

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年8月10日
【計算期間】	第27特定期間（自2020年11月11日 至2021年5月10日）
【ファンド名】	スパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）
【発行者名】	スパークス・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 阿部 修平
【本店の所在の場所】	東京都港区港南一丁目2番70号 品川シーズンテラス
【事務連絡者氏名】	田中 美紀子
【連絡場所】	東京都港区港南一丁目2番70号 品川シーズンテラス
【電話番号】	03-6711-9200
【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、主として投資信託証券への投資を通じて、アジア太平洋諸国（除く日本）と中東諸国の株式に実質的に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的に運用を行います。

###### 信託金の限度額

委託会社は、受託者会社と合意のうえ、1兆円を限度として信託金を追加することができるものとします。なお、委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

###### 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方法において、「追加型投信 / 海外 / 株式」に分類されます。

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。

###### < 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
	海外	債券
追加型投信	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。

###### < 商品分類定義 >

- 単位型投信・追加型投信による商品分類 : 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<sub>の</sub>信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
- 投資対象地域による商品分類 : 海外  
目論見書又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。
- 投資対象資産(収益の源泉)による商品分類 : 株式  
目論見書又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。

## &lt;属性区分表&gt;

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 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月)	グローバル 日本 北米 欧州	ファミリーファ ンド ファンド・ オブ・ファンズ	あり ( ) なし
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット 属性 ( )	年12回 (毎月) 日々 その他 ( )	アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング		
不動産投信 その他資産 (投資信託証券 (株式一般))				
資産複合 ( )				

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。

(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。

(注) ファミリーファンド、ファンド・オブ・ファンズに該当する場合、投資信託証券を通じて投資収益の源泉となる資産へ投資しますので、商品分類表と属性区分表の投資対象資産は異なります。

## &lt;属性区分定義&gt;

- 投資対象資産による属性区分 : その他資産（投資信託証券（株式 一般））  
目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券を通じて主として株式のうち大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものに投資する旨の記載があるものをいいます。
- 決算頻度による属性区分 : 年6回（隔月）  
目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいいます。
- 投資対象地域による属性区分 : アジア、オセアニア及び中近東（中東）  
目論見書又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、オセアニア地域及び中近東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。
- 投資形態による属性区分 : 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。
- 為替ヘッジによる属性区分 : 為替ヘッジなし  
目論見書又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又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

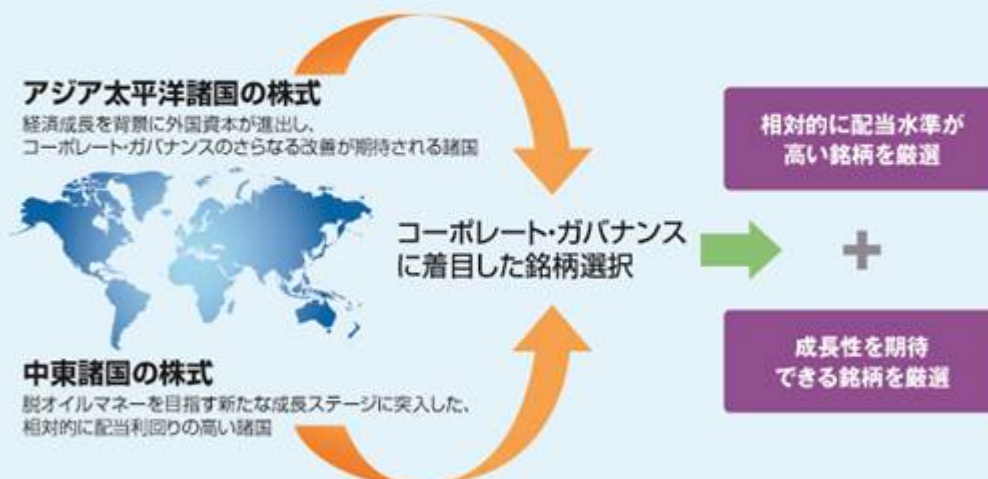
上記の記載は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づく商品分類および属性区分を、委託会社が目論見書又は約款の記載内容等にて、分類し記載しております。  
なお、当ファンドが該当しない商品分類および属性区分につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

## ファンドの特色

1. アジア太平洋諸国（除く日本）と中東諸国の株式を実質的な主要投資対象とし、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的に運用を行います。  
世界経済を牽引しているアジア太平洋諸国と今後急速な発展が期待される中東諸国の株式に注目します。  
アジア太平洋諸国および中東諸国の株式への投資にあたっては、コーポレート・ガバナンスに着目しつつ地域特性を勘案し、配当収益の確保を目指します。また投資機会を広げることで、キャピタル・ゲインの獲得も目指します。  
実質的な組入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。
2. 毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の決算時（各月10日（休業日の場合は翌営業日））に分配を行うことを目指します。
3. オルタナティブ運用においてアジア有数のSPARXグループの一員であるスパークス・アジア・キャピタル・マネジメント・リミテッドが実質的に運用を行います。  
アジア地域に特化したオルタナティブ運用で培った運用力を活用し、徹底した企業調査に基づき投資を行います。  
香港に拠点を構え、アジア中東諸国に根ざした投資活動を行います。

## ■ ファンドにおける収益の源泉 ■

アジア太平洋諸国および中東諸国の株式からコーポレート・ガバナンスに着目、地域特性を勘案して厳選した銘柄に投資を行い、高水準のインカム・ゲインの追求を目指します。また、投資機会を広げることでキャピタル・ゲインの獲得を目指します。



※SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンドの管理運用会社はスパークス・アジア・キャピタル・マネジメント・リミテッドであり、同社が実質的に運用を行います。

※スパークス・アジア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッドはスパークス・アジア・キャピタル・マネジメント・リミテッドに対して投資助言を行います。

※アジア太平洋諸国と中東諸国の地域配分は、個別企業への調査活動（ボトムアップ・リサーチ）の積み上げにより決まります。

## ■ 主な投資対象国 ■

世界経済を牽引している「アジア太平洋諸国」と今後急速な発展が期待される「中東諸国」に注目します。

### SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンドの投資対象国の一例



※市場動向やファンドの資金動向等によっては、前述のような運用ができない場合があります。

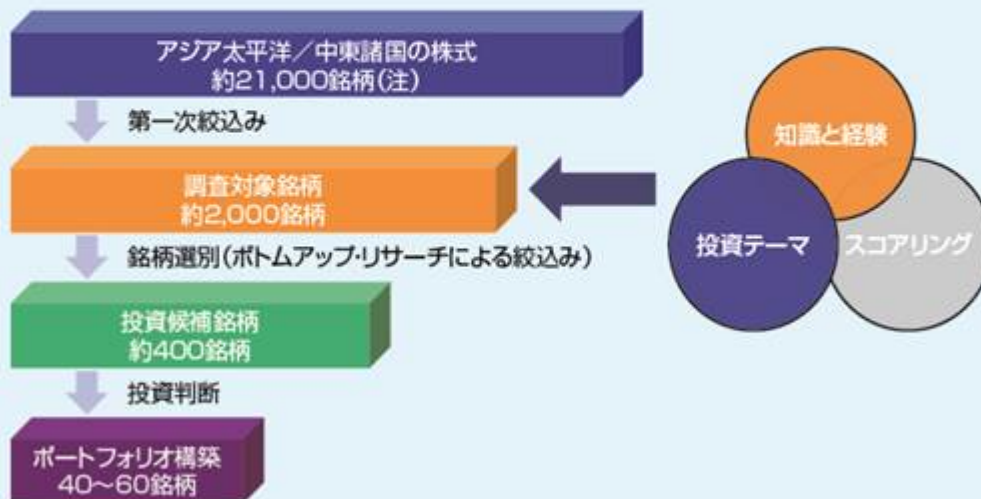
※SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンドはアジア太平洋諸国(除く日本)と中東諸国の株式等に実質的に投資を行います。

※上記は投資対象国の一例を示しておりますが、すべての国に投資するものではなく、上記以外の国へ投資する場合があります。UAEはアラブ首長国連邦の略称です。出所:スパークス・アセット・マネジメント(2021年5月末日現在)

## ■ ポートフォリオの構築プロセス ■

日本・韓国での経験と徹底した現場リサーチを元に、アジア太平洋・中東諸国における、質の高い企業を厳選し、バランス型の分散ポートフォリオを構築いたします。

### SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンドの投資プロセス



※上記は、過去の実績等は将来の結果を保証、示唆するものではありません。

※記載された意見や予測などについては、資料作成時点での見解を示すものであり、今後予告なしに変更されることがあります。

(注)出所:世界産業分類基準(GICS)のデータをもとにスパークス・アセット・マネジメント作成(2021年5月末日現在)

市場動向やファンドの資金動向等によっては、前述のような運用ができない場合があります。

## (2) 【ファンドの沿革】



2007年11月30日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始

2016年8月11日 ファンドの名称を「日興・スパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）」から  
「スパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）」に変更

同日 ファンドの信託期間を2027年11月10日まで延長

### (3)【ファンドの仕組み】

当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。

主に投資信託証券への投資を通じて、アジア太平洋諸国（除く日本）と中東諸国の株式等に実質的に投資を行います。

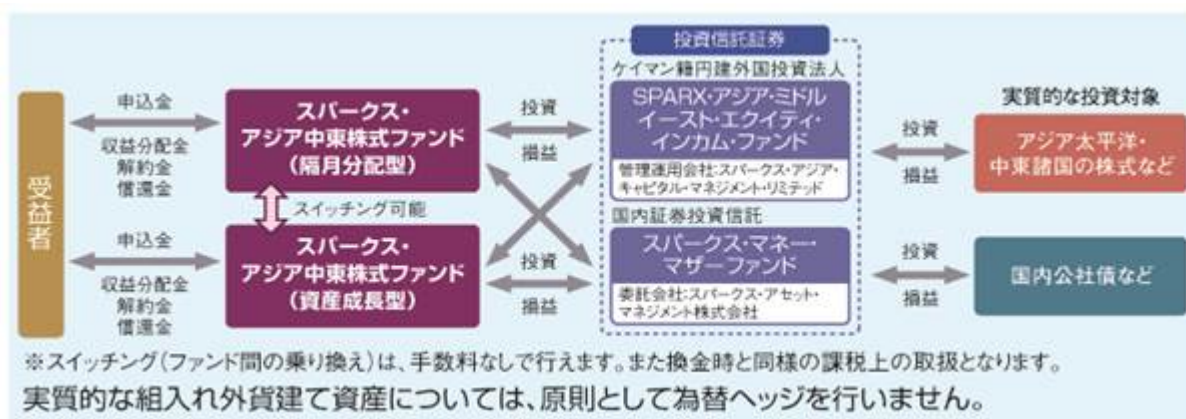
具体的には、以下の投資信託証券に投資を行います。

- ・ケイマン籍円建外国投資法人：「SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド」

- ・国内証券投資信託：「スパークス・マネー・マザーファンド受益証券」

スイッチング

「スパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）」と「スパークス・アジア中東株式ファンド（資産成長型）」との間で、スイッチングを行うことができます。スイッチングとは、保有しているファンドを売却し、その売却代金をもって他のファンドを取得することで、売却するファンドと取得するファンドを同時にお申しいたします。お申込の際に、スイッチングの旨をご指示ください。詳しくは販売会社までお問い合わせください。



#### 分配金を定期的に受け取りたい

##### 「隔月分配型」

インカム収益を原資として、毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の決算時(各月10日(休業日の場合は翌営業日))に分配を行うことを目指します。毎年5月、11月の決算時には、隔月の分配相当額に加え基準価額水準等を勘案し、キャピタル・ゲイン等(為替差益を含む)を原資とした実績分配を行うことを目指します。

