

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	令和2年3月18日
【計算期間】	第25期（自 令和元年6月21日 至 令和元年12月20日）
【ファンド名】	イーストスプリング・グローイング・アジア株式オープン
【発行者名】	イーストスプリング・インベストメンツ株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役 関崎 司
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
【事務連絡者氏名】	山本 亮子
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
【電話番号】	03-5224-3400
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、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。

以下、本書において、投資信託または外国投資信託の受益証券（振替受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券（振替投資口を含みます。）を「投資信託証券」といいます。

基本的性格

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類において、追加型投信 / 海外 / 株式に該当します。

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信	国 内	株 式
追加型投信	海 外	債 券
	内 外	不動産投信
		その他資産
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

○当ファンドが該当する商品分類の定義

「追加型投信」... 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

「海外」... 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

「株式」... 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式	年1回	グローバル		
一般	年2回	日本		
大型株	年4回	北米	ファミリー ファンド	あり
中小型株	年6回 （隔月）	欧州		
債券	年12回 （毎月）	アジア		
一般	日々	オセアニア	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
公債	その他	中南米		
社債		アフリカ		
その他債券		中近東（中東）		
クレジット属性		エマージング		
不動産投信				
その他資産				
（投資信託証券				
（株式）				
資産複合				

（注1）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

（注2）属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

○当ファンドが該当する属性区分の定義

- 「その他資産（投資信託証券（株式））」… 目論見書または投資信託約款において、投資信託証券を通じて、実質的に株式に投資する旨の記載があるものをいいます。
- 「年2回」… 目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。
- 「アジア」… 目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- 「ファンド・オブ・ファンズ」… 「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
- 「為替ヘッジなし」… 目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。
- * 上記以外の商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

信託金の限度額

信託金の限度額は1,000億円とします。ただし、受託会社と合意のうえ、この限度額を変更することができます。

ファンドの特色

1. 「グローイング・アジア」の株式を実質的な主要投資対象とします。

- ・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実質的に投資を行い、中長期的な値上り益の獲得を目指して運用を行います。
 - ・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を当社は「グローイング・アジア」と呼び、当ファンドの実質的な主要投資対象国とします。
 - ・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）への投資を通じて、主要投資対象国の株式に投資を行います。
- 一般に、一つの外国投資法人の下で運用対象に応じて個々に設定されるファンドをサブファンドといいます。実際の運用はサブファンドごとに行われます。

< 主要投資対象国 >

中国、インド、マレーシア、タイ、インドネシア、フィリピン、ベトナム
（2020年1月末現在。主要投資対象国は、今後変更される場合があります。）



2. 投資信託証券への投資に当たっては、イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。

充実したアジアのネットワーク

- ・イーストスプリング・インベストメンツの属するグループは、アジアにおける14の国や地域で生命保険および資産運用事業を展開しています。
- ・当ファンドの運用および組入投資信託証券の運用を担当するイーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッドの株式運用チームは、グループ内のアジア各国・地域の運用会社と連携して運用を行っています。

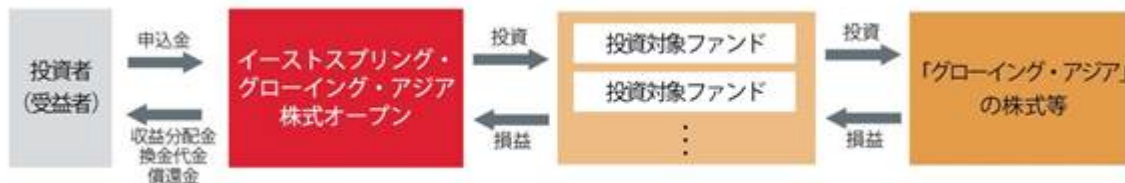


（2020年1月末現在）

3. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。

ファンドの仕組み

- ・当ファンドは、複数の投資信託証券（投資対象ファンド）に投資するファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。



投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。

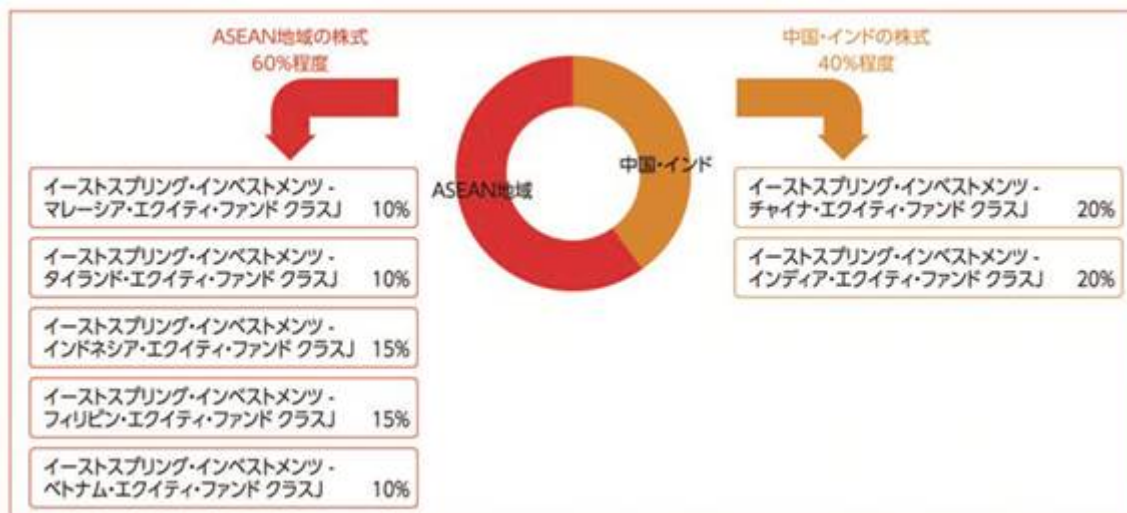
ファンドは実質的にアジア各国・地域の株式に投資するため、その基準価額は、株式の値動きに加え、円対現地通貨等の為替相場の動きに影響を受けます。

4. 実質的な主要投資対象国の選定および国別の投資割合は、株式市場の規模および市場見通しに基づいて決定されます。

- ・当ファンドは、原則として、アジアの経済成長を牽引する中国とインドの株式に40％程度、内需拡大や輸出の増加などから高い成長が期待されるASEAN地域の株式に60％程度、実質的に投資を行います。
- ・実際の投資配分は、市場動向等を勘案し、基本比率の上下一定の範囲内で決定されます。

< 基本比率 >

（純資産総額ベース、2020年1月末現在）



上記サブファンドの運用はイーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッドが行います。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用ができない場合があります。

基本比率および投資対象とする投資信託証券は、今後変更される場合があります。

A S E A N：東南アジア諸国連合。1967年、域内における経済成長、社会・文化的発展の促進などを目的に設立。インドネシア、シンガポール、タイ、フィリピン、マレーシア、ブルネイ、ベトナム、ラオス、ミャンマー、カンボジアの10ヵ国が加盟（2020年1月末現在）。

5. 原則として、為替ヘッジを行いません。

- ・実質的に組入れた外貨建資産について、原則として為替ヘッジは行いません。そのため、為替相場の変動の影響を受けることになります。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

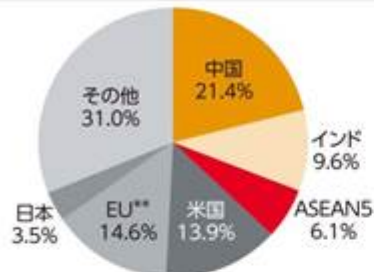
<ご参考情報>

「グローイング・アジア」の経済動向

「グローイング・アジア」*の経済規模は年々拡大しており、2024年には世界経済の約37%（購買力平価ベース）まで拡大するとされています。加えて、2020年から2024年の実質GDP成長率（予測）は平均約6%と、相対的に高い経済成長が予想されています。

*中国、インドおよび東南アジア諸国連合の主要5ヵ国（ASEAN5）（マレーシア、タイ、インドネシア、フィリピン、ベトナム）を指します。

世界のGDPシェア（購買力平価ベース、2024年予測値）



GDPの比較（購買力平価ベース、2019年および2024年の予測値）

	2019年	2024年
世界全体	141.9兆米ドル	186.2兆米ドル
グローイング・アジア	46.6兆米ドル	69.0兆米ドル

購買力平価ベース：各国の物価水準の違いを調整・加味した通貨換算レートを用いて統計上の数値を見る手法。 ** 欧州連合

出所：IMF世界経済見通しデータベース（2019年10月）のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

※四捨五入の関係上、グラフの中の数字の合計が100%にならない場合があります。

国・地域別実質GDP成長率の推移

（2019年～2024年）

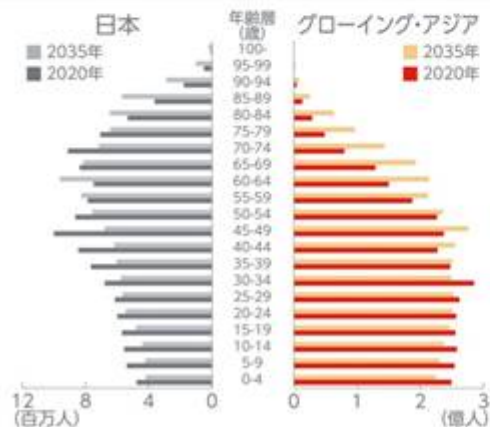
	2019年 (予測値、%)	2020年～2024年 (予測値平均、%)
先進国	1.7	1.6
EU	1.5	1.6
オーストラリア	1.7	2.6
米国	2.4	1.7
日本	0.9	0.5
新興国	3.9	4.8
新興アジア	5.9	6.0
中国	6.1	5.7
インド	6.1	7.3
フィリピン	5.7	6.4
ベトナム	6.5	6.5
マレーシア	4.5	4.8
インドネシア	5.0	5.2
タイ	2.9	3.5

出所：IMF世界経済見通しデータベース（2019年10月）のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

人口・消費

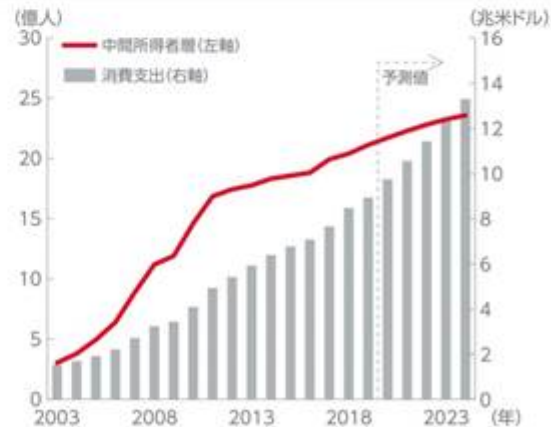
「グローイング・アジア」の人口は、世界の人口の約44%を占めています（2019年予測値、出所：IMF世界経済見通しデータベース（2019年10月））。また、労働や消費の拡大を担う若い世代の人口が多いことが特徴として挙げられます。

日本およびグローイング・アジアの人口構成の比較
（2020年、2035年ともに予測値）



出所：国際連合「World Population Prospects 2019」のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

グローイング・アジア 中間所得者層の人口および消費支出の推移（2003年～2024年）



出所：Euromonitor Internationalのデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。2020年以降は予測値。中間所得者層の人数は、中間所得者層の家計比率×人口で算出。中間所得者層とは、年間世帯可処分所得が、5,000米ドル以上35,000米ドル未満の所得者層を指します。

※上記は作成時点における各種データに基づき作成したものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。

＜ご参考情報＞

アジア域内の連携

アジア諸国・地域は同地域の経済成長をさらに加速すべく、経済連携を積極的に進めています。

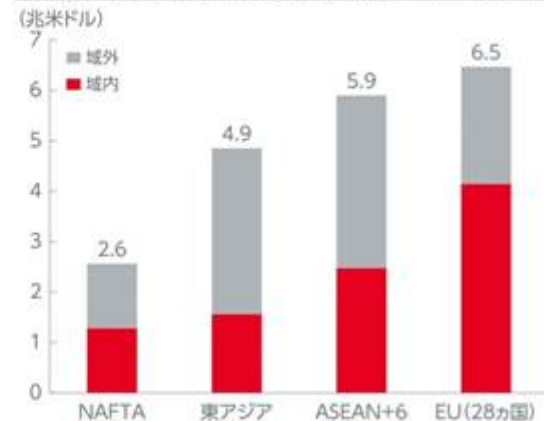
環太平洋地域の主な経済連携



出所：各種報道に基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

アジア地域の輸出は年々活発化しており、EUと同程度の一大経済圏に成長しています。また、貿易の自由化が進展し、相互経済協力体制の構築が進めば、域内貿易は更に拡大すると期待されます。

各地域・経済共同体の貿易額（輸出ベース、2018年）



NAFTA：米国、カナダ、メキシコ

東アジア：ASEAN、中国、韓国、台湾

ASEAN+6：ASEAN、日本、中国、韓国、インド、オーストラリア、ニュージーランド

出所：JETRO「世界貿易マトリクス・輸出額」（2018年）のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

インフラ整備

アジアにおけるインフラ需要は、電力を中心に 2016～2030年の15年間で約26兆米ドル（約2,900兆円*）にのぼるとされています。今後の投資拡大が期待されます。※1米ドル=110円で換算。

アジアで現在進んでいるインフラ開発計画の例



出所：経済産業省の資料および各種報道等に基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

＜株価の推移＞

2015年には中国の景気減速懸念等から調整しましたが、アジアの株式市場は金融危機以降、中長期的には堅調に推移しています。

アジア地域の株価の推移

（2007年6月末～2020年1月末、円ベース）



出所：Bloomberg LPのデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。税引前配当金再投資。2007年6月末を100として指数化。

※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。

※上記は作成時点における各種データに基づき作成したものであり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。

(2)【ファンドの沿革】

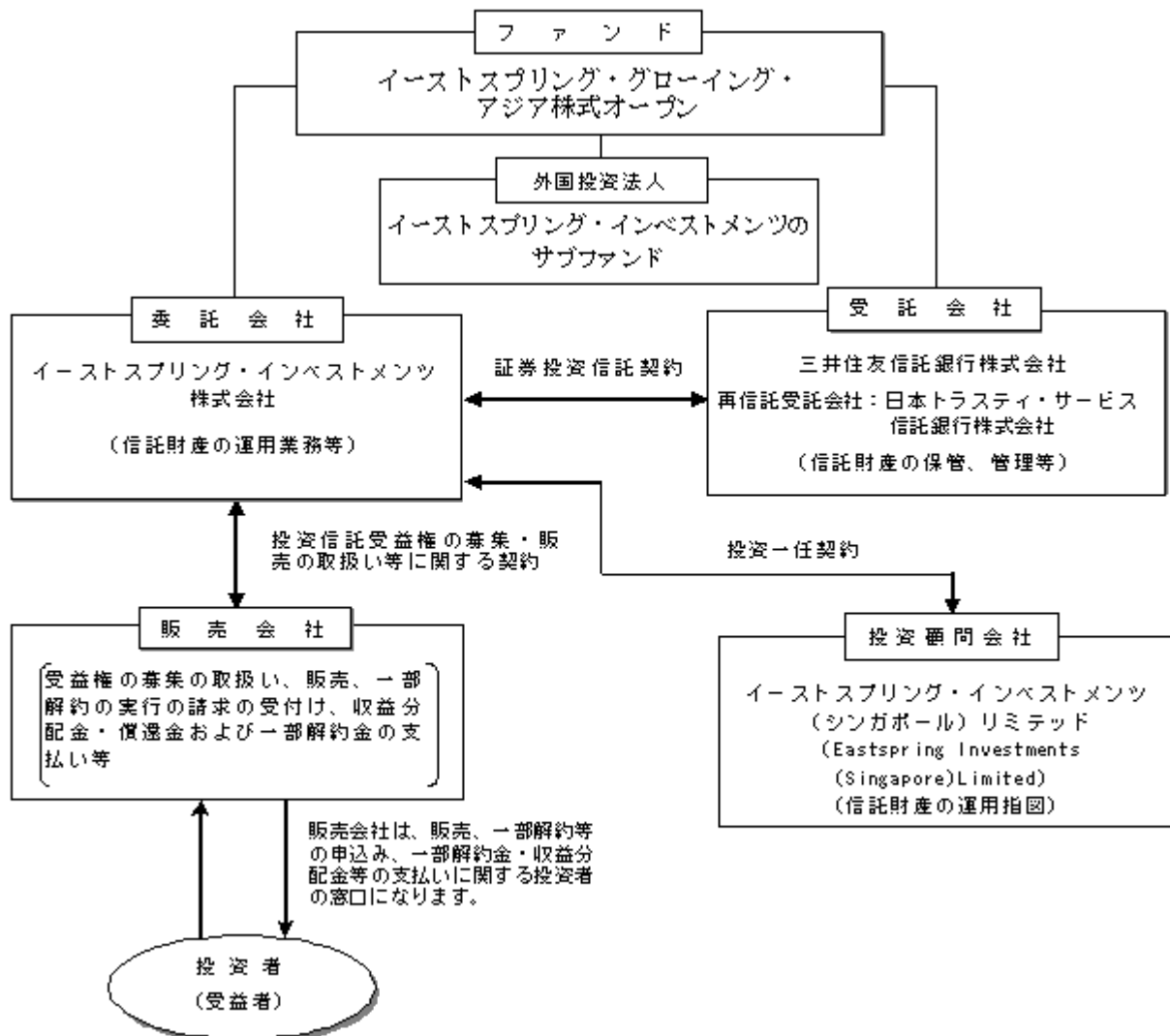
2007年6月29日 証券投資信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

2012年2月14日 ファンド名を「P C A グローイング・アジア株式オープン」から「イーストスプリング・グローイング・アジア株式オープン」に変更

投資顧問会社の商号を「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」に変更

(3)【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



委託会社およびファンドの関係法人

1. 委託会社：イーストスプリング・インベストメンツ株式会社
当ファンドの委託者として信託財産の運用業務等を行います。
2. 受託会社：三井住友信託銀行株式会社
(再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
当ファンドの受託者として信託財産の保管、管理等を行います。なお、信託事務の一部につき、再信託受託会社に委託することがあります。
3. 販売会社：
当ファンドの投資信託受益権の募集の取扱いおよび販売、一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金および償還金の支払いに関する事務等を行います。
4. 投資顧問会社：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
(Eastspring Investments (Singapore) Limited)
委託会社より運用指図に関する権限の一部につき委託を受けて投資判断・発注等を行います。

