

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	<ul style="list-style-type: none">・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37期（決算日 2025年12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)	標準価額			騰落率	投資信託 組入比率	純資産総額
		税金	込	み			
	円	分	配	金	期	%	百万円
33期(2023年12月20日)	11,887			0	△ 1.8	97.4	3,260
34期(2024年6月20日)	12,640			100	7.2	96.1	3,242
35期(2024年12月20日)	12,379			0	△ 2.1	95.2	3,146
36期(2025年6月20日)	11,536			0	△ 6.8	96.0	2,826
37期(2025年12月22日)	12,713			100	11.1	93.7	2,882

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

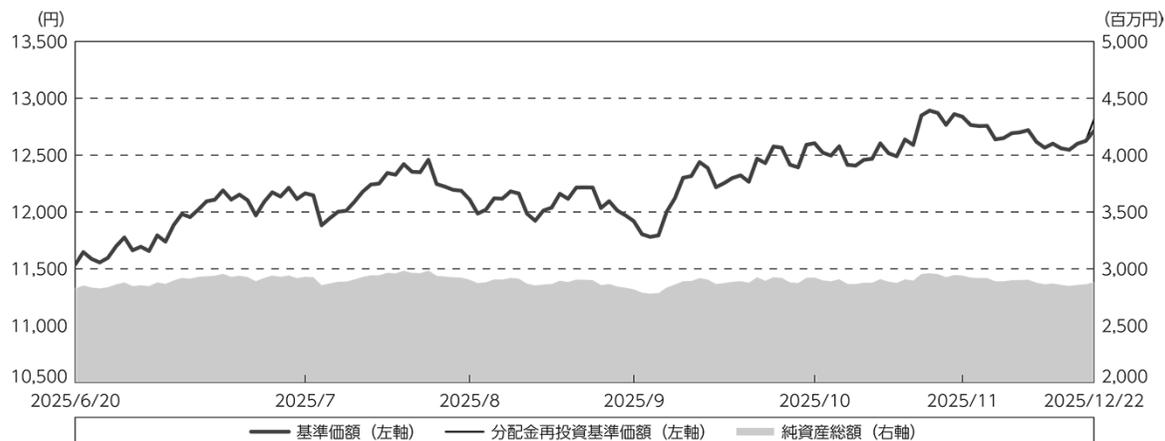
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額	標準価額		騰落率	投資信託 組入比率	託券率
		騰	落			
	円			%		%
(期首) 2025年6月20日	11,536			—		96.0
6月末	11,776			2.1		95.3
7月末	12,164			5.4		96.0
8月末	12,111			5.0		96.5
9月末	11,919			3.3		96.9
10月末	12,605			9.3		96.9
11月末	12,838			11.3		97.3
(期末) 2025年12月22日	12,813			11.1		93.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

基準価額等の推移について



期首：11,536円

期末：12,713円 (既払分配金 (税込み) : 100円)

騰落率： 11.1% (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 (2025年6月20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

当期の基準価額は上昇しました。

(上昇要因)

- ・保有株式が上昇したこと。
- ・対円でアジア通貨が上昇したこと。

アジア株式市場

当期のアジア株式市場はアセアン各国と米国間の貿易協定の合意などを受け、全般的に堅調な展開となりました。特にインドネシアやベトナムでは、政府による景気刺激策への期待が高まり、積極的な買いが集まりました。一方、インドは、米印間の関税交渉が続いていたことなどを受け、期初から2025年8月末にかけて相対的に軟調でした。しかし、政府が9月初めにGST（物品・サービス税）の大幅な減税を発表した後は、株式市場は好調に推移しました。フィリピンは、洪水対策事業に絡む汚職疑惑への抗議デモが発生し、外国投資家からの売り圧力が強まり、軟調な展開となりました。

為替市場

日銀がトランプ関税の経済への影響を見極める中、米連邦準備制度理事会（FRB）は期中に利下げを複数回実施したものの、日本政府による積極的な財政運営に対する財政悪化懸念などから長期金利が上昇し、円は対米ドルで下落基調をたどりました。アジア通貨は、インフレの落ち着きなどを受け、期中利下げが行われたことなどから対米ドルで総じて軟調な展開となりました。一方、アジア通貨は対円では上昇しました。

