

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（2022年7月29日設定）
運用方針	主としてインドの消費関連およびインフラ関連の株式を投資対象とする投資信託証券に投資を行い、中長期的な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	インドの消費関連株式への投資は、「イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・コンシューマー・エクイティ・オープン・リミテッド」を通じて行います。 インドのインフラ関連株式への投資は、「イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド」を通じて行います。
主な組入制限	・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7月25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、分配を行わないことがあります。

運用報告書（全体版）

イーストスプリング・
インド・コア株式ファンド
愛称：+αインド
（プラスアルファインド）

第3期（決算日 2025年7月25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・インド・コア株式ファンド」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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 率		
(設定日) 2022年 7 月29日	円 10,000	円 —	％ —		％ —	百万円 77
1 期(2023年 7 月25日)	11,282	0	12.8		95.3	6,710
2 期(2024年 7 月25日)	16,661	0	47.7		96.7	19,789
3 期(2025年 7 月25日)	16,077	0	△ 3.5		96.3	17,968

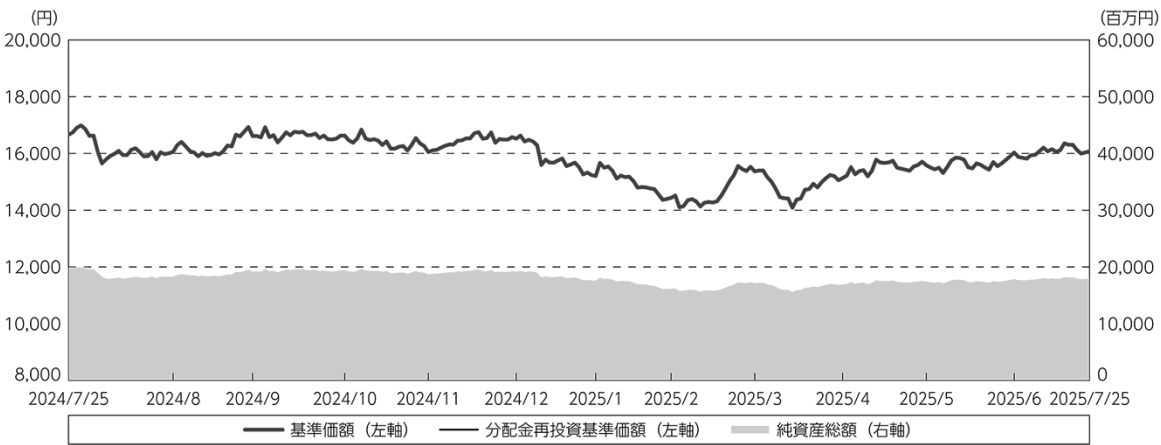
(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。
(注) 設定日の基準価額は設定時の価額を、設定日の純資産総額は設定当初の元本額を記載しております。
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 7 月25日	円 16,661		％ —	％ 96.7
7 月末	16,863		1.2	96.6
8 月末	16,055		△ 3.6	96.9
9 月末	16,614		△ 0.3	96.8
10月末	16,631		△ 0.2	97.2
11月末	16,050		△ 3.7	97.8
12月末	16,522		△ 0.8	97.7
2025年 1 月末	15,206		△ 8.7	97.7
2 月末	14,436		△13.4	97.9
3 月末	15,370		△ 7.7	96.7
4 月末	15,133		△ 9.2	96.5
5 月末	15,584		△ 6.5	96.9
6 月末	16,033		△ 3.8	96.9
(期 末) 2025年 7 月25日	16,077		△ 3.5	96.3

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額等の推移について



期 首：16,661円
期 末：16,077円 (既払分配金(税込み)：0円)
騰落率：△ 3.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年7月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドにおいては、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。

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)

