

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38期（決算日 2026年6月22日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「イーストスプリング・グローイング・アジア株式オープン」は、上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜われますよう、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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
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
38期(2026年 6 月22日)	11, 283		0	△11. 2	96. 2	2, 458

(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。

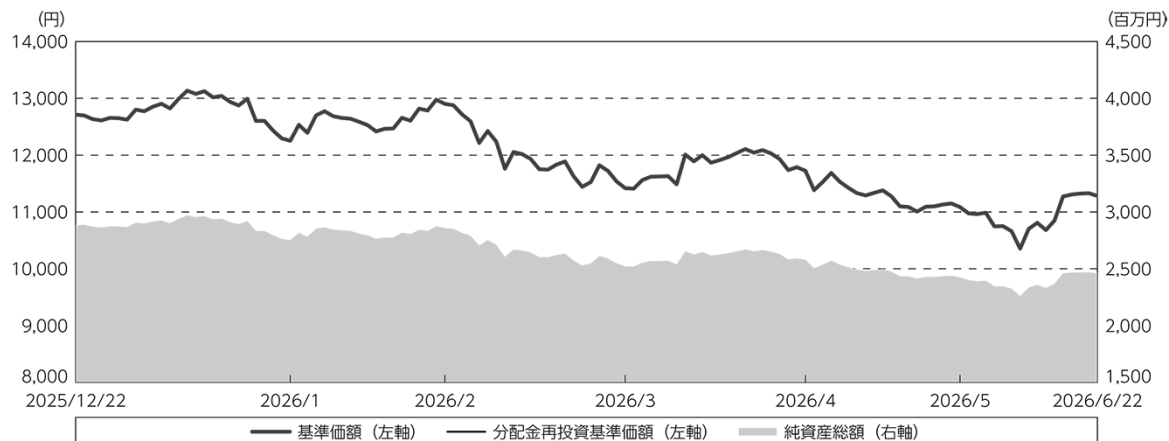
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2025年12月22日	12, 713		—	93. 7
12月末	12, 625		△ 0. 7	93. 5
2026年 1 月末	12, 253		△ 3. 6	96. 8
2 月末	12, 903		1. 5	95. 7
3 月末	11, 419		△10. 2	95. 5
4 月末	11, 725		△ 7. 8	96. 2
5 月末	11, 086		△12. 8	96. 7
(期 末)				
2026年 6 月22日	11, 283		△11. 2	96. 2

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額等の推移について



- (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12月22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)

- ・保有株式が下落したこと。

アジア株式市場

当期のアセアン株式市場は国ごとに異なる値動きとなりました。フィリピンやベトナム株式市場では、一部の大型銘柄が上昇したことから、底堅い値動きとなりました。一方で、中東情勢を受けた原油価格高騰を背景に、財政赤字の拡大や経常赤字への懸念などが高まったことなどから、外国投資家による資金流出が目立ったインドネシアをはじめとする市場は下落しました。また、インド株式市場についても、同様のマクロ環境を背景に資金流出が見られ、下落しました。さらにインドネシアでは、大手指数算出会社であるMSCIが、インドネシア証券取引所が提供する浮動株のデータに疑義があるとし、改善されなければ新興国市場からフロンティア市場に格下げする可能性があることを受け、市場は大きく下落しました。

為替市場

中東情勢の混乱を背景とした原油価格の高騰を受け、原油純輸入国ではインフレ懸念や財政赤字拡大への懸念などが意識され、これらの国の通貨は下落しました。インドネシアルピアやインドルピー、フィリピンペソは対米ドルおよび対円で下落しました。一方、ベトナムドンは対円で上昇しました。