##### 隔月分配型・分配金受取りイメージ



※上図はイメージであり、将来の分配金の支払いをお約束するものではありません。

#### 資金の流出を抑えて運用効率のアップを目指す

##### 「資産成長型」

毎年11月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。

##### 資産成長型・分配金受取りイメージ

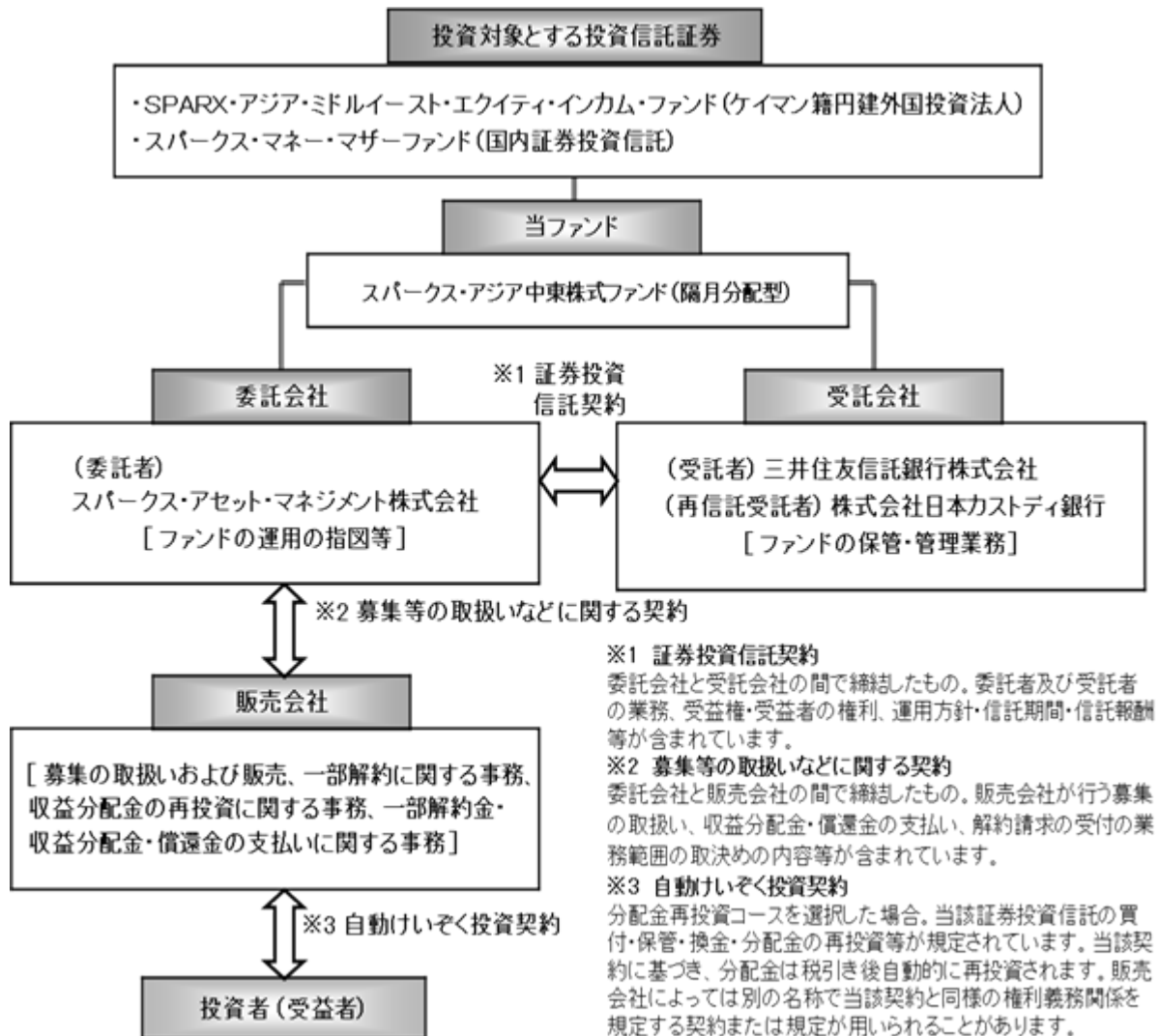


隔月分配型と資産成長型は手数料なしでスイッチングが可能です。

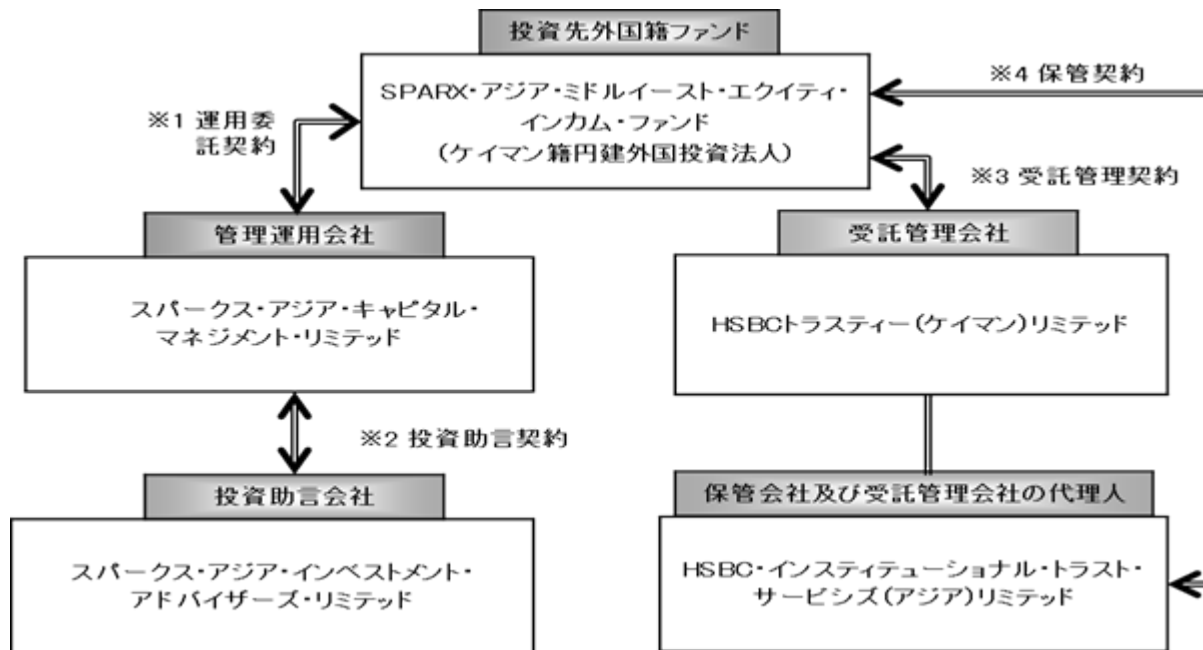
スイッチングは、換金時と同様の課税上の取扱いとなります。

※スイッチングとは、保有しているファンドを売却し、その売却代金をもって他のファンドを取得することで、売却するファンドと取得するファンドを同時にお申しいたします。お申込の際に、スイッチングの旨をご指示ください。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

ファンドの関係法人



## ・投資先外国籍ファンド（ケイマン籍円建外国投資法人）の関係法人

**1 運用委託契約**

投資先外国籍ファンドと管理運用会社との間で締結される運用委託契約で、投資先外国籍ファンドの投資方針に従って、管理運用会社に委託される投資運用の内容等が定められています。また、管理運用会社が、投資助言会社からの投資助言を受けて投資運用を行うことが定められています。

**2 投資助言契約**

管理運用会社と投資助言会社との間で締結される投資助言契約で、投資助言会社が管理運用会社に対して、投資先外国籍ファンドの投資方針に従って、投資助言を行う内容等が定められています。

**3 受託管理契約**

投資先外国籍ファンドと受託管理会社との間で締結されるファンド管理業務に係る受託管理契約で、受託管理会社に委託される投資先外国籍ファンドの管理運営業務の内容（ファンドの受託業務並びに管理事務（基準価額算出、報告等）業務及び登録名義書換業務）等が定められています。

また、委託される投資先外国籍ファンドの管理業務を代理人に再委託することが定められています。

**4 保管契約**

投資先外国籍ファンドと保管会社との間で締結されるファンド資産の保管業務に係る保管契約で、保管会社に委託される投資先外国籍ファンド資産の保管業務等の内容（ファンド資産の保管業務並びにファンドの管理事務業務の代行業務及び登録名義書換業務の代行業務）等が定められています。

**委託会社の概況**

a. 資本金 25億円（2021年5月末日現在）

**b. 会社の沿革**

2006年 4月 持株会社への移行に伴い、スパークス・アセット・マネジメント投信株式会社の子会社として、スパークス分割準備株式会社を設立。

2006年 10月 商号をスパークス・アセット・マネジメント株式会社に変更。  
投資顧問業及び投資一任契約に係る業務並びに投資信託委託業をスパークス・アセット・マネジメント投信株式会社（現スパークス・グループ株式会社）より会社分割により承継。

2010年 7月 スパークス証券株式会社を吸収合併し、第一種金融商品取引業を開始。

**c. 大株主の状況（2021年5月末日現在）**

氏名又は名称	住所	所有株式数	所有比率
スパークス・グループ株式会社	東京都港区港南一丁目2番70号 品川シーズンテラス	50,000株	100%



## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

- ・主として、以下の投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。  
ケイマン籍円建外国投資法人：「SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド」
- 国内証券投資信託：「スパークス・マネー・マザーファンド受益証券」
- ・投資信託証券の組入れは原則として高位を維持します。各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況環境および投資対象ファンドの収益性等を勘案して決定します。なお、資金動向によっては、各投資信託証券への投資比率を引き下げることもあります。
- ・実質的な組入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。
- ・市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

### (2)【投資対象】

主として投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みません。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。詳しい投資対象は以下の通りです。

- 1．この信託において投資の対象とする資産の種類（投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定める特定資産の種類をいいます。）は、次に掲げるものとします。
  - 1) 有価証券
  - 2) 金銭債権
  - 3) 約束手形
- 2．次に掲げる特定資産以外の資産
  - 1) 為替手形

### **追加的記載事項** 投資対象とする投資信託証券の概要

・SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド（ケイマン籍円建外国投資法人）

運用の基本方針	アジア太平洋諸国および中東諸国の株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	アジア太平洋諸国および中東諸国の株式等を主要投資対象とします。
投資方針	アジア太平洋諸国および中東諸国の株式等への投資にあたっては、コーポレート・ガバナンスに着目しつつ地域特性を勘案し、配当収益の確保を目指します。また投資機会を広げることで、キャピタル・ゲインの獲得も目指します。
主な投資制限	1銘柄の組入は、原則として純資産総額の10%を限度とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
収益分配	2008年4月末以降、毎年4月末、6月末、8月末、10月末、12月末、2月末を基準日として、基準価額水準、市況動向等を勘案し、収益分配を行います。
信託報酬	運用報酬は純資産総額に対して年率1%。その他、受託会社報酬、保管会社報酬などの費用がかかります。
基準通貨	円
申込手数料	なし
信託財産留保額	なし
解約手数料	なし
その他の費用	監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、組入資産の保管費用・管理費用等。 その他費用は運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
設定日	2007年12月3日
管理運用会社	スパークス・アジア・キャピタル・マネジメント・リミテッド

投資助言会社 | スパークス・アジア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッド

・スパークス・マネー・マザーファンド（国内証券投資信託）

運用の基本方針	この投資信託は、信託財産の着実な成長を図ることを目標として安定運用を行います。
主な投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
投資方針	主としてわが国の公社債に投資を行い利息等収益の確保を図ります。
主な投資制限	株式（新株予約権証券を含みます。）への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
収益分配	なし
信託報酬	なし
基準通貨	円
申込手数料	なし
信託財産留保額	なし
解約手数料	なし
その他費用	有価証券売買時の売買委託手数料、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、組入資産の保管費用・管理費用等。 その他費用は運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
設定日	2007年11月30日
委託会社	スパークス・アセット・マネジメント株式会社