委託会社が関係法人と締結している契約等の概要

1．受託会社と締結している契約

証券投資信託契約が締結されており、投資信託財産の運用方針、信託報酬の総額、受益権の募集方法に関する事項等が定められています。

2．販売会社と締結している契約

投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約が締結されており、受益権の募集および一部解約の取扱いに関する事項、収益分配金・一部解約金および償還金の支払いの取扱いに関する事項等が定められています。

3．投資顧問会社と締結している契約

投資一任契約が締結されており、運用指図に関する権限の委託にあたっての投資顧問会社の義務、報酬等が定められています。

委託会社の概況

1．資本金の額

2020年1月末現在 649.5百万円

2．委託会社の沿革

1999年12月 ピーピーエム投信投資顧問株式会社設立
 2000年 1月 投資顧問業の登録
 2000年 5月 投資一任契約にかかる業務の認可を取得
 2000年 5月 証券投資信託委託業の認可を取得
 2002年 1月 ピーシーイー・アセット・マネジメント株式会社へ商号変更
 2007年 9月 金融商品取引法施行による金融商品取引業（投資助言・代理業、投資運用業、第二種金融商品取引業）のみなし登録
 2010年12月 P C A アセット・マネジメント株式会社へ商号変更
 2012年 2月 イーストスプリング・インベストメンツ株式会社へ商号変更

3．大株主の状況（2020年1月末現在）

株主名	住所	所有株式数	所有比率
ブルーデンシャル・コーポレーション・ホールディングス・リミテッド（以下「P C H L」といいます。）（注）	英国 ロンドン市 エンジェルコート 1 EC2R 7AG	23,060株	100%

（注）P C H Lは、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」）の間接子会社です。なお、最終親会社およびP C H L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。

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針

この投資信託は、信託財産の成長を目指して運用を行います。

投資態度

1. 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。
2. 投資信託証券の組入れ比率は、原則として高位を保ちます。
3. 実質的な投資対象国および国別の資産配分は、株式市場規模および市場見通しに基づき決定します。
4. 投資対象とする投資信託証券は、前記1.に定める要件の範囲内で、委託会社が選定した別に定める投資信託証券 から選定するものとします。ただし、アジア各国の株式市場規模および経済成長率の変化等により、前記1.に定める要件の範囲内で、委託会社の裁量により投資対象とする投資信託証券の追加または削除を行う場合があります。
5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
6. イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。
7. 当初設定時および償還準備に入ったとき、大量の追加設定または解約による資金動向、市場動向、ならびに信託財産の規模等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

上記4.の「別に定める投資信託証券」とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人である「イーストスプリング・インベストメンツ」のサブファンドの投資証券のうち、アジア各国の株式に投資する以下の投資証券とします（有価証券届出書提出日現在）。以下同じ。

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 - 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 - 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 - 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 - 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 - 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 - ベトナム・エクイティ・ファンド クラスJ

< 投資信託証券の選定方針 >

投資信託証券の投資対象および投資方針が当ファンドの投資方針に適合することを重視して、上記投資信託証券を選定しました。

<投資対象ファンドの概要>

（注）下記の記載事項は、有価証券届出書提出日現在、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。

ファンド名	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（略称：チャイナ・エクイティ）	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の基本方針	主として、中国の企業の株式または株式関連証券に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連証券を主要投資対象とします。 ・ 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 投資対象は、取引所に上場されている株式、ADR、GDR等の預託証券、転換社債、優先株、ワラント債を含みますが、これらに限定されるものではありません。	
ベンチマーク	MSCI China 10/40 Index（MSCIチャイナ 10/40指数） ¹	
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	イーストスプリング・インベストメンツ（香港）リミテッド
	管理会社	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S.A.
ファンドの特徴	1. 主として、中国の企業の株式等に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。 2. 企業の本源的価値を重視し、ボトムアップ・アプローチに基づく銘柄選択により、中長期的な超過収益の獲得を目指します。 3. 原則として、為替ヘッジは行いません。 4. イーストスプリング・インベストメンツ（香港）リミテッドが投資助言を行います。	
手数料等	申込手数料	ありません。
	運用報酬	年率0.225%
	管理費用等	年率0.20%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

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。MSCI指数については、以下同じ。

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・エクイティ・ファンド クラスJ（略称：インディア・エクイティ）	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の基本方針	主として、インドの企業の株式または株式関連証券に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	

主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連証券を主要投資対象とします。 ・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 なお、ADR、GDR等の預託証書、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	MSCI India Index（MSCI インディア指数）	
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
	管理会社	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S.A.
ファンドの 特徴	1. 主として、インドの企業の株式等に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。 2. 企業の本源的価値を重視し、ボトムアップ・アプローチに基づく銘柄選択により、中長期的な超過収益の獲得を目指します。 3. 原則として、為替ヘッジは行いません。	
手数料等	申込手数料	ありません。
	運用報酬	年率0.225%
	管理費用等	年率0.40%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12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 - マレーシア・エクイティ・ファンド クラスJ（略称：マレーシア・エクイティ）	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の 基本方針	主として、マレーシアの企業の株式または株式関連証券に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連証券を主要投資対象とします。 ・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 なお、ADR、GDR等の預託証書、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	MSCI Malaysia Index（MSCI マレーシア指数）	
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
	管理会社	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S.A.
ファンドの 特徴	1. 主として、マレーシアの企業の株式等に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。 2. 企業の本源的価値を重視し、ボトムアップ・アプローチに基づく銘柄選択により、中長期的な超過収益の獲得を目指します。 3. 原則として、為替ヘッジは行いません。	
手数料等	申込手数料	ありません。
	運用報酬	年率0.25%
	管理費用等	年率0.30%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12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 - タイランド・エクイティ・ファンド クラスJ（略称：タイランド・エクイティ）	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の基本方針	主として、タイの企業の株式または株式関連証券に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連証券を主要投資対象とします。 ・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 なお、ADR、GDR等の預託証書、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	SET50 Index（SET50指数） ²	
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
	管理会社	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S.A.
ファンドの特徴	1. 主として、タイの企業の株式等に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。 2. 企業の本源的価値を重視し、ボトムアップ・アプローチに基づく銘柄選択により、中長期的な超過収益の獲得を目指します。 3. 原則として、為替ヘッジは行いません。	
手数料等	申込手数料	ありません。
	運用報酬	年率0.225%
	管理費用等	年率0.20%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

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。

ファンド名	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（略称：インドネシア・エクイティ）	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の基本方針	主として、インドネシアの企業の株式または株式関連証券に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連証券を主要投資対象とします。 ・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 なお、ADR、GDR等の預託証書、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	MSCI Indonesia 10/40 Index（MSCIインドネシア 10/40指数）	
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
	管理会社	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S.A.

ファンドの特徴	1. 主として、インドネシアの企業の株式等に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。 2. 企業の本源的価値を重視し、ボトムアップ・アプローチに基づく銘柄選択により、中長期的な超過収益の獲得を目指します。 3. 原則として、為替ヘッジは行いません。	
手数料等	申込手数料	ありません。
	運用報酬	年率0.225%
	管理費用等	年率0.20%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12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 - フィリピン・エクイティ・ファンド クラスJ（略称：フィリピン・エクイティ）	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の基本方針	主として、フィリピンの企業の株式または株式関連証券に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	
主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連証券を主要投資対象とします。 ・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 なお、ADR、GDR等の預託証書、転換社債、優先株、ワラント債にも投資することができます。	
ベンチマーク	PSEi Index（フィリピン総合指数） ³	
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
	管理会社	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S.A.
ファンドの特徴	1. 主として、フィリピンの企業の株式等に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。 2. 企業の本源的価値を重視し、ボトムアップ・アプローチに基づく銘柄選択により、中長期的な超過収益の獲得を目指します。 3. 原則として、為替ヘッジは行いません。	
手数料等	申込手数料	ありません。
	運用報酬	年率0.25%
	管理費用等	年率0.25%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

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。

ファンド名	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（略称：ベトナム・エクイティ）	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / オープン・エンド型	
表示通貨	米ドル	
運用の基本方針	主として、ベトナムの企業の株式または株式関連証券に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。	

主な投資対象	以下の企業の株式または株式関連証券を主要投資対象とします。 ・ベトナムで設立または上場している企業 ・ベトナムにおいて主に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	
ベンチマーク	FTSE Vietnam All-Share Index（FTSEベトナム・オールシェア指数） ⁴	
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
	管理会社	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S.A.
ファンドの 特徴	1. 主として、ベトナムの企業の株式等に投資を行い、長期的な成長を目指した運用を行います。 2. 企業の本源的価値を重視し、ボトムアップ・アプローチに基づく銘柄選択により、中長期的な超過収益の獲得を目指します。 3. 原則として、為替ヘッジは行いません。	
手数料等	申込手数料	ありません。
	運用報酬	年率0.30%
	管理費用等	年率0.40%程度
	このほか、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設立日	2007年7月2日	
決算日	毎年12月31日	

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。

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

当ファンドにおいて、投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ 有価証券

ロ 金銭債権（上記イおよび下記ハに掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）

ハ 約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ 為替手形

有価証券の指図範囲

委託会社（委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受けたものを含みます。）は、信託金を主として別に定める投資信託証券に投資を行うほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記1.の証券または証書の性質を有するもの

投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3. コール・ローン

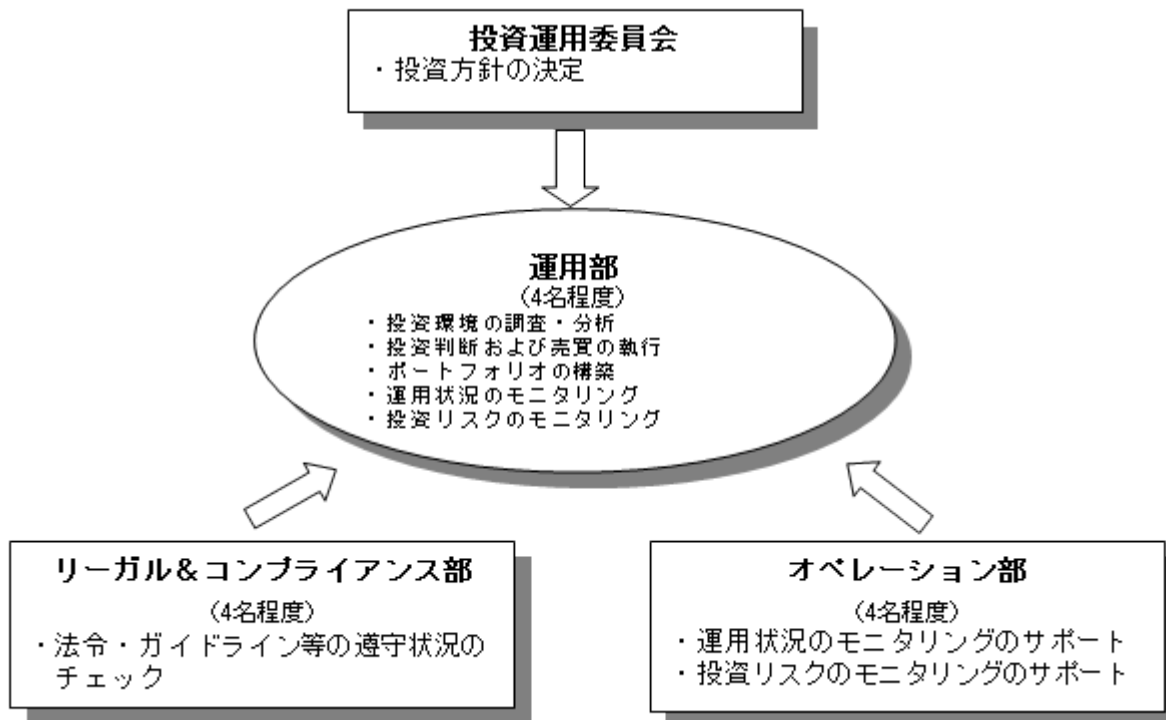
4. 手形割引市場において売買される手形

ただし、上記にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を上記1．から4．までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(3)【運用体制】

当ファンドの運用体制は以下の通りです。

< 委託会社の運用体制および内部管理体制 >



1. 投資運用委員会において投資方針の決定を行います。
2. 運用部は投資環境の調査・分析を行います。これらの調査・分析結果を踏まえ、投資運用委員会により決定された投資方針に基づいて、運用部が投資判断を行います。投資判断を行うにあたっては、ガイドラインに抵触しないことの確認が求められます。また、投資リスクのモニタリング等も行います。

< 運用体制に関する社内規則 >

委託会社は、「投資運用業に係る業務運営規程」および「業務委託およびサプライヤーに関する規程」に則って運用を行います。

< 委託会社によるファンドの関係法人に対する管理体制 >

受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、内部統制に関する外部監査人による報告書等を定期的に受取り、業務執行体制のモニタリングを行っています。

投資顧問会社に対しては「業務委託およびサプライヤーに関する規程」に則り、ガイドラインの遵守状況等のチェックが行われていることの確認を行っています。

委託会社は、投資一任契約に基づき、投資顧問会社に運用指図に関する権限の一部を委託します。

< 投資顧問会社の運用体制 >

1. グローバルな経済データの分析結果等をもとに、各市場への投資方針を決定します。
2. 1.の結果をもとに、ファンド・マネジャーが最終的な投資判断および売買の執行を行い、当ファンドのポートフォリオを構築します。

3. リスク&パフォーマンス・ミーティングが月次で開催され、運用実績およびリスクが適正であったかについて分析を行います。また、運用状況、市場環境等により必要と認められる場合には、臨時でミーティングを開催します。

なお、ファンドの運用体制は2020年1月末現在のものであり、今後、変更となる場合があります。

(4)【分配方針】

収益分配方針

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

1. 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
2. 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。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。
3. 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

収益の分配方式

1. 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。
 - a. 配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等相当額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。
 - b. 売買損益に評価損益を加減して得た利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等相当額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。
2. 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

(5)【投資制限】

< 信託約款に定める投資制限 >

1. 投資信託証券への投資制限
投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
2. 外貨建資産への投資制限
外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
3. 株式への投資制限
株式への直接投資は行いません。
4. 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
5. 外国為替予約取引の指図
委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約の取引を指図することができます。
6. 信用リスク集中回避のための投資制限
一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
7. 資金の借入れ
 - a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みま

す。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金の借入れ（コール市場を通じる場合も含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

- b. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。
- c. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支払われる日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d. 借入金の利息は信託財産中から支払われます。

3【投資リスク】

(1) 基準価額の主な変動要因

投資信託は預貯金とは異なります。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて主に値動きのある有価証券に投資するため、当ファンドの基準価額は投資する有価証券等の値動きによる影響を受け、変動します。また、外貨建資産に投資しますので、為替変動リスクもあります。したがって、当ファンドは投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。当ファンドの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。

当ファンドが有する主なリスクは以下の通りです。

1. 株価変動リスク

株式の価格は、内外の政治経済情勢、株式を発行する企業の業績および信用状況等の変化の影響を受け変動します。当ファンドは、主に株式に実質的に投資を行いますので、基準価額は株価変動の影響を受けます。

2. 為替変動リスク

為替相場は投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因により変動します。当ファンドは、実質的に組入れた外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替相場が円高方向に変動した場合には、基準価額の下落要因となります。

3. 信用リスク

有価証券等の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、当該有価証券等の価格が大きく下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。当ファンドが実質的に組入れた有価証券等にこうした事態が起こった場合は、基準価額の下落要因となります。

4. 流動性リスク

実質的に組入れた有価証券等の市場規模が小さく取引量が少ない場合、または市場が急変した場合、当該有価証券等を売買する際に、希望する時期や価格で売買できない場合があり、不利益を被るリスクがあります。当ファンドの一部解約金の支払資金手当てのために、実質的に組入れた有価証券等を売却する場合には、市況動向や流動性等の状況によっては基準価額の下落要因となる可能性があります。

5. カントリーリスク

一般に、新興国の金融市場は先進国に比べ、安定性、流動性等の面で劣る場合があります。政治、経済、国家財政の不安定要因や法制度の変更等に対する市場感応度が大きくなる傾向があります。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて主として新興国の有価証券に投資を行いますので、投資対象国・地域において、上記の要因等により投資資産の価格が大きく変動することや投資資産の回収が困難になることがあります。

（注）基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

(2) その他の留意点

1. 当ファンドは、預金および保険契約ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護および補償の対象ではありません。また、登録金融機関で取扱う場合、投資者保護基金の補償対象ではありません。
2. 分配金は計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後は純資産が減少し、基準価額が下落する要因となります。投資者のファンドの購入価額によっては、支払われた分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上りが小さかった場合も同様です。
3. 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合に、信託約款の規定にしたがい、委託会社の判断で受益権の取得申込みおよび一部解約の実行の請求の受付を中止すること、すでに

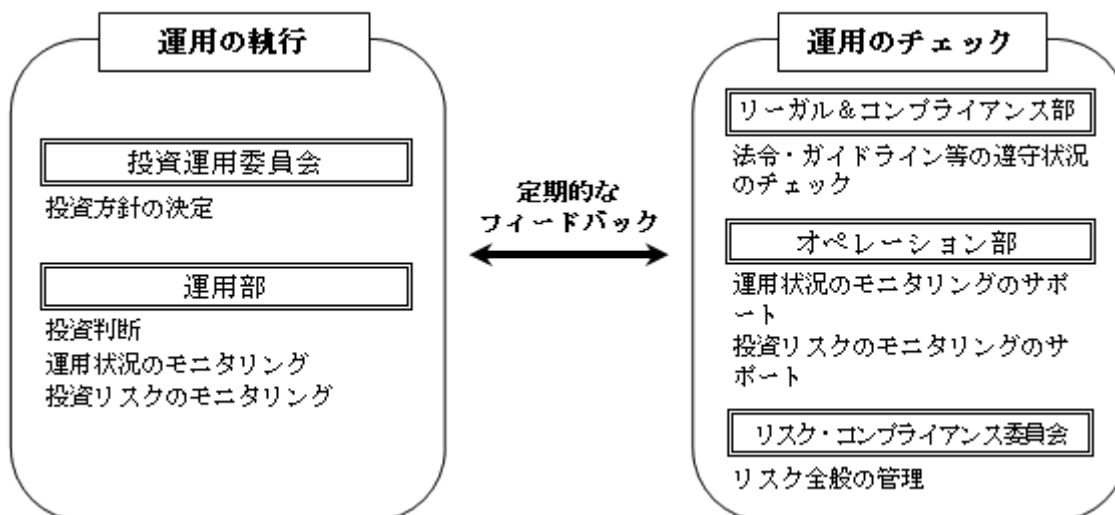
受付けた受益権の取得申込みおよび一部解約の実行の請求の受付けを取消すこと、またはその両方を行うことがあります。