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。

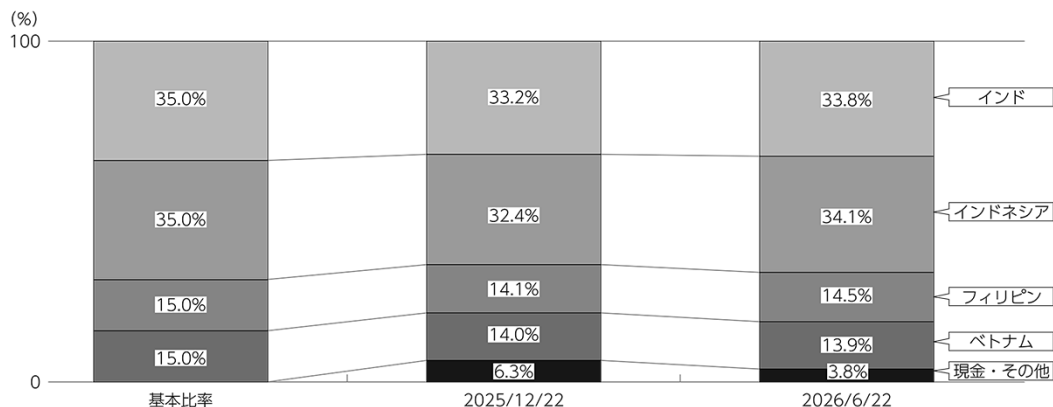
当期は、国別の組入比率については基本配分比率を概ね維持した運用を行いました。

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、中東情勢を受けた原油価格高騰を背景に、財政赤字拡大、経常赤字懸念などが台頭したことで、外国投資家による資金流出が目立ったインドネシア株やインド株の保有がマイナス要因となりました。

国別投資比率の推移



(注) 国別投資比率は、各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38期
	2025年12月23日～ 2026年6月22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	3,391

(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四捨五入して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

エネルギーの大部分を海外からの輸入に頼るアジア各国にとって、中東情勢の緊迫化やホルムズ海峡の封鎖が長引くことは、経済的なリスクの高まりにつながることから、引き続き最大限の注視が必要です。また、インドネシア政府によって発表された、コモディティ企業に対する輸出統制方針は、株式市場にとってネガティブ材料であることから、今後の展開が注目されます。

当ファンドでは、引き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

(2025年12月23日～2026年 6 月22日)

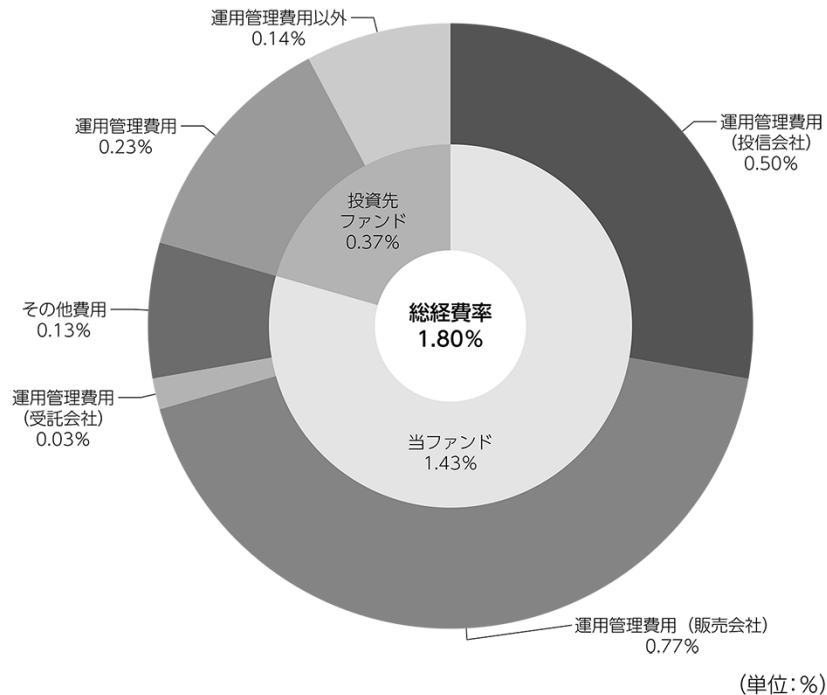
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.647	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.247)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(46)	(0.384)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	8	0.066	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.018)	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)	(0.024)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(3)	(0.024)	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	86	0.713	
期中の平均基準価額は、12,001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1.80%です。



総経費率(①+②+③)	1.80
①当ファンドの費用の比率	1.43
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

(2025年12月23日～2026年 6 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 ド セ ン ブ ル グ 建 籍	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	千口 64	千米ドル 895	千口 15	千米ドル 264
		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	22	655	29	808
		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	9	137	24	411
		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	5	125	25	563
		小 計	101	1,813	95	2,047

(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12月23日～2026年 6 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

(2026年 6 月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

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	362	411	5,188	838,532	34.1
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	200	193	5,138	830,310	33.8
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	158	143	2,200	355,647	14.5
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	120	101	2,115	341,911	13.9
合 計	842	848	14,643	2,366,401	96.2