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。

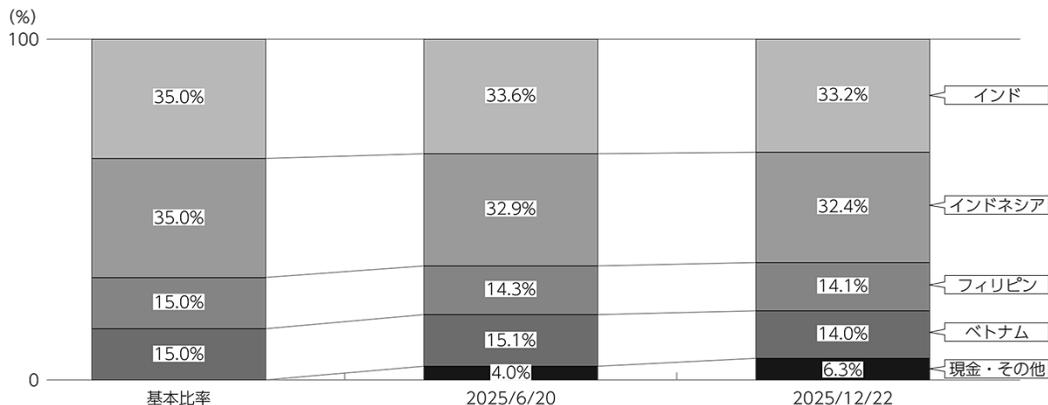
当期は、国別の組入比率については基本配分比率を概ね維持した運用を行いました。

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（インド、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、利下げやGST減税などによる個人消費拡大の恩恵を受ける自動車関連株が上昇したインド、貴金属など好調な商品市況を受けて素材株が上昇したインドネシア、そしてこれまで軟調だった不動産株や金融関連株などへの資金流入などを受けて上昇したベトナムの保有がプラ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、各投資先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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第37期
	2025年6月21日～ 2025年12月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.780%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,389

(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

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。

投資先ファンド

米印、米中間の関税交渉が依然として続いていることから、引続き見通しが立てづらい環境にありますが、米国の金融緩和政策が継続すればアジア市場にとってはポジティブであると考えられます。なお、インドやフィリピンについては、経済全体で内需の占めるウェイトが相対的に高いことから、米国による相互関税の影響は限定的と考えられます。

当該ファンドでは、引続き長期的な視野をもってファンダメンタルズとバリュエーションを大局的に見極めるという姿勢を重視してまいります。また、個別銘柄の選択については、引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

(2025年6月21日～2025年12月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.658	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.251)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(48)	(0.390)	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)	(0.017)	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	7	0.060	(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 ）	(2)	(0.016)	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)	(0.023)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(3)	(0.021)	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	87	0.718	
期中の平均基準価額は、12,235円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

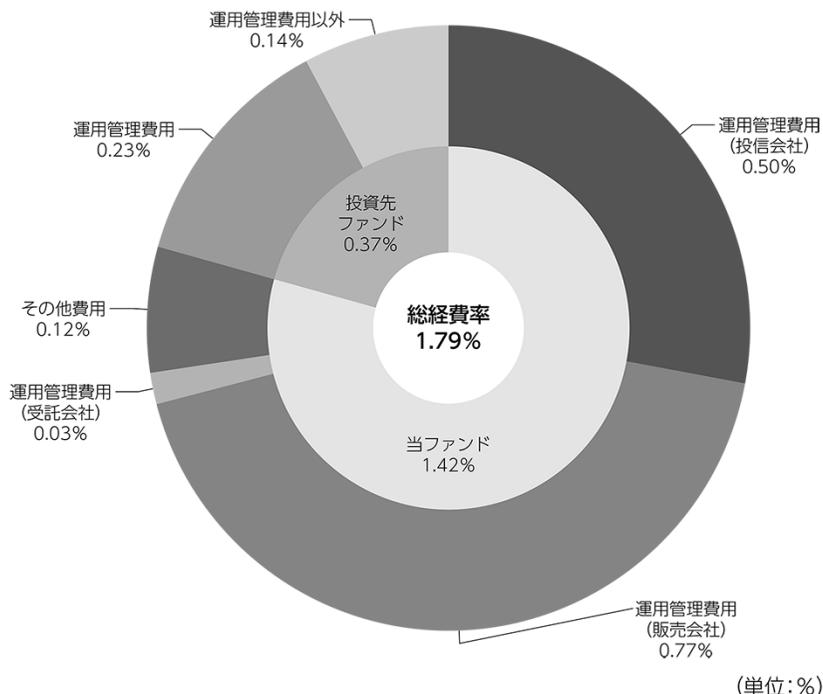
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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1.79%です。



