

# イーストスプリング・ インドネシア株式オープン

追加型投信／海外／株式

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、主としてインドネシアの金融商品取引所に上場されている株式を主な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。当作成対象期間につきましてもこれに沿った運用を行ってまいりました。ここに、その運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜われますよう、お願い申し上げます。

作成対象期間 2020年11月13日～2021年5月12日

第23期 2021年5月12日決算

日経新聞掲載名: ネシア株

|       |       |          |
|-------|-------|----------|
| 第23期末 | 基準価額  | 7,615円   |
|       | 純資産総額 | 6,997百万円 |
| 第23期  | 騰落率   | 1.0%     |
|       | 分配金合計 | 0円       |

(注)騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

## イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

〒100-6905

東京都千代田区丸の内2-6-1丸の内パークビルディング

<https://www.eastspring.co.jp/>

[お問い合わせ先]

電話番号：03-5224-3400

(受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで)

当ファンドは、信託約款において運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順で閲覧、ダウンロードすることができます。なお、書面をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

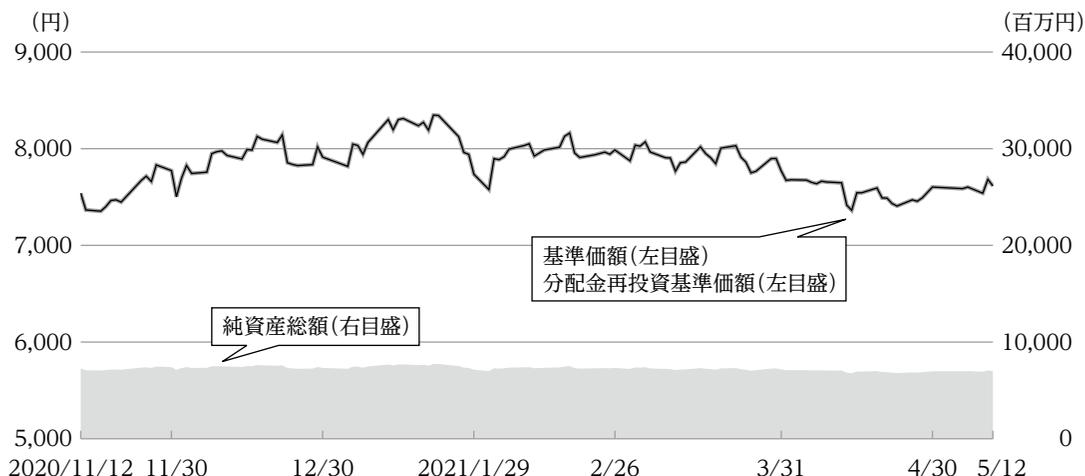
<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

ホームページにアクセス ⇒ 「ファンド情報」を選択 ⇒ ファンド名を選択 ⇒ 「目論見書・月報・運用報告書等」の「運用報告書(全体版)」を選択

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

(2020年11月13日～2021年5月12日)



|       |                  |
|-------|------------------|
| 第23期首 | 7,539円           |
| 第23期末 | 7,615円 (既払分配金0円) |
| 騰落率   | 1.0% (分配金再投資ベース) |

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様1人ひとりの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

上昇要因

・インドネシア株式市場が上昇したこと。

# 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月13日～2021年5月12日)

| 項目        | 当期   |         | 項目の概要  |
|-----------|------|---------|--|
|           | 金額   | 比率      |  |
| (a) 信託報酬  | 57円  | 0.725%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は、7,796円です。 |
| (投信会社)    | (23) | (0.300) | 委託した資金の運用の対価                                     |
| (販売会社)    | (32) | (0.409) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、<br>購入後の情報提供等の対価    |
| (受託会社)    | ( 1) | (0.016) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                          |
| (b) その他費用 | 1    | 0.016   | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                    |
| (監査費用)    | ( 1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                      |
| (印刷)      | ( 1) | (0.009) | 目論見書および運用報告書等の法定開示書類の作成費用等                       |
| 合計        | 58   | 0.741   |  |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