(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

(2026年 6 月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,366,401	95.4
コール・ローン等、その他	114,165	4.6
投資信託財産総額	2,480,566	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 外貨建純資産 (2,377,729千円) の投資信託財産総額 (2,480,566千円) に対する比率は95.9%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、2026年 6 月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=161.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,480,566,105
コール・ローン等	114,161,806
投資証券(評価額)	2,366,401,905
未収利息	2,394
(B) 負債	21,574,309
未払解約金	3,045,710
未払信託報酬	17,240,863
その他未払費用	1,287,736
(C) 純資産総額(A－B)	2,458,991,796
元本	2,179,451,873
次期繰越損益金	279,539,923
(D) 受益権総口数	2,179,451,873口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,283円

- (注) 元本の状況
 期首元本額 2,267,279,213円
 期中追加設定元本額 27,972,945円
 期中一部解約元本額 115,800,285円
- (注) 1口当たり純資産額は1,1283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12月23日～2026年6月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	490,775
受取利息	490,775
(B) 有価証券売買損益	△291,780,820
売買益	82,261,765
売買損	△374,042,585
(C) 信託報酬等	△19,005,704
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△310,295,749
(E) 前期繰越損益金	556,336,299
(F) 追加信託差損益金	33,499,373
(配当等相当額)	(182,803,147)
(売買損益相当額)	(△149,303,774)
(G) 計(D＋E＋F)	279,539,923
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	279,539,923
追加信託差損益金	33,499,373
(配当等相当額)	(182,803,147)
(売買損益相当額)	(△149,303,774)
分配準備積立金	556,336,299
繰越損益金	△310,295,749

- (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(182,803,147円)および分配準備積立金(556,336,299円)より分配対象収益は739,139,446円(10,000口当たり3,391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

2026年4月1日付で一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が統合し、「一般社団法人資産運用業協会」となりましたので、投資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インディア指数) ※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・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」を含む「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」の情報を委託会社が抜粋、翻訳したものを記載しております。

包括利益計算書

	2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
収益		
配当金		4, 277, 051
有価証券貸借収益		47, 447
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債の純損益		33, 956, 737
外国為替取引に係る純損益		(650, 090)
純収益合計		37, 631, 145
費用		
運用報酬		2, 493, 738
運営・管理費用		501, 487
取引コスト		1, 950, 517
その他費用		21
費用合計		4, 945, 763
費用控除後利益（損失）		32, 685, 382
金融費用（償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減を除く）		
銀行利息（純額）		16, 254
分配後・税引前利益（損失）		32, 701, 636
インド・キャピタルゲイン課税引当金		(3, 044, 114)
源泉税		(991, 316)
為替換算前の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		28, 666, 206
為替換算後の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		28, 666, 206
金融費用		(28, 666, 206)
当期純利益*		-

* IFRSに基づき、償還可能投資証券は負債として分類されており、その増減額は金融費用として包括利益計算書に認識されている。IFRSの定義上、当サブ・ファンドには資本持分保有者が存在しないことから、当期純利益は計上されていない。なお、包括利益計算書に表示されている分配後・税引前利益（損失）は、負債保有者および資本持分保有者の双方に帰属する利益を示すものである。

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

2025年12月31日に終了した事業年度		米ドル
期首の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額		477,370,918
資本金の変動		
投資証券の発行		22,249,446
投資証券の解約		(152,011,324)
投資証券取引による純増減額		(129,761,878)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		28,666,206
期末の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額		376,275,246

