

インド、アダニ・グループに関する会計不正疑惑報道と 弊社ファンドにおける関連銘柄の保有状況について

受益者向け資料
2023年1月30日

米投資会社による、インドの財閥アダニ・グループに対する会計不正に関する報告書およびショートポジション（空売り）についての一部報道がございました。本件の概要と弊社が設定、運用するファンドにおける関連銘柄の保有状況についてお知らせいたします。

1. 本件の概要

米投資会社ヒンデンブルグ・リサーチは1月24日、インドの財閥アダニ・グループに対する調査報告書を発表し、不正会計や株価操縦を行っていると主張、グループ主要企業の株式に対してショートポジション（空売り）を行っていることを明らかにしました。アダニ・グループはインドを代表するエネルギーやインフラ開発関連の財閥で、グループ傘下の企業の株価は27日、25日比で5.0%～20.0%下落しました（26日は休場）。一方、アダニ・グループはヒンデンブルグ・リサーチの報告書は根拠がなく、悪意のあるものと反論しています。

2. 弊社ファンドにおける保有状況

弊社が設定、運用する国内公募投資信託のうち、関連ファンドにおける保有状況は以下の通りです。

債券を投資対象とするファンド

ファンド名	アダニ・グループ銘柄の債券保有状況
イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド (毎月決算型) / (年2回決算型)	非保有

株式を投資対象とするファンド

弊社の関連ファンドのうち、株式を投資対象とするファンドは、投資対象ファンドを通じてインド市場の株式への投資を行っています。投資対象ファンドにおけるアダニ・グループ関連銘柄の株式の保有比率は次の通りです。

投資対象ファンド	アダニグループ関連銘柄名	株式保有比率 (2023年1月27日時点)
イーストスプリング・インベストメンツ・インド・エクイティ・オープン・リミテッド	A C C	2.01%
イーストスプリング・インベストメンツ・インド・コンシューマー・エクイティ・オープン・リミテッド	非保有	
イーストスプリング・インベストメンツ・インド・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド	アムブジャ・セメント	2.35%
	A C C	2.38%
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	アムブジャ・セメント	1.07%
	A C C	2.20%

※比率は、投資対象ファンドの純資産総額を100%として計算しています。

※銘柄名は、イーストスプリング・インベストメンツが翻訳したものであり、発行体の正式名称と異なる場合があります。
(次の頁へ続きます)

2. 弊社ファンドにおける保有状況（前頁からの続き）

株式を投資対象とするファンド

前頁の投資対象ファンドを組入れる弊社の国内公募投資信託は次のファンドです。

ファンド名	投資対象ファンド	投資対象ファンドの組入れ状況 (2022年12月30日時点)
イーストスプリング・インド株式オープン	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・オープン・リミテッド	97.3%
イーストスプリング・インド株式ファンド (3ヵ月決算型)	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・オープン・リミテッド	96.0%
イーストスプリング・インド消費関連ファンド	イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・コンシューマー・エクイティ・オープン・リミテッド	95.6%
イーストスプリング・インド・インフラ株式ファンド	イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド	97.0%
イーストスプリング・インド・コア株式ファンド 愛称：+αインド（プラスアルファインド）	イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・コンシューマー・エクイティ・オープン・リミテッド	46.6%
	イーストスプリング・インベストメンツ・インディア・インフラストラクチャー・エクイティ・オープン・リミテッド	46.6%
イーストスプリング・グローイング・アジア株式オープン	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	18.8%

※比率は各ファンドにおける投資対象ファンドの組入れ比率を示しており、純資産総額を100%として計算しています。

3. アダニ・グループ関連銘柄について

アムブジャ・セメント、ACC共にインド国内のセメント製造会社大手で、インド国内の旺盛なセメント需要を背景に堅調な業績が期待されています。スイスに本拠地を置くホルシム・グループ傘下の企業でしたが、2022年9月にアダニ・グループにより買収されました。ヒンデンブルグ・リサーチの報告書における不正会計疑惑等で名前の挙がった企業には含まれていませんでしたが、弊社としましては引き続きアダニ・グループおよび今後の市場動向についても注視して参ります。

当資料に関して留意いただきたい事項

- 当資料は、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社が、情報提供を目的として作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。また、特定の金融商品の勧誘・販売等を目的とした販売用資料ではありません。
- 当資料は、信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしもその正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は作成日時点のものであり、当社の見解および予想に基づく将来の見通しが含まれることがありますが、将来予告なく変更されることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。
- 当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料では、個別企業に言及することがありますが、当該企業の株式について組入の保証や売買の推奨をするものではありません。
- 当社による事前の書面による同意無く、本資料の全部またはその一部を複製・転用並びに配布することはご遠慮ください。

投資信託に係る費用について

投資信託では、一般的に次の手数料・費用をご負担いただきます。その料率は投資信託毎に異なりますので、詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面をご覧ください。以下は、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社が設定・運用する全ての投資信託のうち、投資者のみなさまにご負担いただく各費用における最高の料率を記載しています。

- 購入時手数料〔**最高料率3.85%（税込）**〕：投資信託の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。
- 信託財産留保額〔**最高料率0.3%**〕：投資信託の換金時に直接ご負担いただくものです。
- 運用管理費用（信託報酬）〔**実質最高料率年率1.98%（税込）**〕：純資産総額に対して一定の料率を、信託財産を通じ間接的にご負担いただくものです。
- その他の費用・手数料：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、公告費用等）、組入有価証券の売買時の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等についても、信託財産を通じ間接的にご負担いただきます。

※その他の費用・手数料は、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を表示することができません。

※上記費用の合計額について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。

投資信託のお申込みに関して留意いただきたい事項

- 投資信託は、預貯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。
- 過去の実績は、将来の運用成果を約束するものではありません。
- 投資信託は、株式、公社債等の値動きのある有価証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、ご購入時の価額を下回ることもあり、投資元本が保証されているものではありません。これらに伴うリスクおよび運用の結果生じる損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。
- ご購入の際は、あらかじめ販売会社がお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を必ずご確認のうえ、投資のご判断はご自身でなさいますようお願いいたします。