総経費率(①+②+③)	1.79
①当ファンドの費用の比率	1.42
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	0.14

(注) ①の費用は1万円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

(2025年6月21日～2025年12月22日)

投資信託証券

銘		柄	買		付		売		付			
			口	数	金	額	口	数	金	額		
外 国	米 ル ク セ ン ブ ル グ 建 籍	イーストスプリング・インベストメンツ -		千口		千米ドル		千口		千米ドル		
		インドネシア・エクイティ・ファンド クラスJ		15		246		66		1,091		
		イーストスプリング・インベストメンツ -		9		286		31		945		
		インドネシア・エクイティ・ファンド クラスJ		22		376		20		332		
	イーストスプリング・インベストメンツ -		9		196		43		925			
		ベトナム・エクイティ・ファンド クラスJ										
		小		計		57		1,106		162		3,294

(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

(2025年6月21日～2025年12月22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12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

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 - インドネシア・エクイティ・ファンド クラス J	413	362	5,923	933,631	32.4
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	222	200	6,071	956,938	33.2
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	155	158	2,585	407,545	14.1
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	155	120	2,554	402,701	14.0
合 計	948	842	17,134	2,700,817	93.7

(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12月22日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,700,817	% 92.2
コール・ローン等、その他	229,179	7.8
投資信託財産総額	2,929,996	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 外貨建純資産(2,714,310千円)の投資信託財産総額(2,929,996千円)に対する比率は92.6%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12月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=157.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,929,996,826
コール・ローン等	229,176,090
投資証券(評価額)	2,700,817,486
未収利息	3,250
(B) 負債	47,601,574
未払収益分配金	22,672,792
未払解約金	4,588,133
未払信託報酬	19,064,149
その他未払費用	1,276,500
(C) 純資産総額(A-B)	2,882,395,252
元本	2,267,279,213
次期繰越損益金	615,116,039
(D) 受益権総口数	2,267,279,213口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,713円

- (注) 元本の状況
 期首元本額 2,449,969,307円
 期中追加設定元本額 23,420,777円
 期中一部解約元本額 206,110,871円
- (注) 1口当たり純資産額は1.2713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 (2025年6月21日～2025年12月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	358,160
受取利息	358,160
(B) 有価証券売買損益	307,996,566
売買益	352,776,433
売買損	△44,779,867
(C) 信託報酬等	△20,799,659
(D) 当期損益金(A+B+C)	287,555,067
(E) 前期繰越損益金	320,786,135
(F) 追加信託差損益金	29,447,629
(配当等相当額)	(182,856,099)
(売買損益相当額)	(△153,408,470)
(G) 計(D+E+F)	637,788,831
(H) 収益分配金	△22,672,792
次期繰越損益金(G+H)	615,116,039
追加信託差損益金	29,447,629
(配当等相当額)	(182,856,099)
(売買損益相当額)	(△153,408,470)
分配準備積立金	585,668,410

- (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(333,200円)、費用控除後の有価証券売買等損益(38,993,791円)、信託約款に規定する収益調整金(182,856,099円)および分配準備積立金(569,014,211円)より分配対象収益は791,197,301円(10,000口当たり3,489円)であり、うち22,672,792円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	100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。

◇「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。

○お知らせ

該当事項はありません。

<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。

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 - 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	0.375%程度	MSCI India Index (MSCIインドia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 - 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	0.375%程度	IDX80 Index (IDX80指数) ※2	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	0.4%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	0.45%程度	MSCI Vietnam 10/40 Index (MSCIベトナム10/40指数) ※1	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

