

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 | 2018年10月26日から2028年10月24日まで | |
| 運用方針 | 主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に実質的に投資を行い、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 | イーストスプリング新興国スタープレイヤーズ | イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 |
| | イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド | 新興国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | イーストスプリング新興国スタープレイヤーズ | <ul style="list-style-type: none"> ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時（毎年4月24日および10月24日。休業日の場合は翌営業日。）に、委託会社が基準価額水準・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があります。 | |

運用報告書（全体版）

イーストスプリング 新興国スタープレイヤーズ

第4期（決算日 2020年10月26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新興国スタープレイヤーズ」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われますよう、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 | 基準価額 (分配落) | 騰 落 率 | | 株 式 組入比率 | 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 | | | |
| (設 定 日) 2018年10月26日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | 百万円 569 |
| 1 期 (2019年 4月24日) | 11,667 | 0 | 16.7 | 87.6 | 4.2 | 858 |
| 2 期 (2019年10月24日) | 11,258 | 0 | △ 3.5 | 94.4 | — | 1,736 |
| 3 期 (2020年 4月24日) | 10,257 | 0 | △ 8.9 | 96.7 | — | 1,846 |
| 4 期 (2020年10月26日) | 12,299 | 0 | 19.9 | 96.6 | — | 1,820 |

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 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3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

(注4) 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 | | 株 式 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|------|----------------|
| | | | | |
| (期 首) 2020年 4月24日 | 円 10,257 | % — | | % 96.7 |
| 4 月 末 | 10,489 | | 2.3 | 95.3 |
| 5 月 末 | 10,503 | | 2.4 | 97.0 |
| 6 月 末 | 11,257 | | 9.7 | 95.5 |
| 7 月 末 | 11,883 | | 15.9 | 95.7 |
| 8 月 末 | 12,252 | | 19.5 | 96.6 |
| 9 月 末 | 11,725 | | 14.3 | 97.4 |
| (期 末) 2020年10月26日 | 12,299 | | 19.9 | 96.6 |

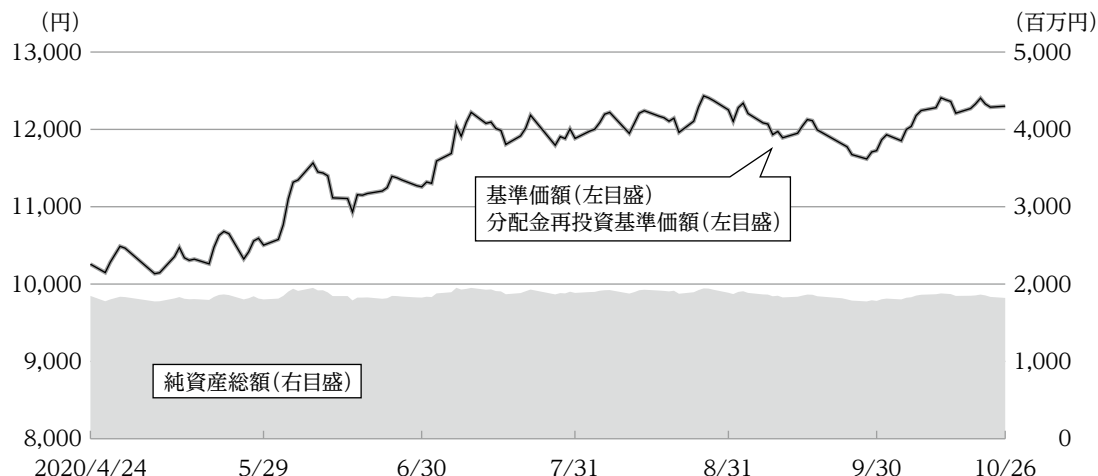
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

運用経過

基準価額等の推移について

(2020年4月25日～2020年10月26日)



| | |
|------|-------------------|
| 第4期首 | 10,257円 |
| 第4期末 | 12,299円 (既払分配金0円) |
| 騰落率 | 19.9% (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