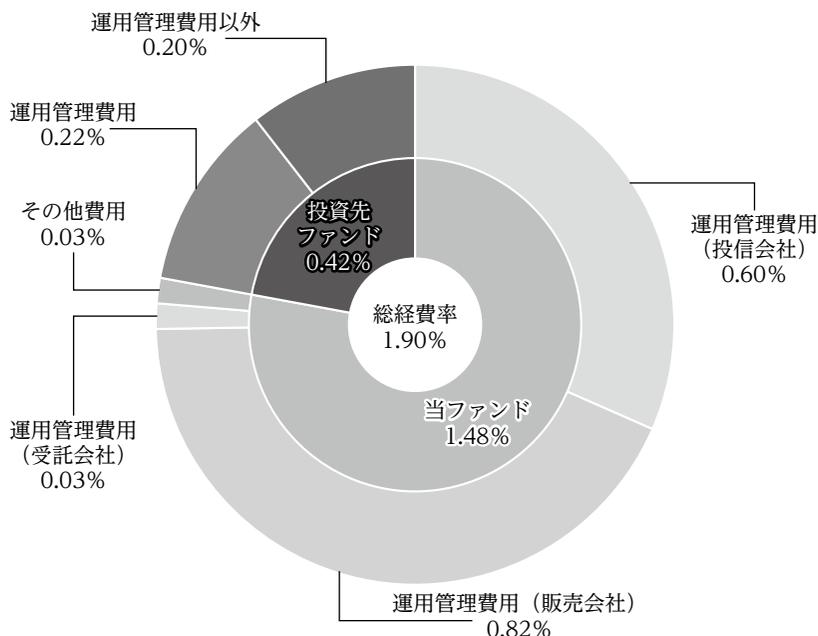
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## (参考情報)

### ■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 1.90% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.48% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.22% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.20% |

(注) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移について (2016年5月12日～2021年5月12日)



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様1人ひとりの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2016年5月12日の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

| 決算日               |       | 2016/5/12 | 2017/5/12 | 2018/5/14 | 2019/5/13 | 2020/5/12 | 2021/5/12 |
|-------------------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 基準価額              | (円)   | 8,192     | 9,838     | 9,077     | 8,893     | 5,964     | 7,615     |
| 期間分配金合計(税引前)      | (円)   | —         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| 分配金再投資基準価額の騰落率(%) |       | —         | 20.1      | -7.7      | -2.0      | -32.9     | 27.7      |
| 純資産総額             | (百万円) | 14,452    | 15,272    | 11,396    | 9,966     | 5,778     | 6,997     |

\*当ファンドの運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

### インドネシア株式市場

当期のインドネシア株式市場は上昇しました。期初から2021年1月中旬にかけて、各国による新型コロナウイルスのワクチン開発の進展や米国の追加経済対策への期待などを受けて投資家心理が回復し、インドネシア株式市場は上昇しました。しかし、1月下旬には新型コロナウイルスの感染再拡大や米国の追加景気対策を巡る協議難航などが重しとなって投資家のリスク回避姿勢が強まり大幅下落となりました。その後買戻しの動きなどによって株価は3月上旬にかけて一旦回復しましたが、米国の景気回復期待を背景にインフレ懸念が高まり、米国債利回りが大幅に上昇したことから、インドネシアの株価は再び下落しました。4月以降期末にかけては米国債利回り上昇に一服感が見られたことからインドネシアの株価はボックス圏で推移しました。

### 為替市場

インドネシアルピアは、期初から2021年1月下旬までは対米ドルで狭いレンジでの推移となりました。しかし、2月中旬以降はインドネシア国内の新型コロナウイルスの感染拡大や、米国のインフレ懸念の高まりを背景に米国債利回りが上昇したことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、ルピアは下落しました。4月以降、米国債の利回り上昇が一服するとインドネシア債券市場に外国人投資家の資金流入が見られ、ルピアは期末にかけて上昇しましたが、通期では下落しました。一方、対円でルピアは上昇しました。