上記各投資信託証券の概要は、2021年5月末日現在のものであり、今後、内容が変更となる場合があります。

投資対象とする有価証券（約款第15条第1項）は以下の通りです。

- 1．短期社債等（社振法第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）
- 2．コマーシャル・ペーパー
- 3．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
- 4．投資証券もしくは外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
- 5．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、1．を以下「公社債」といい、3．および4．の証券を以下「投資信託証券」といいます。

投資対象とする金融商品（約款第15条第2項）は以下の通りです。

- 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号で定め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

上記の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときは、委託会社は、信託金を、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】

当ファンドの投資先外国籍ファンドである「SPARKS・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド（ケイマン籍円建外国投資法人）」は、オルタナティブ運用においてアジア有数のSPARKSグループの一員であるスパークス・アジア・キャピタル・マネジメント・リミテッドが実質的に運用を行います。

<委託会社>

**スパークス・アセット・マネジメント株式会社**

日本で数少ない国内の独立系資産運用会社です。

親会社であるスパークス・グループは、2001年12月に資産運用会社として日本で初めてJASDAQに上場しました（銘柄コード8739）。

欧米や中東などのグローバルな顧客基盤を有しています。

<投資先外国籍ファンドの管理運用会社>

#### **スパークス・アジア・キャピタル・マネジメント・リミテッド**

SPARXグループ傘下のファンド運営子会社であり、投資先外国籍ファンドの運営管理を担当しています。

<投資先外国籍ファンドの投資助言会社>

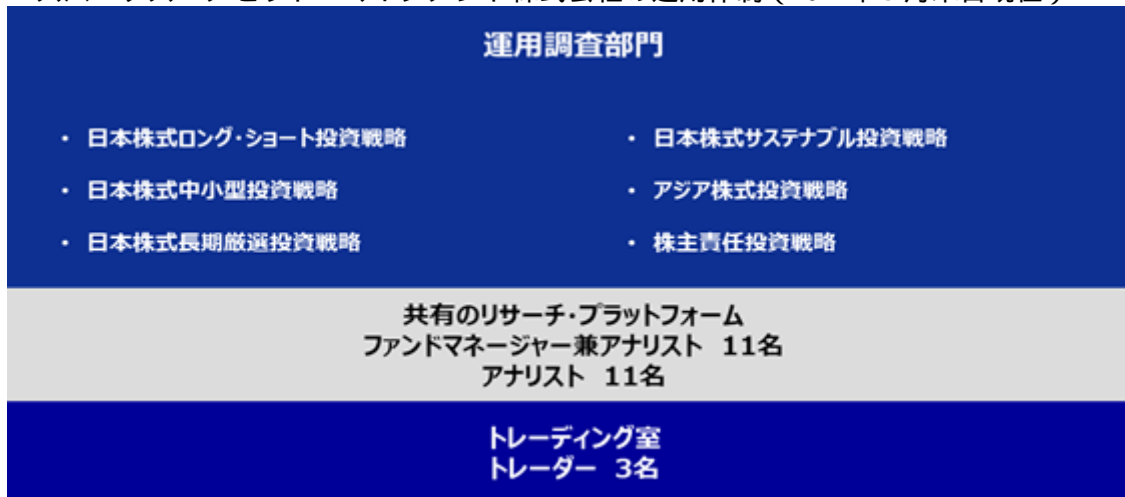
#### **スパークス・アジア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッド**

SPARXグループの一員であり、アジア地域への投資やオルタナティブ投資を強みとする投資助言会社です。

スパークス・アジア・キャピタル・マネジメント・リミテッドに対して投資助言を行っています。

香港に拠点を構え、多数の投資プロフェッショナルを有しています。

## スパークス・アセット・マネジメント株式会社の運用体制（2021年5月末日現在）



当社においては、創業以来「マクロはミクロの集積である。」との一貫した投資哲学の下、運用調査の担当者自身が個々の企業に対して経営者との面談を含む深度ある調査を積み重ねています。その知見と経験に基づく個々の企業の投資価値に対する高い評価能力が、当ファンドの銘柄選択と投資判断を支えております。調査結果及びその分析と評価等は、運用調査に携わるファンド・マネージャーとアナリストが共有し、その内容を検討し、調査や評価の手法と能力の向上にチームとして取り組み、個人の力量に過度に依存しない安定的な運用体制の維持に努めております。従って、当社が運用するファンドの投資判断を担うためには、その基盤となる調査や評価について当社固有の知見や手法を会得する必要があり、ファンド・マネージャーには、他社における運用経験だけでは不十分であり、当社での十分な調査経験が必要とされます。

2021年5月末日現在において、運用調査に携わる人員数は22名、運用経験年数は総計約262年（平均約11年）、また当社での運用経験年数合計は、約211年（平均約9年）となっております。また、日本証券アナリスト保有者8名、米国証券アナリスト検定会員(CFA)保有者4名、海外MBA保有者6名となっております。

なお、当ファンドは、下記のチーフ・インベストメント・オフィサー（以下、「CIO」といいます。）の指揮・監督の下、CIOに指名されたファンド・マネージャーが日々の具体的な運用を担当します。運用に係る最終的な責任はCIOが担っております。

藤村 忠弘

当社代表取締役専務 チーフ・インベストメント・オフィサー（CIO）

日本証券アナリスト協会検定会員、米国証券アナリスト検定会員(CFA)

1986年に国内の投信委託会社に入社、米国留学等を経て、

1999年7月に当社入社以降、継続して日本株式の運用調査部門に所属。

運用経験年数：約30年(他社での運用経験：約9年、当社での運用経験：約21年)

#### 意思決定プロセス

- ファンド・マネージャーは、CIOの指揮・監督の下、チーム全体での調査活動等の成果を踏まえ、投資環境の分析、期待リターンとリスクの予測や当ファンドに対する設定や解約の動向分析などを実施し、当ファンドの約款等の定めを遵守して「運用計画書」を作成し、「投資政策委員会」（10～20名程度）での審議を求めます。
- 投資政策委員会は、当社取締役会で指名された者が主催し、各ファンド・マネージャーから提出された運用計画書をリスク管理部門、リーガル・コンプライアンス部門等の責任者と共に審議します。ファンド・マネージャーは、承認された運用計画書に基づき日々の具体的な投資活動を行います。投資政策委員会は原則として月2回開催される他、必要に応じ臨時に開催されます。
- 上記の意思決定プロセスは、当社取締役会が定めた「投資信託に係る運用管理」に関する規程及び「投資政策委員会」に関する規程に基づきます。投資政策委員会の運営状況は「コンプライアンス委員会」（10～20名程度）においても確認の上、取締役会に報告され、適正な業務運営の確保に努めております。

## 議決権の行使指図に関する基本的考え方

当ファンドは、主として個々の企業に対する調査を重視した銘柄選択と投資判断に基づく運用を行っており、当該企業の経営方針等に賛同できる企業を投資先として選定した場合には、会社提案に賛成の意思表示を行うのが通常ですが、指図に先立ち、全ての議案につき株主利益の向上に資するかを検証しております。なお、海外株式の議決権行使につきましては、基本的に上述の方針に準じますが、各国の状況に応じて個別に対応することがあります。

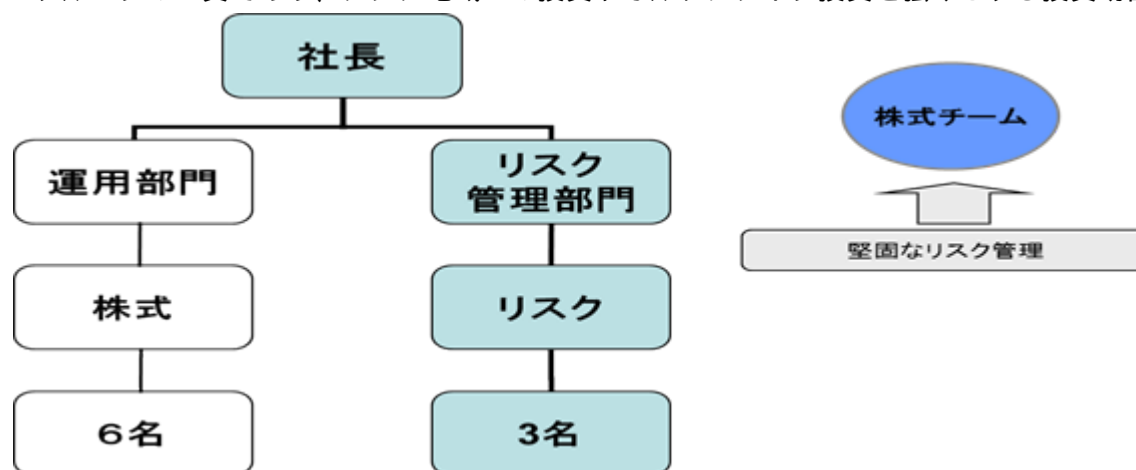
## 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

受託会社（再信託受託会社を含む）からは、受託業務の内部統制の有効性についての監査人によりの報告書を定期的に受領して検証し、必要な場合には受託会社の運営体制を実査することとしております。

## スパークス・アジア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッドにおける投資助言体制

（2021年5月末日現在）

スパークス・アジア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッドは、香港を本拠地とするSPARRXグループの一員であり、アジア地域への投資やオルタナティブ投資を強みとする投資助言会社です。



## &lt; 投資助言責任者 &gt;

Poh Chung Fong(ポー チュン フォン)

アジア株式運用チーム・ファンド・マネージャー

MBA・CFA資格保持者

運用経験年数：約20年(他社での運用経験：約2年、当社での運用経験：約18年)

上記の(3)運用体制は、今後変更となる場合があります。



#### (4)【分配方針】

年6回の決算時（毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の各月10日、休業日の場合は翌営業日）に収益分配方針に基づいて収益分配を行います。

##### (1) 分配対象額の範囲

経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

##### (2) 分配対象収益についての分配方針

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等は、収益分配を行わないこともあります。

##### (3) 留保益の運用方針

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

上記の分配方針は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。

分配金は、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（当該分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該分配金に係る決算日以前に設定された受益権で購入申込代金支払い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購入申込者とし、）に、原則として決算日から起算して5営業日目までに支払を開始します。「分配金再投資コース」をお申込の場合は、分配金は税引後無手数料で再投資されますが、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。

#### (5)【投資制限】

< 信託約款で定める投資制限 >

1) 投資信託証券、短期社債等（社振法第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行いません。

（約款 運用の基本方針 2. 運用方法 (3) 投資制限）

2) 外貨建資産への投資制限（約款 運用の基本方針 2. 運用方法 (3) 投資制限）

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

3) 投資信託証券への投資制限（約款 運用の基本方針 2. 運用方法 (3) 投資制限）

同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の50%以下とします。ただし、約款又は規約においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されること（投資信託委託会社または販売会社による自己設定が行われる場合を含みます。）が定められている投資信託証券については、信託財産の純資産総額に対する同一銘柄の時価総額の制限を設けません。

4) 有価証券先物取引等への投資制限（約款 運用の基本方針 2. 運用方法 (3) 投資制限）

有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。

5) 資金の借入れ（約款第24条）

(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、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入（コール市場を通じる場合を含みます。）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係る借入期間は、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。

(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弁さ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より支弁します。

#### 6) デリバティブ取引等の投資制限（約款 運用の基本方針 2. 運用方法 (3) 投資制限）

投資を行う投資信託証券（以下、「組入投資信託証券」といいます。）における金融商品取引法第2条第20項に定める取引（以下、「デリバティブ取引」といいます。）については、ヘッジ目的に限定して行われるものであり、一般社団法人投資信託協会の規則の定めに従い、各組入投資信託証券におけるデリバティブ取引等（デリバティブ取引および新株予約権証券、新投資口予約権証券又はオプションを表示する証券若しくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含みます。）の残高に係る想定元本の合計額は各組入投資信託証券の純資産総額を超えないとする旨を各組入投資信託証券の信託契約書、目論見書等において規定しております。