- ・通貨インドルピーが対円で下落したこと。

投資環境について

インド株式市場

インド株式市場は、期初から2024年8月半ばにかけては米国の景気後退に対する懸念の高まりなどを背景に調整局面となりましたが、その後米国で50bpsの利下げが実施され、米国の景気後退懸念が和らいだことなどを受けてインド株式市場は上昇しました。しかし、10月以降はインフレの上昇、7～9月期企業決算において、一部企業が予想を下回る決算を発表したことや、米国の金融政策への不透明感による影響からインドルピーが下落し、株式市場も軟調な展開となりました。2025年の年明け以降も企業収益に対する懸念などにより引き続き軟調に推移しました。2025年4月には米トランプ関税の発表により、株式市場は一時急落しましたが、その後はインド準備銀行（RBI、中央銀行）の利下げによる市場への流動性供給が好感され、反発しました。5月にはインド・パキスタン間における国境紛争への懸念から市場は一時軟調な場面もありましたが、米中貿易協議の進展やRBIによる予想を上回る50bpsの利下げが好感され、6月末にかけて上昇基調を維持しました。その後期末にかけては、米国との関税交渉への不透明感などから軟調な展開となりました。

為替市場

インドルピーは、期初から2024年10月初めにかけては概ね1米ドル＝83.5～84インドルピーの間のレンジで取引されていましたが、米トランプ政権誕生への懸念などから米国長期金利が上昇する中、下落基調をたどりしました。2025年3月以降は、世界の主要通貨に対し米ドル安が進む中、インドルピーはインフレの落ち着いたなどを材料に対米ドルで上昇しました。その後は、米トランプ関税に対する不透明感などから期末かけてインドルピーは総じて軟調な展開となりました。期中を通じて米ドルが対円で下落したことからインドルピーは対円で下落しました。

ポートフォリオについて

当ファンド

インドの消費関連株式への投資は、「イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・コンシューマー・エクイティ・オープン・リミテッド」、(以下「インド・コンシューマー・エクイティ」ということがあります。)、インドのインフラ関連株式への投資は、「イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド」(以下「インド・インフラストラクチャー・エクイティ」ということがあります。))を通じて行い、「インド・コンシューマー・エクイティ」および「インド・インフラストラクチャー・エクイティ」への投資割合は概ね均等を基本としました。

インド・コンシューマー・エクイティ

インドの消費関連企業の株式を主要投資対象とし、長期的な成長を目指した運用を行いました。個別銘柄調査とバリュエーションを重視し、市場全体およびセクター内で割安に評価されている銘柄を中心に投資を行い、割高となった銘柄の組入れを減らしました。当期は、予想を上回る加入者増や引き続きインド国内のARPU（1ユーザー当たりの収入）が堅調な伸びを示したことなどから株価が上昇した通信会社のバルティ・エアテルなどの保有がプラス要因となる一方、需要低下によりパーソナルケア製品の売上が予想を下回ったことなどから株価が下落したヒンドゥスタン・ユニリーバの保有などがマイナス要因となりました。

インディア・インフラストラクチャー・エクイティ

インフラ関連企業の株式を主要投資対象とし、長期的な成長を目指した運用を行いました。個別銘柄調査とバリュエーションを重視し、市場全体およびセクター内で割安に評価されている銘柄を中心に投資を行い、割高となった銘柄の組入れを減らしました。当期は、予想を上回る加入者増や引き続きインド国内のARPU（1ユーザー当たりの収入）が堅調な伸びを示したことなどから株価が上昇した通信会社のバルティ・エアテルの保有などがプラス要因となる一方、再生可能エネルギーを含む発電能力の増強に対する投資家の懸念が高まったことなどから株価が下落したNTPC Ltd. の保有などがマイナス要因となりました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドにおいては、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した。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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第3期
	2024年7月26日～ 2025年7月25日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,077

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出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) —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

投資対象である「インディア・コンシューマー・エクイティ」および「インディア・インフラストラクチャー・エクイティ」への投資割合は概ね均等を基本とします。

インディア・コンシューマー・エクイティ

インドにおいては、豊富な若年層を有する良好な人口動態、所得の増加、耐久消費財の低い普及率、急速な都市化などに支えられ、長期的に消費の拡大やプレミアム化の進展が続くことが期待されます。また、インド株式市場は、米国による関税の動向、世界経済の先行き、そしてインド国内のインフレ動向、企業収益の動向、金融・財政政策の動向などに影響を受けると考えます。当該ファンドでは、インド消費に関するテーマとして、小売業の大規模化、eコマースの進展や旅行などのホスピタリティ消費の拡大、医療支出の増加、そしてグローバル・サプライチェーンへのインド企業の参入などに注目し、そうしたテーマから恩恵を受ける企業に投資機会を見出していく方針です。