### 国内債券市場

期初から2020年12月末にかけて日本国債利回りはレンジ内での推移となりましたが、その後2021年2月下旬には、米国長期金利の上昇に連れて日本国債利回りも上昇（価格は下落）しました。3月の日銀の金融政策決定会合では、長短金利操作やETFなどの資産購入といった政策の大枠を維持した一方で、長期金利の変動幅を上下0.25%程度に拡大しました。米国債利回りの上昇の一服もあり、日本国債利回りは3月中旬にかけて低下に転じた後は狭いレンジでの推移となりました。

## ポートフォリオについて

### 当ファンド

主要な投資対象の一つである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（以下「インドネシア・エクイティ」ということがあります。）の組入比率を高位に保つよう運用しました。

### インドネシア・エクイティ

主としてインドネシアの金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象として、企業の本質的な価値を重視したバリュー投資を基本とし、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た運用を行いました。

当期はモバイル通信タワーを所有するSarana Menara Nusantara、通信会社のTelkom Indonesia、製紙会社のIndah Kiat Pulp & Paperの保有などがプラスに寄与した一方で、一般消費財メーカーのUnilever Indonesia、たばこメーカーのGudang Garam、自動車小売のAstra Internationalの保有などはマイナスに影響しました。

### イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型I（適格機関投資家向け）

主としてデュレーションをコントロールすることによって、ベンチマークであるICE BofA 国債インデックス（1-10年債）を中長期的に上回ることを目指して運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドの運用の基本方針に適合した、公表されている指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

分配金額は、基準価額水準・市況動向等を勘案して、以下の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳（1万口当たり、税引前）

| 項目            | 第23期                       |     |
|---------------|----------------------------|-----|
|               | 2020年11月13日<br>~2021年5月12日 |     |
| 当期分配金 (円)     |                            | —   |
| （対基準価額比率） (%) |                            | —   |
| 当期の収益 (円)     |                            | —   |
| 当期の収益以外 (円)   |                            | —   |
| 翌期繰越分配対象額 (円) |                            | 766 |

(注1)「当期の収益」と「当期の収益以外」は円未満は切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)－印は該当がないことを示しています。

## 今後の運用方針について

### 当ファンド

主要な投資対象の一つであるインドネシア・エクイティの組入比率を高位に保つことを基本とします。

### インドネシア・エクイティ

インドネシア経済の長期的な見通しについては、人口動態の有利性や健全なマクロファンダメンタルズなどを考慮し、引き続き前向きに捉えています。新型コロナウイルス感染拡大による混乱はしばらく続き、短期的には企業収益に悪影響を与えることも予想されますが、インドネシアの中長期的な経済成長を覆す可能性は低いとみています。インドネシアの政府債務は相対的に低く、インフレ率も低位で安定していることから、財政刺激と金

融緩和の両方で拡大余地があると考えています。一方で、経常赤字や外資への依存度が高いことから、投資家のリスク回避姿勢が強まる局面では通貨の下落には注意が必要です。今後の状況を注視しつつ、市場の調整局面はファンダメンタルズが堅固な企業の株式を割安な水準で組み入れる好機と考えています。

### イーストスプリング国内債券ファンド (国債) 追加型I (適格機関投資家向け)

今後もファンダメンタルズ分析、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い、ベンチマークであるICE BofA 国債インデックス(1-10年債)を中長期的に上回ることを目指した運用を行っていく所存です。