#### 7) 信用リスク集中回避のための投資制限（約款 運用の基本方針 2. 運用方法 (3) 投資制限）

一般社団法人投資信託協会の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及びデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する実質的な比率は、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の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。

#### <法令で定める投資制限>

#### 1) デリバティブ取引に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

#### 2) 同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。

#### 3) 信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2）

委託会社は、運用財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいう。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを内容とした指図を行わないものとします。

上記を管理する方法として、一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則 信用リスク集中回避のための投資制限」において規定され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及びデリバティブ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の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うことといたします。

### 3【投資リスク】

#### 基準価額の変動要因

当ファンドは、主に投資信託証券に投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、値動きのある外国株式などを投資対象としているため、基準価額は変動します。また、外貨建資産に投資しますので為替の変動により、基準価額は変動します。**従って、投資者の皆さまの投資元金は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、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。従って、預金保険の対象外です。**

#### (1) 価格変動リスク

当ファンドは、実質的に外国株式を主要な投資対象としますので、当ファンドへの投資には、株式投資にかかる価格変動等の様々なリスクが伴うこととなります。当ファンドに組入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落していく可能性があり、これらの価格変動または流動性に予想外の変動があった場合、重大な損失が生じる場合があります。

#### (2) カントリーリスク

一般的に海外の株式などに投資する場合、投資対象国・地域の政治、経済、社会情勢の変化等により金融・証券市場が混乱して株式などの価格が大きく変動する可能性があり、基準価額が大きく下落する要因となります。また、新興国市場への投資は先進国への投資と比較して価格変動、流動性、為替変動、政治要因等のリスクが高いと考えられています。また、情報の開示などの基準が先進国とは異なることから投資判断に際して正確な情報を十分に確保できない場合があります。国有化、資産の収用、あるいは通貨の回金の制限等により、かかる国への投資はリスクを増大させることがあり、その結果、重大な損失が生じる場合があります。

#### (3) 為替変動リスク

当ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、投資対象国の通貨と日本円との間の為替変動の影響を受けます。外国為替相場の変動により投資を行う投資対象国の通貨建て資産の価格が変動し、これにより基準価額が変動し、損失を生じる場合があります。

#### (4) 流動性リスク

当ファンドは流動性の低い資産に投資をする場合があります。市場規模や取引量が少ない場合、組入れ銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売却できず、重大な損失が生じる場合があります。

#### (5) 信用リスク

組入れられる株式や債券等の有価証券やコマーシャル・ペーパー等短期金融商品は、発行体に債務不履行が発生あるいは懸念される場合には価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらは当ファンドの基準価額が下落する要因となります。なお、株式等の値動きに連動する債券については、債券の発行者に起因するリスクのほか、対象とする企業の株価の変動の影響を受けますので、対象とする企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合には、当該債券の価値が大きく下落し、基準価額が大きく下落する要因となります。

#### (6) 一部解約による資金流出等に伴うリスク

当ファンドの一部解約による資金流出に伴い、基準価額が影響を受ける場合があります。大量の解約があった場合、解約代金を手当てするため保有有価証券を売却しなければならないことがあります。その際には市場動向や取引量等の状況によって、基準価額が大きく変動することがあります。

#### (7) 金利変動リスク

金利変動リスクとは、金利変動により公社債の価格が下落するリスクをいいます。一般に金利が上昇した場合には、既に発行されて流通している公社債の価格は下落します。当ファンドが主要投資対象の一つとする「スパークス・マネー・マザーファンド」は、本邦通貨表示の短期の公社債を中心に投資を行いますので、金利上昇は当ファンドの基準価額を下落させる要因となる場合があります。

#### <その他の留意点>

##### システムリスク・市場リスクなどに関する事項

証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により

閉鎖されることがあります。このような場合、一時的に設定・解約等ができないこともあります。また、これらにより、一時的に当ファンドの運用方針に基づく運用ができなくなるリスクなどもあります。

#### 法令・税制・会計方針などの変更に関する事項

当ファンドに適用される法令・税制・会計方針などは、今後変更される場合があります。

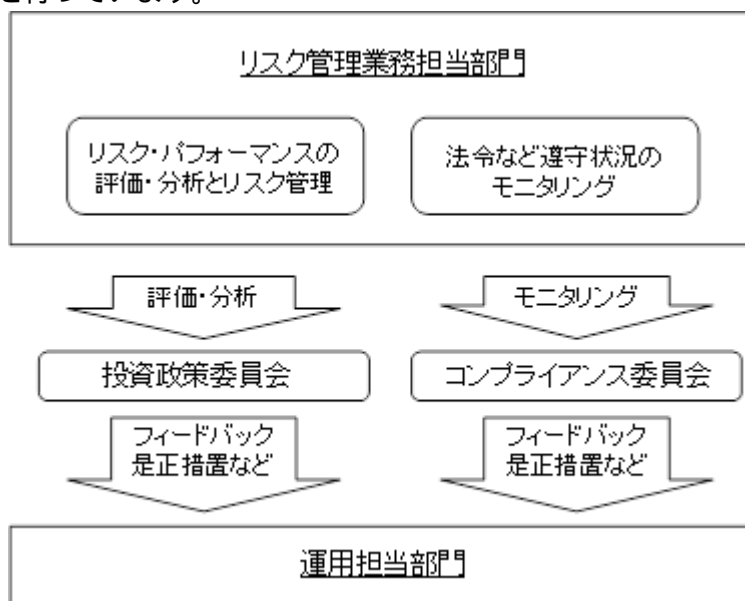
また、投資対象とする地域の中では、金融市場や証券市場にかかる法令・制度などが先進国と比較して未整備であったり先進国とは異なったりすること、法令・制度・税制・決済ルールに変更が加えられる可能性が先進国よりも高いと考えられること、市場取引の仲介業者等の固有の事情から、投資行動に予期せぬ制約を受けたり、様々な要因から投資成果への悪影響や損失を被ったりする可能性があります。

#### 購入・換金等に関する留意点

- ・委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金（スイッチングを含みます。）申込受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金（スイッチングを含みます。）の申込受付を取り消すことができます。
- ・信託期間中の香港の金融商品取引所の休業日および銀行休業日、英国の金融商品取引所の休業日および銀行休業日、ケイマンの銀行休業日等には、購入・換金（スイッチングを含みます。）申込の受付は行いません。
- ・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。

#### < リスクの管理体制 >

委託会社では、投資リスクを適切に管理するため、運用部門ではファンドの特性に沿ったリスク範囲内で運用を行うよう留意しています。また、運用部門から独立した管理担当部門によりモニタリング等のリスク管理を行っています。



上記リスク管理体制は、2021年5月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

<ご参考> SPARKS・アジア・ミッドルイースト・エクイティ・インカム・ファンドの管理体制  
 スパークス・アジア・キャピタル・マネジメント・リミテッドは、スパークス・アジア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッドのリスク管理部門から、日々ベースでファンドの保有銘柄の価格・流動性リスクならびにパフォーマンス分析など、モニタリング等の報告を受けて評価を行います。委託会社においてもスパークス・アジア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッドのリスク管理部門のモニタリング等の報告の詳細を参照して、当該ファンドに係るリスク管理を行っています。

上記リスク管理体制は、2021年5月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 参考情報

### <スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)>

■ 当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  
(2016年6月～2021年5月)



※ 上記グラフは、2016年6月～2021年5月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の直近1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※ 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ており、実際の基準価額と異なる場合があります。

■ 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較  
(2016年6月～2021年5月)



※ 上記グラフは、2016年6月～2021年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスの騰落率を定量的に比較できるように作成しています。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、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。

※ 全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。

### <代表的な資産クラスにおける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) とは、東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時 (1968年1月4日終値) の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所はTOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

#### 先進国株：MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### 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)

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### 日本国債：NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債とは、野村證券株式会社が公表している指数で、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社およびその許諾者に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

#### 先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

#### 新興国債：FTSE新興国市場国債インデックス (円ベース)

FTSE新興国市場国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

※ 上記指数はファクトセットより取得しています。



## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

購入申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。なお、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額は、申込金額の中から差し引かせていただきます。ただし、分配金の再投資により取得する口数について手数料はかかりません。

「スイッチング」による購入申込の場合、手数料はかかりません。「スイッチング」の課税上の取扱いは、換金時と同様となりますのでご注意ください。詳しくは販売会社までお問い合わせください。申込手数料は、商品の説明、販売の事務等の対価として販売会社が受け取るものです。

ファンドの申込手数料等の詳細については、下記の委託会社の照会先または販売会社までお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

スパークス・アセット・マネジメント株式会社 [ホームページ] <a href="https://www.sparx.co.jp/">https://www.sparx.co.jp/</a> [電話番号] 03-6711-9200 (受付時間：営業日の9：00～17：00)
---

### (2)【換金（解約）手数料】

換金（換金）時の手数料はありません。信託財産留保額ははありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の額は、ファンドの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0.9405%（税抜0.855%）を乗じて得た金額とします。

運用管理費用（信託報酬）＝運用期間中の基準価額×信託報酬率

信託報酬に係る委託会社、販売会社および受託会社間の配分は次の通りです。（税抜）

委託会社	販売会社	受託会社
年率0.17%	年率0.65%	年率0.035%

<支払先の役務の内容>

委託会社	販売会社	受託会社
ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価	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	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの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信託財産中から支弁するものとします。また信託報酬に係る消費税等相当額を信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。

信託報酬の販売会社への配分は、販売会社が行なうファンドの募集・販売の取扱い等に関する業務に対する代行手数料であり、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬はファンドから受託会社に対して支弁されます。

<投資対象とする外国投資信託>

「SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド」における運用報酬は、純資産総額に対して年率1%。その他、受託会社報酬、保管会社報酬などの費用がかかります。

上記費用は、投資対象とする投資信託証券に係る信託財産の運用、基準価額の計算、運用財産の管理等の対価として各関係法人に支弁されます。関係法人の詳細については前述の「ファンドの関係法人」を参照ください。

<実質的な負担>

受益者が実質的にご負担いただく信託報酬率（概算）は年率1.9405%程度（税込み）となります。ただし、この値はあくまでも実質的な信託報酬の目安であり、ファンドにおける実際の当該ファンドの組入れ状況や純資産額等によっては、実質的な信託報酬は変動します。

#### (4)【その他の手数料等】

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、原則としてその都度信託財産から支弁されます。

投資対象ファンドについては、上記の他、受託会社報酬、保管会社報酬などの費用がかかります。

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等は、有価証券の売買の際、売買仲介人に支払う手数料等に係る費用です。

外貨建資産の保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用です。

上記に定める諸費用のほか、以下の諸費用（消費税等相当額を含みます。）は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

1. 振替受益権にかかる費用ならびにやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合における発行および管理事務に係る費用
2. 有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書（これらの訂正も含みます。）の作成、印刷および提出に係る費用
3. 目論見書（訂正事項分を含みます。）の作成、販売用資料、商品内容説明用資料の作成、印刷および交付に係る費用
4. 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
5. 運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用
6. この信託の受益者に対して行う公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
7. この信託の法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用
8. 会計監査費用（ 会計監査費用は、ファンドの監査人に対する報酬および費用です。）

委託会社は、上記 の諸費用の支払いを信託財産のために行い、その金額を合理的に見積もった結果、信託財産の純資産総額に対して年率0.11%（税抜0.10%）を上限とする額を、かかる諸費用の合計額とみなして、実際の金額のいかにかわらず、信託財産より受領することができます。ただし、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間中に、随時、上記の料率の範囲内で諸費用の年率を見直して、それを変更することができます。

上記 の諸費用は、信託の計算期間を通じて毎日計上されます。かかる諸費用ならびに当該諸費用に対する消費税等相当額は、毎計算期末または信託終了の時に、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