インディア・インフラストラクチャー・エクイティ

政府は高い経済成長を維持するためにはインフラの整備が不可欠としており、政策に大きな変更はないと考えられるため、インフラ関連銘柄は中長期的に魅力的な投資先であると考えます。そして、政府はインフラプロジェクトへの投資資金を中期的に安定して確保するため、インフラ資産の証券化などによる売却を進めようとしています。また、インド株式市場は、米国による関税の動向、世界経済の先行き、そしてインド国内のインフレ動向、企業収益の動向、金融・財政政策の動向などに影響を受けると考えます。インド政府は、同国経済における国内製造業の割合を高めるために、「生産連動型インセンティブ (PLI)」制度や防衛・電子部門向けの段階的な製造プログラムを発表し、「メイク・イン・インド」政策に力を入れています。当該ファンドでは、資本財・サービス、素材、不動産、交通インフラ、電力関連銘柄に対し、ポジティブな見方をしています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月26日～2025年 7 月25日)

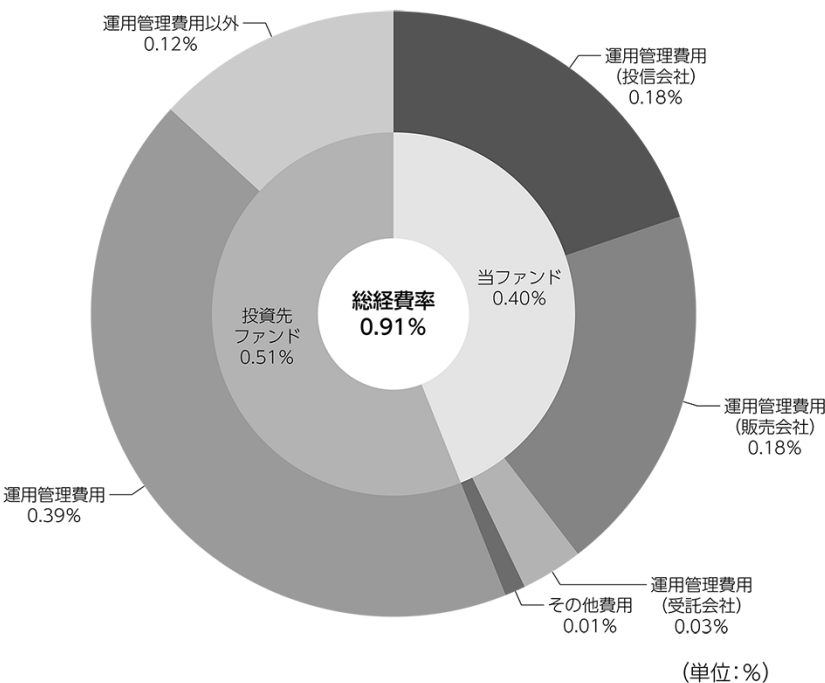
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.390	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.181)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.181)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.014	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	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)	(0.008)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.004)	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
合 計	64	0.404	
期中の平均基準価額は、15,874円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 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) 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

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0.91%です。



総経費率(①+②+③)	0.91
①当ファンドの費用の比率	0.40
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12

(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です。
(注) ①の費用は、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

(2024年7月26日～2025年7月25日)

投資信託証券

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	米ドル建 モーリシャス籍	イーストスプリング・インベストメンツ・ インディア・インフラストラクチャー・ エクイティ・オープン・リミテッド	千口 115	千米ドル 4,800	千口 204	千米ドル 8,100
		イーストスプリング・インベスト メンツ・インディア・コンシューマー・ エクイティ・オープン・リミテッド	98	6,700	162	10,700
	小計		213	11,500	367	18,800

(注) 金額は受渡し代金です。
(注) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月26日～2025年7月25日)