## お知らせ

該当事項はありません。

## 当ファンドの概要

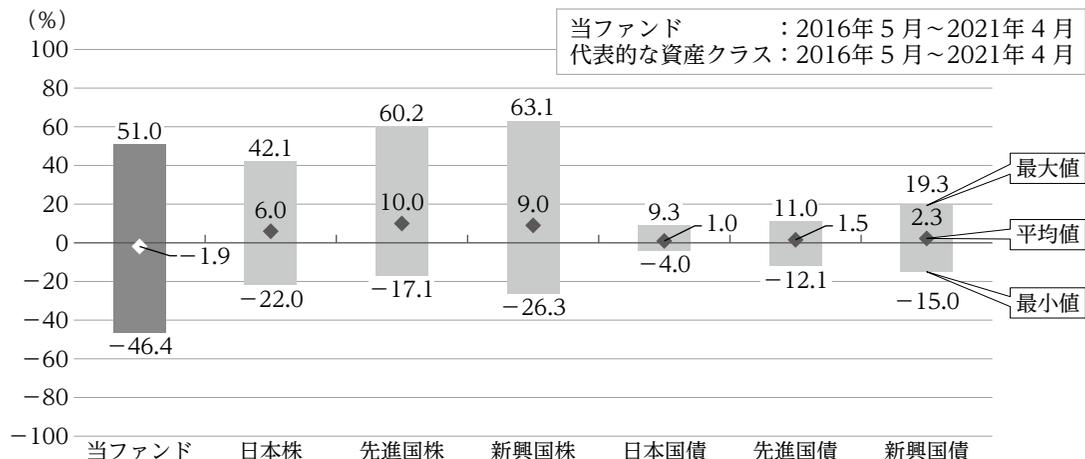
|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式  |
| 信託期間   | 無期限（2009年11月30日設定）   |
| 運用方針   | 投資信託証券への投資を通じて、主としてインドネシアの金融商品取引所に上場されている株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。   |
| 主要投資対象 | 外国投資法人「イーストスプリング・インベストメンツ - インドネシア・エクイティ・ファンド クラス J」の投資証券（米ドル建て）およびわが国の証券投資信託「イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型 I（適格機関投資家向け）」の受益証券（振替受益権を含みます。）を主要投資対象とします。   |
| 運用方法   | 以下の投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li></ul> |
| 分配方針   | 毎決算時（毎年5月12日および11月12日。休業日の場合は翌営業日。）に、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないことがあります。  |

## 指数に関して

当ファンドの投資対象である「イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型 I（適格機関投資家向け）」のベンチマークについて

ICEデータ・サービスおよびその関連会社は、提供するインデックスデータに関してその継続性、正確性、完全性を保証するものではなく、当該データ提供に係り発生し得る損害についてもその事由の如何を問わず責任を負うものではありません。

## (参考情報) 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※当ファンドと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。当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

※すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※当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。

### 各資産クラスの指数

|      |  |  |
|------|--|--|
| 日本株  | 東証株価指数 (TOPIX)<br>(配当込み)                 | 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・ノウハウおよび東証株価指数 (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<br>(配当込み、円換算ベース)         | 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<br>(配当込み、円換算ベース) |  |
| 日本国債 | NOMURA-BPI国債                             | 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 | JPMorganGBIグローバル<br>(除く日本、ヘッジなし・円ベース)    | J.P. 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J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。                      |
| 新興国債 | JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド<br>(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当社が円換算したものです。

## ファンドデータ

### 当ファンドの組入資産の内容

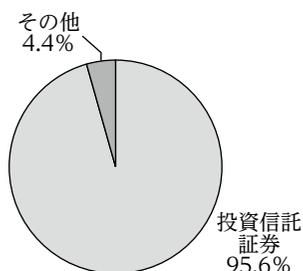
#### 組入ファンド

(組入銘柄数：2銘柄)

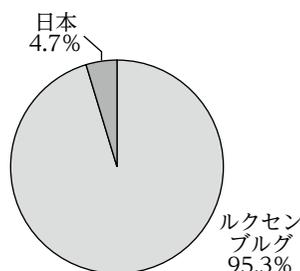
| ファンド名                                       | 第23期末<br>2021年5月12日 |
|---|---------------------|
| イーストスプリング・インベストメンツ - インドネシア・エクイティ・ファンド クラスJ | 95.3%               |
| イーストスプリング国内債券ファンド(国債)追加型I(適格機関投資家向け)        | 0.2%                |