4. 外国の政治、経済および社会情勢の変化により市場が混乱した場合、有価証券取引および為替取引に対して新たな規制が設けられた場合または金融商品取引所の閉鎖や流動性の極端な減少等があった場合等には、当ファンドの運用方針に沿った運用ができない場合があります。
5. 実質的な投資対象国および国別の資産配分は、株式市場規模および市場見通しに基づき決定するため、変更となることがあります。また、当ファンドの投資対象とする投資信託証券は、2投資方針（1）投資方針 投資態度1．に定める要件の範囲内で、委託会社の裁量により追加または削除を行う場合があります。
6. 税制が変更されたときには、基準価額が影響を受ける場合があります。税金の取扱いにかかる関連法令・制度等は将来変更される場合があります。
7. 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
8. 当ファンドの運用体制、リスク管理体制等は、今後、変更される場合があります。
9. 法令・税制・会計制度等は、今後、変更される可能性があります。

(3) 投資リスクに対する管理体制等

当ファンドの投資リスクに対する管理体制は、以下の通りです。

1. 委託会社における投資リスク管理体制



- ・投資運用委員会において投資方針の決定を行います。
- ・運用部は、運用の委託先における投資方針の遵守状況や運用状況の確認および投資対象ファンドにおける運用状況の確認、ならびに投資リスク等のフロント・モニタリングを行います。さらに、運用部門から独立した部署が、当ファンドの投資ガイドライン等の遵守状況等に関し当該委託先から定期的な報告を求めるなどの所要のモニタリングを行います。
- ・オペレーション部は、運用状況および投資リスクのモニタリングのサポートを行います。
- ・リーガル&コンプライアンス部は、法令・ガイドライン等の遵守状況や利益相反の有無等に関する委託先の定期的な報告を求めるなど所要のモニタリングを行い、必要に応じて指導・勧告を行うとともに、リスク・コンプライアンス委員会に報告します。
- ・リスク全般の管理はリスク・コンプライアンス委員会が行います。
- ・重要報告事項については、リスク・コンプライアンス委員会の各委員が、同委員会等に報告し、審議します。

2. 投資顧問会社における投資リスク管理体制

- ・日次でコンプライアンス・チームが、ガイドラインおよび関係法令の遵守状況の確認を行います。
- ・週次で行われるポートフォリオ・ミーティングにおいて、ポートフォリオの性質およびリスクについて報告されます。

- ・リスク＆パフォーマンス・ミーティングが月次で開催され、運用実績およびリスク管理状況の分析を行います。
- ・オーバーサイト・ミーティングが四半期ごとに開催され、運用実績およびリスク管理についてレビューを行います。

なお、投資リスクに対する管理体制等は2020年1月末現在のものであり、今後、変更となる場合があります。

参考情報

■ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移 ■ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額とは異なる場合があります。

※ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※右のグラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスについて、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示し、定量的に比較できるように作成したものです。すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

<各資産クラスの指数>

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) の商標又は標準に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有しています。
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)	MSCI 指数 (MSCI コクサイ・インデックス、MSCI エマージング・マーケット・インデックス) 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。
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)	
日本国債	NOMURA-BPI 国債	NOMURA-BPI は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。
先進国債	JP モルガン GBI グローバル (除く日本、ヘッジなし・円ベース)	JP モルガン GBI グローバル (除く日本、ヘッジなし・円ベース)、JP モルガン GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円ベース) は JP Morgan Securities LLC が算出、公表しているインデックスであり、著作権、知的財産権は JP Morgan Securities LLC に帰属します。
新興国債	JP モルガン GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)	

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しています。「円換算ベース」は、米ドルベースの指数を委託会社が円換算したものです。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料は、3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社がそれぞれ別に定める率を、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額とします。

申込手数料は、購入時におけるファンドや関連する投資環境の説明および情報提供、購入に関する事務手続き等の対価として、販売会社にお支払いいただくものです。

申込手数料率は、お申込みの販売会社または下記照会先までお問合せください。

<照会先>

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社
 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/>

自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について無手数料で取扱います。

(2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料はありません。ただし、解約に際しては、一部解約の実行の請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額としてご負担いただきます。

(3)【信託報酬等】

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率1.463%（税抜1.33%）を乗じて得た額が信託報酬として計算されます。信託財産の費用として計上され、日々の基準価額に反映されます。

信託報酬の配分は、以下の通りです。

	各販売会社の取扱い純資産残高のうち	
	100億円以下の部分	100億円超の部分
委託会社	年率 0.660%（税抜 0.60%）	年率 0.605%（税抜 0.55%）
販売会社	年率 0.770%（税抜 0.70%）	年率 0.825%（税抜 0.75%）
受託会社	年率 0.033%（税抜 0.03%）	年率 0.033%（税抜 0.03%）

<信託報酬とその支払先の役務について>

信託報酬	信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率
委託会社	委託した資金の運用の対価
販売会社	購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価
受託会社	ファンドの運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われます。

委託会社が受取る報酬には、投資顧問会社であるイーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッドへの報酬（信託財産の純資産総額に年0.05%の率を乗じて得た額）が含まれます。

なお、このほかに当ファンドが投資対象とする投資信託証券（投資対象ファンド）に関しても運用報酬等（年率0.51625%程度）がかかります。

当ファンドの信託報酬に、投資対象とする投資信託証券の運用報酬等を加算した実質的な信託報酬は、年率1.97925%程度（税込）です。当該信託報酬は2020年1月末現在の基本比率に基づくものであり、投資信託証券の変更や組入状況等により変動することがあります。

（ご参考：投資対象ファンドの運用報酬等）

投資対象ファンド	運用報酬	管理費用等
チャイナ・エクイティ クラスJ	年率0.225%	年率0.20%程度
インドア・エクイティ クラスJ	年率0.225%	年率0.40%程度
マレーシア・エクイティ クラスJ	年率0.250%	年率0.30%程度
タイランド・エクイティ クラスJ	年率0.225%	年率0.20%程度
インドネシア・エクイティ クラスJ	年率0.225%	年率0.20%程度
フィリピン・エクイティ クラスJ	年率0.250%	年率0.25%程度
ベトナム・エクイティ クラスJ	年率0.300%	年率0.40%程度

上記のほか、有価証券売買時の売買委託手数料等は各サブファンドが負担します。なお、申込手数料はありません。

投資対象ファンドは、今後変更される場合があります。

(4)【その他の手数料等】

信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用、目論見書および運用報告書等の印刷費用、受益者に対する公告費用を含みます。）および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支払われます。

委託会社は、上記 に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを信託財産のために行い、支払金額を信託財産から受取ることができます。この場合、委託会社は、現に信託財産のために支払った金額を受取る際に、あらかじめ、受領する金額に上限を付することができます。また、委託会社は、実際に支払った金額を受取る代わりに、かかる諸費用の金額を、あらかじめ、合理的に見積もったうえで、実際の費用額にかかわらず固定率または固定金額にて信託財産から受取ることもできます。

上記 において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、上限、固定率または固定金額を合理的に計算された範囲内で変更することができます。なお、諸費用は、信託財産の純資産総額に対して年率0.10%を上限とする額が毎日計上され、日々の基準価額に反映されます。

上記 において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、計算期間を通じて毎日、信託財産に計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき当該諸費用に係る消費税等相当額とともに信託財産中から支払われ、委託会社の責任において、実際の支払いに充当します。

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料および外国における資産の保管等に要する費用等は受益者の負担とし、信託財産中から支払われます。

信託財産において資金借入れを行った場合の借入金の利息は受益者の負担とし、信託財産中から支払われます。

<その他の手数料等の役務について>

監査費用	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
売買委託手数料	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
保管費用	有価証券等の保管等のために海外銀行に支払う費用

上記（４）に掲げる「その他の手数料等」は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

投資者のみなさまが負担する費用の合計額は、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

(5)【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

個人、法人別の課税の取扱いについて

1．個人の受益者に対する課税

a. 収益分配金

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として以下の表の税率による源泉徴収（原則として確定申告は不要です。）が行われます。なお、確定申告を行い総合課税または申告分離課税を選択することもできます。

なお、配当控除の適用はありません。

b. 一部解約金および償還金

一部解約時および償還時の差益（解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡所得として以下の表の税率による申告分離課税が適用されます。

ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合は、原則として確定申告は不要です。

期間	税率
2037年12月31日まで	20.315% （所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）
2038年1月1日以降	20% （所得税15%、地方税5%）

2037年12月31日までは、所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

< 損益通算について >

一部解約時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告等において、上場株式等の譲渡益および配当等（申告分離課税を選択したものに限ります。）、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の譲渡益および利子等との損益通算が可能です。また、一部解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金については、確定申告等において、上場株式等および特定公社債等の譲渡損との損益通算が可能です。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、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及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せください。

2．法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額について、以下の表の税率で源泉徴収が行われます。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

期間	税率
2037年12月31日まで	15.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%)
2038年1月1日以降	15% (所得税15%)

2037年12月31日までは、所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

個別元本について

1. 追加型株式投資信託について、受益者ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が、当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
2. 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社ごとに個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等ごとに、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。
3. 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

収益分配金の課税

追加型株式投資信託の収益分配金には、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）」（受益者ごとの元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受取る際、1. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、2. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

上記の内容は2020年1月末現在の税法に基づくものであり、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

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

5【運用状況】

以下は、2020年1月31日現在の運用状況です。

投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（１）【投資状況】

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルグ	4,351,232,420	97.67
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	-	103,883,348	2.33
合計（純資産総額）		4,455,115,768	100.00

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

国／地域	種類	銘柄名	数量 （口数）	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	投資 比率 （％）
ルクセンブルグ	投資証券	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	510,809.509	1,768.82	903,530,437	1,767.31	902,762,482	20.26
ルクセンブルグ	投資証券	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	410,638.896	2,173.56	892,550,659	2,096.02	860,709,038	19.32
ルクセンブルグ	投資証券	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	306,604.004	2,177.92	667,761,505	2,151.53	659,669,454	14.81
ルクセンブルグ	投資証券	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	284,255.225	2,328.97	662,023,163	2,229.94	633,874,887	14.23
ルクセンブルグ	投資証券	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	366,862.713	1,222.42	448,463,619	1,223.98	449,032,762	10.08
ルクセンブルグ	投資証券	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	323,711.114	1,371.97	444,123,491	1,342.85	434,697,340	9.76
ルクセンブルグ	投資証券	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	143,993.992	3,108.64	447,626,381	2,850.71	410,486,457	9.21

種類別投資比率

種類	投資比率（％）
----	---------

投資証券	97.67
合計	97.67

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

期	年月日	純資産総額 (百万円)		1口当たり 純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第6期	(2010年 6月21日)	19,166	19,166	0.7791	0.7791
第7期	(2010年12月20日)	20,062	20,062	0.8543	0.8543
第8期	(2011年 6月20日)	17,637	17,637	0.8173	0.8173
第9期	(2011年12月20日)	13,613	13,613	0.6912	0.6912
第10期	(2012年 6月20日)	13,616	13,616	0.7568	0.7568
第11期	(2012年12月20日)	14,083	14,083	0.9106	0.9106
第12期	(2013年 6月20日)	12,164	12,403	1.0180	1.0380
第13期	(2013年12月20日)	9,603	10,176	1.0056	1.0656
第14期	(2014年 6月20日)	8,402	9,074	1.0011	1.0811
第15期	(2014年12月22日)	8,215	8,981	1.0738	1.1738
第16期	(2015年 6月22日)	8,114	8,416	1.0767	1.1167
第17期	(2015年12月21日)	6,354	6,354	0.9083	0.9083
第18期	(2016年 6月20日)	5,529	5,529	0.8193	0.8193
第19期	(2016年12月20日)	5,820	5,820	0.9278	0.9278
第20期	(2017年 6月20日)	5,917	5,975	1.0231	1.0331
第21期	(2017年12月20日)	5,820	6,087	1.0899	1.1399
第22期	(2018年 6月20日)	5,316	5,316	1.0088	1.0088
第23期	(2018年12月20日)	5,042	5,042	0.9841	0.9841
第24期	(2019年 6月20日)	4,896	4,896	1.0016	1.0016
第25期	(2019年12月20日)	4,681	4,681	1.0139	1.0139
	2019年 1月末日	5,011	-	0.9899	-
	2019年 2月末日	5,207	-	1.0317	-
	2019年 3月末日	5,204	-	1.0388	-
	2019年 4月末日	5,172	-	1.0501	-
	2019年 5月末日	4,849	-	0.9881	-
	2019年 6月末日	4,980	-	1.0187	-
	2019年 7月末日	4,907	-	1.0127	-
	2019年 8月末日	4,544	-	0.9407	-
	2019年 9月末日	4,643	-	0.9660	-
	2019年10月末日	4,785	-	0.9985	-
	2019年11月末日	4,640	-	0.9963	-
	2019年12月末日	4,701	-	1.0258	-
	2020年 1月末日	4,455	-	0.9832	-

【分配の推移】

期	計算期間	1口当たりの分配金（円）
第6期	2009年12月22日～2010年 6月21日	0.0000
第7期	2010年 6月22日～2010年12月20日	0.0000
第8期	2010年12月21日～2011年 6月20日	0.0000
第9期	2011年 6月21日～2011年12月20日	0.0000
第10期	2011年12月21日～2012年 6月20日	0.0000
第11期	2012年 6月21日～2012年12月20日	0.0000
第12期	2012年12月21日～2013年 6月20日	0.0200
第13期	2013年 6月21日～2013年12月20日	0.0600
第14期	2013年12月21日～2014年 6月20日	0.0800
第15期	2014年 6月21日～2014年12月22日	0.1000
第16期	2014年12月23日～2015年 6月22日	0.0400
第17期	2015年 6月23日～2015年12月21日	0.0000
第18期	2015年12月22日～2016年 6月20日	0.0000
第19期	2016年 6月21日～2016年12月20日	0.0000
第20期	2016年12月21日～2017年 6月20日	0.0100
第21期	2017年 6月21日～2017年12月20日	0.0500
第22期	2017年12月21日～2018年 6月20日	0.0000
第23期	2018年 6月21日～2018年12月20日	0.0000
第24期	2018年12月21日～2019年 6月20日	0.0000
第25期	2019年 6月21日～2019年12月20日	0.0000

【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（％）
第6期	2009年12月22日～2010年 6月21日	8.2
第7期	2010年 6月22日～2010年12月20日	9.7
第8期	2010年12月21日～2011年 6月20日	4.3
第9期	2011年 6月21日～2011年12月20日	15.4
第10期	2011年12月21日～2012年 6月20日	9.5
第11期	2012年 6月21日～2012年12月20日	20.3
第12期	2012年12月21日～2013年 6月20日	14.0
第13期	2013年 6月21日～2013年12月20日	4.7
第14期	2013年12月21日～2014年 6月20日	7.5
第15期	2014年 6月21日～2014年12月22日	17.3
第16期	2014年12月23日～2015年 6月22日	4.0
第17期	2015年 6月23日～2015年12月21日	15.6
第18期	2015年12月22日～2016年 6月20日	9.8
第19期	2016年 6月21日～2016年12月20日	13.2
第20期	2016年12月21日～2017年 6月20日	11.3
第21期	2017年 6月21日～2017年12月20日	11.4
第22期	2017年12月21日～2018年 6月20日	7.4
第23期	2018年 6月21日～2018年12月20日	2.4
第24期	2018年12月21日～2019年 6月20日	1.8
第25期	2019年 6月21日～2019年12月20日	1.2

(注) 収益率は、計算期間末日の基準価額（分配付きの額）から当該計算期間の直前の計算期間末日の基準価額（分配落ちの額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。

(4) 【設定及び解約の実績】

期	計算期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)	発行済み口数 (口)
第6期	2009年12月22日～ 2010年 6月21日	2,181,297,721	1,939,665,501	24,600,534,918
第7期	2010年 6月22日～ 2010年12月20日	1,539,740,448	2,656,529,809	23,483,745,557
第8期	2010年12月21日～ 2011年 6月20日	1,091,674,042	2,995,867,156	21,579,552,443
第9期	2011年 6月21日～ 2011年12月20日	452,592,222	2,337,842,738	19,694,301,927
第10期	2011年12月21日～ 2012年 6月20日	478,417,067	2,179,559,645	17,993,159,349
第11期	2012年 6月21日～ 2012年12月20日	153,322,639	2,680,285,418	15,466,196,570
第12期	2012年12月21日～ 2013年 6月20日	577,909,421	4,094,778,569	11,949,327,422
第13期	2013年 6月21日～ 2013年12月20日	207,114,585	2,606,648,091	9,549,793,916
第14期	2013年12月21日～ 2014年 6月20日	350,483,871	1,506,888,114	8,393,389,673
第15期	2014年 6月21日～ 2014年12月22日	691,191,357	1,433,120,248	7,651,460,782
第16期	2014年12月23日～ 2015年 6月22日	601,290,723	716,070,183	7,536,681,322
第17期	2015年 6月23日～ 2015年12月21日	225,054,221	765,345,110	6,996,390,433
第18期	2015年12月22日～ 2016年 6月20日	82,928,575	329,984,862	6,749,334,146
第19期	2016年 6月21日～ 2016年12月20日	76,205,502	552,090,695	6,273,448,953
第20期	2016年12月21日～ 2017年 6月20日	93,558,634	582,808,692	5,784,198,895
第21期	2017年 6月21日～ 2017年12月20日	331,811,778	775,280,528	5,340,730,145
第22期	2017年12月21日～ 2018年 6月20日	322,694,348	393,355,615	5,270,068,878
第23期	2018年 6月21日～ 2018年12月20日	106,721,650	253,125,259	5,123,665,269
第24期	2018年12月21日～ 2019年 6月20日	97,723,513	332,549,259	4,888,839,523
第25期	2019年 6月21日～ 2019年12月20日	96,448,495	367,549,874	4,617,738,144

< 参考情報 >

2020年1月31日現在

■基準価額・純資産の推移（過去10年間）



※基準価額は、信託報酬控除後の数値です。

※分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後かつ税引前分配金を全額再投資したものと計算しています。

■分配の推移

(1万口当たり・税引前)