※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 IDX80指数は、インドネシア証券取引所 (IDX) が算出している指数で、IDXの財産です。

※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。

* 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、2024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 - 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

2024年12月31日に終了した事業年度		米ドル
期首純資産		194,768,697
収益		
配当金		2,855,990
短期金融市場預金利息		2,179
預金利息		33,496
収益合計		2,891,665
費用		
運用報酬		2,021,084
運営費用及びサービス費用		437,412
借越利息		109
インドのキャピタルゲイン税引当金		1,078,603
その他費用		8,288
費用合計		3,545,496
純投資収益（損）		(653,831)
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		21,001,246
先物取引に係る実現純利益（損）		(402,865)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）		(786)
外国為替に係る実現純利益（損）		(152,539)
実現純利益（損）		20,445,056
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		(1,605,865)
先物取引に係る未実現評価益（損）の変動額		187,154
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		(289,527)
未実現評価益（損）の純変動額		(1,708,238)
運用による純資産の純増加額（減少額）		18,082,987
資本金の変動		
投資証券の発行		304,925,291
投資証券の解約		(40,406,057)
当期の純資産の変動額		282,602,221
期末純資産		477,370,918

投資有価証券明細表（2024年12月31日現在）

（米ドル表示）

銘柄	数量	通貨	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				
AIA Engineering Ltd	100,884	INR	4,013,797	0.84
Alkem Laboratories Ltd	56,766	INR	3,743,265	0.78
Ambuja Cements Ltd	470,308	INR	2,952,657	0.62
Aurobindo Pharma Ltd	110,572	INR	1,726,389	0.36
Avenue Supermarts Ltd ‘144A’	204,044	INR	8,507,429	1.78
Axis Bank Ltd	1,560,012	INR	19,415,219	4.07
Bajaj Finance Ltd	76,392	INR	6,101,616	1.28
Bajaj Finserv Ltd	260,046	INR	4,771,486	1.00
Bank of Baroda	450,000	INR	1,266,678	0.27
Bharat Forge Ltd	192,404	INR	2,928,939	0.61
Bharat Petroleum Corp Ltd	550,004	INR	1,880,372	0.39
Bharti Airtel Ltd	1,097,006	INR	20,391,850	4.27
Brigade Enterprises Ltd	467,596	INR	6,826,416	1.43
Britannia Industries Ltd	52,000	INR	2,894,987	0.61
Ceat Ltd	26,905	INR	1,018,297	0.21
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	560,416	INR	7,786,249	1.63
CIE Automotive India Ltd	322,009	INR	1,774,219	0.37
Container Corp Of India Ltd	189,863	INR	1,753,903	0.37
Cummins India Ltd	127,500	INR	4,886,382	1.02
Dabur India Ltd	1,310,600	INR	7,772,311	1.63
Dr Reddy’ s Laboratories Ltd ADR	249,283	USD	3,961,107	0.83
Eicher Motors Ltd	93,168	INR	5,251,949	1.10
FSN E-Commerce Ventures Ltd	1,833,000	INR	3,514,638	0.74
Gateway Distriparks Ltd	1,444,726	INR	1,354,754	0.28
Godrej Consumer Products Ltd	347,603	INR	4,403,601	0.92
Gujarat Gas Ltd	225,636	INR	1,316,279	0.28
HDFC Bank Ltd	908,082	INR	18,813,436	3.94
HDFC Life Insurance Co Ltd ‘144A’	629,986	INR	4,542,219	0.95
Hero MotoCorp Ltd	66,646	INR	3,245,580	0.68
Hindalco Industries Ltd	393,581	INR	2,779,530	0.58
Hindustan Unilever Ltd	444,816	INR	12,099,060	2.54
ICICI Bank Ltd	2,369,830	INR	35,466,633	7.43
ICICI Bank Ltd ADR	87,800	USD	2,631,805	0.55
IndusInd Bank Ltd	803,478	INR	9,022,490	1.89
Infosys Ltd	1,051,662	INR	23,066,231	4.83
InterGlobe Aviation Ltd ‘144A’	208,540	INR	11,130,432	2.33
JK Cement Ltd	74,299	INR	3,993,553	0.84
JSW Steel Ltd	128,743	INR	1,358,935	0.29
Kalpataru Projects International Ltd	387,569	INR	5,885,645	1.23
Kotak Mahindra Bank Ltd	208,127	INR	4,341,017	0.91
Life Insurance Corp of India	626,566	INR	6,550,949	1.37
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	378,858	INR	1,172,924	0.25
Mahindra & Mahindra Ltd	315,219	INR	11,086,066	2.32
Mahindra & Mahindra Ltd GDR	18,921	USD	669,803	0.14
Maruti Suzuki India Ltd	106,618	INR	13,533,951	2.84
MRF Ltd	752	INR	1,149,231	0.24