該当事項はございません。

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

(2025年7月25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

銘柄		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・インディア・ インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド		1,476	1,388	58,551	8,631,591	48.0
イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・ コンシューマー・エクイティ・オープン・リミテッド		927	862	58,797	8,667,909	48.2
合計		2,404	2,251	117,348	17,299,500	96.3

(注) 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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 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

(2025年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	17,299,500	95.8
コール・ローン等、その他	750,837	4.2
投資信託財産総額	18,050,337	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切捨てです。
- (注) 外貨建純資産 (17,299,500千円) の投資信託財産総額 (18,050,337千円) に対する比率は95.8%です。
- (注) 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、2025年7月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,079,811,757
コール・ローン等	750,829,701
投資証券(評価額)	17,299,500,737
未収入金	29,474,120
未収利息	7,199
(B) 負債	111,011,852
未払金	29,476,204
未払解約金	47,259,121
未払信託報酬	32,773,106
その他未払費用	1,503,421
(C) 純資産総額(A－B)	17,968,799,905
元本	11,176,606,063
次期繰越損益金	6,792,193,842
(D) 受益権総口数	11,176,606,063口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,077円

- (注) 元本の状況
- 期首元本額 11,877,424,434円
- 期中追加設定元本額 3,922,215,294円
- 期中一部解約元本額 4,623,033,665円
- (注) 1口当たり純資産額は1.6077円です。
- (注) 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 (2024年7月26日～2025年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,300,471
受取利息	1,300,471
(B) 有価証券売買損益	△ 351,781,741
売買益	333,261,014
売買損	△ 685,042,755
(C) 信託報酬等	△ 72,994,182
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 423,475,452
(E) 前期繰越損益金	2,913,053,427
(F) 追加信託差損益金	4,302,615,867
(配当等相当額)	(2,155,839,823)
(売買損益相当額)	(2,146,776,044)
(G) 計(D＋E＋F)	6,792,193,842
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,792,193,842
追加信託差損益金	4,302,615,867
(配当等相当額)	(2,155,839,823)
(売買損益相当額)	(2,146,776,044)
分配準備積立金	2,913,156,567
繰越損益金	△ 423,578,592

- (注) 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) 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) 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し引いた差額分をいいます。
- (注) 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(3,879,037,275円)および分配準備積立金(2,913,156,567円)より分配対象収益は6,792,193,842円(10,000口当たり6,077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

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、2025年4月1日付で「運用報告書に記載すべき事項の提供」に係る条文を「運用状況に係る情報の提供」に変更するため信託約款に所要の変更を行いました。

＜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・インディア・コンシューマー・エクイティ・オープン・リミテッド	
形 態	モーリシャス籍外国投資法人／オープン・エンド型	
表 示 通 貨	米ドル	
主 な 投 資 対 象	インドの消費関連企業の株式	
ベンチマーク	ありません。	
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	ICICI プルーデンシャル・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド（略称：ICICIAM）※
	管 理 会 社	Vistra Alternative Investments (Mauritius) Limited
申 込 手 数 料	ありません。	
運 用 報 酬	年率0.40%	
管 理 報 酬	年率0.20%程度	
その他の費用・手数料	有価証券売買時の売買委託手数料、現地税務代理人費用等がかかります。	
設 立 日	2008年5月6日	
決 算 日	毎年8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・インディア・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド	
形 態	モーリシャス籍外国投資法人／オープン・エンド型	
表 示 通 貨	米ドル	
主 な 投 資 対 象	インドのインフラ関連企業の株式	
ベンチマーク	ありません。	
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	ICICI プルーデンシャル・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド（略称：ICICIAM）※
	管 理 会 社	Vistra Alternative Investments (Mauritius) Limited
申 込 手 数 料	ありません。	
運 用 報 酬	年率0.40%	
管 理 報 酬	年率0.20%程度	
その他の費用・手数料	有価証券売買時の売買委託手数料、現地税務代理人費用等がかかります。	
設 立 日	2006年10月9日	
決 算 日	毎年8月31日	