- ・保有する株式が上昇したこと。
- ・一部の新興国通貨が対円で上昇したこと。

投資環境について

新興国株式市場

期初の新興国株式市場は一進一退の値動きとなった後、新型コロナウイルス感染拡大によって世界的に急速に縮小した経済活動の再開への期待から上昇しました。その後は利益確定売りが見られましたが、2020年7月には米国や中国の経済指標が良好な内容となったことや新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待から再度上昇しました。株式市場は8月末まで堅調に推移しましたが、9月には米国のハイテク株の調整や欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念から下落しました。その後はハイテク株を中心とした業績改善の期待から株価は反発し、上昇幅を維持して期末を迎えました。

ポートフォリオについて

当ファンド

イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行いました。

イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド

主として新興国の株式に投資を行うことにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。投資にあたっては、

為替市場

当期は2020年5月から6月上旬にかけて多くの新興国通貨が上昇する場面が見られましたが、その後は通貨ごとに異なる展開となりました。通貨別では、良好な経済指標などを背景として景気回復期待が強まったメキシコのペソや韓国のウォンなどが上昇しました。一方で、新型コロナウイルス感染拡大や欧米の経済制裁に対する懸念が強まったロシアのルーブル、景気減速に加えてコロナ禍への対応で政府が打ち出した景気刺激策により財政状況の再悪化懸念が強まったブラジルのレアルなどは下落しました。

「ROIC（投下資本利益率）」、「業界内での競争優位性」、「株価の上昇余地」、「ESG（環境・社会・ガバナンス）理念」に着目して銘柄選択を行い、ポートフォリオ構築を行いました。

当期は中国のIT企業Alibabaや台湾の半導体製造会社TSMC/台湾セミコンダクターなどの保有がプラスとなった一方で、中国の不動産会社China Overseas Land & Investmentや香港の公益事業などを手掛ける企業Guangdong Investmentの株式などの保有がマイナスとなりました。

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4期 | |
|-----------|----------------------------|-------|
| | 2020年4月25日 ～2020年10月26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) | 2,298 |

(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

イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式へ投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。

イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド

運用担当者は、新型コロナウイルスによる影響を考慮しても新興国株式は投資対象として魅力的であると考えています。今後の感染拡大の状況や各国の金融・財政政策の実効性は未だ不透明であります。足元で世界経済の回復基調が継続していることから新興国企業

の収益性も改善が期待できると見えています。またその中でもビジネスモデルが確立され業界内で高い競争力を持つ企業は、現在のような厳しい環境下においても相対的に堅調な業績を維持する可能性が高いと考えています。銘柄選定においては、企業の競争力を測る上でバランスシートが強固で高いキャッシュフロー創出能力があるという点も重視しています。今後も一貫した運用プロセスに基づいて投資アイデアを模索していく構えです。引き続き、「ROIC（投下資本利益率）」、「業界内での競争優位性」、「株価の上昇余地」、「ESG（環境・社会・ガバナンス）理念」の4つの柱に着目して運用を行ってまいります。

1万口当たりの費用明細

(2020年4月25日～2020年10月26日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-------------|-------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 114円 | 1.004% | (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、11,351円です。 |
| (投信会社) | (63) | (0.558) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (47) | (0.418) | 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) | (3) | (0.028) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 1 | 0.013 | (b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 |
| (株式) | (1) | (0.013) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う 手数料 |
| (c) 有価証券取引税 | 3 | 0.029 | (c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 |
| (株式) | (3) | (0.029) | 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する 税金 |
| (d) その他費用 | 23 | 0.206 | (d) 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) | (10) | (0.084) | 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) | (3) | (0.025) | 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) | (3) | (0.025) | 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) | (8) | (0.071) | インドの税務代理人に対する手数料およびキャピタルゲイン税等 |
| 合計 | 141 | 1.252 | |