『その他の手数料等』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。

- ( ) 投資者の皆さまからご負担いただく上記手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。

#### (5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度及び未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。

個人、法人別の課税について

##### 1) 個人の受益者に対する課税

- ・ 収益分配金に対する課税

2037年12月31日までは20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%および地方税5%）となります。2038年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）となる予定です。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

- ・ 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益は譲渡所得とみなされ、譲渡益については、申告分離課税が適用されま  
す（特定口座（源泉徴収あり）の利用も可能です）。その税率は、2037年12月31日までは20.315%

（所得税および復興特別所得税15.315%および地方税5%）となります。2038年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）となる予定です。

解約時および償還時の差損については、確定申告等により上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限り、）との損益通算が可能です。

また、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得および譲渡所得等との損益通算も可能です。

## 2) 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額について2037年12月31日までは15.315%（所得税および復興特別所得税15.315%）となります。2038年1月1日以降は15%（所得税15%）となる予定です。

個別元本について

- 1) 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該手数料に係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都度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。
- 3) 各受益権毎に、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、各販売会社毎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毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。
- 4) 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、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。

分配金の課税について

追加型株式投資信託の分配金には、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。受益者が分配金を受取る際、a) 当該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、当該分配金の金額が普通分配金となり、b) 当該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、分配金の範囲内で、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。なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、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。

（注）少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」及び未成年者少額投資非課税制度「愛称：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。他の口座で生じた配当所得・譲渡所得との損益通算はできません。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が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（注）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。

（注）上記は、2021年5月末日現在のものです。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

課税上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。

## <ご参考>

- ・ 税金は表に記載の時期に適用されます。
- ・ 以下の表は個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税及び地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時及び償還時	所得税及び地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」及び未成年者少額投資非課税制度「愛称：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が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

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。

上記は、2021年5月末日現在のものです。

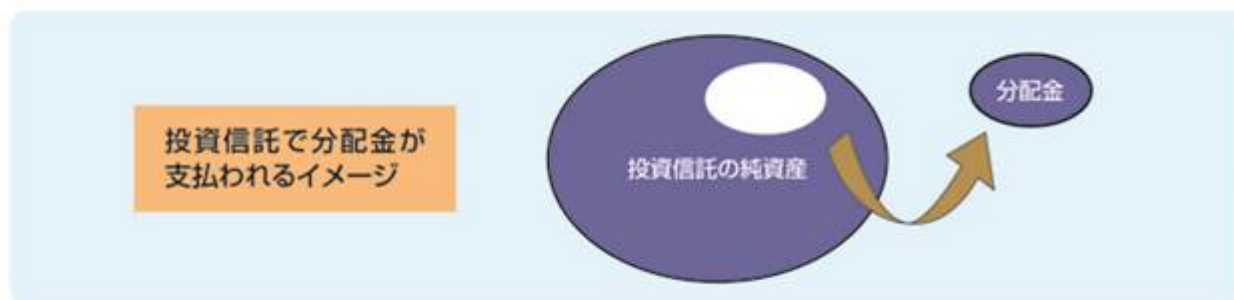
法人の場合は上記とは異なります。

税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

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

**追加的記載事項** 収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

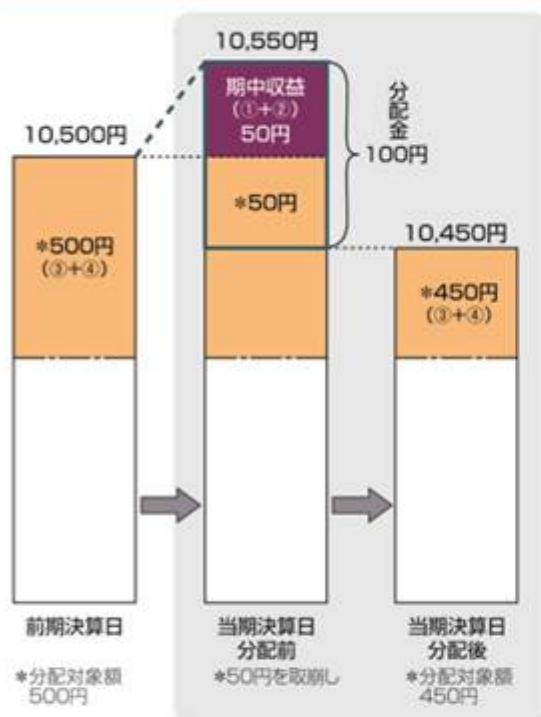


分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

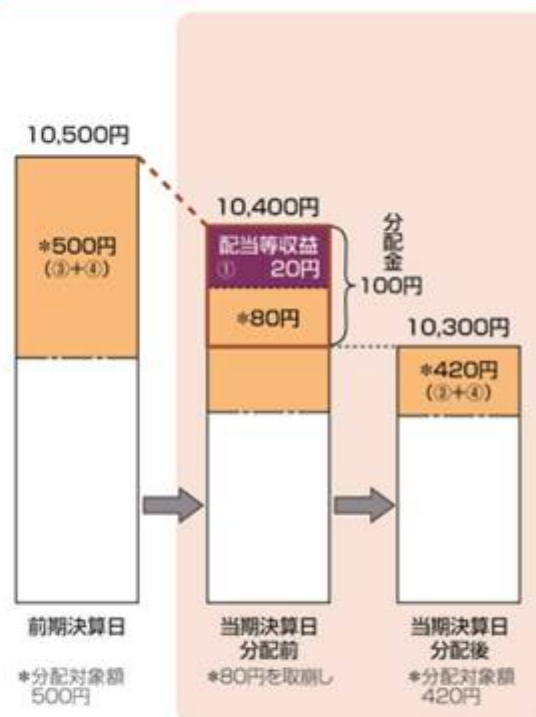
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

## 前期決算から基準価額が上昇した場合



## 前期決算から基準価額が下落した場合



分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

- ①配当等収益（経費控除後）
- ②有価証券売買益・評価益（経費控除後）
- ③分配準備積立金
- ④収益調整金

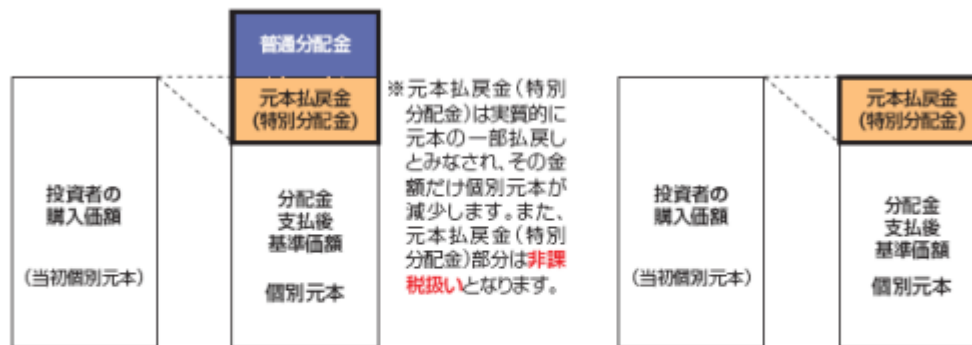
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。



投資者のファンドの購入価額によっては、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がり率が小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金) 分配金)の額だけ減少します。

## 5【運用状況】

以下は2021年5月31日現在の状況です。

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。

投資比率の内訳と合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (1)【投資状況】

資産の種類	国名/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資証券	ケイマン諸島	2,048,877,666	98.59
親投資信託受益証券	日本	10,176,573	0.49
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		19,084,878	0.92
合計(純資産総額)		2,078,139,117	100.00

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	上段：簿価単 価(円) 下段：評価単 価(円)	上段：簿価金 額(円) 下段：評価金 額(円)	投資 比率 (%)
1	ケイ マン 諸島	投資証券	SPARX・ア ジ ア・ミドルイ ース ト・エクイテ ィ・ インカム・フ ァ ンド	-	192,618	10,492.00 10,637.00	2,020,948,056 2,048,877,666	98.59
2	日本	親投資信 託受益証 券	スパークス・マ ネー・マザーフ ァ ンド	-	9,964,333	1.0214 1.0213	10,177,569 10,176,573	0.49

#### 種類別及び業種別投資比率

種類	国内/ 外国	業種	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	国内	-	0.49
投資証券	外国	-	98.59
	合計		99.08

#### 【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。

#### (参考)スパークス・マネー・マザーファンドの投資状況

資産の種類	国名/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
国債証券	日本	10,103,300	98.98

現金・預金・その他の資産(負債控除後)	103,936	1.02
合計(純資産総額)	10,207,236	100.00

## 投資有価証券の主要銘柄

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	上段：簿価単価(円) 下段：評価単価(円)	上段：簿価金額(円) 下段：評価金額(円)	投資比率(%)
1	日本	国債証券	第347回長期国債10年	0.1% 2027年6月20日	10,000,000	101.30 101.03	10,129,600 10,103,300	98.98

(注) 国債証券の業種欄には、利率、償還日を表示しています。

## 種類別及び業種別投資比率

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
国債証券	国内	-	98.98
合計			98.98

## 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】

特定 期間	期	年月日	純資産総額(円) (分配落)	純資産総額(円) (分配付)	1口当たり 純資産額 (円) (分配落)	1口当たり 純資産額 (円) (分配付)
第1特定 期間	1期	(2008年1月10日)	72,025,840,946	72,025,840,946	0.9669	0.9669
	2期	(2008年3月10日)	68,441,080,820	68,441,080,820	0.8583	0.8583
	3期	(2008年5月12日)	71,437,137,503	71,950,039,526	0.9053	0.9118
第2特定 期間	4期	(2008年7月10日)	64,464,435,567	64,957,822,697	0.8493	0.8558
	5期	(2008年9月10日)	55,716,843,745	56,183,960,714	0.7753	0.7818
	6期	(2008年11月10日)	32,374,960,150	32,811,634,118	0.4819	0.4884
第3特定 期間	7期	(2009年1月13日)	27,182,662,451	27,585,369,243	0.4387	0.4452
	8期	(2009年3月10日)	23,942,538,085	24,308,875,713	0.4248	0.4313
	9期	(2009年5月11日)	28,596,559,313	28,823,539,678	0.5669	0.5714
第4特定 期間	10期	(2009年7月10日)	25,666,955,640	25,872,233,166	0.5627	0.5672
	11期	(2009年9月10日)	24,922,893,543	25,103,116,398	0.6223	0.6268
	12期	(2009年11月10日)	22,874,604,300	23,035,225,322	0.6409	0.6454
第5特定 期間	13期	(2010年1月12日)	21,960,314,132	22,105,815,846	0.6792	0.6837
	14期	(2010年3月10日)	19,904,501,951	20,042,098,267	0.6510	0.6555
	15期	(2010年5月10日)	18,096,041,868	18,222,068,995	0.6461	0.6506
第6特定 期間	16期	(2010年7月12日)	16,403,755,990	16,522,522,999	0.6215	0.6260
	17期	(2010年9月10日)	15,143,419,049	15,252,572,452	0.6243	0.6288
	18期	(2010年11月10日)	15,033,863,860	15,134,753,360	0.6706	0.6751
第7特定 期間	19期	(2011年1月11日)	14,145,357,799	14,237,833,530	0.6883	0.6928
	20期	(2011年3月10日)	12,947,400,518	13,034,778,506	0.6668	0.6713
	21期	(2011年5月10日)	12,556,238,679	12,640,072,603	0.6740	0.6785
第8特定 期間	22期	(2011年7月11日)	11,970,110,771	12,048,533,024	0.6869	0.6914
	23期	(2011年9月12日)	10,169,196,722	10,243,557,672	0.6154	0.6199
	24期	(2011年11月10日)	9,574,584,728	9,645,281,082	0.6094	0.6139
第9特定 期間	25期	(2012年1月10日)	8,826,523,185	8,894,668,888	0.5829	0.5874
	26期	(2012年3月12日)	9,694,272,670	9,759,756,619	0.6662	0.6707
	27期	(2012年5月10日)	8,822,985,649	8,885,740,472	0.6327	0.6372
第10特定 期間	28期	(2012年7月10日)	8,365,776,207	8,426,894,610	0.6160	0.6205
	29期	(2012年9月10日)	8,199,163,788	8,257,860,654	0.6286	0.6331
	30期	(2012年11月12日)	8,211,057,158	8,267,469,755	0.6550	0.6595
第11特定 期間	31期	(2013年1月10日)	9,221,354,685	9,276,124,302	0.7576	0.7621
	32期	(2013年3月11日)	9,303,216,403	9,353,522,546	0.8322	0.8367
	33期	(2013年5月10日)	9,039,950,444	9,084,511,055	0.9129	0.9174
第12特定 期間	34期	(2013年7月10日)	7,680,596,679	7,721,064,329	0.8541	0.8586
	35期	(2013年9月10日)	7,242,102,749	7,280,327,407	0.8526	0.8571
	36期	(2013年11月11日)	6,910,963,730	6,946,706,709	0.8701	0.8746