※ ICICIAMは、ICICI銀行と世界有数の金融サービスグループを展開する英国ブルーデンシャル社（以下「最終親会社」）との合弁会社です。なお、最終親会社およびICICIAMは、主に米国で事業を展開しているブルデンシャル・ファイナンシャル社、および英国のM&G社の子会社であるブルーデンシャル・アシュアランス社とは関係がありません。

「イーストスプリング・インド・コア株式ファンド」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・インディア・コンシューマー・エクイティ・オープン・リミテッド」の情報をご報告申し上げます。法令等に則り、2024年8月31日を基準日とするFinancial Statements（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。

純損益及びその他包括利益計算書

2024年8月31日に終了した事業年度

米ドル

収益

受取利息	12
受取配当金	13,327,985
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却に係る 実現純利益（損失）	105,748,492
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の再評価に係る 未実現純利益（損失）	412,885,289

531,961,778

費用

運用報酬	(5,359,812)
保管銀行費用	(505,361)
管理費用	(293,003)
計算事務費用	(267,026)
監査報酬	(49,661)
売買委託手数料	(5,871,259)
外国為替取引に係る純利益（損失）	(1,152,073)
その他費用	(140,165)

(13,638,360)

償還可能優先証券保有者に帰属する税引前純資産の変動額

518,323,418

税金

(100,840,598)

償還可能優先証券保有者に帰属する純資産の増加額

417,482,820

投資有価証券明細表

2024年8月31日現在の上場有価証券

銘 柄	株 数	取得金額 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	対純資産 比率(%)
Aditya Birla Sun Life Amc Limited	1,392,415	7,813,201	12,419,870	0.63%
Alkem Laboratories Ltd	266,777	12,914,422	19,626,682	0.99%
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	427,902	26,108,735	35,343,499	1.78%
Asian Paints Ltd	1,444,574	52,793,028	53,855,318	2.71%
Aurobindo Pharma Ltd	1,435,323	18,428,397	26,857,896	1.35%
Axis Bank Ltd	3,497,517	40,292,609	49,009,333	2.47%
Bajaj Finserv Ltd	992,059	19,261,184	21,090,638	1.06%
Barbeque Nation Hospitality Ltd	525,795	5,224,209	3,928,218	0.20%
Bata India Ltd	787,473	15,733,944	13,639,089	0.69%
Bharti Airtel Ltd	6,196,601	67,707,141	117,403,162	5.92%
Bharti Hexacom Ltd	175,448	1,199,314	2,619,140	0.13%
Bajaj Auto Ltd	118,561	8,867,737	15,396,437	0.78%
Britannia Industries Ltd	195,418	11,320,160	13,642,649	0.69%
Ceat Ltd	241,493	6,993,411	7,936,330	0.40%
Chalet Hotels Ltd	1,380,136	7,029,117	13,742,795	0.69%
Cipla Ltd	620,900	10,000,222	12,251,298	0.62%
Craftsman Automation Limited	85,784	4,556,735	6,176,648	0.31%
Dabur India Ltd	3,783,156	24,939,296	28,739,859	1.45%
Divi'S Laboratories Ltd	157,898	6,939,947	9,589,937	0.48%
Avenue Supermarts Ltd	1,083,142	49,974,775	63,635,040	3.21%
Dr. Reddy'S Laboratories Ltd	222,936	15,731,034	18,689,928	0.94%
Eicher Motors Ltd	480,207	24,514,868	28,401,589	1.43%
Embassy Office Parks Reit	8,347,469	32,107,735	38,630,641	1.95%
Ethos Limited	427,405	8,275,917	16,681,713	0.84%
Godrej Consumer Products Ltd	2,332,532	27,821,157	41,193,625	2.08%
Gland Pharma Ltd	643,442	13,997,903	14,105,015	0.71%
Go Digit General Insurance Ltd	461,615	1,503,342	2,111,837	0.11%
Grasim Industries Limited	10,628	115,530	225,312	0.01%
Havells India Ltd	885,194	15,017,630	20,046,205	1.01%
Hdfc Asset Management Co Ltd	123,472	5,291,873	6,507,716	0.33%
Hdfc Bank Ltd	5,345,878	97,092,817	104,334,968	5.26%
Hdfc Standard Life Insurance Co Ltd	2,347,404	16,587,730	20,674,958	1.04%
Hero Motocorp Ltd	843,435	42,382,449	54,861,404	2.76%
Hindustan Unilever Ltd	3,638,902	109,049,004	120,528,929	6.07%
Icici Bank Ltd	6,943,728	76,509,390	101,766,291	5.13%
Icici Lombard General Insurance Co Ltd	477,946	7,947,502	12,204,958	0.61%
Indian Hotels Co Ltd	4,574,331	23,071,048	35,314,744	1.78%
Indusind Bank Ltd	674,000	12,281,184	11,453,538	0.58%
Interglobe Aviation Ltd	333,450	13,057,972	19,202,888	0.97%
Info Edge India Ltd	389,773	27,064,895	35,685,666	1.80%