(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。

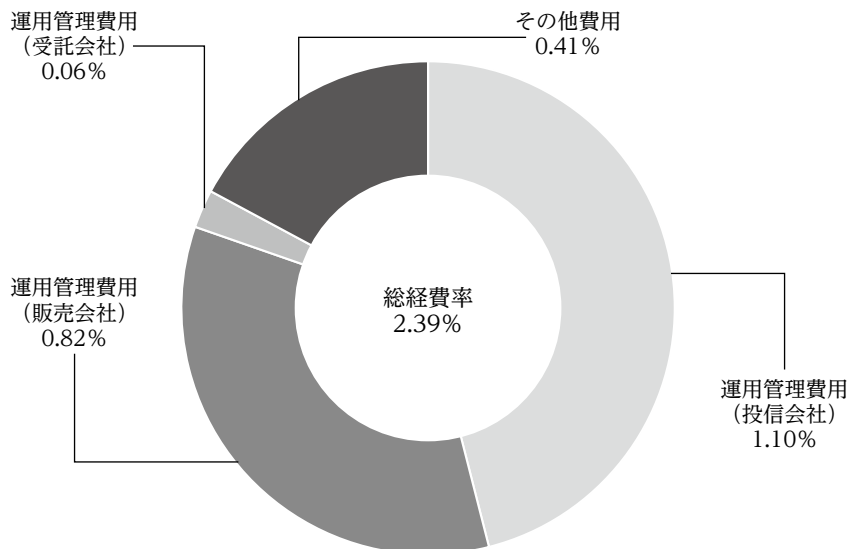
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.39%です。



(注) 各費用は、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) 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4月25日から2020年10月26日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド | 千口 33,793 | 千円 41,170 | 千口 351,629 | 千円 410,104 |

(注) 単位未満は切捨てです。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年4月25日から2020年10月26日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|-------------------------------|
| | イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 740,693千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,767,257千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 0.41 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2020年4月25日から2020年10月26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。

当社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年4月25日から2020年10月26日まで)

| 設定時残高 (元本) | 当期設定 元本 | 当期解約 元本 | 期末残高 (元本) | 取引の理由 |
|---------------|------------|------------|--------------|-------------|
| 百万円 211 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 211 | 当初設定時における取得 |

(注) 単位未満は切捨てです。

組入資産の明細

(2020年10月26日現在)

親投資信託残高

| 種 類 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド | 千口 1,766,307 | 千口 1,448,471 | 千円 1,851,580 |

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) マザーファンドの2020年10月26日現在の受益権総口数は、1,448,471千口です。

投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド | 1,851,580 | 99.1 |
| コーラル・ローン等、その他 | 17,588 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 1,869,168 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(1,778,238千円)の投資信託財産総額(1,868,052千円)に対する比率は95.2%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10月26日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.70円、1メキシコペソ=5.01円、1ブラジルレアル=18.63円、1ユーロ=124.02円、1イギリスポンド=136.65円、1香港ドル=13.51円、1シンガポールドル=77.14円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.28円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.43円、1南アフリカランド=6.46円、1中国人民幣元(オフショア)=15.70円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,869,168,131円 |
| コーラル・ローン等 | 3,358,743 |
| イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド(評価額) | 1,851,580,587 |
| 未 収 入 金 | 14,228,801 |
| (B) 負 債 | 49,103,000 |
| 未 払 解 約 金 | 29,500,668 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 18,679,208 |
| 未 払 利 息 | 9 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 923,115 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 1,820,065,131 |
| 元 本 | 1,479,862,064 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 340,203,067 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,479,862,064口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,299円 |

(注1) 元本の状況

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 1,799,967,274円 |
| 期中追加設定元本額 | 45,618,935円 |
| 期中一部解約元本額 | 365,724,145円 |

(注2) 1口当たり純資産額は1,2299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4月25日 至2020年10月26日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 1,561円 |
| そ の 他 収 益 金 | 219 |
| 支 払 利 息 | △ 1,780 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 315,131,084 |
| 売 買 損 益 | 357,033,625 |
| 売 買 損 益 | △ 41,902,541 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 19,602,323 |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C) | 295,527,200 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 121,904,316 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 166,580,183 |
| (配 当 等 相 当 額) | (161,853,925) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (4,726,258) |
| (G) 計 (D+E+F) | 340,203,067 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | 340,203,067 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 166,580,183 |
| (配 当 等 相 当 額) | (162,060,911) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (4,519,272) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 173,622,884 |