第13特定期間	37期	(2014年1月10日)	6,528,916,372	6,561,346,535	0.9060	0.9105
	38期	(2014年3月10日)	6,363,767,702	6,395,184,613	0.9115	0.9160
	39期	(2014年5月12日)	6,122,628,335	6,152,412,180	0.9251	0.9296
第14特定期間	40期	(2014年7月10日)	6,024,585,590	6,053,107,488	0.9505	0.9550
	41期	(2014年9月10日)	6,244,314,127	6,271,712,252	1.0256	1.0301
	42期	(2014年11月10日)	6,116,666,368	6,143,068,045	1.0425	1.0470
第15特定期間	43期	(2015年1月13日)	5,908,374,643	5,933,437,345	1.0608	1.0653
	44期	(2015年3月10日)	5,731,464,270	5,755,506,275	1.0728	1.0773
	45期	(2015年5月11日)	5,817,105,471	5,840,280,313	1.1295	1.1340
第16特定期間	46期	(2015年7月10日)	5,001,055,585	5,022,562,215	1.0464	1.0509
	47期	(2015年9月10日)	4,167,310,200	4,186,916,595	0.9565	0.9610
	48期	(2015年11月10日)	4,226,584,327	4,245,520,951	1.0044	1.0089
第17特定期間	49期	(2016年1月12日)	3,463,421,484	3,481,469,196	0.8636	0.8681
	50期	(2016年3月10日)	3,373,088,962	3,390,613,964	0.8661	0.8706
	51期	(2016年5月10日)	3,232,576,665	3,249,786,108	0.8453	0.8498
第18特定期間	52期	(2016年7月11日)	2,961,731,640	2,978,320,623	0.8034	0.8079
	53期	(2016年9月12日)	3,065,222,754	3,081,446,367	0.8502	0.8547
	54期	(2016年11月10日)	2,858,377,093	2,874,001,796	0.8232	0.8277
第19特定期間	55期	(2017年1月10日)	3,036,144,014	3,051,238,408	0.9051	0.9096
	56期	(2017年3月10日)	3,032,322,864	3,047,105,795	0.9231	0.9276
	57期	(2017年5月10日)	3,143,066,394	3,157,568,344	0.9753	0.9798
第20特定期間	58期	(2017年7月10日)	3,011,679,183	3,025,602,229	0.9734	0.9779
	59期	(2017年9月11日)	2,925,925,625	2,939,595,079	0.9632	0.9677
	60期	(2017年11月10日)	3,041,216,816	3,054,408,494	1.0374	1.0419
第21特定期間	61期	(2018年1月10日)	3,035,701,001	3,048,613,210	1.0580	1.0625
	62期	(2018年3月12日)	2,809,000,819	2,821,689,409	0.9962	1.0007
	63期	(2018年5月10日)	2,704,980,201	2,717,437,957	0.9771	0.9816
第22特定期間	64期	(2018年7月10日)	2,555,608,517	2,567,771,400	0.9455	0.9500
	65期	(2018年9月10日)	2,402,859,283	2,414,815,745	0.9044	0.9089
	66期	(2018年11月12日)	2,265,141,124	2,276,952,516	0.8630	0.8675
第23特定期間	67期	(2019年1月10日)	2,193,084,850	2,204,779,662	0.8439	0.8484
	68期	(2019年3月12日)	2,276,470,441	2,287,941,269	0.8931	0.8976
	69期	(2019年5月10日)	2,197,194,225	2,208,392,493	0.8829	0.8874
第24特定期間	70期	(2019年7月10日)	2,168,767,127	2,179,669,129	0.8952	0.8997
	71期	(2019年9月10日)	2,067,972,689	2,078,792,453	0.8601	0.8646
	72期	(2019年11月11日)	2,144,293,728	2,154,969,736	0.9038	0.9083
第25特定期間	73期	(2020年1月12日)	2,167,547,708	2,178,016,664	0.9317	0.9362
	74期	(2020年3月10日)	1,698,306,581	1,708,510,503	0.7490	0.7535
	75期	(2020年5月11日)	1,686,811,956	1,696,893,964	0.7529	0.7574
第26特定期間	76期	(2020年7月10日)	1,889,547,892	1,899,529,594	0.8519	0.8564
	77期	(2020年9月10日)	1,846,981,741	1,856,766,056	0.8495	0.8540
	78期	(2020年11月10日)	1,907,809,950	1,917,474,608	0.8883	0.8928



第27特定期間	79期	(2021年1月12日)	2,063,822,889	2,073,240,000	0.9862	0.9907
	80期	(2021年3月10日)	2,077,017,721	2,083,106,402	1.0234	1.0264
	81期	(2021年5月10日)	2,089,542,984	2,095,464,240	1.0587	1.0617
		2020年5月末日	1,699,648,199		0.7576	
		2020年6月末日	1,791,069,922		0.8066	
		2020年7月末日	1,840,578,064		0.8392	
		2020年8月末日	1,903,128,530		0.8715	
		2020年9月末日	1,815,921,918		0.8363	
		2020年10月末日	1,830,858,315		0.8503	
		2020年11月末日	1,946,108,036		0.9129	
		2020年12月末日	1,954,779,462		0.9301	
		2021年1月末日	2,048,592,730		0.9915	
		2021年2月末日	2,168,221,132		1.0667	
		2021年3月末日	2,119,484,674		1.0492	
		2021年4月末日	2,148,791,166		1.0876	
		2021年5月末日	2,078,139,117		1.0724	

## 【分配の推移】

特定期間	期	計算期間		1口当たりの分配金 (円)
第1特定期間	1期	自 2007年11月30日	至 2008年1月10日	0.0000
	2期	自 2008年1月11日	至 2008年3月10日	0.0000
	3期	自 2008年3月11日	至 2008年5月12日	0.0065
第2特定期間	4期	自 2008年5月13日	至 2008年7月10日	0.0065
	5期	自 2008年7月11日	至 2008年9月10日	0.0065
	6期	自 2008年9月11日	至 2008年11月10日	0.0065
第3特定期間	7期	自 2008年11月11日	至 2009年1月13日	0.0065
	8期	自 2009年1月14日	至 2009年3月10日	0.0065
	9期	自 2009年3月11日	至 2009年5月11日	0.0045
第4特定期間	10期	自 2009年5月12日	至 2009年7月10日	0.0045
	11期	自 2009年7月11日	至 2009年9月10日	0.0045
	12期	自 2009年9月11日	至 2009年11月10日	0.0045
第5特定期間	13期	自 2009年11月11日	至 2010年1月12日	0.0045
	14期	自 2010年1月13日	至 2010年3月10日	0.0045
	15期	自 2010年3月11日	至 2010年5月10日	0.0045
第6特定期間	16期	自 2010年5月11日	至 2010年7月12日	0.0045
	17期	自 2010年7月13日	至 2010年9月10日	0.0045
	18期	自 2010年9月11日	至 2010年11月10日	0.0045
第7特定期間	19期	自 2010年11月11日	至 2011年1月11日	0.0045
	20期	自 2011年1月12日	至 2011年3月10日	0.0045
	21期	自 2011年3月11日	至 2011年5月10日	0.0045

第8特定 期間	22期	自 2011年5月11日	至 2011年7月11日	0.0045
	23期	自 2011年7月12日	至 2011年9月12日	0.0045
	24期	自 2011年9月13日	至 2011年11月10日	0.0045
第9特定 期間	25期	自 2011年11月11日	至 2012年1月10日	0.0045
	26期	自 2012年1月11日	至 2012年3月12日	0.0045
	27期	自 2012年3月13日	至 2012年5月10日	0.0045
第10特定 期間	28期	自 2012年5月11日	至 2012年7月10日	0.0045
	29期	自 2012年7月11日	至 2012年9月10日	0.0045
	30期	自 2012年9月11日	至 2012年11月12日	0.0045
第11特定 期間	31期	自 2012年11月13日	至 2013年1月10日	0.0045
	32期	自 2013年1月11日	至 2013年3月11日	0.0045
	33期	自 2013年3月12日	至 2013年5月10日	0.0045
第12特定 期間	34期	自 2013年5月11日	至 2013年7月10日	0.0045
	35期	自 2013年7月11日	至 2013年9月10日	0.0045
	36期	自 2013年9月11日	至 2013年11月11日	0.0045
第13特定 期間	37期	自 2013年11月12日	至 2014年1月10日	0.0045
	38期	自 2014年1月11日	至 2014年3月10日	0.0045
	39期	自 2014年3月11日	至 2014年5月12日	0.0045
第14特定 期間	40期	自 2014年5月13日	至 2014年7月10日	0.0045
	41期	自 2014年7月11日	至 2014年9月10日	0.0045
	42期	自 2014年9月11日	至 2014年11月10日	0.0045
第15特定 期間	43期	自 2014年11月11日	至 2015年1月13日	0.0045
	44期	自 2015年1月14日	至 2015年3月10日	0.0045
	45期	自 2015年3月11日	至 2015年5月11日	0.0045
第16特定 期間	46期	自 2015年5月12日	至 2015年7月10日	0.0045
	47期	自 2015年7月11日	至 2015年9月10日	0.0045
	48期	自 2015年9月11日	至 2015年11月10日	0.0045
第17特定 期間	49期	自 2015年11月11日	至 2016年1月12日	0.0045
	50期	自 2016年1月13日	至 2016年3月10日	0.0045
	51期	自 2016年3月11日	至 2016年5月10日	0.0045
第18特定 期間	52期	自 2016年5月11日	至 2016年7月11日	0.0045
	53期	自 2016年7月12日	至 2016年9月12日	0.0045
	54期	自 2016年9月13日	至 2016年11月10日	0.0045
第19特定 期間	55期	自 2016年11月11日	至 2017年1月10日	0.0045
	56期	自 2017年1月11日	至 2017年3月10日	0.0045
	57期	自 2017年3月11日	至 2017年5月10日	0.0045
第20特定 期間	58期	自 2017年5月11日	至 2017年7月10日	0.0045
	59期	自 2017年7月11日	至 2017年9月11日	0.0045
	60期	自 2017年9月12日	至 2017年11月10日	0.0045
第21特定 期間	61期	自 2017年11月11日	至 2018年1月10日	0.0045
	62期	自 2018年1月11日	至 2018年3月12日	0.0045
	63期	自 2018年3月13日	至 2018年5月10日	0.0045

