sea & Air Freight International	70,204	VND	80,011	97,022	2.55
Sonadezi Long Thanh Shareholding Co	41,060	VND	54,203	96,947	2.55
Vietnam Dairy Products JSC	49,662	VND	176,684	234,083	6.16
Vietnam Export Import Commercial JSB	74,230	VND	42,302	61,905	1.63
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	124,770	VND	107,521	186,756	4.92
Vincom Retail JSC	136,891	VND	185,430	186,218	4.90
Vingroup JSC	37,897	VND	63,225	177,643	4.68
Vinhomes JSC '144A'	61,905	VND	239,706	240,030	6.32
			2,647,522	3,661,334	96.40
<b>株式合計</b>			<b>2,647,522</b>	<b>3,661,334</b>	<b>96.40</b>
<b>投資総額</b>			<b>2,647,522</b>	<b>3,661,334</b>	<b>96.40</b>
その他資産				136,725	3.60
<b>純資産</b>				<b>3,798,059</b>	<b>100.00</b>