(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) マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年10,000分の55以内の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注5) 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(28,325,501円)、費用控除後の有価証券売買等損益(82,895,444円)、信託約款に規定する収益調整金(166,580,183円)および分配準備積立金(62,401,939円)より、分配対象収益は340,203,067円(10,000口当たり2,298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。

イーストスプリング・ サステイナブル新興国株式マザーファンド 運用報告書

第4期（決算日：2020年10月26日）
（計算期間：2020年4月25日～2020年10月26日）

「イーストスプリング・サステイナブル新興国株式マザーファンド」の第4期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）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 | 新興国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には制限を設けません。・同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株式 組入比率 | 投資信託証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------------|-------------|-----------|------------|----------------|------------|
| | | 期中 騰落率 | | | |
| (設定日) 2018年10月26日 | 円 10,000 | % — | % — | % — | 百万円 568 |
| 1期(2019年4月24日) | 11,778 | 17.8 | 87.1 | 4.1 | 863 |
| 2期(2019年10月24日) | 11,440 | △ 2.9 | 93.8 | — | 1,747 |
| 3期(2020年4月24日) | 10,548 | △ 7.8 | 95.8 | — | 1,863 |
| 4期(2020年10月26日) | 12,783 | 21.2 | 95.0 | — | 1,851 |

(注1) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

(注2) 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 | | 株式 組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|------------|
| | | 騰落率 | |
| (期首) 2020年4月24日 | 円 10,548 | % — | % 95.8 |
| 4月末 | 10,794 | 2.3 | 95.4 |
| 5月末 | 10,825 | 2.6 | 96.9 |
| 6月末 | 11,627 | 10.2 | 95.3 |
| 7月末 | 12,292 | 16.5 | 95.3 |
| 8月末 | 12,695 | 20.4 | 95.0 |
| 9月末 | 12,174 | 15.4 | 96.1 |
| (期末) 2020年10月26日 | 12,783 | 21.2 | 95.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

基準価額の推移について

(2020年4月25日～2020年10月26日)



| | |
|------|---------|
| 第4期首 | 10,548円 |
| 第4期末 | 12,783円 |
| 騰落率 | 21.2% |

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



- ・保有する株式が上昇したこと。
- ・一部の新興国通貨が対円で上昇したこと。

投資環境について

新興国株式市場

期初の新興国株式市場は一進一退の値動きとなった後、新型コロナウイルス感染拡大によって世界的に急速に縮小した経済活動の再開への期待から上昇しました。その後は利益確定売りが見られましたが、2020年7月には米国や中国の経済指標が良好な内容となったことや新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待から再度上昇しました。株式市場は8月末まで堅調に推移しましたが、9月には米国のハイテク株の調整や欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念から下落しました。その後はハイテク株を中心とした業績改善の期待から株価は反発し、上昇幅を維持して期末を迎えました。

ポートフォリオについて

主として新興国の株式に投資を行うことにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。投資にあたっては、「ROIC（投下資本利益率）」、「業界内での競争優位性」、「株価の上昇余地」、「ESG（環境・社会・ガバナンス）理念」に着目して銘柄選択を行い、ポートフォリオ構築を行いました。

為替市場

当期は2020年5月から6月上旬にかけて多くの新興国通貨が上昇する場面が見られましたが、その後は通貨ごとに異なる展開となりました。通貨別では、良好な経済指標などを背景として景気回復期待が強まったメキシコのペソや韓国のウォンなどが上昇しました。一方で、新型コロナウイルス感染拡大や欧米の経済制裁に対する懸念が強まったロシアのルーブル、景気減速に加えてコロナ禍への対応で政府が打ち出した景気刺激策により財政状況の再悪化懸念が強まったブラジルのレアルなどは下落しました。

当期は中国のIT企業Alibabaや台湾の半導体製造会社TSMC/台湾セミコンダクターなどの保有がプラスとなった一方で、中国の不動産会社China Overseas Land & Investmentや香港の公益事業などを手掛ける企業Guangdong Investmentの株式などの保有がマイナスとなりました。