決算期	分配金
2019年12月	0円
2019年6月	0円
2018年12月	0円
2018年6月	0円
2017年12月	500円
設定来累計	4,200円

※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。

■主要な資産の状況

組入資産	基本比率(%)	投資比率(%)
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	20.00	20.26
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	20.00	19.32
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	15.00	14.81
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	15.00	14.23
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	10.00	10.08
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	10.00	9.76
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	10.00	9.21
現金・その他	-	2.33

※比率は、純資産総額を100%として計算しています。四捨五入の関係上、合計値が100%にならないことがあります。

基本比率は、今後変更される場合があります。

組入上位銘柄（各投資対象ファンド別）

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			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		
銘柄	業種	比率(%)	銘柄	業種	比率(%)
1 Tencent Holdings Ltd	メディア・娯楽	9.99	1 Housing Development Finance Corporation Ltd	銀行	9.48
2 Alibaba Group Holding	小売	9.10	2 Reliance Industries Ltd	エネルギー	9.29
3 China Construction Bank	銀行	4.98	3 Infosys Ltd	ソフトウェア・サービス	8.62
4 China Merchants Bank	銀行	4.90	4 ICICI Bank Ltd	銀行	8.59
5 Lepu Medical Technology(Beijing)	ヘルスケア機器・サービス	4.17	5 Tata Consultancy Services Ltd	ソフトウェア・サービス	4.98
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			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		
銘柄	業種	比率(%)	銘柄	業種	比率(%)
1 Public Bank Bhd	銀行	9.89	1 PTT PCL	エネルギー	9.98
2 Tenaga Nasional Bhd	公益事業	9.23	2 Airports of Thailand PCL	運輸	9.00
3 Malayan Banking Bhd	銀行	7.29	3 CP All PCL	食品・生活必需品小売り	5.83
4 CIMB Group Holdings Bhd	銀行	5.57	4 Advanced Info Service PCL	電気通信サービス	5.53
5 Petronas Chemicals Group	素材	3.58	5 PTT Exploration & Production PCL	エネルギー	4.59
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			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		
銘柄	業種	比率(%)	銘柄	業種	比率(%)
1 Bank Rakyat Indonesia Persero	銀行	9.49	1 SM Investments Corp	資本財	9.94
2 Bank Central Asia Tbk PT	銀行	9.02	2 SM Prime Holdings Inc	不動産	9.35
3 Telekomunikasi Indonesia Persero	電気通信サービス	8.55	3 Ayala Land Inc	不動産	8.75
4 Astra International Tbk PT	自動車・自動車部品	7.33	4 BDO Unibank Inc	銀行	7.66
5 Bank Negara Indonesia Persero	銀行	6.13	5 JG Summit Holdings Inc	資本財	5.15

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

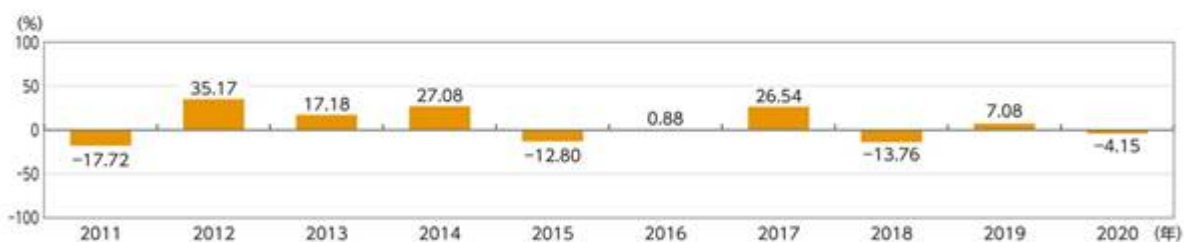
	銘柄	業種	比率(%)
1	Hoa Phat Group JSC	素材	8.10
2	Vingroup JSC	不動産	7.40
3	Vietnam Dairy Products JSC	食品・飲料・タバコ	7.38
4	Vinhomes JSC	不動産	6.62
5	JSC Bank for Foreign Trade of Vietnam	銀行	5.94

※業種区分は、原則として MSCI/S&P GICS に準じております（一部当社判断に基づく分類を採用）。なお、GICS に関する知的財産権は、MSCI Inc. および S&P にあります。

※比率は、各投資対象ファンドの組入銘柄評価額の合計を 100%として計算しています。

■年間収益率の推移

※当ファンドにはベンチマークはありません。



※年間収益率は、税引前分配金を全額再投資したものと計算しています。

※2020年は、1月末までの収益率です。

※最新の運用実績は別途、委託会社のホームページでご確認いただけます。

※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

1. 販売会社の毎営業日において、お申込みいただくことができます。ただし、営業日が以下の日にあたる場合は、お申込みを受付けないものとします。

シンガポールの金融商品取引所の休場日

シンガポールの銀行休業日

ルクセンブルグの金融商品取引所の休場日

ルクセンブルグの銀行休業日

インドおよび中国の金融商品取引所がともに休場となる日

お申込みの受付は、原則として午後3時までに取得申込みが行われ、かつ、当該お申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合には翌営業日の取扱いとします。

2. 申込単位は、販売会社がそれぞれ別に定める単位とします。各販売会社の申込単位の詳細については、お申込みの販売会社または下記照会先までお問合せください。

< 照会先 >

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

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/>

3. 受益権の申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、取得申込みには、申込手数料がかかります。申込手数料は、3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社がそれぞれ別に定める率を、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額とします。

基準価額および申込手数料は、お申込みの販売会社または上記照会先までお問合せください。

4. 委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込みの受付を中止すること、すでに受付けた取得申込みの受付を取消すこと、またはその両方を行うことができます。

5. 受益権の取得申込者は、販売会社取引口座を開設のうえ、取得の申込みを行うものとします。収益分配金の受取方法により、収益分配金をそのつど受取る「一般コース」と、税金を差引いた後の収益分配金が自動的に無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」の2つの申込方法があります。お申込みの際に「一般コース」または「自動けいぞく投資コース」のいずれかのコースをお選びいただきます。

「一般コース」および「自動けいぞく投資コース」の名称および取扱いは、販売会社により異なりますので、ご注意ください。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みいただく方は、当ファンドの取得申込みに際して、当ファンドにかかる自動けいぞく投資契約（別の名称で同様の権利義務を規定する契約を含みます。）を当該販売会社との間で結んでいただきます。

取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

2【換金（解約）手続等】

1. 受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に対し1口の整数倍で販売会社がそれぞれ別に定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

受益者が一部解約の実行の請求をする時は、振替受益権をもって行うものとします。

一部解約の実行の請求は、以下の日にあたる場合を除く販売会社の毎営業日に受付けます。

シンガポールの金融商品取引所の休場日

シンガポールの銀行休業日

ルクセンブルクの金融商品取引所の休場日

ルクセンブルクの銀行休業日

インドおよび中国の金融商品取引所がともに休場となる日

一部解約の実行の請求は、原則として午後3時までにお申込みが行われ、かつ、当該お申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込分とします。当該受付時間を過ぎた場合には翌営業日の取扱いとします。

委託会社は、一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。

2. 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該基準価額に

0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額 として控除した価額（解約価額）とします。一部解約の価額については、お申込みの販売会社または下記照会先までお問合せください。

信託財産留保額とは、一部解約を実行する投資者と償還時まで投資を続ける投資者との公平性の確保やファンドの残高の安定的な推移を図る目的で、一部解約の実行の請求者から徴収する一定の額をいい、信託財産に繰入れられます。

< 照会先 >

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

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/>

3. 一部解約金は、販売会社の営業所等において、一部解約の実行の請求を受付けた日より起算して、原則として6営業日目から受益者に支払います。
4. 委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、上記1. による一部解約の実行の請求の受付けを中止すること、すでに受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取消すこと、またはその両方を行うことができます。
5. 上記4. により一部解約の実行の請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回することができます。ただし、受益者が一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして上記2. に準じて計算された価額とします。
6. 信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。

一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

<主な投資対象資産の評価方法>

投資信託証券：原則として、計算時に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出されます。なお、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されることがあります。ファンドの基準価額については、お申込みの販売会社または下記照会先までお問合せください。

その他、原則として計算日の翌日付けの日本経済新聞朝刊「オープン基準価格」欄にも掲載されます。ファンド名は「グロアジ」と略称で掲載されています。

<照会先>

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 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/
--

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

2007年6月29日から無期限とします。

ただし、下記「(5) その他 1. 信託契約の解約（信託の終了）」に該当する場合には信託を終了させることがあります。

(4)【計算期間】

原則として、毎年6月21日から12月20日までおよび12月21日から翌年6月20日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、上記「(3) 信託期間」の終了日とします。

(5)【その他】

1. 信託契約の解約（信託の終了）

- a. 委託会社は、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合、信託終了前にこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
- b. 委託会社は、上記a.の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- c. 上記b.の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d. 上記c.の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは上記a.の信託契約の解約をしません。
- e. 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対し

て交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

- f．上記c．からe．までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記c．の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- g．委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「2．信託約款の変更」d．に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- h．受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、下記「2．信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

2．信託約款の変更

- a．委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。
- b．委託会社は、上記a．の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c．上記b．の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d．上記c．の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、上記a．の信託約款の変更をしません。
- e．委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

3．信託契約に関する監督官庁の命令

- a．委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- b．委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款の変更をしようとするときは、上記「2．信託約款の変更」の規定にしたがいます。

4．公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

5．委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

- a．委託会社は、事業の全部または一部の譲渡をすることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
- b．委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

6．運用報告書

委託会社は、毎計算期間終了時および償還時に交付運用報告書と運用報告書（全体版）を作成します。

交付運用報告書は販売会社を通じて知れている受益者に交付します。

運用報告書（全体版）は委託会社のホームページに掲載します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

ホームページアドレス <https://www.eastspring.co.jp/>

7．反対者の買取請求権

信託契約の解約（信託の終了）または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、販売会社を通じて受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

8．関係法人との契約の更改等に関する手続き

- a．委託会社は、投資一任契約に基づき、投資顧問会社に運用の指図に関する権限の一部を委託します。ただし、投資顧問会社が法律に違反した場合、信託契約に違反した場合、信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託会社は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。また、委託会社および投資顧問会社は、30日前までに相手方に事前通知を行うことにより、当該契約を解約することができます。
- b．販売会社は、委託会社との間の投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約に基づいて、受益権の募集の取扱い等を行います。この場合、別の名称で同様の権利義務を規定する契約を含むものとします。この受益権の募集等の取扱い等に関する契約において、有効期間満了の3ヵ月前までに、当事者のいずれからも何らの意思表示がないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

9．信託事務処理の再信託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。

4【受益者の権利等】

収益分配金・償還金受領権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金・償還金を、持分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、計算期間終了日から起算して5営業日まで）から決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者）に支払われます。

ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は、受益者に対して遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、信託終了日（信託終了日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日まで）から信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で、取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者）に支払われます。

また、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

受益権の一部解約請求権

受益者は、受益権の一部解約を販売会社を通じて委託会社に請求することができます。

帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- （１）当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）（以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）（以下「投資信託財産計算規則」という。）に基づいて作成しております。
- なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- （２）当ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- （３）当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第25期計算期間（2019年6月21日から2019年12月20日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

イーストスプリング・グローイング・アジア株式オープン

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第24期 (2019年6月20日現在)	第25期 (2019年12月20日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	23,824,115	22,835,594
コール・ローン	209,485,256	97,478,487
投資証券	4,703,617,827	4,481,392,602
派生商品評価勘定	-	17,040
未収入金	-	130,987,710
流動資産合計	4,936,927,198	4,732,711,433
資産合計	4,936,927,198	4,732,711,433
負債の部		
流動負債		
未払解約金	2,712,545	15,494,571
未払受託者報酬	818,186	770,464
未払委託者報酬	35,454,505	33,386,602
未払利息	614	285
その他未払費用	1,293,936	1,264,740
流動負債合計	40,279,786	50,916,662
負債合計	40,279,786	50,916,662
純資産の部		
元本等		
元本	4,888,839,523	4,617,738,144
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,807,889	64,056,627
（分配準備積立金）	526,826,561	488,605,009
元本等合計	4,896,647,412	4,681,794,771
純資産合計	4,896,647,412	4,681,794,771
負債純資産合計	4,936,927,198	4,732,711,433

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第24期 自 2018年12月21日 至 2019年 6月20日	第25期 自 2019年 6月21日 至 2019年12月20日
営業収益		
受取利息	102,295	50,799
有価証券売買等損益	334,680,832	21,827,651
為替差損益	203,622,270	70,004,944
その他収益	480	-
営業収益合計	131,161,337	91,883,394
営業費用		
支払利息	71,646	78,291
受託者報酬	818,186	770,464
委託者報酬	35,454,505	33,386,602
その他費用	1,626,886	1,601,335
営業費用合計	37,971,223	35,836,692
営業利益又は営業損失（ ）	93,190,114	56,046,702
経常利益又は経常損失（ ）	93,190,114	56,046,702
当期純利益又は当期純損失（ ）	93,190,114	56,046,702
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	11,207,881	1,109,394
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	81,481,578	7,807,889
剰余金増加額又は欠損金減少額	7,307,234	402,610
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	5,870,226	402,610
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,437,008	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	1,309,968
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	1,309,968
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,807,889	64,056,627

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

第25期 自 2019年 6月21日 至 2019年12月20日	
1 . 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券につきましては、移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、当該投資証券の基準価額に基づいて評価しております。
2 . デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物売買相場が発表されていない通貨については、対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3 . その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。

(貸借対照表に関する注記)

区 分	第24期 (2019年6月20日現在)	第25期 (2019年12月20日現在)
1 . 元本の推移		
期首元本額	5,123,665,269 円	4,888,839,523 円
期中追加設定元本額	97,723,513 円	96,448,495 円
期中一部解約元本額	332,549,259 円	367,549,874 円
2 . 計算期間末日における受益権の総数	4,888,839,523 口	4,617,738,144 口
3 . 1 口当たりの純資産額 (1 万口当たりの純資産額)	1.0016 円 (10,016 円)	1.0139 円 (10,139 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第24期 自 2018年12月21日 至 2019年 6月20日	第25期 自 2019年 6月21日 至 2019年12月20日
1 . 分配金の計算過程	1 . 分配金の計算過程
A 費用控除後の配当等収益額 19,774円	A 費用控除後の配当等収益額 0円
B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額 0円	B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額 0円
C 収益調整金額 185,476,905円	C 収益調整金額 185,132,967円
D 分配準備積立金額 526,806,787円	D 分配準備積立金額 488,605,009円
E 当ファンドの分配対象収益額 712,303,466円	E 当ファンドの分配対象収益額 673,737,976円
F 当ファンドの期末残存口数 4,888,839,523口	F 当ファンドの期末残存口数 4,617,738,144口
G 10,000口当たり収益分配対象額 1,456円	G 10,000口当たり収益分配対象額 1,459円
H 10,000口当たり分配金額 0円	H 10,000口当たり分配金額 0円
I 収益分配金金額 0円	I 収益分配金金額 0円
2 . 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 信託財産の純資産総額に年10,000分の5の率を乗じて得た額	2 . 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 同左

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

第24期 自 2018年12月21日 至 2019年 6月20日	第25期 自 2019年 6月21日 至 2019年12月20日
1. 金融商品に対する取組方針 当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に定める運用の基本方針に従う方針です。 また、有価証券等の金融商品は投資として運用することを目的としております。	1. 金融商品に対する取組方針 同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク 当ファンドが保有する金融商品は有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券及びデリバティブ取引は、「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載してあります。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 また、当ファンドは信託財産に属する資産の為替変動リスクの低減、並びに信託財産に属する外貨建資金の受渡を行なうことを目的として、為替予約取引を利用しております。	2. 金融商品の内容及びそのリスク 同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会である投資運用委員会を設け、パフォーマンスの分析及び運用リスクの管理を行なっております。 市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針への準拠性等の管理を行なっております。 信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。	3. 金融商品に係るリスク管理体制 同左

金融商品の時価等に関する事項

第24期 (2019年6月20日現在)	第25期 (2019年12月20日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額 同左
2. 時価の算定方法 投資証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	2. 時価の算定方法 投資証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 派生商品評価勘定 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。	3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。また、「（デリバティブ取引等に関する注記）取引の時価等に関する事項」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第24期 (2019年6月20日現在)	第25期 (2019年12月20日現在)
	当計算期間の 損益に含まれた評価差額（円）	当計算期間の 損益に含まれた評価差額（円）
投資証券	290,442,557	23,421,309
合計	290,442,557	23,421,309

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

（2019年6月20日現在）

該当事項はありません。

（2019年12月20日現在）

区 分	種 類	契約額等（円）		時 価（円）	評価損益（円）
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	131,297,040	-	131,280,000	17,040
合 計		131,297,040	-	131,280,000	17,040

（注）時価の算定方法

- 1．計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日（以下、「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

- 2．計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

1 . 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(2019年12月20日現在)

通貨	種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	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	507,843.25	8,236,709.67	
		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	307,493.464	6,142,796.93	
		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	143,993.992	4,104,404.74	
		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	415,565.004	8,282,210.52	
		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	283,612.699	6,056,265.57	
		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	357,889.806	4,009,081.60	
		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	327,427.117	4,120,670.26	
米ドル合計			2,343,825.332	40,952,139.29 (4,481,392,602)	
合 計				4,481,392,602 (4,481,392,602)	

(注) 券面総額欄の数値は口数を表示しております。

有価証券明細表注記

(注) 1 . 小計欄の () 内は、邦貨換算額であります。

2 . 合計金額欄の () 内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

3 . 外貨建有価証券の内訳

通 貨	銘 柄 数	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	投資証券 7銘柄	100.0%	100.0%

2 . デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

(3) 注記表 (デリバティブ取引等に関する注記) の取引の時価等に関する事項に記載されております。

（参考情報）

当ファンドは、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」の各サブファンドのクラスJ投資証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は同投資証券です。なお、同投資証券の状況は次の通りです。ただし、当該情報は監査の対象外であります。

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・ファンドの状況

同投資証券はルクセンブルグ籍外国投資法人の投資証券であります。同投資証券は、2018年12月31日に計算期間が終了し、現地において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

同投資証券の「純資産計算書」「損益計算書及び純資産変動計算書」及び「投資有価証券明細表」は、委託会社が入手した2018年12月31日現在の財務書類の原文の一部を翻訳したものであります。なお、当該財務書類は「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」を含んだものとなります。