銘 柄	株 数	取得金額 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	対純資産 比率(%)
Jubilant Foodworks Ltd	1,550,845	10,847,411	12,024,606	0.61%
Kajaria Ceramics Ltd	752,849	11,697,160	12,125,613	0.61%
Kotak Mahindra Bank Ltd	919,240	19,272,819	19,517,885	0.98%
Life Insurance Corporation Ltd	663,656	8,523,783	8,421,227	0.42%
Lupin Ltd	977,750	15,186,845	26,115,799	1.32%
Mankind Pharma Ltd	432,223	9,956,295	12,820,451	0.65%
Vedant Fashions Ltd	433,117	4,848,982	6,457,180	0.33%
Mahindra & Mahindra Ltd	1,506,214	25,068,827	50,381,393	2.54%
Marico Ltd	1,871,599	12,034,543	14,441,306	0.73%
Maruti Suzuki India Ltd	493,801	59,083,387	73,024,300	3.68%
Nexus Select Trust	5,942,029	9,773,540	9,796,060	0.49%
Fsn E-Commerce Ventures Ltd	16,619,891	30,030,394	41,157,911	2.07%
Page Industries Ltd	14,611	6,750,879	7,407,429	0.37%
Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd	69,938	13,859,980	13,772,518	0.69%
Pidilite Industries Ltd	252,722	8,383,112	9,411,210	0.47%
Prince Pipes & Fittings Ltd	874,494	7,250,997	6,120,975	0.31%
Redtape Ltd	896,312	5,737,333	7,248,860	0.37%
Rr Kabel Ltd	418,121	8,471,280	8,046,263	0.41%
Sai Silks Kalamandir Ltd	1,774,532	4,888,224	3,609,326	0.18%
Sapphire Foods India Ltd	669,441	11,036,755	13,310,854	0.67%
Sbi Cards & Payment Services Ltd	1,962,484	18,918,695	16,922,060	0.85%
Sbi Life Insurance Co Ltd	889,323	13,855,593	19,619,610	0.99%
State Bank Of India Ltd	4,401,537	35,269,689	42,802,612	2.16%
Shilpa Medicare Ltd	795,824	4,651,388	7,281,612	0.37%
Stanley Lifestyles Limited	406,480	1,795,731	2,475,348	0.12%
Star Health & Allied Insurance Ltd	1,286,120	8,615,086	9,640,046	0.49%
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	5,451,506	80,922,891	118,405,024	5.97%
Syngene International Ltd	1,024,300	9,298,933	10,609,885	0.53%
Tata Communications Ltd	576,753	12,596,596	13,491,007	0.68%
Trent Ltd	402,215	12,925,290	34,330,818	1.73%
Tata Motors Ltd	2,275,308	17,198,198	30,149,474	1.52%
Tvs Motor Co Ltd	907,509	14,181,200	30,440,773	1.53%
United Breweries Ltd	307,748	6,452,171	7,523,729	0.38%
United Spirits Ltd	1,110,300	17,315,579	19,517,745	0.98%
Vijaya Diagnostic Centre Pvt Ltd	655,422	3,871,216	7,131,653	0.36%
Voltas Ltd	1,051,944	13,610,624	21,869,590	1.10%
Yatra Online Ltd	1,776,284	3,007,157	3,127,895	0.16%
Zomato Ltd	19,948,484	43,060,907	59,587,935	3.00%
Zydus Lifesciences Ltd	1,098,531	9,156,548	14,773,099	0.74%
		1,576,924,602	2,054,436,844	103.52%
その他負債			(69,837,855)	(3.52%)
純資産			1,984,598,989	100.00%