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。

今後の運用方針について

運用担当者は、新型コロナウイルスによる影響を考慮しても新興国株式は投資対象として魅力的であると考えています。今後の感染拡大の状況や各国の金融・財政政策の実効性は未だ不透明であります。足元で世界経済の回復基調が継続していることから新興国企業の収益性も改善が期待できると見えています。またその中でもビジネスモデルが確立され業界内で高い競争力を持つ企業は、現在のような厳しい環境下においても相対的に堅調な業績を維持する可能

性が高いと考えています。銘柄選定においては、企業の競争力を測る上でバランスシートが強固で高いキャッシュフロー創出能力があるという点も重視しています。今後も一貫した運用プロセスに基づいて投資アイデアを模索していく構えです。引き続き、「ROIC（投下資本利益率）」、「業界内での競争優位性」、「株価の上昇余地」、「ESG（環境・社会・ガバナンス）理念」の4つの柱に着目して運用を行ってまいります。

1万口当たりの費用明細

(2020年4月25日～2020年10月26日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---------------------|-------------|-------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) | 1円 (1) | 0.012% (0.012) | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 期中の平均基準価額は、11,734円です。 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) | 3 (3) | 0.029 (0.029) | (b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) | 18 (10) | 0.155 (0.084) | (c) 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 |
| (その他1) | (8) | (0.071) | インドの税務代理人に対する手数料およびキャピタルゲイン税等 |
| 合計 | 22 | 0.196 | |

(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。

売買及び取引の状況

(2020年4月25日から2020年10月26日まで)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-------------|------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株 — (52) | 千米ドル — (—) | 百株 229 | 千米ドル 1,807 |
| | メ キ シ コ | — | 千メキシコペソ — | 74 | 千メキシコペソ 741 |
| | ブ ラ ジ ル | — | 千ブラジルリアル — | 1,188 | 千ブラジルリアル 2,597 |
| | ユ ー ロ | — | 千ユーロ — | — | 千ユーロ — |
| | オ ラ ン ダ | — | — | 3 | 29 |
| | イ ギ リ ス | — | 千イギリスポンド — | 47 | 千イギリスポンド 76 |
| | 香 港 | 2,486 | 千香港ドル 4,888 | 5,226 | 千香港ドル 11,033 |
| | シ ン ガ ポ ー ル | — | 千シンガポールドル — | 53 | 千シンガポールドル 111 |
| | イ ン ド ネ シ ア | — | 千インドネシアルピア — | 13,187 | 千インドネシアルピア 4,063,615 |
| | 韓 国 | 20 | 千韓国ウォン 199,313 | 10 | 千韓国ウォン 532,989 |
| | 台 湾 | 470 | 千新台幣ドル 6,064 | (74 —) | 千新台幣ドル (2,065 73) |
| | イ ン ド | 373 | 千インドルピー 35,777 | 416 | 千インドルピー 22,552 |
| | 南 ア フ リ カ | — | 千南アフリカランド — | 2 | 千南アフリカランド 869 |
| 中 国 | 579 | 千中国人民元(オフショア) 2,401 | 40 | 千中国人民元(オフショア) 233 | |

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年4月25日から2020年10月26日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 740,693千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,767,257千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.41 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等

(2020年4月25日から2020年10月26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10月26日現在)