純資産計算書（2018年12月31日現在）

	米ドル
資産	
投資有価証券取得原価	279,194,198
未実現評価益（損）	(8,718,698)
投資有価証券評価額	270,475,500
銀行預金	3,340,503
現金同等物	1,518
有価証券売却に係る未収入金	1,656,132
投資証券発行未収入金	1,014,778
未収配当金及び未収利息	2,251
資産合計	276,490,682
負債	
投資有価証券購入に係る未払金	75,569
投資証券未払解約金	1,275,216
外国為替先渡取引に係る未実現評価損	135,918
未払運用報酬	172,682
未払税金及び未払費用	148,210
負債合計	1,807,595
純資産	274,683,087

発行済クラスJ投資証券口数	505,651.047
クラスJ投資証券1口当たり純資産価格	USD 16.376

損益計算書及び純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期初純資産	333,448,139
収益	
配当金	7,789,730
預金利息	6,399
収益合計	7,796,129
費用	
運用報酬	2,498,168
管理費用	825,491
保管銀行費用	145,954
取引手数料	14,679
管理・名義書換代行事務費用	113,615
監査費用、公告・印刷費用	(222)
税金	95,247
借越利息	327
役員報酬	1,375
その他費用	24,507
費用合計	3,719,141
純投資収益（損）	4,076,988
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	8,567,468
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	(1,712,817)
外国為替に係る実現純利益（損）	(97,033)
実現純利益（損）	6,757,618
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	(67,598,089)
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額	(1,621,072)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(22,466)
未実現評価益（損）の純変動額	(69,241,627)
運用による純資産の純増加額（減少額）	(58,407,021)
資本金の変動	
投資証券の発行	294,939,576
投資証券の解約	(293,901,348)
配当金及び分配金	
当期の配当金及び分配金	(1,396,259)
当期の純資産の変動額	(58,765,052)
期末純資産	274,683,087

投資有価証券明細表（2018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					
Bermuda					
China Resources Gas Group Ltd	530,000	HKD	1,887,783	2,097,553	0.76
Kerry Logistics Network Ltd	1,515,500	HKD	2,298,511	2,248,213	0.82
			4,186,294	4,345,766	1.58
Cayman Islands					
AAC Technologies Holdings Inc	1,260,000	HKD	10,460,085	7,311,051	2.66
Alibaba Group Holding Ltd ADR	150,448	USD	16,265,556	21,082,279	7.68
Autohome Inc ADR	72,031	USD	3,479,301	5,742,311	2.09
Baidu Inc ADR	22,901	USD	4,728,923	3,728,283	1.36
China Medical System Holdings Ltd	3,630,000	HKD	4,701,989	3,373,754	1.23
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	6,997,500	HKD	8,299,225	4,252,313	1.55
Future Land Development Holdings Ltd	11,638,000	HKD	7,572,823	7,963,767	2.90
KWG Group Holdings Ltd	8,375,500	HKD	9,082,736	7,410,020	2.70
Longfor Group Holdings Ltd	1,815,500	HKD	4,162,721	5,423,598	1.97
MGM China Holdings Ltd	1,971,200	HKD	4,004,876	3,306,751	1.20
NetEase Inc ADR	14,200	USD	4,223,577	3,393,800	1.24
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	41,166	USD	2,918,046	2,284,713	0.83
Tencent Holdings Ltd	678,000	HKD	16,944,626	27,179,081	9.89
WH Group Ltd '144A'	10,210,000	HKD	8,336,322	7,859,926	2.86
YY Inc ADR	151,988	USD	10,200,394	9,385,259	3.42
			115,381,200	119,696,906	43.58
China					
Agricultural Bank of China Ltd 'H'	18,712,000	HKD	8,988,221	8,193,883	2.98
China Construction Bank Corp 'H'	27,380,520	HKD	20,855,512	22,581,334	8.23
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	2,108,500	HKD	8,480,244	7,725,577	2.81
China Petroleum & Chemical Corp 'H'	12,687,600	HKD	9,816,604	9,054,546	3.30
China Railway Group Ltd 'H'	4,310,000	HKD	3,660,772	3,923,216	1.43
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd 'H'	6,844,000	HKD	3,842,137	3,416,349	1.24
GF Securities Co Ltd 'H'	2,735,200	HKD	4,768,823	3,708,421	1.35
Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	6,450,800	HKD	8,862,942	6,431,911	2.34
HLA Corp Ltd 'A'	4,616,670	CNY	7,409,463	5,695,937	2.07
Huaneng Renewables Corp Ltd 'H'	22,590,000	HKD	7,708,825	6,056,350	2.20
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	4,902,965	HKD	3,268,001	3,499,017	1.27
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd 'A'	939,800	CNY	3,349,600	3,128,470	1.14
Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	2,314,000	HKD	2,743,981	3,225,978	1.17
Maanshan Iron & Steel Co Ltd 'H'	4,978,000	HKD	2,572,792	2,192,549	0.80
PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	6,350,000	HKD	6,545,921	6,493,542	2.36
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1,742,000	HKD	13,571,366	15,378,562	5.61
Sinopharm Group Co Ltd 'H'	1,563,200	HKD	6,906,034	6,565,773	2.39
Tasly Pharmaceutical Group Co Ltd 'A'	497,934	CNY	2,052,015	1,390,956	0.51
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd 'A'	2,360,668	CNY	6,303,922	3,936,045	1.43
			131,707,175	122,598,416	44.63
Hong Kong					
China Mobile Ltd	717,500	HKD	8,119,067	6,902,089	2.51
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	2,654,200	HKD	7,993,660	7,285,301	2.65
CNOOC Ltd	6,245,000	HKD	9,078,305	9,647,022	3.52
			25,191,032	23,834,412	8.68
株式合計			276,465,701	270,475,500	98.47
その他の譲渡可能な有価証券					
株式					
Cayman Islands					
China High Precision Automation Group Ltd	6,386,000	HKD	2,728,497	-	-
株式合計			2,728,497	-	-
その他の譲渡可能な有価証券合計			2,728,497	-	-
投資総額			279,194,198	270,475,500	98.47
その他資産				4,207,587	1.53
純資産				274,683,087	100.00

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・ファンドの状況

同投資証券はルクセンブルグ籍外国投資法人の投資証券であります。同投資証券は、2018年12月31日に計算期間が終了し、現地において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

同投資証券の「純資産計算書」「損益計算書及び純資産変動計算書」及び「投資有価証券明細表」は、委託会社が入手した2018年12月31日現在の財務書類の原文の一部を翻訳したものであります。なお、当該財務書類は「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」を含んだものとなります。

純資産計算書（2018年12月31日現在）

	米ドル
資産	
投資有価証券取得原価	142,873,473
未実現評価益（損）	15,034,520
投資有価証券評価額	157,907,993
銀行預金	5,238,076
現金同等物	(31)
投資証券発行未収入金	1,445,118
未収配当金及び未収利息	66,824
資産合計	164,657,980
負債	
有価証券購入に係る未払金	20,891
投資証券未払解約金	469,243
未払運用報酬	35,730
未払税金及び未払費用	1,567,701
負債合計	2,093,565
純資産	162,564,415

発行済クラスJ投資証券口数	1,654,124.759
クラスJ投資証券1口当たり純資産価格	USD 16.023

損益計算書及び純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期初純資産	170,333,924
収益	
配当金	3,068,256
預金利息	58
収益合計	3,068,314
費用	
運用報酬	418,703
管理費用	122,284
保管銀行費用	151,585
取引手数料	51,900
管理・名義書換代行事務費用	53,463
監査費用、公告・印刷費用	(51)
税金	25,719
借越利息	4,392
役員報酬	689
インドのキャピタルゲイン税引当金	(1,671,653)
その他費用	47,171
費用合計	(795,798)
純投資収益（損）	3,864,112
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	10,119,565
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	7,119
外国為替に係る実現純利益（損）	(473,356)
実現純利益（損）	9,653,328
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	(26,323,906)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	97,906
未実現評価益（損）の純変動額	(26,226,000)
運用による純資産の純増加額（減少額）	(12,708,560)
資本金の変動	
投資証券の発行	57,321,183
投資証券の解約	(52,382,132)
当期の純資産の変動額	(7,769,509)
期末純資産	162,564,415

投資有価証券明細表（2018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					
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	770,911	INR	1,936,212	2,236,046	1.38
Axis Bank Ltd	1,077,459	INR	8,691,486	9,566,958	5.89
Bank of Baroda	2,070,881	INR	4,579,123	3,523,896	2.17
Blue Dart Express Ltd	33,796	INR	1,805,103	1,632,050	1.00
Cipla Ltd/India	424,887	INR	3,861,220	3,161,626	1.94
Coal India Ltd	643,491	INR	2,726,514	2,219,015	1.37
CreditAccess Grameen Ltd	268,682	INR	1,512,816	1,474,933	0.91
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	731,825	INR	2,556,992	2,390,500	1.47
GAIL India Ltd	902,599	INR	3,393,173	4,658,119	2.87
Godrej Consumer Products Ltd	161,915	INR	965,792	1,880,061	1.16
Gujarat Pipavav Port Ltd	1,093,709	INR	2,266,814	1,608,097	0.99
Hero MotoCorp Ltd	89,549	INR	4,520,984	3,981,703	2.45
Hindalco Industries Ltd	1,222,555	INR	3,508,694	3,961,070	2.44
Hindustan Petroleum Corp Ltd	947,789	INR	5,011,781	3,438,053	2.11
Hindustan Zinc Ltd	406,455	INR	1,476,619	1,622,269	1.00
Housing Development Finance Corp Ltd	444,609	INR	6,778,744	12,535,221	7.71
ICICI Bank Ltd	1,605,933	INR	6,676,160	8,284,424	5.10
Indian Energy Exchange Ltd ‘144A’	701,070	INR	1,649,309	1,664,935	1.02
Infosys Ltd	1,157,178	INR	7,945,079	10,922,047	6.72
ITC Ltd	1,592,093	INR	5,867,924	6,422,878	3.95
Larsen & Toubro Ltd	365,928	INR	5,192,997	7,534,771	4.63
LIC Housing Finance Ltd	555,509	INR	3,200,733	3,888,525	2.39
Mahanagar Gas Ltd	188,573	INR	1,902,685	2,442,820	1.50
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	721,302	INR	4,424,898	4,893,574	3.01
Mahindra & Mahindra Ltd	477,416	INR	5,556,654	5,496,971	3.38
Marico Ltd	604,265	INR	998,107	3,231,865	1.99
Max Financial Services Ltd	437,938	INR	2,554,251	2,797,686	1.72
Mindtree Ltd	184,282	INR	2,003,840	2,281,915	1.40
Mphasis Ltd	160,736	INR	1,417,429	2,344,792	1.44
Ramco Cements Ltd/The	177,770	INR	2,199,470	1,629,379	1.00
Reliance Industries Ltd	780,180	INR	8,459,782	12,529,931	7.71
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	570,809	INR	4,806,559	3,519,779	2.17
Tata Consultancy Services Ltd	296,953	INR	5,653,143	8,051,953	4.95
Tata Motors Ltd	635,180	INR	3,774,488	1,571,233	0.97
Tata Motors Ltd ‘A’	1,426,920	INR	4,714,049	1,893,636	1.16
Tata Steel Ltd	369,931	INR	2,848,093	2,760,906	1.70
Tata Steel Ltd - Partly Paid	28,676	INR	67,631	36,782	0.02
VA Tech Wabag Ltd	301,701	INR	1,421,708	1,120,117	0.69
Vedanta Ltd	315,012	INR	1,077,382	912,346	0.56
Vijaya Bank	1,985,139	INR	1,829,647	1,423,136	0.88
Vodafone Idea Ltd	669,437	INR	1,039,388	361,975	0.22
			142,873,473	157,907,993	97.14
株式合計			142,873,473	157,907,993	97.14
投資総額			142,873,473	157,907,993	97.14
その他資産				4,656,422	2.86
純資産				162,564,415	100.00

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・ファンドの状況

同投資証券はルクセンブルグ籍外国投資法人の投資証券であります。同投資証券は、2018年12月31日に計算期間が終了し、現地において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

同投資証券の「純資産計算書」「損益計算書及び純資産変動計算書」及び「投資有価証券明細表」は、委託会社が入手した2018年12月31日現在の財務書類の原文の一部を翻訳したものであります。なお、当該財務書類は「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」を含んだものとなります。

純資産計算書（2018年12月31日現在）

	米ドル
資産	
投資有価証券取得原価	4,634,941
未実現評価益（損）	(323,564)
投資有価証券評価額	4,311,377
銀行預金	134,509
未収配当金及び未収利息	1,829
その他資産	3,377
資産合計	4,451,092
負債	
未払運用報酬	931
未払税金及び未払費用	5,505
負債合計	6,436
純資産	4,444,656

発行済クラスJ投資証券口数	348,261.085
クラスJ投資証券1口当たり純資産価格	USD 12.761

損益計算書及び純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期初純資産	5,213,204
収益	
配当金	153,738
預金利息	92
収益合計	153,830
費用	
運用報酬	12,125
管理費用	2
保管銀行費用	15,385
取引手数料	7,170
管理・名義書換代行事務費用	10,428
監査費用、公告・印刷費用	(528)
税金	481
役員報酬	21
その他費用	(18,416)
費用合計	26,668
純投資収益（損）	127,162
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	(83,172)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	134
外国為替に係る実現純利益（損）	(2,485)
実現純利益（損）	(85,523)
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	(399,570)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	688
未実現評価益（損）の純変動額	(398,882)
運用による純資産の純増加額（減少額）	(357,243)
資本金の変動	
投資証券の発行	558,357
投資証券の解約	(969,662)
当期の純資産の変動額	(768,548)
期末純資産	4,444,656

投資有価証券明細表（2018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					
Malaysia					
AEON Credit Service M Bhd	16,100	MYR	47,586	59,608	1.34
AirAsia Group Bhd	29,300	MYR	24,165	21,058	0.47
Alliance Bank Malaysia Bhd	65,000	MYR	67,611	63,231	1.42
AMMB Holdings Bhd	87,100	MYR	106,129	91,474	2.06
Axiata Group Bhd	137,868	MYR	174,594	131,112	2.95
Berjaya Food Bhd	126,500	MYR	50,165	42,855	0.96
British American Tobacco Malaysia Bhd	8,900	MYR	99,265	77,704	1.75
CIMB Group Holdings Bhd	194,185	MYR	315,873	268,313	6.04
Deleum Bhd	69,200	MYR	18,090	16,494	0.37
Dialog Group Bhd	120,200	MYR	67,110	90,459	2.04
DiGi.Com Bhd	92,100	MYR	104,213	100,291	2.26
Fraser & Neave Holdings Bhd	2,600	MYR	24,027	21,077	0.47
Gamuda Bhd	93,100	MYR	97,774	52,717	1.19
Genting Bhd	109,600	MYR	246,510	161,781	3.64
Genting Malaysia Bhd	57,000	MYR	61,481	41,655	0.94
HAP Seng Consolidated Bhd	16,200	MYR	33,554	38,613	0.87
Hong Leong Bank Bhd	21,600	MYR	81,219	106,628	2.40
Hong Leong Financial Group Bhd	18,081	MYR	69,354	81,206	1.83
IHH Healthcare Bhd	87,500	MYR	131,981	114,126	2.57
IJM Corp Bhd	114,300	MYR	88,059	44,807	1.01
IJM Plantations Bhd	43,300	MYR	40,204	14,669	0.33
IOI Corp Bhd	63,684	MYR	77,639	68,577	1.54
IOI Properties Group Bhd	160,500	MYR	76,719	59,811	1.35
Kuala Lumpur Kepong Bhd	15,600	MYR	91,504	93,317	2.10
Lafarge Malaysia Bhd	28,700	MYR	35,484	12,570	0.28
Malayan Banking Bhd	148,668	MYR	354,567	341,767	7.69
Malaysia Airports Holdings Bhd	26,800	MYR	39,398	54,346	1.22
Maxis Bhd	70,500	MYR	105,855	91,271	2.05
MBM Resources BHD	53,600	MYR	33,418	28,535	0.64
MISC Bhd	77,200	MYR	139,675	125,164	2.82
Nestle Malaysia Bhd	1,700	MYR	53,527	60,636	1.36
Petronas Chemicals Group Bhd	98,600	MYR	183,359	221,656	4.99
Petronas Dagangan Bhd	4,800	MYR	27,708	30,780	0.69
Petronas Gas Bhd	25,300	MYR	136,159	117,546	2.64
PPB Group Bhd	16,220	MYR	55,311	69,001	1.55
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	37,700	MYR	49,489	44,063	0.99
Public Bank Bhd	72,490	MYR	348,279	434,328	9.77
QL Resources Bhd	11,800	MYR	19,845	19,445	0.44
RHB Bank Bhd	62,092	MYR	82,957	79,484	1.79
Sime Darby Bhd	117,921	MYR	80,859	68,484	1.54
Sime Darby Plantation Bhd	68,721	MYR	96,808	79,156	1.78
Sime Darby Property Bhd	127,921	MYR	40,672	30,800	0.69
Telekom Malaysia Bhd	50,791	MYR	78,756	32,693	0.74
Tenaga Nasional Bhd	124,200	MYR	354,006	408,742	9.20
Top Glove Corp Bhd	38,800	MYR	53,373	52,578	1.18
UMW Holdings Bhd	9,700	MYR	12,531	12,839	0.29
Westports Holdings Bhd	14,800	MYR	16,586	12,965	0.29
YTL Corp Bhd	85,699	MYR	41,493	20,945	0.47
			4,634,941	4,311,377	97.00
株式合計			4,634,941	4,311,377	97.00
投資総額			4,634,941	4,311,377	97.00
その他資産				133,279	3.00
純資産				4,444,656	100.00

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・ファンドの状況

同投資証券はルクセンブルグ籍外国投資法人の投資証券であります。同投資証券は、2018年12月31日に計算期間が終了し、現地において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

同投資証券の「純資産計算書」「損益計算書及び純資産変動計算書」及び「投資有価証券明細表」は、委託会社が入手した2018年12月31日現在の財務書類の原文の一部を翻訳したものであります。なお、当該財務書類は「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」を含んだものとなります。

純資産計算書（2018年12月31日現在）

	米ドル
資産	
投資有価証券取得原価	9,400,129
未実現評価益（損）	1,449,534
投資有価証券評価額	10,849,663
銀行預金	115,960
投資証券発行未収入金	16,910
未収配当金及び未収利息	14,134
その他資産	3,391
資産合計	11,000,058
負債	
投資証券未払解約金	10,554
未払運用報酬	5,916
未払税金及び未払費用	10,045
負債合計	26,515
純資産	10,973,543