(注)比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

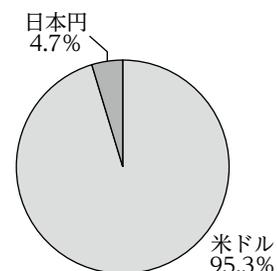
#### 資産別配分



#### 国別配分



#### 通貨別配分



(注)比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

### 純資産等

| 項目             | 第23期末<br>2021年5月12日 |
|----------------|---------------------|
| 純資産総額 (円)      | 6,997,736,847       |
| 受益権総口数 (口)     | 9,188,909,739       |
| 1万口当たり基準価額 (円) | 7,615               |

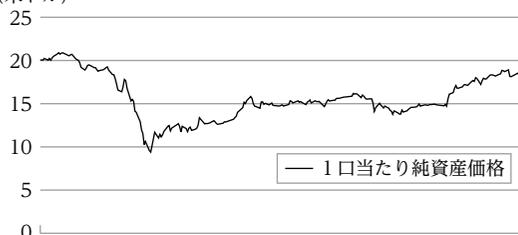
\*当期中において追加設定元本額は627,732,255円、一部解約元本額は1,059,579,857円です。

## 組入上位ファンドの概要

### <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>

#### 基準価額(1口当たり純資産価格)の推移

(米ドル)



2019/12/31

2020/12/31

#### 1万口当たりの費用明細

(2020年1月1日～2020年12月31日)

当該期間のAnnual Report (監査済み)には、1万口当たりの費用明細が開示されていないため、記載できません。

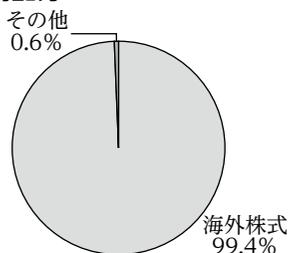
以下は、イーストスプリング・インベストメンツ - インドネシア・エクイティ・ファンドの内容です。

#### 組入上位10銘柄(組入銘柄数：26銘柄)

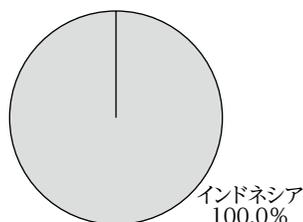
(2020年12月31日現在)

| 銘柄名                                  | 業種                     | 国・地域   | 比率   |
|--------------------------------------|------------------------|--------|------|
| Bank Central Asia Tbk PT             | 銀行                     | インドネシア | 8.9% |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | 銀行                     | インドネシア | 8.7% |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT      | 電気通信サービス               | インドネシア | 8.7% |
| Astra International Tbk PT           | 自動車・自動車部品              | インドネシア | 7.1% |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT | 銀行                     | インドネシア | 5.5% |
| Semen Indonesia Persero Tbk PT       | 素材                     | インドネシア | 4.8% |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT          | 銀行                     | インドネシア | 4.7% |
| Indah Kiat Pulp & Paper Corp Tbk PT  | 素材                     | インドネシア | 4.5% |
| Gudang Garam Tbk PT                  | 食品・飲料・タバコ              | インドネシア | 4.4% |
| Kalbe Farma Tbk PT                   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | インドネシア | 4.0% |