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Oil & Natural Gas Corp Ltd	1,181,500	INR	3,314,906	0.70
Oil India Ltd	685,015	INR	3,455,128	0.72
Page Industries Ltd	4,655	INR	2,585,236	0.54
PI Industries Ltd	67,754	INR	2,920,672	0.61
Power Grid Corp of India Ltd	1,384,300	INR	4,998,469	1.05
PVR Inox Ltd	69,371	INR	1,060,222	0.22
Rategain Travel Technologies Ltd	344,554	INR	2,931,075	0.61
Reliance Industries Ltd	2,150,952	INR	30,468,584	6.38
Reliance Industries Ltd GDR '144A'	34,700	USD	1,970,960	0.41
SBI Cards & Payment Services Ltd	977,480	INR	7,588,925	1.59
SBI Life Insurance Co Ltd '144A'	464,836	INR	7,555,879	1.58
Shree Cement Ltd	27,825	INR	8,364,066	1.75
Siemens Ltd	138,312	INR	10,592,796	2.22
Star Health & Allied Insurance Co Ltd	773,142	INR	4,303,084	0.90
State Bank of India	942,718	INR	8,768,132	1.84
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	827,550	INR	18,263,175	3.83
Syngene International Ltd '144A'	179,993	INR	1,805,412	0.38
Tata Consultancy Services Ltd	171,242	INR	8,189,430	1.72
Tata Motors Ltd	207,600	INR	1,800,994	0.38
Tata Steel Ltd	4,820,443	INR	7,800,661	1.63
Timken India Ltd	94,247	INR	3,442,029	0.72
TVS Motor Co Ltd	194,301	INR	5,390,829	1.13
UltraTech Cement Ltd	89,772	INR	11,996,578	2.51
Union Bank of India Ltd	3,416,060	INR	4,819,756	1.01
Zydus Lifesciences Ltd	195,680	INR	2,227,615	0.47
			<u>471,368,892</u>	<u>98.74</u>
株式合計			471,368,892	98.74
投資総額			471,368,892	98.74
その他資産			<u>6,002,026</u>	<u>1.26</u>
純資産			477,370,918	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - インドネシア・エクイティ・ファンド

損益計算書及び純資産変動計算書

	2024年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期首純資産		105,329,723
収益		
配当金		2,887,351
短期金融市場預金利息		264
預金利息		34,842
収益合計		2,922,457
費用		
運用報酬		551,556
運営費用及びサービス費用		139,648
その他費用		46
費用合計		691,250
純投資収益（損）		2,231,207
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		(4,394,873)
外国為替に係る実現純利益（損）		(102,057)
実現純利益（損）		(4,496,930)
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		(16,790,492)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		(41,112)
未実現評価益（損）の純変動額		(16,831,604)
運用による純資産の純増加額（減少額）		(19,097,327)
資本金の変動		
投資証券の発行		22,922,262
投資証券の解約		(18,901,622)
当期の純資産の変動額		(15,076,687)
期末純資産		90,253,036

投資有価証券明細表 (2024年12月31日現在)

(米ドル表示)