発行済クラスJ投資証券口数 280,530.934

クラスJ投資証券1口当たり純資産価格 USD 25.905

損益計算書及び純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期初純資産	12,840,011
収益	
配当金	377,558
預金利息	24
収益合計	377,582
費用	
運用報酬	83,973
管理費用	21,514
保管銀行費用	18,243
取引手数料	8,470
管理・名義書換代行事務費用	17,664
監査費用、公告・印刷費用	(436)
税金	2,937
借越利息	401
役員報酬	56
その他費用	(11,556)
費用合計	141,266
純投資収益（損）	236,316
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	624,367
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	3,159
外国為替に係る実現純利益（損）	(5,187)
実現純利益（損）	622,339
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	(1,590,670)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	95
未実現評価益（損）の純変動額	(1,590,575)
運用による純資産の純増加額（減少額）	(731,920)
資本金の変動	
投資証券の発行	4,474,052
投資証券の解約	(5,608,600)
当期の純資産の変動額	(1,866,468)
期末純資産	10,973,543

投資有価証券明細表（2018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					
Thailand					
Advanced Info Service PCL (Foreign Market)	97,700	THB	559,712	517,606	4.72
Airports of Thailand PCL (Foreign Market)	464,900	THB	421,943	917,377	8.36
AP Thailand PCL (Foreign Market)	191,038	THB	34,274	35,204	0.32
Bangkok Bank PCL (Foreign Market)	62,300	THB	367,457	396,072	3.61
Bangkok Bank PCL NVDR	16,700	THB	94,673	104,118	0.95
Bangkok Dusit Medical Services PCL (Foreign Market)	516,300	THB	253,935	393,250	3.58
Bangkok Expressway & Metro PCL (Foreign Market)	480,800	THB	98,156	143,236	1.31
Banpu PCL (Foreign Market)	209,300	THB	122,704	95,136	0.87
Banpu Power PCL (Foreign Market)	118,943	THB	81,057	81,463	0.74
Berli Jucker PCL (Foreign Market)	128,300	THB	224,378	199,976	1.82
BTS Group Holdings PCL (Foreign Market)	366,300	THB	97,404	107,437	0.98
Bumrungrad Hospital PCL (Foreign Market)	22,800	THB	129,400	131,296	1.20
Central Pattana PCL (Foreign Market)	147,900	THB	227,121	339,543	3.09
Charoen Pokphand Foods PCL (Foreign Market)	269,800	THB	212,836	203,841	1.86
CP ALL PCL (Foreign Market)	321,200	THB	413,727	678,209	6.18
Digital Telecommunications Infrastructure Fund	310,444	THB	116,088	137,297	1.25
Electricity Generating PCL (Foreign Market)	17,300	THB	62,226	131,769	1.20
Glow Energy PCL (Foreign Market)	49,900	THB	113,081	136,397	1.24
Home Product Center PCL (Foreign Market)	414,778	THB	85,159	193,631	1.76
Indorama Ventures PCL (Foreign Market)	182,300	THB	110,497	303,740	2.77
Intouch Holdings PCL (Foreign Market)	112,200	THB	231,023	164,544	1.50
Intouch Holdings PCL NVDR	22,700	THB	39,336	33,290	0.30
IRPC PCL (Foreign Market)	644,800	THB	78,188	113,870	1.04
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	80,800	THB	434,036	457,850	4.17
Kiatnakin Bank PCL (Foreign Market)	22,700	THB	50,651	46,188	0.42
Krung Thai Bank PCL (Foreign Market)	460,600	THB	250,005	271,607	2.48
Land & Houses PCL NVDR	381,000	THB	122,120	115,845	1.06
Minor International PCL	157,571	THB	116,320	164,540	1.50
PTT Exploration & Production PCL (Foreign Market)	136,218	THB	545,810	474,838	4.33
PTT Global Chemical PCL (Foreign Market)	188,393	THB	373,060	412,254	3.76
PTT PCL (Foreign Market)	744,200	THB	824,740	1,051,388	9.57
Ratchaburi Electricity Generating Holding PCL (Foreign Market)	43,800	THB	68,397	68,269	0.62
Robinson PCL (Foreign Market)	36,200	THB	61,569	70,599	0.64
Siam Cement PCL/The NVDR	43,900	THB	609,401	587,850	5.36
Siam Commercial Bank PCL/The (Foreign Market)	132,800	THB	552,336	544,496	4.96
Star Petroleum Refining PCL (Foreign Market)	212,900	THB	96,010	62,771	0.57
Supalai PCL (Foreign Market)	158,250	THB	95,914	88,457	0.81
Thai Beverage PCL	189,100	SGD	128,467	81,021	0.74
Thai Oil PCL (Foreign Market)	99,800	THB	206,411	203,063	1.85
Thai Union Group PCL (Foreign Market)	148,024	THB	85,959	73,648	0.67
Thanachart Capital PCL (Foreign Market)	38,400	THB	41,433	58,673	0.53
Tisco Financial Group PCL (Foreign Market)	29,300	THB	86,305	70,415	0.64
TMB Bank PCL (Foreign Market)	1,727,800	THB	119,199	116,743	1.06
Total Access Communication PCL (Foreign Market)	50,300	THB	69,452	66,814	0.61
Total Access Communication PCL NVDR	30,300	THB	29,658	40,248	0.37
True Corp PCL (Foreign Market)	1,021,893	THB	258,501	163,201	1.49
			9,400,129	10,849,080	98.86
株式合計			9,400,129	10,849,080	98.86
ワラント					
Thailand					
BTS Group Holdings PCL (WTS) 29/11/2019	45,166	THB	-	583	0.01
ワラント合計			-	583	0.01
投資総額			9,400,129	10,849,663	98.87
その他資産				123,880	1.13
純資産				10,973,543	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・ファンドの状況

同投資証券はルクセンブルグ籍外国投資法人の投資証券であります。同投資証券は、2018年12月31日に計算期間が終了し、現地において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

同投資証券の「純資産計算書」「損益計算書及び純資産変動計算書」及び「投資有価証券明細表」は、委託会社が入手した2018年12月31日現在の財務書類の原文の一部を翻訳したものであります。なお、当該財務書類は「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」を含んだものとなります。

純資産計算書（2018年12月31日現在）

	米ドル
資産	
投資有価証券取得原価	142,162,785
未実現評価益（損）	(486,755)
投資有価証券評価額	141,676,030
銀行預金	1,631,255
現金同等物	(55)
有価証券売却に係る未収入金	1,229,903
投資証券発行未収入金	336,435
未収配当金及び未収利息	70,098
資産合計	144,943,666
負債	
有価証券購入に係る未払金	656,957
投資証券未払解約金	1,064,398
外国為替先渡取引に係る未実現評価損	6
未払運用報酬	68,748
未払税金及び未払費用	64,345
負債合計	1,854,454
純資産	143,089,212

発行済クラスJ投資証券口数 5,321,218.773

クラスJ投資証券1口当たり純資産価格 USD 18.948

損益計算書及び純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した事業年度		米ドル
期初純資産		191,340,211
収益		
配当金		3,358,476
預金利息		2,217
収益合計		3,360,693
費用		
運用報酬		963,156
管理費用		237,574
保管銀行費用		108,102
取引手数料		48,360
管理・名義書換代行事務費用		47,337
監査費用、公告・印刷費用		(5,296)
税金		33,886
借越利息		2
役員報酬		689
その他費用		2,712
費用合計		1,436,522
純投資収益（損）		1,924,171
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		1,067,944
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）		25,625
外国為替に係る実現純利益（損）		(128,448)
実現純利益（損）		965,121
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		(24,561,198)
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額		(6)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		(7,642)
未実現評価益（損）の純変動額		(24,568,846)
運用による純資産の純増加額（減少額）		(21,679,554)
資本金の変動		
投資証券の発行		78,269,747
投資証券の解約		(104,841,192)
当期の純資産の変動額		(48,250,999)
期末純資産		143,089,212

投資有価証券明細表（2018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					
Indonesia					
Adaro Energy Tbk PT	35,023,200	IDR	4,241,205	2,922,609	2.04
Alam Sutera Realty Tbk PT	40,625,200	IDR	1,702,264	870,540	0.61
Astra International Tbk PT	17,479,000	IDR	10,257,424	9,873,954	6.90
Bank Central Asia Tbk PT	6,837,600	IDR	7,853,649	12,209,999	8.52
Bank Danamon Indonesia Tbk PT	6,996,551	IDR	2,539,332	3,652,046	2.55
Bank Mandiri Persero Tbk PT	13,394,560	IDR	5,754,575	6,784,675	4.74
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	14,036,236	IDR	6,820,437	8,483,439	5.93
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	55,251,500	IDR	9,972,805	13,888,769	9.70
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	10,790,383	IDR	2,331,551	1,882,388	1.32
Bukit Asam Tbk PT	5,121,400	IDR	1,475,901	1,512,501	1.06
Bumi Serpong Damai Tbk PT	43,610,548	IDR	5,417,117	3,759,013	2.63
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	12,090,900	IDR	2,970,987	5,999,777	4.19
Ciputra Development Tbk PT	22,542,439	IDR	2,001,062	1,563,727	1.09
Gudang Garam Tbk PT	1,132,400	IDR	5,695,095	6,503,911	4.55
Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	16,454,600	IDR	4,247,689	4,192,758	2.93
Indah Kiat Pulp & Paper Corp Tbk PT	5,568,300	IDR	6,817,897	4,417,161	3.09
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	3,679,000	IDR	5,828,685	4,661,919	3.26
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,226,500	IDR	1,757,626	2,315,723	1.62
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	8,348,900	IDR	4,516,200	4,271,930	2.99
Jasa Marga Persero Tbk PT	4,057,586	IDR	1,545,885	1,192,752	0.83
Kalbe Farma Tbk PT	42,834,200	IDR	4,344,925	4,471,702	3.13
Matahari Department Store Tbk PT	4,747,500	IDR	4,030,065	1,825,961	1.28
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	2,679,300	IDR	2,147,878	2,042,598	1.43
Pakuwon Jati Tbk PT	41,014,200	IDR	1,904,648	1,746,484	1.22
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	25,276,400	IDR	6,673,098	3,680,355	2.57
Semen Indonesia Persero Tbk PT	6,540,500	IDR	5,611,107	5,165,917	3.61
Surya Citra Media Tbk PT	9,258,600	IDR	1,679,966	1,189,120	0.83
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	47,002,600	IDR	11,748,882	12,105,751	8.46
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	4,008,200	IDR	1,630,981	991,038	0.69
Unilever Indonesia Tbk PT	1,495,200	IDR	4,196,814	4,662,231	3.26
United Tractors Tbk PT	1,509,386	IDR	3,016,107	2,835,282	1.98
			140,731,857	141,676,030	99.01
株式合計			140,731,857	141,676,030	99.01
その他の譲渡可能な有価証券					
株式					
Indonesia					
Berlian Laju Tanker Tbk PT	35,965,332	IDR	1,430,928	-	-
株式合計			1,430,928	-	-
その他の譲渡可能な有価証券合計			1,430,928	-	-
投資総額			142,162,785	141,676,030	99.01
その他資産				1,413,182	0.99
純資産				143,089,212	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・ファンドの状況

同投資証券はルクセンブルグ籍外国投資法人の投資証券であります。同投資証券は、2018年12月31日に計算期間が終了し、現地において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

同投資証券の「純資産計算書」「損益計算書及び純資産変動計算書」及び「投資有価証券明細表」は、委託会社が入手した2018年12月31日現在の財務書類の原文の一部を翻訳したものであります。なお、当該財務書類は「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」を含んだものとなります。

純資産計算書（2018年12月31日現在）

	米ドル
資産	
投資有価証券取得原価	50,848,344
未実現評価益（損）	(4,483,915)
投資有価証券評価額	46,364,429
銀行預金	433,582
現金同等物	(83)
有価証券売却に係る未収入金	70,851
投資証券発行未収入金	571
未収配当金及び未収利息	16,301
資産合計	46,885,651
負債	
有価証券購入に係る未払金	64,939
投資証券未払解約金	20,611
外国為替先渡取引に係る未実現評価損	10
未払運用報酬	18,672
未払税金及び未払費用	19,400
負債合計	123,632
純資産	46,762,019

発行済クラスJ投資証券口数	1,315,940.565
クラスJ投資証券1口当たり純資産価格	USD 19.920

損益計算書及び純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期初純資産	56,512,404
収益	
配当金	558,991
預金利息	1,358
収益合計	560,349
費用	
運用報酬	243,439
管理費用	15,202
保管銀行費用	37,785
取引手数料	22,740
管理・名義書換代行事務費用	23,813
監査費用、公告・印刷費用	(4,126)
税金	5,658
役員報酬	212
その他費用	444
費用合計	345,167
純投資収益（損）	215,182
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	(383,572)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）	(16,018)
外国為替に係る実現純利益（損）	(1,993)
実現純利益（損）	(401,583)
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	(9,461,625)
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額	(10)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	(3,484)
未実現評価益（損）の純変動額	(9,465,119)
運用による純資産の純増加額（減少額）	(9,651,520)
資本金の変動	
投資証券の発行	14,536,340
投資証券の解約	(14,635,205)
当期の純資産の変動額	(9,750,385)
期末純資産	46,762,019

投資有価証券明細表（2018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	1,523,860	PHP	2,053,191	1,593,844	3.41
Aboitiz Power Corp	990,400	PHP	821,104	661,083	1.41
ABS-CBN Holdings Corp Receipt	1,525,330	PHP	970,055	542,430	1.16
Alliance Global Group Inc	3,060,400	PHP	1,158,827	692,569	1.48
Ayala Corp	173,619	PHP	2,871,082	2,971,514	6.35
Ayala Land Inc	5,095,500	PHP	3,875,067	3,934,150	8.42
Bank of the Philippine Islands	1,290,917	PHP	2,540,521	2,307,620	4.93
BDO Unibank Inc	1,270,610	PHP	2,838,366	3,160,517	6.76
Cosco Capital Inc	764,500	PHP	97,662	97,552	0.21
DMCI Holdings Inc	2,433,750	PHP	651,007	591,487	1.26
East West Banking Corp	2,407,776	PHP	800,623	544,880	1.17
Filinvest Land Inc	24,888,826	PHP	856,955	667,362	1.43
First Gen Corp	3,165,653	PHP	1,326,286	1,202,809	2.57
First Philippine Holdings Corp	756,660	PHP	1,249,144	931,705	1.99
Globe Telecom Inc	15,505	PHP	592,646	560,226	1.20
GT Capital Holdings Inc	62,993	PHP	1,349,815	1,167,979	2.50
International Container Terminal Services Inc	587,415	PHP	1,106,164	1,117,077	2.39
JG Summit Holdings Inc	1,817,850	PHP	2,440,757	1,925,534	4.12
Jollibee Foods Corp	226,680	PHP	1,015,941	1,257,872	2.69
LT Group Inc	3,589,800	PHP	1,228,191	1,133,226	2.42
Manila Electric Co	118,140	PHP	699,776	853,726	1.83
Megaworld Corp	7,839,700	PHP	700,568	708,160	1.51
Metro Pacific Investments Corp	9,738,300	PHP	1,206,988	859,289	1.84
Metropolitan Bank & Trust Co	1,449,785	PHP	2,434,714	2,231,817	4.77
Petron Corp	541,200	PHP	95,986	79,351	0.17
PLDT Inc	71,135	PHP	3,161,398	1,521,857	3.25
Puregold Price Club Inc	409,310	PHP	382,706	334,702	0.72
Robinsons Land Corp	1,403,513	PHP	678,530	537,811	1.15
Robinsons Retail Holdings Inc	296,160	PHP	546,018	450,562	0.96
San Miguel Corp	160,050	PHP	320,055	447,416	0.96
Security Bank Corp	315,580	PHP	1,320,270	930,206	1.99
Semirara Mining & Power Corp - Class A	901,240	PHP	592,535	395,048	0.84
SM Investments Corp	261,363	PHP	3,770,080	4,560,245	9.76
SM Prime Holdings Inc	5,392,575	PHP	2,941,732	3,671,278	7.85
Universal Robina Corp	473,830	PHP	1,534,192	1,144,364	2.45
Vista Land & Lifescapes Inc	5,609,983	PHP	619,392	577,161	1.23
			50,848,344	46,364,429	99.15
株式合計			50,848,344	46,364,429	99.15
投資総額			50,848,344	46,364,429	99.15
その他資産				397,590	0.85
純資産				46,762,019	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・ファンドの状況

同投資証券はルクセンブルグ籍外国投資法人の投資証券であります。同投資証券は、2018年12月31日に計算期間が終了し、現地において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

同投資証券の「純資産計算書」「損益計算書及び純資産変動計算書」及び「投資有価証券明細表」は、委託会社が入手した2018年12月31日現在の財務書類の原文の一部を翻訳したものであります。なお、当該財務書類は「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」を含んだものとなります。

純資産計算書（2018年12月31日現在）

	米ドル
資産	
投資有価証券取得原価	3,674,497
未実現評価益（損）	240,526
投資有価証券評価額	3,915,023
銀行預金	166,427
未収配当金及び未収利息	15,449
その他資産	19,815
資産合計	4,116,714
負債	
未払運用報酬	999
未払税金及び未払費用	15,852
負債合計	16,851
純資産	4,099,863

発行済クラスJ投資証券口数	382,917.259
クラスJ投資証券1口当たり純資産価格	USD 10.707

損益計算書及び純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期初純資産	5,213,203
収益	
配当金	166,843
預金利息	316
収益合計	167,159
費用	
運用報酬	14,408
保管銀行費用	52,224
取引手数料	13,800
管理・名義書換代行事務費用	9,185
監査費用、公告・印刷費用	(90)
税金	480
役員報酬	21
その他費用	(56,417)
費用合計	33,611
純投資収益（損）	133,548
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）	513,524
外国為替に係る実現純利益（損）	(5,241)
実現純利益（損）	508,283
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額	(1,024,887)
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額	697
未実現評価益（損）の純変動額	(1,024,190)
運用による純資産の純増加額（減少額）	(382,359)
資本金の変動	
投資証券の発行	911,084
投資証券の解約	(1,642,065)
当期の純資産の変動額	(1,113,340)
期末純資産	4,099,863