第22特定 期間	64期	自 2018年5月11日	至 2018年7月10日	0.0045
	65期	自 2018年7月11日	至 2018年9月10日	0.0045
	66期	自 2018年9月11日	至 2018年11月12日	0.0045
第23特定 期間	67期	自 2018年11月13日	至 2019年1月10日	0.0045
	68期	自 2019年1月11日	至 2019年3月12日	0.0045
	69期	自 2019年3月13日	至 2019年5月10日	0.0045
第24特定 期間	70期	自 2019年5月11日	至 2019年7月10日	0.0045
	71期	自 2019年7月11日	至 2019年9月10日	0.0045
	72期	自 2019年9月11日	至 2019年11月11日	0.0045
第25特定 期間	73期	自 2019年11月12日	至 2020年1月12日	0.0045
	74期	自 2020年1月13日	至 2020年3月10日	0.0045
	75期	自 2020年3月11日	至 2020年5月11日	0.0045
第26特定 期間	76期	自 2020年5月12日	至 2020年7月10日	0.0045
	77期	自 2020年7月11日	至 2020年9月10日	0.0045
	78期	自 2020年9月11日	至 2020年11月10日	0.0045
第27特定 期間	79期	自 2020年11月11日	至 2021年1月12日	0.0045
	80期	自 2021年1月13日	至 2021年3月10日	0.0030
	81期	自 2021年3月11日	至 2021年5月10日	0.0030

## 【収益率の推移】

特定 期間	期	計算期間	前期末 1口当たり純資産 (分配落)円	当期末 1口当たり純資産 (分配付)円	収益率 %
第1特定 期間	1期	自 2007年11月30日 至 2008年1月10日	1.0000	0.9669	3.31
	2期	自 2008年1月11日 至 2008年3月10日	0.9669	0.8583	11.23
	3期	自 2008年3月11日 至 2008年5月12日	0.8583	0.9118	6.23
第2特定 期間	4期	自 2008年5月13日 至 2008年7月10日	0.9053	0.8558	5.47
	5期	自 2008年7月11日 至 2008年9月10日	0.8493	0.7818	7.95
	6期	自 2008年9月11日 至 2008年11月10日	0.7753	0.4884	37.01
第3特定 期間	7期	自 2008年11月11日 至 2009年1月13日	0.4819	0.4452	7.62
	8期	自 2009年1月14日 至 2009年3月10日	0.4387	0.4313	1.69
	9期	自 2009年3月11日 至 2009年5月11日	0.4248	0.5714	34.51
第4特定 期間	10期	自 2009年5月12日 至 2009年7月10日	0.5669	0.5672	0.05
	11期	自 2009年7月11日 至 2009年9月10日	0.5627	0.6268	11.39
	12期	自 2009年9月11日 至 2009年11月10日	0.6223	0.6454	3.71
第5特定 期間	13期	自 2009年11月11日 至 2010年1月12日	0.6409	0.6837	6.68
	14期	自 2010年1月13日 至 2010年3月10日	0.6792	0.6555	3.49
	15期	自 2010年3月11日 至 2010年5月10日	0.6510	0.6506	0.06
第6特定 期間	16期	自 2010年5月11日 至 2010年7月12日	0.6461	0.6260	3.11
	17期	自 2010年7月13日 至 2010年9月10日	0.6215	0.6288	1.17
	18期	自 2010年9月11日 至 2010年11月10日	0.6243	0.6751	8.14

第7特定期間	19期	自 2010年11月11日 至 2011年1月11日	0.6706	0.6928	3.31
	20期	自 2011年1月12日 至 2011年3月10日	0.6883	0.6713	2.47
	21期	自 2011年3月11日 至 2011年5月10日	0.6668	0.6785	1.75
第8特定期間	22期	自 2011年5月11日 至 2011年7月11日	0.6740	0.6914	2.58
	23期	自 2011年7月12日 至 2011年9月12日	0.6869	0.6199	9.75
	24期	自 2011年9月13日 至 2011年11月10日	0.6154	0.6139	0.24
第9特定期間	25期	自 2011年11月11日 至 2012年1月10日	0.6094	0.5874	3.61
	26期	自 2012年1月11日 至 2012年3月12日	0.5829	0.6707	15.06
	27期	自 2012年3月13日 至 2012年5月10日	0.6662	0.6372	4.35
第10特定期間	28期	自 2012年5月11日 至 2012年7月10日	0.6327	0.6205	1.93
	29期	自 2012年7月11日 至 2012年9月10日	0.6160	0.6331	2.78
	30期	自 2012年9月11日 至 2012年11月12日	0.6286	0.6595	4.92
第11特定期間	31期	自 2012年11月13日 至 2013年1月10日	0.6550	0.7621	16.35
	32期	自 2013年1月11日 至 2013年3月11日	0.7576	0.8367	10.44
	33期	自 2013年3月12日 至 2013年5月10日	0.8322	0.9174	10.24
第12特定期間	34期	自 2013年5月11日 至 2013年7月10日	0.9129	0.8586	5.95
	35期	自 2013年7月11日 至 2013年9月10日	0.8541	0.8571	0.35
	36期	自 2013年9月11日 至 2013年11月11日	0.8526	0.8746	2.58
第13特定期間	37期	自 2013年11月12日 至 2014年1月10日	0.8701	0.9105	4.64
	38期	自 2014年1月11日 至 2014年3月10日	0.9060	0.9160	1.10
	39期	自 2014年3月11日 至 2014年5月12日	0.9115	0.9296	1.99
第14特定期間	40期	自 2014年5月13日 至 2014年7月10日	0.9251	0.9550	3.23
	41期	自 2014年7月11日 至 2014年9月10日	0.9505	1.0301	8.37
	42期	自 2014年9月11日 至 2014年11月10日	1.0256	1.0470	2.09
第15特定期間	43期	自 2014年11月11日 至 2015年1月13日	1.0425	1.0653	2.19
	44期	自 2015年1月14日 至 2015年3月10日	1.0608	1.0773	1.56
	45期	自 2015年3月11日 至 2015年5月11日	1.0728	1.1340	5.70
第16特定期間	46期	自 2015年5月12日 至 2015年7月10日	1.1295	1.0509	6.96
	47期	自 2015年7月11日 至 2015年9月10日	1.0464	0.9610	8.16
	48期	自 2015年9月11日 至 2015年11月10日	0.9565	1.0089	5.48
第17特定期間	49期	自 2015年11月11日 至 2016年1月12日	1.0044	0.8681	13.57
	50期	自 2016年1月13日 至 2016年3月10日	0.8636	0.8706	0.81
	51期	自 2016年3月11日 至 2016年5月10日	0.8661	0.8498	1.88
第18特定期間	52期	自 2016年5月11日 至 2016年7月11日	0.8453	0.8079	4.42
	53期	自 2016年7月12日 至 2016年9月12日	0.8034	0.8547	6.39
	54期	自 2016年9月13日 至 2016年11月10日	0.8502	0.8277	2.65
第19特定期間	55期	自 2016年11月11日 至 2017年1月10日	0.8232	0.9096	10.50
	56期	自 2017年1月11日 至 2017年3月10日	0.9051	0.9276	2.49
	57期	自 2017年3月11日 至 2017年5月10日	0.9231	0.9798	6.14
第20特定期間	58期	自 2017年5月11日 至 2017年7月10日	0.9753	0.9779	0.27
	59期	自 2017年7月11日 至 2017年9月11日	0.9734	0.9677	0.59
	60期	自 2017年9月12日 至 2017年11月10日	0.9632	1.0419	8.17

第21特定期間	61期	自 2017年11月11日 至 2018年1月10日	1.0374	1.0625	2.42
	62期	自 2018年1月11日 至 2018年3月12日	1.0580	1.0007	5.42
	63期	自 2018年3月13日 至 2018年5月10日	0.9962	0.9816	1.47
第22特定期間	64期	自 2018年5月11日 至 2018年7月10日	0.9771	0.9500	2.77
	65期	自 2018年7月11日 至 2018年9月10日	0.9455	0.9089	3.87
	66期	自 2018年9月11日 至 2018年11月12日	0.9044	0.8675	4.08
第23特定期間	67期	自 2018年11月13日 至 2019年1月10日	0.8630	0.8484	1.69
	68期	自 2019年1月11日 至 2019年3月12日	0.8439	0.8976	6.36
	69期	自 2019年3月13日 至 2019年5月10日	0.8931	0.8874	0.64
第24特定期間	70期	自 2019年5月11日 至 2019年7月10日	0.8829	0.8997	1.90
	71期	自 2019年7月11日 至 2019年9月10日	0.8952	0.8646	3.42
	72期	自 2019年9月11日 至 2019年11月11日	0.8601	0.9083	5.60
第25特定期間	73期	自 2019年11月12日 至 2020年1月12日	0.9038	0.9362	3.58
	74期	自 2020年1月13日 至 2020年3月10日	0.9317	0.7535	19.13
	75期	自 2020年3月11日 至 2020年5月11日	0.7490	0.7574	1.12
第26特定期間	76期	自 2020年5月12日 至 2020年7月10日	0.7529	0.8564	13.75
	77期	自 2020年7月11日 至 2020年9月10日	0.8519	0.8540	0.25
	78期	自 2020年9月11日 至 2020年11月10日	0.8495	0.8928	5.10
第27特定期間	79期	自 2020年11月11日 至 2021年1月12日	0.8883	0.9907	11.53
	80期	自 2021年1月13日 至 2021年3月10日	0.9862	1.0264	4.08
	81期	自 2021年3月11日 至 2021年5月10日	1.0234	1.0617	3.74

(注) 収益率は、計算期間末の1口当たり純資産額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産額(分配落の額。以下「前期末純資産額」という。)を控除した額を前期末純資産額で除して得た数に100を乗じて得た数字です。分配金は課税前のものです。

#### (4)【設定及び解約の実績】

特定期間	期	計算期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)
第1特定期間	1期	自 2007年11月30日 至 2008年1月10日	74,503,259,142	13,238,542
	2期	自 2008年1月11日 至 2008年3月10日	6,133,237,903	878,919,522
	3期	自 2008年3月11日 至 2008年5月12日	1,263,495,456	2,099,830,842
第2特定期間	4期	自 2008年5月13日 至 2008年7月10日	683,700,818	3,685,992,072
	5期	自 2008年7月11日 至 2008年9月10日	421,082,829	4,462,646,071
	6期	自 2008年9月11日 至 2008年11月10日	431,037,248	5,114,575,861
第3特定期間	7期	自 2008年11月11日 至 2009年1月13日	609,346,613	5,835,065,973
	8期	自 2009年1月14日 至 2009年3月10日	602,909,891	6,198,165,922
	9期	自 2009年3月11日 至 2009年5月11日	795,979,078	6,715,532,999
第4特定期間	10期	自 2009年5月12日 至 2009年7月10日	296,072,199	5,118,925,223
	11期	自 2009年7月11日 至 2009年9月10日	260,996,098	5,828,700,838
	12期	自 2009年9月11日 至 2009年11月10日	195,415,542	4,551,378,374
第5特定期間	13期	自 2009年11月11日 至 2010年1月12日	176,512,063	3,536,358,210
	14期	自 2010年1月13日 至 2010年3月10日	149,069,849	1,905,825,021
	15期	自 2010年3月11日 至 2010年5月10日	151,997,035	2,722,928,009