外国株式

上場、登録株式

組入有価証券明細表

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------------|-------|----------|---------|--------------------|--------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 58 | 49 | 1,524 | 159,647 | 小売 | |
| NETEASE INC-ADR | 19 | 62 | 532 | 55,741 | メディア・娯楽 | |
| NICE LTD - SPON ADR | 20 | 14 | 339 | 35,582 | ソフトウェア・サービス | |
| LUKOIL PJSC-SPON ADR | 66 | 40 | 226 | 23,695 | エネルギー | |
| SAMSUNG ELECTR-GDR | 4 | 4 | 603 | 63,181 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 201 | 122 | 1,077 | 112,801 | 半導体・半導体製造装置 | |
| X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR | 73 | 57 | 223 | 23,358 | 食品・生活必需品小売り | |
| JD.COM INC-ADR | 143 | 58 | 471 | 49,394 | 小売 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 585 | 408 | 4,999 | 523,403 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8 | 8 | — | <28.3%> | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | | |
| ARCA CONTINENTAL SAB DE CV | 416 | 342 | 3,157 | 15,818 | 食品・飲料・タバコ | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 416 | 342 | 3,157 | 15,818 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <0.9%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルリアル | | | |
| BANCO BRADESCO SA-PREF | 319 | 227 | 513 | 9,566 | 銀行 | |
| BANCO BRADESCO S. A. | 491 | 361 | 736 | 13,729 | 銀行 | |
| PORTO SEGURO SA | 133 | — | — | — | 保険 | |
| YDUQS PARTICIPACOES SA | 409 | 347 | 903 | 16,840 | 消費者サービス | |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | 445 | 375 | 2,055 | 38,284 | 各種金融 | |
| AMBEV SA | 701 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,498 | 1,310 | 4,209 | 78,420 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6 | 4 | — | <4.2%> | |

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|--|------------------|--------------|--------------|----------------|--------------------|---|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ・・・オランダ) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | 小売 |
| PROSUS | | 19 | 15 | 125 | 15,558 | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 19 1 | 15 1 | 125 - | 15,558 <0.8%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | | 素材 |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | | 157 | 109 | 193 | 26,431 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 157 1 | 109 1 | 193 - | 26,431 <1.4%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | 不動産 不動産 各種金融 公益事業 自動車・自動車部品 銀行 保険 公益事業 エネルギー 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険 自動車・自動車部品 銀行 銀行 資本財 耐久消費財・アパレル 保険 小売 メディア・娯楽 メディア・娯楽 不動産 |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | | 1,480 | 1,250 | 2,452 | 33,133 | |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | | 1,000 | 672 | 2,281 | 30,822 | |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED | | - | 55 | 2,024 | 27,344 | |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD | | 1,452 | 1,010 | 2,469 | 33,362 | |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | | 500 | 1,340 | 2,184 | 29,508 | |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | | 705 | 630 | 1,389 | 18,767 | |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H | | 2,720 | 3,680 | 2,127 | 28,736 | |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD | | 1,340 | 1,180 | 1,401 | 18,938 | |
| CNOOC LTD | | 3,620 | 1,950 | 1,495 | 20,206 | |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | | - | 600 | 476 | 6,436 | |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | | 475 | 280 | 2,417 | 32,664 | |
| XINYI GLASS HOLDINGS LTD | | 1,860 | 1,560 | 2,514 | 33,973 | |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION | | 3,680 | 2,880 | 1,670 | 22,567 | |
| IND & COMM BK OF CHINA - H | | 3,690 | 3,190 | 1,521 | 20,557 | |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC | | 828 | 543 | 1,406 | 19,000 | |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO | | 757 | 757 | 2,133 | 28,819 | |
| AIA GROUP LTD | | 336 | 242 | 1,891 | 25,550 | |
| JD.COM INC - CL A | | - | 11 | 347 | 4,696 | |
| NETEASE INC | | - | 20 | 271 | 3,666 | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | | 204 | 156 | 8,787 | 118,718 | |
| CHINA VANKE CO LTD | | 743 | 643 | 1,604 | 21,673 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 25,390 17 | 22,650 21 | 42,867 - | 579,143 <31.3%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | 銀行 |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | | 161 | 108 | 232 | 17,953 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 161 1 | 108 1 | 232 - | 17,953 <1.0%> | |
| (インドネシア) | | | | 千インドネシアルピア | | 銀行 電気通信サービス |
| BANK RAKYAT INDONESIA | | 9,887 | - | - | - | |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PE | | 22,474 | 19,174 | 5,042,762 | 36,307 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 32,361 2 | 19,174 1 | 5,042,762 - | 36,307 <2.0%> | |
| (韓国) | | | | 千韓国ウォン | | メディア・娯楽 |
| NCSOFT CORP | | 10 | 5 | 439,392 | 40,775 | |