投資有価証券明細表（2018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	58,110	VND	84,515	134,033	3.27
Bao Viet Holdings	11,250	VND	24,173	43,167	1.05
Bim Son Cement JSC	56,505	VND	33,284	15,835	0.39
Binh Minh Plastics JSC	52,788	VND	119,129	119,709	2.92
CNG Vietnam JSC	85,560	VND	126,082	95,907	2.34
Dam Sen Water Park Corp	43,903	VND	96,027	119,056	2.90
DHG Pharmaceutical JSC	41,300	VND	129,416	140,664	3.43
Dinh Vu Port Investment & Development JSC	37,110	VND	96,569	67,196	1.64
Dong Phu Rubber JSC	53,180	VND	97,237	72,909	1.78
FPT Corp	60,369	VND	78,084	109,833	2.68
HAGL JSC	134,050	VND	84,930	28,203	0.69
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC	64,520	VND	83,799	73,157	1.78
Hoa Phat Group JSC	238,479	VND	217,714	318,211	7.76
Khanh Hoi Invesment & Services Corp	30,570	VND	46,583	52,455	1.28
KIDO Group Corp	123,700	VND	231,710	129,060	3.15
Kinh Bac City Development Share Holding Corp	108,830	VND	74,185	61,699	1.50
Lix Detergent JSC	83,265	VND	129,241	172,310	4.20
Masan Group Corp	93,325	VND	234,217	311,820	7.61
Nui Nho Stone JSC	36,810	VND	71,453	75,382	1.84
PetroVietnam Drilling & Well Services JSC	112,785	VND	114,241	70,992	1.73
Petrovietnam Fertilizer & Chemicals JSC	101,130	VND	131,375	97,228	2.37
Refrigeration Electrical Engineering Corp	33,745	VND	25,061	44,809	1.09
Saigon General Service Corp	37,180	VND	52,741	68,926	1.68
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	125,650	VND	71,319	64,735	1.58
Sea & Air Freight International	97,560	VND	127,867	112,723	2.75
Sonadezi Long Thanh Shareholding Co	98,760	VND	130,372	131,141	3.20
SSI Securities Corp	42,590	VND	45,698	48,934	1.19
Vietnam Dairy Products JSC	64,702	VND	244,448	334,737	8.17
Vietnam Export Import Commercial JSB	74,230	VND	42,302	44,964	1.10
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	130,290	VND	108,511	108,411	2.64
Vincom Retail JSC	78,581	VND	117,918	94,521	2.31
Vingroup JSC	77,317	VND	109,461	317,667	7.75
Vinhomes JSC ‘ 144A ’	74,145	VND	294,835	234,629	5.72
			3,674,497	3,915,023	95.49
株式合計			3,674,497	3,915,023	95.49
投資総額			3,674,497	3,915,023	95.49
その他資産				184,840	4.51
純資産				4,099,863	100.00

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2020年1月31日現在)

資産総額	4,475,198,634 円
負債総額	20,082,866 円
純資産総額（ - ）	4,455,115,768 円
発行済口数	4,531,436,003 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9832 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1. 名義書換

該当するものではありません。

2. 受益者等に対する特典

該当するものではありません。

3. 譲渡制限の内容

受益権の譲渡制限は設けておりません。

4. 受益権の譲渡方法

(1) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものではない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(2) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

5. 受益証券の不発行

委託会社は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

6. 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

7．償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。

8．質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、投資信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

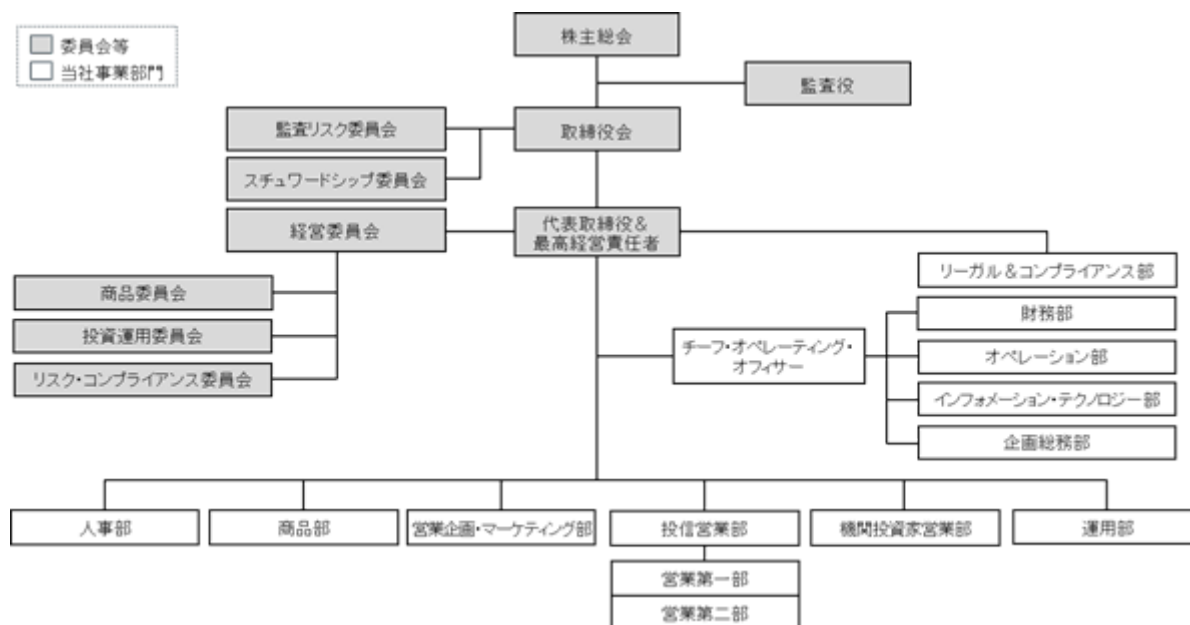
第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等（2020年1月末現在）

資本金の額	649.5百万円
発行する株式の総数	30,000株
発行済株式総数	23,060株

(2) 委託会社の機構（2020年1月末現在）



・会社の意思決定機構

取締役会は、当社の業務方針その他重要な事項を決し、取締役の職務の執行を監督する機関で、3名以上の取締役をもって構成します。取締役は株主総会において選任されます。取締役の任期は、就任後2年以内の最終の決算期に関する定時株主総会の終了の時までとし、任期満了前に退任した取締役の後任として選任された取締役の任期は、退任した取締役の任期の満了する時まで、また、増員により選任された取締役の任期は、他の取締役の任期の満了する時までとします。

取締役会は、取締役の中より代表取締役を1名以上選任することができます。

取締役会は、代表取締役が招集し、議長は取締役会ごとに出席取締役の中から選任します。

取締役会は、定款および取締役会規程に定める事項のほか、経営委員会が上申する業務執行に関する重要事項を決定します。その決議は、取締役会の過半数が出席し、その取締役の過半数をもって行います。

・運用体制

委託会社では、株式・債券などの有価証券に投資する際には、その証券が持つ本源的価値以上の価格で取引されている有価証券に投資するべきでないとの運用哲学に基づき、運用を行っております。

委託会社における意思決定プロセスは、まず投資運用委員会において投資方針の決定を行います。運用部は投資環境の調査・分析を行い、これらの調査・分析結果を踏まえ、投資運用委員会により決定された投資方針に基づいて、投資判断を行います。投資判断を行うにあたっては、ガイドラインに抵触しないことの確認が求められます。また、投資リスクのモニタリング等も行います。

運用部から独立したリーガル & コンプライアンス部は、法令・ガイドライン等の遵守状況のチェックを行います。オペレーション部は、運用状況および投資リスクのモニタリングのサポートを行い、必要なデータ等を提供します。これらの結果を運用部にフィードバックすることにより、精度の高い運用体制を維持できるように努めています。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は、2020年1月末現在、以下の通りです（親投資信託を除きます。）。

ファンドの種類	本数	純資産総額
追加型株式投資信託	31	512,873 百万円
合計	31	512,873 百万円

3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)第2条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
また、財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)第38条及び第57条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
また、中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第20期事業年度（自平成30年 4月 1日至平成30年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人の監査を受けております。

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第21期中間会計期間(自平成31年 1月 1日至令和元年 6月30日)の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人の中間監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位:千円)

	前事業年度 (平成30年 3月31日)	当事業年度 (平成30年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,883,176	1,782,877
有価証券	568,217	551,650
前払費用	31,218	30,418
未収委託者報酬	1,286,410	883,464
未収投資顧問料	600,390	138,471
未収入金	104,591	85,890
未収消費税等	-	2,938
流動資産合計	4,474,005	3,475,711
固定資産		
有形固定資産		1
建物	58,380	53,100
器具備品	32,365	23,540
リース資産	2,415	10,303
有形固定資産合計	93,161	86,944
無形固定資産		2
ソフトウェア	7,357	14,916
電話加入権	288	288
無形固定資産合計	7,645	15,204
投資その他の資産		
長期差入保証金	79,834	78,039
繰延税金資産	169,310	183,613
その他	6,432	6,432
投資その他の資産合計	255,577	268,085
固定資産合計	356,384	370,234
資産合計	4,830,390	3,845,945
負債の部		
流動負債		
未払金		
未払手数料	649,885	420,211
関係会社未払金	459,261	307,063
その他未払金	58,581	15,886
未払費用	42,189	45,119
未払法人税等	242,612	45,596
預り金	191,732	16,608
賞与引当金	316,868	517,617
未払消費税等	39,055	-
リース債務	1,923	2,466
流動負債合計	2,002,110	1,370,569
固定負債		
退職給付引当金	246,861	249,086
リース債務	642	8,661
固定負債合計	247,503	257,747
負債合計	2,249,614	1,628,317
純資産の部		
株主資本		
資本金	649,500	649,500
資本剰余金		
資本準備金	616,875	616,875
資本剰余金合計	616,875	616,875
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,314,401	951,253
利益剰余金合計	1,314,401	951,253
株主資本合計	2,580,776	2,217,628
純資産合計	2,580,776	2,217,628
負債・純資産合計	4,830,390	3,845,945

(2)【損益計算書】

(単位:千円)

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成30年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	6,822,376	4,532,349
投資顧問料	555,917	128,214
その他営業収益	389,007	239,433
営業収益合計	7,767,301	4,899,996
営業費用		
支払手数料	2,575,757	1,786,355
広告宣伝費	109,887	65,382
調査費	260,096	200,544
委託調査費	1,880,052	1,086,269
委託計算費	93,355	70,414
通信費	25,563	15,278
諸会費	5,197	4,281
営業費用合計	4,949,911	3,228,526
一般管理費		
役員報酬	272,008	147,744
給料・手当	714,264	512,086
賞与	223,825	114,629
交際費	13,795	5,967
旅費交通費	34,203	31,900
租税公課	35,804	23,864
不動産賃借料	120,848	94,429
退職給付費用	74,560	44,046
減価償却費	28,261	18,632
採用費	21,269	21,414
専門家報酬	16,093	20,310
業務委託費	65,241	44,578
敷金の償却	5,365	1,266
諸経費	37,363	26,777
一般管理費合計	1,662,906	1,107,647
営業利益	1,154,483	563,822
営業外収益		
受取利息	4	2
受取配当金	18,922	12,181
雑収入	144	24
営業外収益合計	19,071	12,209
営業外費用		
有価証券売却損	-	9,000
有価証券評価損	36,275	7,566
為替差損	13,192	926
営業外費用合計	49,467	17,493
経常利益	1,124,087	558,538
特別利益		
リース債務免除益	-	1,925
特別利益合計	-	1,925
特別損失		
固定資産除却損	0	2,146
特別損失合計	0	2,146
税引前当期純利益	1,124,087	558,316
法人税、住民税及び事業税	371,826	221,767
法人税等調整額	37,892	14,302
法人税等合計	409,719	207,464
当期純利益	714,368	350,851

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)

(単位:千円)

項目	株主資本				純資産 合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	
		資本準備金	その他利益剰余金		
			繰越利益剰余金		
当期首残高	649,500	616,875	1,013,033	2,279,408	2,279,408
当期変動額					
剰余金の配当	-	-	413,000	413,000	413,000
当期純利益	-	-	714,368	714,368	714,368
当期変動額合計	-	-	301,368	301,368	301,368
当期末残高	649,500	616,875	1,314,401	2,580,776	2,580,776

当事業年度（自 平成30年 4月 1日 至 平成30年12月31日）

(単位:千円)

(単位:千円)

項目	株主資本				純資産 合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	
		資本準備金	その他利益剰余金		
			繰越利益剰余金		
当期首残高	649,500	616,875	1,314,401	2,580,776	2,580,776
当期変動額					
剰余金の配当	-	-	714,000	714,000	714,000
当期純利益	-	-	350,851	350,851	350,851
当期変動額合計	-	-	363,148	363,148	363,148
当期末残高	649,500	616,875	951,253	2,217,628	2,217,628

重要な会計方針

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

売買目的有価証券

時価法により行っています。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

平成19年3月31日以前に取得したもの

旧定額法によっております。

平成19年4月1日以降に取得したもの

定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下の通りであります。

建物	10年～18年
器具備品	3年～15年

(2) 無形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

(3) リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

但し、当期の計上額はありません。

(2) 賞与引当金

役員及び従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当期負担額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職金の支払に備えて、当社退職金規程及び特別退職慰労引当金規程に基づく当期末自己都合退職金要支給額を計上しております。また、内規に基づく役員退職慰労引当金を退職給付引当金に含めて計上しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 決算日変更に関する事項

当社は平成30年6月25日開催の株主総会で決算日を3月31日から12月31日に変更致しました。これに伴い、平成30年12月期の事業年度は平成30年4月1日から平成30年12月31日までの9ヶ月間となりました。

表示方法の変更

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」77,783千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」169,310千円に含めて表示しております。

注記事項

(貸借対照表関係)

- 1 有形固定資産の減価償却累計額は以下の通りであります。

	前事業年度 (平成30年 3月31日現在)	当事業年度 (平成30年12月31日現在)
建物	54,975 千円	60,256 千円
器具備品	77,902 千円	86,374 千円
リース資産	16,485 千円	1,114 千円
計	149,363 千円	147,745 千円

- 2 無形固定資産の減価償却累計額は以下の通りであります。

	前事業年度 (平成30年 3月31日現在)	当事業年度 (平成30年12月31日現在)
ソフトウェア	23,299 千円	23,628 千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度 期首株式数 (株)	当事業年度 増加株式数 (株)	当事業年度 減少株式数 (株)	当事業年度 末株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	23,060	-	-	23,060
合計	23,060	-	-	23,060

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月27日 定時株主総会	普通株式	413	利益剰余金	17,910	平成29年3月31日	平成29年6月27日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の 種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月25日 定時株主総会	普通株式	714	利益剰余金	30,962	平成30年3月31日	平成30年6月25日

当事業年度（自 平成30年 4月 1日 至 平成30年12月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度 期首株式数 (株)	当事業年度 増加株式数 (株)	当事業年度 減少株式数 (株)	当事業年度 末株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	23,060	-	-	23,060
合計	23,060	-	-	23,060

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月25日 定時株主総会	普通株式	714	利益剰余金	30,962	平成30年3月31日	平成30年6月25日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の 種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成31年3月25日 定時株主総会(予定)	普通株式	350	利益剰余金	15,177	平成30年12月31日	平成31年3月25日 (予定)

(リース取引関係)

1. ファイナンスリース取引

所有権移転外ファイナンスリース取引

(1) リース資産の内容

有形固定資産

主として、コピー機(器具備品)であります。

(2) リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「2. 固定資産の減価償却の方法 (3) リース資産」に記載の通りであります。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

該当事項はありません。

(金融商品関係)

(1) 金融商品の状況に関する事項

金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業などの金融サービス事業を行っております。そのため、資金運用については預金等の短期的で安全性の高い金融資産に限定し、顧客利益に反しない運用を行っております。また、借入等の資金調達及びデリバティブ取引は行っておりません。

金融商品の内容およびリスク

有価証券は、主に自己で設定した投資信託へのシードマネーの投入によるものであります。これら投資信託の投資対象は株式、公社債等のため、価格変動リスクや信用リスク、流動性リスク、為替変動リスクに晒されております。

営業債権である未収委託者報酬は、信託財産中から支弁されるものであり、信託財産については受託者である信託銀行において分別管理されているため、リスクは僅少となっております。

営業債権である未収投資顧問料は、年金信託勘定との投資一任契約により分別管理されている信託財産が裏付けとなっているため、リスクは僅少となっております。

営業債権である未収入金は、主に同一の親会社をもつ会社への債権であり、リスクは僅少となっております。

長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金等であり、差入先の信用リスクに晒されております。

また、営業債務である未払金は、すべて1年以内の支払期日であります。

金融商品に係るリスク管理体制

当社は、有価証券について、毎月末に時価を算出し評価損益を把握しております。

また、営業債権について、定期的に期日管理及び残高管理を行っております。

長期差入保証金についても、差入先の信用リスクについて、定期的に管理を行っております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下の通りであります。

前事業年度（平成30年 3月31日）

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
(1) 現金及び預金	1,883,176	1,883,176	-
(2) 有価証券	568,217	568,217	-
(3) 未収委託者報酬	1,286,410	1,286,410	-
(4) 未収投資顧問料	600,390	600,390	-
(5) 未収入金	104,591	104,591	-
(6) 長期差入保証金	79,834	79,834	-
(7) 未払金	(1,167,728)	(1,167,728)	-

(*) 負債に計上されているものについては、()で示しております。

当事業年度（平成30年12月31日）

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
(1) 現金及び預金	1,782,877	1,782,877	-
(2) 有価証券	551,650	551,650	-
(3) 未収委託者報酬	883,464	883,464	-
(4) 未収投資顧問料	138,471	138,471	-
(5) 未収入金	85,890	85,890	-
(6) 長期差入保証金	78,039	78,039	-
(7) 未払金	(743,161)	(743,161)	-

(*) 負債に計上されているものについては、()で示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

(1) 現金及び預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 有価証券

株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は取引金融機関から提示された価格によっております。投資信託は、公表されている基準価格又は取引金融機関から提示された価格によっております。

(3) 未収委託者報酬、(4) 未収投資顧問料、(5) 未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(6) 長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(7) 未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成30年 3月31日）

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	1,883,176	-	-	-
未収委託者報酬	1,286,410	-	-	-
未収投資顧問料	600,390	-	-	-
未収入金	104,591	-	-	-
長期差入保証金	-	79,834	-	-
合計	3,874,569	79,834	-	-

当事業年度（平成30年12月31日）

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	1,782,877	-	-	-
未収委託者報酬	883,464	-	-	-
未収投資顧問料	138,471	-	-	-
未収入金	85,890	-	-	-
長期差入保証金	-	78,039	-	-
合計	2,890,703	78,039	-	-