投資有価証券明細表 (2025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				
Alkem Laboratories Ltd	59,970	INR	3,678,401	0.98
Anthem Biosciences Ltd	394,758	INR	2,865,695	0.76
Avenue Supermarts Ltd ‘144A’	125,989	INR	5,314,196	1.41
Axis Bank Ltd	1,503,212	INR	21,234,424	5.64
Bajaj Finserv Ltd	248,057	INR	5,636,335	1.50
Balkrishna Industries Ltd	211,766	INR	5,474,722	1.45
Bharat Forge Ltd	278,557	INR	4,565,670	1.21
Bharti Airtel Ltd	586,654	INR	13,758,468	3.66
Brigade Enterprises Ltd	478,873	INR	4,728,967	1.26
Britannia Industries Ltd	128,229	INR	8,608,911	2.29
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	298,482	INR	5,655,065	1.50
Cummins India Ltd	119,900	INR	5,924,481	1.57
Divi’s Laboratories Ltd	43,311	INR	3,083,821	0.82
Emami Ltd	216,500	INR	1,275,868	0.34
HCL Technologies Ltd	452,000	INR	8,173,037	2.17
HDFC Bank Ltd	1,268,064	INR	13,968,226	3.71
HDFC Bank Ltd ADR	358,632	USD	13,125,931	3.49
HDFC Life Insurance Co Ltd ‘144A’	977,736	INR	8,152,661	2.17
Hindustan Unilever Ltd	331,216	INR	8,541,681	2.27
Hyundai Motor India Ltd	73,295	INR	1,875,422	0.50
ICICI Bank Ltd	459,330	INR	6,857,106	1.82
ICICI Bank Ltd ADR	725,100	USD	21,636,984	5.75
Indian Hotels Co Ltd/The - Class A	664,250	INR	5,468,397	1.45
IndusInd Bank Ltd	682,066	INR	6,555,895	1.74
Info Edge India Ltd	441,227	INR	6,526,140	1.73
Infosys Ltd	772,512	INR	13,872,862	3.69
Infosys Ltd ADR	149,000	USD	2,684,980	0.71
InterGlobe Aviation Ltd ‘144A’	182,045	INR	10,247,075	2.72
JK Cement Ltd	111,064	INR	6,842,593	1.82
Kalpataru Projects International Ltd	240,967	INR	3,231,958	0.86
Kotak Mahindra Bank Ltd	94,256	INR	2,308,177	0.61
Life Insurance Corp of India	277,516	INR	2,641,270	0.70
Mahindra & Mahindra Ltd	283,939	INR	11,733,008	3.12
Maruti Suzuki India Ltd	56,498	INR	10,501,618	2.79
Motherson Sumi Wiring India Ltd	2,971,744	INR	1,604,093	0.43
Mphasis Ltd	96,000	INR	2,987,220	0.79
Page Industries Ltd	5,700	INR	2,290,347	0.61
PI Industries Ltd	67,174	INR	2,418,783	0.64
PVR Inox Ltd	132,383	INR	1,497,588	0.40
Reliance Industries Ltd	1,483,652	INR	25,946,911	6.90
Reliance Industries Ltd GDR ‘144A’	44,121	USD	3,088,470	0.82
SBI Cards & Payment Services Ltd	1,099,531	INR	10,533,491	2.80
SBI Life Insurance Co Ltd ‘144A’	278,065	INR	6,300,030	1.67
Shree Cement Ltd	24,131	INR	7,147,861	1.90
Siemens Energy India Ltd	96,219	INR	2,748,910	0.73
Sona Blw Precision Forgings Ltd ‘144A’	532,000	INR	2,842,365	0.76

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	608,700	INR	11,651,307	3.10
Tata Consultancy Services Ltd	158,742	INR	5,667,869	1.51
Tata Motors Ltd /new	207,600	INR	956,323	0.25
Tata Motors Passenger Vehicles Limited	207,600	INR	848,089	0.23
Tata Steel Ltd	1,350,743	INR	2,708,812	0.72
Thermax Ltd	74,146	INR	2,496,536	0.66
Trent Ltd	43,000	INR	2,051,202	0.55
TVS Motor Co Ltd	138,638	INR	5,749,114	1.53
UltraTech Cement Ltd	42,162	INR	5,531,929	1.47
UTI Asset Management Co Ltd	181,114	INR	2,278,199	0.61
Vedanta Ltd	576,509	INR	3,886,111	1.03
V-Guard Industries Ltd	737,515	INR	2,693,009	0.72
Wipro Ltd ADR	390,750	USD	1,119,499	0.30
			<u>373,794,113</u>	<u>99.34</u>
株式合計			373,794,113	99.34
その他の譲渡可能有価証券				
株式				
India				
Kwality Walls Indi Inr 10*	331,216	INR	140,771	0.04
TVS Motor Co Ltd - Preference*	822,804	INR	91,545	0.02
			<u>232,316</u>	<u>0.06</u>
株式合計			232,316	0.06
その他の譲渡可能有価証券合計			232,316	0.06
投資総額			374,026,429	99.40
その他資産			<u>2,248,817</u>	<u>0.60</u>
純資産			376,275,246	100.00