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制 ある市場で取引されている譲渡可能な有価証券				
株式				
Indonesia				
Amman Mineral Internasional PT	6,201,000	IDR	3,254,682	3.61
Astra International Tbk PT	11,813,400	IDR	3,590,259	3.98
Bank Central Asia Tbk PT	14,508,200	IDR	8,730,952	9.67
Bank Mandiri Persero Tbk PT	23,916,620	IDR	8,411,570	9.32
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	15,056,672	IDR	4,053,553	4.49
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	34,817,717	IDR	8,736,523	9.68
Barito Pacific Tbk PT	19,876,312	IDR	1,135,339	1.26
Chandra Asri Pacific Tbk PT	5,340,600	IDR	2,487,810	2.76
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	14,456,000	IDR	4,266,452	4.73
Cisarua Mountain Dairy PT TBK	4,198,200	IDR	1,406,399	1.56
Dayamitra Telekomunikasi PT	33,891,042	IDR	1,355,963	1.50
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	961,817,200	IDR	4,165,431	4.61
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	6,233,400	IDR	2,629,988	2.91
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	6,089,900	IDR	4,298,888	4.76
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	6,067,200	IDR	2,896,492	3.21
Indosat Tbk PT	22,554,000	IDR	3,471,102	3.85
Kalbe Farma Tbk PT	46,237,700	IDR	3,902,406	4.32
Mayora Indah Tbk PT	16,943,500	IDR	2,921,447	3.24
Merdeka Copper Gold Tbk PT	25,503,750	IDR	2,553,999	2.83
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	23,088,900	IDR	4,084,898	4.53
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	46,421,100	IDR	7,779,449	8.62
Unilever Indonesia Tbk PT	18,163,600	IDR	2,124,660	2.35
			88,258,262	97.79
株式合計			88,258,262	97.79
投資総額			88,258,262	97.79
その他資産			1,994,774	2.21
純資産			90,253,036	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - フィリピン・エクイティ・ファンド

損益計算書及び純資産変動計算書

	2024年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期首純資産		22,862,191
収益		
配当金		450,755
預金利息		3,152
収益合計		453,907
費用		
運用報酬		136,549
運営費用及びサービス費用		24,343
費用合計		160,892
純投資収益（損）		293,015
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		(409,905)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）		(701)
外国為替に係る実現純利益（損）		(14,894)
実現純利益（損）		(425,500)
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		(143,141)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		(10,364)
未実現評価益（損）の純変動額		(153,505)
運用による純資産の純増加額（減少額）		(285,990)
資本金の変動		
投資証券の発行		4,304,733
投資証券の解約		(5,784,754)
当期の純資産の変動額		(1,766,011)
期末純資産		21,096,180

投資有価証券明細表 (2024年12月31日現在)

(米ドル表示)

銘柄	数量	通貨	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 Power Corp	463,200	PHP	302,156	1.43
ACEN Corp	2,962,640	PHP	205,149	0.97
Alliance Global Group Inc	838,200	PHP	130,555	0.62
Ayala Corp	85,989	PHP	890,504	4.22
Ayala Land Inc	1,701,750	PHP	770,275	3.65
Bank of the Philippine Islands	977,373	PHP	2,060,971	9.77
BDO Unibank Inc	831,920	PHP	2,070,901	9.82
Bloomberry Resorts Corp	3,515,300	PHP	278,403	1.32
Century Pacific Food Inc	1,030,600	PHP	746,270	3.54
Converge Information and Communications Technology Solutions Inc	735,100	PHP	204,868	0.97
Globe Telecom Inc	28,615	PHP	1,079,708	5.12
GT Capital Holdings Inc	29,575	PHP	336,128	1.59
International Container Terminal Services Inc	304,485	PHP	2,030,742	9.63
JG Summit Holdings Inc	938,708	PHP	334,264	1.59
Jollibee Foods Corp	222,770	PHP	1,035,330	4.91
Manila Electric Co	97,980	PHP	827,234	3.92
Metropolitan Bank & Trust Co	807,131	PHP	1,003,681	4.76
Monde Nissin Corp '144A'	2,244,300	PHP	333,628	1.58
PLDT Inc	46,080	PHP	1,032,467	4.89
Puregold Price Club Inc	313,710	PHP	167,430	0.79
Robinsons Land Corp	901,900	PHP	207,355	0.98
San Miguel Corp	148,390	PHP	220,780	1.05
SM Investments Corp	135,108	PHP	2,100,401	9.96
SM Prime Holdings Inc	2,307,375	PHP	1,005,082	4.76
Universal Robina Corp	583,510	PHP	797,898	3.78
			20,172,180	95.62
株式合計			20,172,180	95.62
投資総額			20,172,180	95.62
その他資産			924,000	4.38
純資産			21,096,180	100.00