(有価証券関係)

(1) 売買目的有価証券

	前事業年度 平成30年 3月31日	当事業年度 平成30年12月31日
事業年度の損益に含まれた評価差額（は損）	36,275 千円	7,566 千円

(デリバティブ取引関係)

該当事項はありません。

(退職給付関係)

1. 採用している退職金制度の概要

退職一時金制度を採用しております。退職給付会計に関する実務指針(平成11年9月14日 日本公認会計士協会会計制度委員会報告第13号)に定める簡便法(期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法)により、当期末において発生していると認められる額を計上しております。また、内規に基づく役員退職慰労金の当期末所要額も退職給付引当金に含めて計上しております。

2. 退職給付債務に係る期首残高と期末残高の調整表

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成30年12月31日)
退職給付引当金期首残高	263,329 千円	246,861 千円
退職給付費用	75,827 千円	53,422 千円
退職給付の支払額	92,295 千円	51,197 千円
退職給付引当金期末残高	246,861 千円	249,086 千円

3. 退職給付費用に関する事項

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成30年12月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	75,827 千円	53,422 千円

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 の主な原因別の内訳

	前事業年度 (平成30年 3月31日)	当事業年度 (平成30年12月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金損金算入限度超過額	44,689 千円	79,174 千円
退職給付引当金損金算入限度超過額	75,588 千円	76,270 千円
未払費用否認額	8,740 千円	3,494 千円
未払事業税	14,511 千円	2,844 千円
その他	25,783 千円	21,832 千円
繰延税金資産の総額	169,311 千円	183,613 千円

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 (平成30年 3月31日)	当事業年度 (平成30年12月31日)
法定実効税率	30.86 %	30.62 %
(調整)		
所得拡大促進税制に係る特別控除	2.62 %	- %
住民税均等割	0.08 %	0.31 %
交際費等永久差異	0.84 %	0.78 %
役員給与永久差異	7.50 %	5.41 %
その他	0.22 %	0.04 %
税効果会計適用後の法人税の負担率	36.45 %	37.16 %

(持分法損益等)

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

前事業年度（自 平成29年4月 1日 至 平成30年3月31日）

兄弟会社等

属 性	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社の子会社	ビービーエム アメリカ インク	米国 イリノイ州	1千 米ドル	投資 運用業	なし	調査業務の委託	委託調査費の 支払(注1)	115,968	未払金	20,862
親会社の子会社	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	シンガポール	1百万 シンガ ポール ドル	投資 運用業	なし	サービス契約	その他営業収 益の受取(注2)	389,007	未収入金	89,251
						調査業務の委託 計算業務の委託 情報システム 関係契約 役員の兼任	委託調査費の 支払(注1)	1,764,083	未払金	414,815
							委託計算費の 支払(注1)	14,824		
							情報関連費の 支払	27,060	未払金	5,316
親会社の子会社	イーストスプリング・インベストメンツ・サービス・プライベートリミテッド	シンガポール	1千5万 シンガ ポール ドル	その他 サービ ス業	なし	商標使用契約 役員の兼任	ロイヤリティ の支払	35,855	未払金	5,777
親会社の親会社	ブルーデンシャル・ホールディングス・リミテッド	英国 ロンドン市	3,463百万 英ポンド	持株 会社	なし	管理業務の委託	業務委託	75,508	未払金	-
親会社の子会社	ブルーデンシャル・サービス・アジア	マレーシア	319百万 マレーシア リングgit	サービ ス業	なし	情報システム 関連契約	業務委託	47,716	未払金	12,489

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1)委託調査費及び委託計算費は、第三者との取引と同様の契約に基づき決定されております。

(注2)その他営業収益は関連会社等が運用する海外投信に係る通信・取次ぎ・翻訳業務のサービス報酬であります。

料率は関連会社間で協議の上合理的に決定しております。

当事業年度（自 平成30年4月 1日 至 平成30年12月31日）

兄弟会社等

属 性	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社の子会社	ビービーエム アメリカ インク	米国 イリノイ州	1千 米ドル	投資 運用業	なし	調査業務の委託	委託調査費の 支払(注1)	69,051	未払金	7,628
親会社の子会社	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	シンガポール	1百万 シンガ ポール ドル	投資 運用業	なし	サービス契約	その他営業収 益の受取(注2)	239,433	未収入金	71,742
						調査業務の委託 計算業務の委託 情報システム 関係契約 役員の兼任	委託調査費の 支払(注1)	1,016,583	未払金	281,189
							委託計算費の 支払(注1)	11,407		
							情報関連費の 支払	32,364	未払金	6,097
親会社の子会社	イーストスプリング・インベストメンツ・サービス・プライベートリミテッド	シンガポール	1千5万 シンガ ポール ドル	その他 サービ ス業	なし	商標使用契約 役員の兼任	ロイヤリティ の支払	22,714	未払金	4,647
親会社の親会社	ブルーデンシャル・ホールディングス・リミテッド	英国 ロンドン市	3,463百万 英ポンド	持株 会社	なし	管理業務の委託	業務委託	49,514	未収入金	13,971
親会社の子会社	ブルーデンシャル・サービス・アジア	マレーシア	319百万 マレーシア リングgit	サービ ス業	なし	情報システム 関連契約	業務委託	41,551	未払金	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1)委託調査費及び委託計算費は、第三者との取引と同様の契約に基づき決定されております。

(注2)その他営業収益は関連会社等が運用する海外投信に係る通信・取次ぎ・翻訳業務のサービス報酬であります。

料率は関連会社間で協議の上合理的に決定しております。

2. 親会社に関する注記

ブルーデンシャル・コーポレーション・ホールディングス・リミテッド（非上場）

(資産除去債務関係)

当社は、本社オフィスの不動産賃借契約に基づき、オフィスの退去時における原状回復に係る債務を、資産除去債務として認識しております。

なお、資産除去債務の負債計上に代えて、不動産賃借契約に関連する敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。

(セグメント情報等)

セグメント情報

当社の報告セグメントは「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

1. 製品及びサービスごとの情報

前事業年度（自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日）

(単位:千円)

	委託者報酬	投資顧問料	その他営業収益	合計
外部顧客への売上高	6,822,376	555,917	389,007	7,767,301

当事業年度（自 平成30年 4月 1日 至 平成30年12月31日）

(単位:千円)

	委託者報酬	投資顧問料	その他営業収益	合計
外部顧客への売上高	4,532,349	128,214	239,433	4,899,996

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

(1株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成30年12月31日)
1株当たり純資産額	111,915円72銭	96,167円75銭
1株当たり当期純利益金額	30,978円67銭	15,214円74銭

(注1) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(注2) 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成30年12月31日)
当期純利益	714,368千円	350,851千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株主に係る当期純利益	714,368千円	350,851千円
普通株式の期中平均株式数	23,060株	23,060株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

中間財務諸表

1. 中間貸借対照表

(単位:千円)

当中間会計期間末

(令和元年 6月30日)

資産の部

流動資産

現金及び預金	1,815,924
有価証券	583,793
前払費用	30,599
未収委託者報酬	854,995
未収運用受託報酬	34,869
未収入金	206,407
流動資産合計	3,526,590

固定資産

有形固定資産

1	
建物	49,580
器具備品	18,679
リース資産	9,161
有形固定資産合計	77,421

無形固定資産

2	
ソフトウェア	14,467
電話加入権	288
無形固定資産合計	14,755

投資その他の資産

長期差入保証金	77,441
繰延税金資産	156,682
その他	6,432
投資その他の資産合計	240,555

固定資産合計

332,732

資産合計

3,859,323

負債の部

流動負債

未払金

未払手数料	408,209
関係会社未払金	457,147
その他未払金	34,723

未払費用

46,588

未払法人税等

128,488

預り金

22,000

賞与引当金

351,026

未払消費税等

3 41,508

リース債務

2,466

流動負債合計

1,492,159

固定負債

退職給付引当金

257,238

リース債務

7,427

固定負債合計

264,666

負債合計

1,756,826

純資産の部

株主資本

資本金

649,500

資本剰余金

資本準備金

616,875

資本剰余金合計

616,875

利益剰余金

その他利益剰余金

繰越利益剰余金

836,121

利益剰余金合計

836,121

株主資本合計

2,102,496

純資産合計

2,102,496

負債・純資産合計

3,859,323

２．中間損益計算書

(単位:千円)

当中間会計期間
(自 平成31年1月 1日
至 令和元年6月30日)

営業収益	
委託者報酬	2,690,086
運用受託報酬	252,178
その他営業収益	219,009
営業収益合計	3,161,273
営業費用	2,067,722
一般管理費	1 749,662
営業利益	343,889
営業外収益	
受取利息	1
受取配当金	4,506
有価証券評価益	32,142
雑収入	65
営業外収益合計	36,715
営業外費用	
為替差損	5,996
営業外費用合計	5,996
経常利益	374,608
特別損失	
固定資産除却損	0
特別損失合計	0
税引前中間純利益	374,608
法人税、住民税及び事業税	112,808
法人税等調整額	26,931
法人税等合計	139,739
中間純利益	234,868

３．中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日）

(単位:千円)

(単位:千円)

項目	株主資本				純資産 合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	
		資本準備金	その他利益剰余金		
			繰越利益剰余金		
当期首残高	649,500	616,875	951,253	2,217,628	2,217,628
当中間期変動額					
剰余金の配当	-	-	350,000	350,000	350,000
中間純利益	-	-	234,868	234,868	234,868
当中間期変動額合計	-	-	115,131	115,131	115,131
当中間期末残高	649,500	616,875	836,121	2,102,496	2,102,496

重要な会計方針

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

売買目的有価証券

時価法により行っています。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

平成19年3月31日以前に取得したもの

旧定額法によっております。

平成19年4月1日以降に取得したもの

定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下の通りであります。

建物	10年～18年
器具備品	3年～15年

(2) 無形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。

(3) リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

但し、当期の計上額はありません。

(2) 賞与引当金

役員及び従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当期負担額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職金の支払に備えて、当社退職金規程及び特別退職慰労引当金規程に基づく当期末自己都合退職金要支給額を計上しております。また、内規に基づく役員退職慰労引当金を退職給付引当金に含めて計上しております。

4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

表示方法の変更

(貸借対照表)

当会計期間より、従来「未収投資顧問料」と表示していた科目名称を、「未収運用受託報酬」に変更いたしました。この科目名称の変更は事業内容をより明瞭に表示するために行ったものであり、事業内容についての変更はありません。

(損益計算書)

当会計期間より、従来「投資顧問料」と表示していた科目名称を、「運用受託報酬」に変更いたしました。この科目名称の変更は事業内容をより明瞭に表示するために行ったものであり、事業内容についての変更はありません。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額は以下の通りであります。

当中間会計期間末 (令和元年6月30日)	
建物	63,776 千円
器具備品	91,235 千円
リース資産	2,256 千円
計	157,268 千円

2 無形固定資産の減価償却累計額は以下の通りであります。

当中間会計期間末 (令和元年6月30日)	
ソフトウェア	25,891 千円

3 消費税等の取り扱い

仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、流動負債の「未払消費税等」として表示しております。

(中間損益計算書関係)

1 減価償却実施額

当中間会計期間 (自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日)	
有形固定資産	9,523 千円
無形固定資産	2,579 千円
計	12,102 千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度 期首株式数 (株)	当中間会計期間 増加株式数 (株)	当中間会計期間 減少株式数 (株)	当中間会計期間 末株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	23,060	-	-	23,060
合計	23,060	-	-	23,060

2. 配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成31年3月25日 定時株主総会	普通株式	350	利益剰余金	15,177	平成30年12月31日	平成31年3月25日

(リース取引関係)

当中間会計期間（自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日）

1. ファイナンスリース取引

所有権移転外ファイナンスリース取引

(1)リース資産の内容

有形固定資産

主として、コピー機(器具備品)であります。

(2)リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「2. 固定資産の減価償却の方法 (3) リース資産」に記載の通りであります。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

該当事項はありません。

(金融商品関係)

当中間会計期間（自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日）

(1) 金融商品の状況に関する事項

金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業などの金融サービス事業を行っております。そのため、資金運用については、預金等の短期的で安全性の高い金融資産に限定し、顧客利益に反しない運用を行っております。また、借入等の資金調達及びデリバティブ取引は行っておりません。

金融商品の内容及びリスク

有価証券は、主に自己で設定した投資信託へのシードマネーの投入によるものであります。これら投資信託の投資対象は株式、公社債等のため、価格変動リスクや信用リスク、流動性リスク、為替変動リスクに晒されております。

営業債権である未収委託者報酬は、信託財産中から支弁されるものであり、信託財産については受託者である信託銀行において分別管理されているため、リスクは僅少となっております。

営業債権である未収運用受託報酬は、年金信託勘定との投資一任契約により分別管理されている信託財産が裏付けとなっているため、リスクは僅少となっております。

長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金等であり、差入先の信用リスクに晒されております。

また、営業債務である未払金は、すべて1年以内の支払期日であります。

金融商品に係るリスク管理体制

当社は、有価証券について、毎月末に時価を算出し評価損益を把握しております。

また、営業債権について、定期的に期日管理及び残高管理を行っております。

なお、長期差入保証金についても、差入先の信用リスクについて、定期的に管理を行っております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

令和元年 6月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下の通りであります。

(単位:千円)

	中間貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
現金及び預金	1,815,924	1,815,924	-
有価証券	583,793	583,793	-
未収委託者報酬	854,995	854,995	-
未収運用受託報酬	34,869	34,869	-
長期差入保証金	77,441	77,441	-
未払金	(900,080)	(900,080)	-

(*) 負債に計上されているものについては、()で示しております。

(注1)金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金及び預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

有価証券

株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は取引金融機関から提示された価格によっております。投資信託は、公表されている基準価格又は取引金融機関から提示された価格によっております。

未収委託者報酬、未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(有価証券関係)

当中間会計期間（自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日）

(1) 売買目的有価証券

	当中間会計期間末 令和元年6月30日
事業年度の損益に含まれた評価差額（は損）	32,142 千円

(デリバティブ取引関係)

当中間会計期間（自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日）

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

当中間会計期間（自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日）

当社は、本社オフィスの不動産賃借契約に基づき、オフィスの退去時における原状回復に係る債務を、資産除去債務として認識しております。

なお、資産除去債務の負債計上に代えて、不動産賃借契約に関連する敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積もり、そのうち当期の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。

(セグメント情報等)

当中間会計期間（自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日）

セグメント情報

当社の報告セグメントは「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

当中間会計期間（自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位:千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他営業収益	合計
外部顧客への営業収益	2,690,086	252,178	219,009	3,161,273

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

(1株当たり情報)

	当中間会計期間 (自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日)
1株当たり純資産額	91,175円 5銭
1株当たり中間純利益金額	10,185円10銭

(注1) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

(注2) 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。

	当中間会計期間 (自 平成31年1月 1日 至 令和元年6月30日)
中間純利益	234,868千円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株主に係る中間純利益	234,868千円
普通株式の期中平均株式数	23,060株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。
- (3) 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)および(5)において同じ。)または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)および(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社および当ファンドに重要な影響を与えると予想される訴訟事件等は発生していません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名 称 三井住友信託銀行株式会社
 資本金の額 342,037百万円（2019年9月末現在）
 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<再信託受託会社>

名 称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
 資本金の額 51,000百万円（2019年9月末現在）
 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

名称	資本金の額 (2019年9月末現在)	事業の内容
株式会社SBI証券	48,323百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
岡三オンライン証券株式会社	2,500百万円	
マネックス証券株式会社	12,200百万円	
auカブコム証券株式会社	7,196百万円	
岩井コスモ証券株式会社	13,500百万円	
スターツ証券株式会社	500百万円	
SMB C日興証券株式会社	10,000百万円	
日産証券株式会社	1,500百万円	
野村證券株式会社	10,000百万円	
播陽証券株式会社	112百万円	
フィデリティ証券株式会社	9,257百万円	
丸三証券株式会社	10,000百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	
池田泉州TT証券株式会社	1,250百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
エース証券株式会社	8,831百万円	
岡三にいがた証券株式会社	852百万円	
ごうぎん証券株式会社	3,000百万円	
九州FG証券株式会社	3,000百万円	
オーストラリア・アンド・ニュージーランド・バンキング・グループ・リミテッド（銀行）	1,931,121百万円	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。
株式会社肥後銀行	18,128百万円	
株式会社広島銀行	54,573百万円	
株式会社福岡銀行	82,329百万円	
株式会社池田泉州銀行	61,385百万円	
株式会社イオン銀行	51,250百万円	
株式会社中国銀行	15,149百万円	
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

一部解約に関する事務、収益分配金の再投資、一部解約金・収益分配金および償還金の支払いに関する事務等のみを行います。

(3) 投資顧問会社

名 称	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 (Eastspring Investments (Singapore)Limited)
資本金の額	1百万シンガポールドル（2018年12月末現在）
事業の内容	シンガポールにおいて、内外の有価証券等にかかる投資顧問業務およびその他付帯・関連する一切の業務を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

当ファンドの受託者として信託財産の保管、管理等を行います。なお、信託事務の一部につき、再信託受託会社に委託することがあります。

(2) 販売会社

当ファンドの受益権の募集の取扱いおよび販売、一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金および償還金の支払いに関する事務等を行います。

(3) 投資顧問会社

委託会社より、運用の指図に関する権限の一部につき委託を受けて投資判断・発注等を行います。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

(3) 投資顧問会社

委託会社と運用委託先である投資顧問会社との間に資本関係はありません。

第3【参考情報】

金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類のうち、当計算期間において提出したものは以下の通りです。

令和元年 9月19日	有価証券報告書
令和元年 9月19日	有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

平成31年3月4日

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 大橋 泰二
業 務 執 行 社 員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているイーストスプリング・インベストメンツ株式会社の平成30年4月1日から平成30年12月31日までの第20期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社の平成30年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1．上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年2月12日

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 大畑 茂
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているイーストスプリング・グローイング・アジア株式オープンの2019年6月21日から2019年12月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、イーストスプリング・グローイング・アジア株式オープンの2019年12月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）1．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

令和元年9月6日

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 大橋 泰二
業 務 執 行 社 員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているイーストスプリング・インベストメンツ株式会社の平成31年1月1日から令和元年12月31日までの第21期事業年度の中間会計期間（平成31年1月1日から令和元年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社の令和元年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成31年1月1日から令和元年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1．上記は、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2．XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。