* 管理会社により公正価値で評価されています。

「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」を含む「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」の情報を委託会社が抜粋、翻訳したものを記載しております。

包括利益計算書

	2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
収益		
配当金		4, 104, 513
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債の純損益		(269, 193)
外国為替取引に係る純損益		(42, 085)
純収益合計		3, 793, 235
費用		
運用報酬		495, 927
運営・管理費用		125, 937
取引コスト		195, 165
その他費用		57
費用合計		817, 086
費用控除後利益（損失）		2, 976, 149
金融費用（償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減を除く）		
銀行利息（純額）		9, 572
分配後・税引前利益（損失）		2, 985, 721
源泉税		(821, 167)
為替換算前の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		2, 164, 554
為替換算後の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		2, 164, 554
金融費用		(2, 164, 554)
当期純利益*		-

* IFRSに基づき、償還可能投資証券は負債として分類されており、その増減額は金融費用として包括利益計算書に認識されている。IFRSの定義上、当サブ・ファンドには資本持分保有者が存在しないことから、当期純利益は計上されていない。なお、包括利益計算書に表示されている分配後・税引前利益（損失）は、負債保有者および資本持分保有者の双方に帰属する利益を示すものである。

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

	2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期首の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額		90, 253, 036
資本金の変動		
投資証券の発行		18, 903, 035
投資証券の解約		(19, 553, 489)
投資証券取引による純増減額		(650, 454)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		2, 164, 554
期末の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額		91, 767, 136

投資有価証券明細表（2025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(%)
投資信託				
Ireland				
BlackRock ICS US Treasury Fund	10	USD	10	0.00
投資信託合計			10	0.00
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				
Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	9,488,500	IDR	1,028,446	1.12
Amman Mineral Internasional PT	10,149,500	IDR	3,906,492	4.26
Aneka Tambang Tbk	8,334,900	IDR	1,568,257	1.71
Astra International Tbk PT	13,748,600	IDR	5,505,647	6.00
Bank Central Asia Tbk PT	14,859,100	IDR	7,181,287	7.83
Bank Mandiri Persero Tbk PT	26,790,120	IDR	8,173,178	8.91
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	17,165,172	IDR	4,484,715	4.89
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	32,378,817	IDR	7,088,656	7.72
Bank Syariah Indonesia Tbk PT	16,310,400	IDR	2,177,542	2.37
Barito Pacific Tbk PT	19,271,612	IDR	3,781,780	4.12
BFI Finance Indonesia Tbk PT	6,817,000	IDR	285,616	0.31
Bumi Resources Minerals Tbk PT	17,383,300	IDR	1,144,355	1.25
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	5,623,500	IDR	1,516,051	1.65
Cisarua Mountain Dairy PT TBK	5,853,600	IDR	1,976,941	2.15
Dayamitra Telekomunikasi PT	37,755,242	IDR	1,580,531	1.72
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	906,624,500	IDR	3,472,622	3.78
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	5,690,500	IDR	2,895,041	3.16
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	5,135,600	IDR	2,517,297	2.74
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	6,441,000	IDR	2,606,945	2.84
Indosat Tbk PT	20,555,300	IDR	2,854,435	3.11
Kalbe Farma Tbk PT	33,321,100	IDR	2,401,819	2.62
Map Aktif Adiperkasa PT	8,680,000	IDR	348,320	0.38
Mayora Indah Tbk PT	19,525,300	IDR	2,489,267	2.71
Merdeka Copper Gold Tbk PT	25,984,450	IDR	3,551,352	3.87
Mitra Adiperkasa Tbk PT	8,353,400	IDR	582,504	0.64
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk PT	13,350,700	IDR	1,900,144	2.07
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	10,227,300	IDR	1,168,901	1.27
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	33,339,900	IDR	3,939,136	4.29
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	40,941,100	IDR	8,529,759	9.30
株式合計			90,657,036	98.79
投資総額			90,657,046	98.79
その他資産			1,110,090	1.21
純資産			91,767,136	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 クラスJ」を含む「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」の情報を委託会社が抜粋、翻訳したものを記載しております。