イーストスプリング・インベストメンツ - ベトナム・エクイティ・ファンド

損益計算書及び純資産変動計算書

	2024年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期首純資産		41,470,513
収益		
配当金		1,036,991
預金利息		1,930
収益合計		1,038,921
費用		
運用報酬		228,807
運営費用及びサービス費用		52,382
借越利息		5,694
費用合計		286,883
純投資収益（損）		752,038
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		(723,244)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）		303
外国為替に係る実現純利益（損）		(99,227)
実現純利益（損）		(822,168)
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		2,788,721
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額		(397)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		(4,665)
未実現評価益（損）の純変動額		2,783,659
運用による純資産の純増加額（減少額）		2,713,529
資本金の変動		
投資証券の発行		13,219,436
投資証券の解約		(9,751,038)
当期の純資産の変動額		6,181,927
期末純資産		47,652,440

投資有価証券明細表（2024年12月31日現在）

（米ドル表示）

銘柄	数量	通貨	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				
Asia Commercial Bank JSC	2,342,000	VND	2,370,948	4.98
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	795,123	VND	2,849,779	5.98
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	21	VND	31	0.00
Becamex Infrastructure Development JSC	600,000	VND	326,074	0.68
Binh Duong Water Environment Corp JSC	500,000	VND	931,921	1.96
FPT Corp	763,833	VND	4,581,313	9.61
Gemadept Corp	617,333	VND	1,582,273	3.32
Ho Chi Minh City Securities Corp	499,000	VND	575,656	1.21
Hoa Phat Group JSC	4,183,020	VND	4,385,745	9.20
IDICO Corp JSC	576,000	VND	1,258,905	2.64
Khang Dien House Trading and Investment JSC	1,265,000	VND	1,793,790	3.76
Kinh Bac City Development Holding Corp	890,000	VND	952,495	2.00
Masan Group Corp	590,622	VND	1,626,053	3.41
Military Commercial Joint Stock Bank	1,445,000	VND	1,426,902	2.99
Mobile World Investment Corp	200,000	VND	479,258	1.01
Nam Long Investment Corp	625,000	VND	898,230	1.88
Pan Group JSC/The	800,000	VND	745,537	1.56
PCI Group JSC	608,400	VND	546,689	1.15
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer JSC	916,000	VND	1,279,560	2.69
PetroVietnam Drilling & Well Services JSC	900,000	VND	828,978	1.74
PetroVietnam Gas JSC	3,216	VND	8,622	0.02
PetroVietnam Technical Services Corp	460,000	VND	611,889	1.28
Petrovietnam Transportation Corp	1,015,000	VND	1,103,218	2.32
Phu Nhuan Jewelry JSC	217,800	VND	838,147	1.76
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	603,550	VND	875,287	1.84
Sonadezi Chau Duc Shareholding Co	570,000	VND	948,322	1.99
SSI Securities Corp	2,166,000	VND	2,220,140	4.66
Vietcap Securities JSC	660,000	VND	862,776	1.81
Vietnam Dairy Products JSC	621,662	VND	1,548,665	3.25
Vietnam Engine & Agricultural Machinery Corp	561,000	VND	876,115	1.84
Vietnam Export Import Commercial JSB	808,064	VND	613,156	1.29
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	2,236,075	VND	3,321,342	6.97
Vietnam Prosperity JSC Bank	600,000	VND	452,519	0.95
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	970,000	VND	938,156	1.97
Vincom Retail JSC	91	VND	61	0.00
Vingroup JSC	996	VND	1,589	0.00
Vinh Hoan Corp	490,000	VND	1,359,642	2.85
Vinhomes JSC ‘144A’	656,306	VND	1,032,436	2.17
			<u>47,052,219</u>	<u>98.74</u>
株式合計			47,052,219	98.74
投資総額			47,052,219	98.74
その他資産			600,221	1.26
純資産			47,652,440	100.00