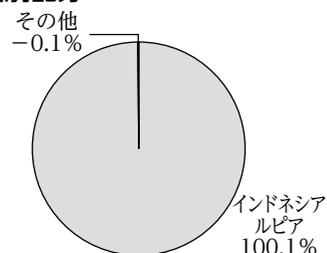
#### 資産別配分



#### 国別配分



#### 通貨別配分



(注1)組入ファンドのデータは、当社で入手可能な時点のもの(監査済みおよび同時点の関連データを含む)を使用しています。

(注2)組入上位10銘柄、資産別・通貨別配分の比率は組入ファンドの純資産に対する割合、国別配分の比率は組入銘柄の総額に対する割合です。

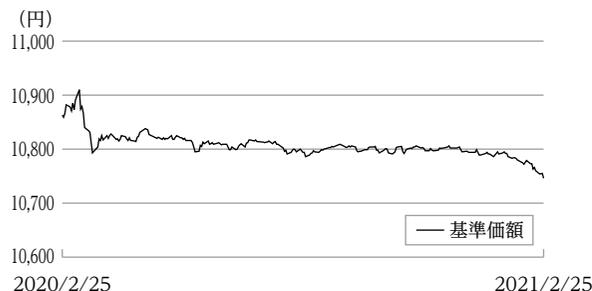
(注3)通貨別配分において、基準日をまたぐ為替取引等の計上により数値がマイナスになることがあります。

\*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

## 組入上位ファンドの概要

### <イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型 I（適格機関投資家向け）>

#### 基準価額の推移



#### 1万口当たりの費用明細

(2020年2月26日～2021年2月25日)

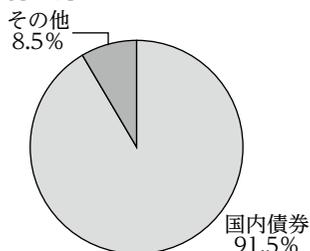
| 項目        | 金額   | 比率      |
|-----------|------|---------|
| (a) 信託報酬  | 24円  | 0.220%  |
| （投信会社）    | (15) | (0.143) |
| （販売会社）    | ( 2) | (0.022) |
| （受託会社）    | ( 6) | (0.055) |
| (b) その他費用 | 2    | 0.014   |
| （監査費用）    | ( 2) | (0.014) |
| 合計        | 26   | 0.234   |

#### 組入上位10銘柄（組入銘柄数：14銘柄）

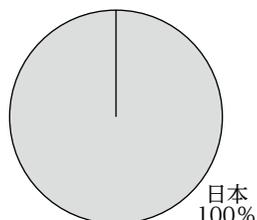
（2021年2月25日現在）

| 銘柄名            | 種別 | 利率   | 償還日        | 国・地域 | 比率    |
|----------------|----|------|------------|------|-------|
| 第359回利付国債（10年） | 国債 | 0.1% | 2030/6/20  | 日本   | 13.1% |
| 第87回利付国債（20年）  | 国債 | 2.2% | 2026/3/20  | 日本   | 8.9%  |
| 第354回利付国債（10年） | 国債 | 0.1% | 2029/3/20  | 日本   | 8.6%  |
| 第91回利付国債（20年）  | 国債 | 2.3% | 2026/9/20  | 日本   | 8.2%  |
| 第63回利付国債（20年）  | 国債 | 1.8% | 2023/6/20  | 日本   | 7.6%  |
| 第351回利付国債（10年） | 国債 | 0.1% | 2028/6/20  | 日本   | 7.3%  |
| 第67回利付国債（20年）  | 国債 | 1.9% | 2024/3/20  | 日本   | 6.9%  |
| 第80回利付国債（20年）  | 国債 | 2.1% | 2025/6/20  | 日本   | 6.0%  |
| 第53回利付国債（20年）  | 国債 | 2.1% | 2021/12/20 | 日本   | 5.9%  |
| 第117回利付国債（20年） | 国債 | 2.1% | 2030/3/20  | 日本   | 4.7%  |

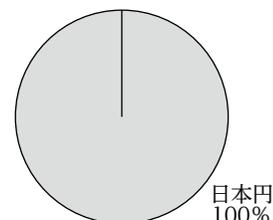
#### 資産別配分



#### 国別配分



#### 通貨別配分



（注1）1万口当たりの費用明細の項目の概要および注記については、2ページの「1万口当たりの費用明細」の記載をご参照ください。

（注2）組入上位10銘柄、資産別・通貨別配分の比率は組入ファンドの純資産総額に対する割合、国別配分の比率は組入銘柄の総額に対する割合です。

\* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）でご覧いただけます。