包括利益計算書

	2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
収益		
配当金		643, 701
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債の純損益		(1, 635, 525)
外国為替取引に係る純損益		25, 460
純収益合計		(966, 364)
費用		
運用報酬		124, 823
運営・管理費用		22, 265
取引コスト		87, 483
費用合計		234, 571
費用控除後利益（損失）		(1, 200, 935)
金融費用（償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減を除く）		
銀行利息（純額）		836
分配後・税引前利益（損失）		(1, 200, 099)
源泉税		(157, 354)
為替換算前の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		(1, 357, 453)
為替換算後の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		(1, 357, 453)
金融費用		1, 357, 453
当期純利益*		-

* IFRSに基づき、償還可能投資証券は負債として分類されており、その増減額は金融費用として包括利益計算書に認識されている。IFRSの定義上、当サブ・ファンドには資本持分保有者が存在しないことから、当期純利益は計上されていない。なお、包括利益計算書に表示されている分配後・税引前利益（損失）は、負債保有者および資本持分保有者の双方に帰属する利益を示すものである。

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

	2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期首の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額		21, 096, 180
資本金の変動		
投資証券の発行		6, 771, 689
投資証券の解約		(9, 427, 248)
投資証券取引による純増減額		(2, 655, 559)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		(1, 357, 453)
期末の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額		17, 083, 168

投資有価証券明細表（2025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	319,900	PHP	239,371	1.40
ACEN Corp	2,768,640	PHP	128,200	0.75
Alliance Global Group Inc	748,000	PHP	104,218	0.61
AREIT Inc (REIT)	670,900	PHP	496,055	2.90
Ayala Corp	68,559	PHP	546,098	3.20
Ayala Land Inc	1,940,250	PHP	740,038	4.33
Bank of the Philippine Islands	833,523	PHP	1,645,068	9.63
BDO Unibank Inc	738,438	PHP	1,689,157	9.89
Century Pacific Food Inc	960,000	PHP	636,529	3.73
China Banking Corp	154,810	PHP	150,145	0.88
Converge Information and Communications Technology Solutions Inc	639,000	PHP	166,496	0.97
Globe Telecom Inc	3,620	PHP	97,446	0.57
GT Capital Holdings Inc	26,965	PHP	272,703	1.60
International Container Terminal Services Inc	171,005	PHP	1,650,956	9.66
JG Summit Holdings Inc	899,108	PHP	361,747	2.12
Jollibee Foods Corp	265,100	PHP	811,717	4.75
Manila Electric Co	82,170	PHP	802,444	4.70
Metropolitan Bank & Trust Co	726,671	PHP	847,115	4.96
Monde Nissin Corp ‘144A’	5,457,600	PHP	539,142	3.16
PLDT Inc	29,490	PHP	632,372	3.70
Puregold Price Club Inc	305,110	PHP	197,071	1.15
RL Commercial REIT Inc (REIT)	3,076,700	PHP	419,413	2.45
Robinsons Land Corp	952,200	PHP	261,886	1.53
San Miguel Corp	156,210	PHP	217,837	1.28
SM Investments Corp	142,408	PHP	1,695,124	9.92
SM Prime Holdings Inc	2,090,675	PHP	809,579	4.74
Universal Robina Corp	559,710	PHP	640,592	3.75
Wilcon Depot Inc	1,409,000	PHP	167,082	0.98
			16,965,601	99.31
株式合計			16,965,601	99.31
その他の譲渡可能な有価証券				
ワラント				
Philippines				
Alliance Global Group (WTS) 19/11/2030	187,000	PHP	-	-
ワラント合計			-	-
その他の譲渡可能な有価証券合計			-	-
投資総額			16,965,601	99.31
その他資産			117,567	0.69
純資産			17,083,168	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 クラスJ」を含む「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」の情報を委託会社が抜粋、翻訳したものを記載しております。

包括利益計算書

	2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
収益		
配当金		777,950
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債の純損益		3,897,537
外国為替取引に係る純損益		(46,494)
純収益合計		4,628,993
費用		
運用報酬		204,161
運営・管理費用		49,544
取引コスト		188,309
費用合計		442,014
費用控除後利益（損失）		4,186,979
金融費用（償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減を除く）		
銀行利息（純額）		(2,666)
分配後・税引前利益（損失）		4,184,313
為替換算前の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		4,184,313
為替換算後の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		4,184,313
金融費用		(4,184,313)
当期純利益*		-