「イーストスプリング・インド・コア株式ファンド」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・インディア・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド」の情報をご報告申し上げます。法令等に則り、2024年8月31日を基準日とするFinancial Statements（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。

純損益及びその他包括利益計算書

2024年8月31日に終了した事業年度

米ドル

収益

受取配当金	4,468,004
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却に係る実現純利益（損失）	36,962,619
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の再評価に係る未実現純利益（損失）	123,146,780
外国為替取引に係る実現純利益（損失）	(151,235)
外国為替取引に係る未実現純利益（損失）	(147,395)
	164,278,773

費用

運用報酬	(1,479,523)
保管銀行費用	(154,679)
管理費用	(94,224)
計算事務費用	(64,869)
銀行手数料	(37,442)
取引手数料	(40,985)
免許登録費用	(5,300)
専門家報酬	(20,539)
監査報酬	(50,996)
その他費用	(12,029)
売買委託手数料	(1,167,683)
	(3,128,269)

償還可能優先証券保有者に帰属する税引前純資産の変動額	161,150,504
税金	(27,905,750)
償還可能優先証券保有者に帰属する純資産の増加額	133,244,754

投資有価証券明細表

2024年8月31日現在の市場株式

銘柄	株数	取得金額 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	対純資産比率 (%)
Aadhar Housing Finance Limited	238,102	898,071	1,091,419	0.20%
Aditya Birla Sun Life Amc Limited	337,000	1,881,249	3,005,926	0.54%
Ambuja Cements Ltd	1,529,969	9,006,578	11,256,197	2.01%
Adani Port & Special Economic Zone Ltd	312,026	3,890,587	5,513,132	0.99%
Affle India Ltd	199,506	2,618,897	3,881,131	0.69%
AIA Engineering Ltd	182,292	7,979,323	9,335,654	1.67%
Axis Bank Ltd	1,097,819	11,957,642	15,383,307	2.75%
Azad Engineering Limited	67,776	427,103	1,246,857	0.22%
Bajaj Finance Ltd	66,420	5,591,630	5,702,025	1.02%
Bharti Airtel Ltd	1,441,518	16,634,892	27,311,549	4.88%
Bharti Hexacom Limited	87,763	599,672	1,310,152	0.23%
Bharat Forge Ltd	208,657	2,325,346	3,948,195	0.71%
Bajaj Financial services Ltd	404,880	7,759,098	8,607,530	1.54%
Bank of Baroda	571,800	1,404,178	1,705,087	0.30%
Bharat Petroleum Corporation Ltd	2,027,300	5,440,256	8,644,999	1.54%
Brigade Enterprises Ltd	599,633	1,616,560	8,611,902	1.54%
Container Corporation Of India Ltd	126,290	979,561	1,453,215	0.26%
Chalet Hotels Ltd	721,725	2,761,085	7,186,624	1.28%
Cholamandalam Investment And Finance Company Limited	240,416	3,355,139	4,172,479	0.75%
DLF Ltd	345,000	2,013,280	3,476,289	0.62%
Embassy Office Parks Reit	2,491,578	10,385,349	11,530,591	2.06%
Easun Reyrolle Ltd	1,499,989	2,257,149	—	0.00%
GEI Industrial Systems Ltd	872,000	1,227,946	—	0.00%
Grasim Industries Ltd	169,000	4,213,401	5,438,187	0.97%
Grasim Re. 1 Ppd Up	4,324	47,004	91,668	0.02%
Gateway Distriparks Ltd (Formerly Gateway Rail Freight Ltd)	3,532,425	1,611,269	4,210,056	0.75%
Gujarat Gas Ltd	720,954	4,757,146	5,217,340	0.93%
HDFC Bank Ltd	1,464,982	26,228,383	28,591,908	5.11%
HDFC Standard Life Insurance Co	999,693	7,086,505	8,804,880	1.57%
Hindalco Industries Ltd	1,655,000	9,151,459	13,839,535	2.47%
Hindustan Petroleum Corporation Ltd	1,418,900	4,568,146	7,089,349	1.27%
Icici Bank Ltd	2,123,735	21,104,261	31,125,159	5.56%
IndusInd Bank Ltd	349,792	5,945,931	5,944,148	1.06%
Indian Bank	266,767	1,416,836	1,804,403	0.32%
InterGlobe Aviation Ltd	52,232	1,265,487	3,007,963	0.54%
Inox Green Energy Services Ltd	1,493,034	1,057,022	3,555,152	0.64%
Inox India Limited	222,556	1,885,416	3,120,978	0.56%