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|---|-----------|---------|--------|---------------|-----------|------------------------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (韓国) | | 百株 | 百株 | 千韓国ウォン | 千円 | |
| LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE | | 3 | 3 | 609,444 | 56,556 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| KOREA ZINC CO LTD | | 1 | — | — | — | 素材 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | | 93 | 114 | 686,280 | 63,686 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COM2US CORP | | 14 | 10 | 120,722 | 11,203 | メディア・娯楽 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 124 | 134 | 1,855,838 | 172,221 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 4 | — | <9.3%> | |
| (台湾) | | | | 千新台幣ドル | | |
| MICRO-STAR INTERNATIONAL CO | | — | 420 | 5,145 | 18,830 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NOVATEK MICROELECTRONICS CORP LTD | | 440 | 416 | 11,606 | 42,479 | 半導体・半導体製造装置 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | | 190 | 190 | 8,588 | 31,432 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 630 | 1,026 | 25,339 | 92,742 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 3 | — | <5.0%> | |
| (インド) | | | | 千インドルピー | | |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION | | — | 7 | 1,565 | 2,238 | 銀行 |
| MAHANAGAR GAS LTD | | — | 100 | 8,211 | 11,742 | 公益事業 |
| INDRAPRASTHA GAS LTD | | 644 | 294 | 11,535 | 16,495 | 公益事業 |
| HDFC BANK LIMITED | | 143 | 343 | 42,387 | 60,614 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 787 | 744 | 63,699 | 91,090 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 4 | — | <4.9%> | |
| (南アフリカ) | | | | 千南アフリカランド | | |
| NASPERS LTD-N SHS | | 19 | 16 | 5,016 | 32,406 | 小売 |
| MONDI PLC | | 72 | 72 | 2,444 | 15,789 | 素材 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 92 | 89 | 7,460 | 48,196 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <2.6%> | |
| (中国) | | | | 千中国人民元(オフショア) | | |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | | 277 | 237 | 1,780 | 27,947 | 耐久消費財・アパレル |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A | | — | 119 | 1,050 | 16,496 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HUAXIN CEMENT CO LTD-A | | — | 460 | 1,086 | 17,058 | 素材 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 277 | 816 | 3,917 | 61,502 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 3 | — | <3.3%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 63,500 | 46,928 | — | 1,758,791 | |
| | 銘柄数<比率> | 49 | 54 | — | <95.0%> | |

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) ー印は組入れなしです。

(注5) 業種等欄の業種名は期末時点のものです。

投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 1,758,791 | % 94.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 109,261 | 5.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,868,052 | 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(1,778,238千円)の投資信託財産総額(1,868,052千円)に対する比率は95.2%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10月26日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.70円、1メキシコペソ=5.01円、1ブラジルレアル=18.63円、1ユーロ=124.02円、1イギリスポンド=136.65円、1香港ドル=13.51円、1シンガポールドル=77.14円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.28円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.43円、1南アフリカランド=6.46円、1中国人民元(オフショア)=15.70円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,873,188,781円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 103,468,680 |
| 株 式(評価額) | 1,758,791,715 |
| 未 収 入 金 | 10,105,063 |
| 未 収 配 当 金 | 823,323 |
| (B) 負 債 | 21,602,216 |
| 未 払 金 | 7,373,391 |
| 未 払 解 約 金 | 14,228,569 |
| 未 払 利 息 | 256 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 1,851,586,565 |
| 元 本 | 1,448,471,085 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 403,115,480 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,448,471,085口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 12,783円 |

(注1) 元本の状況

期首元本額 1,766,307,060円

期中追加設定元本額 33,793,550円

期中一部解約元本額 351,629,525円

当期末における元本の内訳

イーストスプリング新興国スタープレイヤーズ

1,448,471,085円

(注2) 1口当たり純資産額は1.2783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4月25日 至2020年10月26日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 32,483,234円 |
| 受 取 配 当 金 | 32,512,179 |
| 支 払 利 息 | △ 28,945 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 327,711,339 |
| 売 買 益 | 417,473,120 |
| 売 買 損 | △ 89,761,781 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 2,856,231 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 357,338,342 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 96,874,585 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 7,377,383 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 58,474,830 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 403,115,480 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 403,115,480 |

(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)信託報酬等は保管費用等です。

(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

お知らせ

該当事項はありません。