* IFRSに基づき、償還可能投資証券は負債として分類されており、その増減額は金融費用として包括利益計算書に認識されている。IFRSの定義上、当サブ・ファンドには資本持分保有者が存在しないことから、当期純利益は計上されていない。なお、包括利益計算書に表示されている分配後・税引前利益（損失）は、負債保有者および資本持分保有者の双方に帰属する利益を示すものである。

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

	2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期首の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額		47,652,440
資本金の変動		
投資証券の発行		4,530,531
投資証券の解約		(8,876,039)
投資証券取引による純増減額		(4,345,508)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）		4,184,313
期末の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額		47,491,245

投資有価証券明細表（2025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				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	663,708	VND	1,454,942	3.06
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	21	VND	31	0.00
Binh Duong Water Environment Corp JSC	110,000	VND	198,251	0.42
Duc Giang Chemicals JSC	40,000	VND	104,183	0.22
FPT Corp	1,095,657	VND	3,997,310	8.42
FPT DIGITAL RETAIL JSC	22,500	VND	128,041	0.27
Gelex Group JSC	330,000	VND	547,072	1.15
Gemadept Corp	398,333	VND	925,420	1.95
Ha Do Group JSC	893,400	VND	927,370	1.95
Ho Chi Minh City Securities Corp	336,500	VND	286,601	0.60
Hoa Phat Group JSC	4,284,624	VND	4,306,820	9.07
IDICO Corp JSC	372,400	VND	515,413	1.08
Khang Dien House Trading and Investment JSC	1,240,000	VND	1,487,255	3.13
Kinh Bac City Development Holding Corp	140,000	VND	188,796	0.40
Masan Consumer Corp	37,000	VND	312,319	0.66
Masan Group Corp	945,622	VND	2,776,135	5.85
Military Commercial Joint Stock Bank	1,184,510	VND	1,142,163	2.40
Mobile World Investment Corp	400,000	VND	1,344,268	2.83
Nam Long Investment Corp	547,400	VND	634,457	1.34
Novaland Investment Group Corp	300,000	VND	152,281	0.32
PCI Group JSC	511,560	VND	438,619	0.92
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer JSC	170,000	VND	211,369	0.44
PetroVietnam Drilling & Well Services JSC	300,000	VND	325,338	0.68
PetroVietnam Gas JSC	105,312	VND	290,555	0.61
PetroVietnam Nhon Trach 2 Power JSC	250,000	VND	232,079	0.49
PetroVietnam Technical Services Corp	513,600	VND	669,828	1.41
Petrovietnam Transportation Corp	260,000	VND	181,901	0.38
Phat Dat Real Estate Development Corp	589,200	VND	421,177	0.89
Phu Nhuan Jewelry JSC	230,000	VND	849,640	1.79
Phuoc Hoa Rubber JSC	215,000	VND	478,232	1.01
Saigon - Hanoi Commercial Joint Stock Bank	1,500,000	VND	933,703	1.97
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp	140,000	VND	260,836	0.55
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	593,550	VND	1,310,803	2.76
SSI Securities Corp	1,973,000	VND	2,274,796	4.79
SSI Securities Corp Rights 01/09/2026	1,973,000	VND	228,808	0.48
Tien Phong Commercial Joint Stock Bank	455,000	VND	295,836	0.62
Vietcap Securities JSC	960,000	VND	1,291,250	2.72
Vietjet Aviation JSC	100,000	VND	794,938	1.67
Vietnam Dairy Products JSC	901,662	VND	2,102,286	4.43
Vietnam Export Import Commercial JSB	618,064	VND	501,623	1.06
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	1,335,104	VND	1,815,074	3.82
Vietnam Prosperity JSC Bank	1,312,000	VND	1,432,742	3.02
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	550,000	VND	730,947	1.54
Vincom Retail JSC	510,091	VND	652,074	1.37
Vingroup JSC	477,992	VND	3,085,298	6.50
Vinh Hoan Corp	110,000	VND	235,383	0.50

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Vinhomes JSC ‘144A’	132,306	VND	622,847	1.31
VIX Securities JSC	1,075,000	VND	919,677	1.94
VNDirect Securities Corp	1,660,000	VND	1,227,643	2.58
			46,244,430	97.37
株式合計			46,244,430	97.37
投資総額			46,244,430	97.37
その他資産			1,246,815	2.63
純資産			47,491,245	100.00