銘柄	株数	取得金額 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	対純資産比率 (%)
Interarch Building Products Limited	111,120	1,191,194	1,553,437	0.28%
Inox Wind Ltd	2,007,364	731,820	5,292,041	0.95%
JK Cements Ltd	112,967	3,873,812	5,999,026	1.07%
Jk Lakshmi Cement Ltd	279,822	2,918,887	2,628,537	0.47%
Jsw Steel Ltd	1,395,191	11,676,654	15,655,183	2.80%
Jyoti Cnc Automation Ltd	94,000	475,981	1,392,165	0.25%
Cummins India Ltd	256,916	7,113,515	11,470,884	2.05%
Kotak Mahindra Bank Ltd	226,574	4,664,331	4,810,762	0.86%
Kalpataru Projects International Ltd	622,702	5,802,093	10,004,925	1.79%
Larsen & Toubro Ltd	804,288	24,850,684	35,526,095	6.35%
Mayur Uniquoters Ltd	178,160	1,163,037	1,307,137	0.23%
NCC LTD	1,029,529	2,123,754	3,916,391	0.70%
NMDC LTD	111,559	285,142	296,166	0.05%
NTPC Ltd	6,641,597	21,542,876	32,958,185	5.89%
Nexus Select Trust Reit	3,478,261	5,721,097	5,734,279	1.02%
Oil India Ltd	942,300	2,112,762	8,325,227	1.49%
Premier Energies Limited	242,814	1,303,110	1,302,792	0.23%
Prestige Estates Projects Ltd	237,284	1,651,352	5,129,687	0.92%
The Phoenix Mills Ltd	84,433	836,309	3,794,662	0.68%
Power Grid Corporation of India Ltd	6,700,900	21,872,742	26,956,712	4.82%
Reliance Industries Ltd	832,513	27,589,529	29,969,451	5.36%
SBI Cards & Payment Services Ltd	647,736	6,066,995	5,585,283	1.00%
SBI Life Insurance Co Ltd	328,569	4,994,237	7,248,655	1.30%
Schaeffler India Ltd	76,421	2,660,290	3,591,530	0.64%
Siemens Ltd	150,472	7,951,903	12,366,846	2.21%
Sobha Ltd	169,844	1,441,847	3,421,853	0.61%
Sobha Partly Paid Limited	23,855	235,739	245,388	0.04%
Shree Cements Ltd	19,000	5,618,285	5,772,658	1.03%
Star Health & Allied Insurance Ltd	750,128	4,938,033	5,622,546	1.00%
Tata Steel Ltd	10,185,554	15,286,736	18,551,670	3.32%
UPL Ltd	305,000	2,120,413	2,175,925	0.39%
UltraTech Cements Ltd	124,820	10,611,655	16,819,936	3.01%
Vedanta Ltd	791,100	4,138,567	4,418,586	0.79%
Voltas Ltd	335,284	4,348,070	6,970,450	1.25%
Vrl Logistics Ltd	554,562	4,389,352	3,500,771	0.63%
		<u>417,651,660</u>	<u>576,530,827</u>	<u>103.05%</u>
その他負債			(16,948,644)	-3.05%
純資産			<u>559,582,183</u>	<u>100.00%</u>