第6特定 期間	16期	自 2010年5月11日 至 2010年7月12日	136,461,478	1,749,820,940
	17期	自 2010年7月13日 至 2010年9月10日	133,712,963	2,270,069,847
	18期	自 2010年9月11日 至 2010年11月10日	121,986,907	1,958,409,752
第7特定 期間	19期	自 2010年11月11日 至 2011年1月11日	107,906,153	1,977,632,650
	20期	自 2011年1月12日 至 2011年3月10日	92,456,828	1,225,288,728
	21期	自 2011年3月11日 至 2011年5月10日	90,702,894	878,272,528
第8特定 期間	22期	自 2011年5月11日 至 2011年7月11日	86,776,672	1,289,370,310
	23期	自 2011年7月12日 至 2011年9月12日	79,455,290	981,967,107
	24期	自 2011年9月13日 至 2011年11月10日	83,932,636	898,287,322
第9特定 期間	25期	自 2011年11月11日 至 2012年1月10日	80,771,992	647,583,146
	26期	自 2012年1月11日 至 2012年3月12日	81,627,058	673,128,135
	27期	自 2012年3月13日 至 2012年5月10日	68,944,558	675,416,902
第10特定 期間	28期	自 2012年5月11日 至 2012年7月10日	69,788,486	433,437,425
	29期	自 2012年7月11日 至 2012年9月10日	69,433,917	607,553,310
	30期	自 2012年9月11日 至 2012年11月12日	64,866,640	572,481,954
第11特定 期間	31期	自 2012年11月13日 至 2013年1月10日	60,420,508	425,527,128
	32期	自 2013年1月11日 至 2013年3月11日	52,221,970	1,044,105,030
	33期	自 2013年3月12日 至 2013年5月10日	38,035,589	1,314,820,391
第12特定 期間	34期	自 2013年5月11日 至 2013年7月10日	31,818,808	941,365,885
	35期	自 2013年7月11日 至 2013年9月10日	29,066,798	527,509,472
	36期	自 2013年9月11日 至 2013年11月11日	27,021,928	578,506,079
第13特定 期間	37期	自 2013年11月12日 至 2014年1月10日	25,244,122	761,425,515
	38期	自 2014年1月11日 至 2014年3月10日	19,156,626	244,323,588
	39期	自 2014年3月11日 至 2014年5月12日	24,083,248	386,986,781
第14特定 期間	40期	自 2014年5月13日 至 2014年7月10日	22,122,083	302,554,864
	41期	自 2014年7月11日 至 2014年9月10日	31,481,033	281,208,388
	42期	自 2014年9月11日 至 2014年11月10日	21,440,223	242,873,009
第15特定 期間	43期	自 2014年11月11日 至 2015年1月13日	19,567,552	317,117,586
	44期	自 2015年1月14日 至 2015年3月10日	18,949,985	245,771,519
	45期	自 2015年3月11日 至 2015年5月11日	21,439,613	214,142,545
第16特定 期間	46期	自 2015年5月12日 至 2015年7月10日	23,733,886	394,447,564
	47期	自 2015年7月11日 至 2015年9月10日	15,303,462	437,578,074
	48期	自 2015年9月11日 至 2015年11月10日	11,940,609	160,778,612
第17特定 期間	49期	自 2015年11月11日 至 2016年1月12日	10,261,984	207,797,904
	50期	自 2016年1月13日 至 2016年3月10日	11,691,498	127,849,354
	51期	自 2016年3月11日 至 2016年5月10日	11,614,607	81,738,819
第18特定 期間	52期	自 2016年5月11日 至 2016年7月11日	11,210,007	149,089,889
	53期	自 2016年7月12日 至 2016年9月12日	13,260,508	94,453,813
	54期	自 2016年9月13日 至 2016年11月10日	10,459,173	143,550,271
第19特定 期間	55期	自 2016年11月11日 至 2017年1月10日	11,344,912	129,191,451
	56期	自 2017年1月11日 至 2017年3月10日	9,214,485	78,428,475
	57期	自 2017年3月11日 至 2017年5月10日	8,779,350	71,219,489

第20特定期間	58期	自 2017年5月11日 至 2017年7月10日	9,132,204	137,777,611
	59期	自 2017年7月11日 至 2017年9月11日	10,273,941	66,627,853
	60期	自 2017年9月12日 至 2017年11月10日	8,509,902	114,682,300
第21特定期間	61期	自 2017年11月11日 至 2018年1月10日	8,598,156	70,702,298
	62期	自 2018年1月11日 至 2018年3月12日	7,755,012	57,448,172
	63期	自 2018年3月13日 至 2018年5月10日	7,505,244	58,801,637
第22特定期間	64期	自 2018年5月11日 至 2018年7月10日	7,449,867	72,977,251
	65期	自 2018年7月11日 至 2018年9月10日	7,012,787	52,884,166
	66期	自 2018年9月11日 至 2018年11月12日	7,411,136	39,648,748
第23特定期間	67期	自 2018年11月13日 至 2019年1月10日	7,884,111	33,790,980
	68期	自 2019年1月11日 至 2019年3月12日	7,674,633	57,448,768
	69期	自 2019年3月13日 至 2019年5月10日	7,130,827	67,699,688
第24特定期間	70期	自 2019年5月11日 至 2019年7月10日	9,577,995	75,414,966
	71期	自 2019年7月11日 至 2019年9月10日	6,834,230	25,109,241
	72期	自 2019年9月11日 至 2019年11月11日	7,579,058	39,524,814
第25特定期間	73期	自 2019年11月12日 至 2020年1月12日	7,661,947	53,673,591
	74期	自 2020年1月13日 至 2020年3月10日	7,481,975	66,378,444
	75期	自 2020年3月11日 至 2020年5月11日	9,543,628	36,635,591
第26特定期間	76期	自 2020年5月12日 至 2020年7月10日	9,298,413	31,588,539
	77期	自 2020年7月11日 至 2020年9月10日	6,922,581	50,786,380
	78期	自 2020年9月11日 至 2020年11月10日	6,219,334	32,809,815
第27特定期間	79期	自 2020年11月11日 至 2021年1月12日	8,247,993	63,258,375
	80期	自 2021年1月13日 至 2021年3月10日	7,036,826	70,167,752
	81期	自 2021年3月11日 至 2021年5月10日	4,132,373	59,940,635

(注1) 本邦外における設定および解約の実績はありません。

(注2) 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。



(参考情報)

### 3. 運用実績(隔月分配型)

(2021年5月31日現在)

#### 基準価額・純資産総額の推移、分配の推移

##### ■基準価額・純資産総額の推移

当初設定日(2007年11月30日)~2021年5月31日



※分配金再投資基準価額は信託報酬控除後のものであり、税引前の分配金を再投資したものと計算したものです。

##### ■基準価額と純資産総額

基準価額(1万口当たり)	10,724円
純資産総額	20.8億円

##### ■分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算期		分配金
第81期	2021年5月	30円
第80期	2021年3月	30円
第79期	2021年1月	45円
第78期	2020年11月	45円
第77期	2020年9月	45円
直近1年間累計		240円
設定来累計		3,645円

※直近5期分の分配実績を記載しております。

#### 主要な資産の状況

##### ■ファンドの資産配分

資産の種類	比率
SPARKS・アジア・ミッドルースト・エクイティ・インカム・ファンド	98.6%
スパークス・マネー・マザー・ファンド	0.5%
現金等	0.9%

※比率はファンドの純資産総額に対する当該資産の割合の比率です。

##### ■組入投資信託証券の資産の状況

(SPARKS・アジア・ミッドルースト・エクイティ・インカム・ファンド)

##### 通貨別配分

通貨	比率
1 香港ドル	33.5%
2 台湾ドル	24.2%
3 オーストラリアドル	12.4%
4 韓国ウォン	8.4%
5 インドルピー	6.3%
その他	15.2%
合計	100.0%

##### 業種別配分

業種	比率
1 情報技術	26.7%
2 金融	19.2%
3 一般消費財	16.1%
4 コミュニケーション	12.3%
5 生活必需品	9.7%
その他	16.0%
合計	100.0%

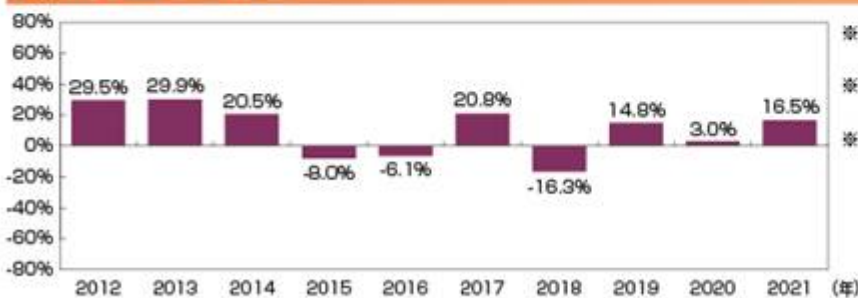
※業種は世界産業分類基準(GICS)の分類に基づきます。

##### ■国・地域別配分

	国・地域	比率	比率
アジア 太平洋	台湾	23.2%	93.6%
	中国	22.5%	
	香港	13.9%	
	オーストラリア	11.9%	
	その他	22.1%	
中東	UAE	1.7%	2.2%
	サウジアラビア	0.5%	
現金等	—	4.2%	4.2%
合計		100.0%	100.0%

※スパークス・アジアの内部データを元に、スパークス・アセット・マネジメントが作成。  
 ※比率はSPARKS・アジア・ミッドルースト・エクイティ・インカム・ファンドを100%とした場合の構成比です。  
 ※P-NOTEやADR等に投資している銘柄の通貨は、現地通貨ベースで算出しています。  
 P-NOTEとは、株式や株価指数の価格変動に運用成果が連動する債券のことです。  
 ADRとは、主に米国で取引される、株式を代替する預託証券のことです。

#### 年間収益率の推移



※年間収益率は税引前の分配金を再投資したものと計算したものです。  
 ※2021年は1月1日から5月末までの収益率を表示しています。  
 ※当ファンドはベンチマークはありません。

※上記の運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を予想あるいは保証するものではありません。

※最新の運用実績については別途開示しており、表紙に記載の委託会社ホームページにおいて閲覧することができます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 購入申込

##### 購入申込

購入申込単位は販売会社が別に定める単位とします。

なお、収益の分配時に、分配金を受取る「分配金受取コース」と税引き後の分配金を無手数料で再投資する「分配金再投資コース」の2つのコースがあります。ただし、販売会社によってはどちらか1つのコースのみの取扱いの場合があります。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

##### 購入申込不可日

原則として販売会社の営業日に購入申込いただけます。

ただし、販売会社の営業日であっても、以下に該当する日は購入（スイッチングを含みます。）申込の受付は行いません。

- ・香港の金融商品取引所の休業日および銀行休業日等
- ・英国の金融商品取引所の休業日および銀行休業日
- ・ケイマンの銀行休業日

詳しくは販売会社までお問い合わせください。

#### (2) 購入申込時限

ファンドの購入申込の受付は、原則として午後3時までに購入申込が行われ、かつ当該購入申込の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付となります。なお、販売会社によって受付時間が異なる場合があります。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

#### (3) 購入申込に係る制限

委託会社は、信託財産の安定した運用と受益者の公平性に資するため、受益権の購入申込（スイッチングを含みます。）に対して制限を設けることがあります。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入（スイッチングを含みます。）申込受付を中止することおよびすでに受付けた購入（スイッチングを含みます。）の申込受付を取り消すことができます。

#### (4) 購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

#### (5) 購入時手数料

購入申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、分配金の再投資により取得する口数について手数料はかかりません。「スイッチング」による購入申込の場合、手数料はかかりません。「スイッチング」の課税上の取扱いは、換金時と同様となりますのでご注意ください。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

#### (6) 購入代金の支払い

販売会社が指定する期日までに購入代金を販売会社にお支払ください。

ファンドの申込（販売）手続等の詳細については、下記の委託会社の照会先または販売会社までお問い合わせください。

##### <委託会社の照会先>

スパークス・アセット・マネジメント株式会社
【ホームページ】 <a href="https://www.sparx.co.jp/">https://www.sparx.co.jp/</a>
【電話番号】 03-6711-9200
（受付時間：営業日の9：00～17：00）

\* 購入申込者は販売会社に、購入申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該購入申込者に係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、当該購入申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該購入申込者に係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、社振法の規定に従い、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都度、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係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) 換金申込

換金申込

換金申込の単位は、販売会社が別に定める単位とします。

換金申込不可日

原則として販売会社の営業日に換金申込ができます。

ただし、販売会社の営業日であっても、以下に該当する日は換金（スイッチングを含みます。）申込の受付は行いません。

- ・香港の金融商品取引所の休業日および銀行休業日等
- ・英国の金融商品取引所の休業日および銀行休業日
- ・ケイマンの銀行休業日

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

### (2) 換金申込時限

ファンドの換金申込の受付は、原則として午後3時までに換金申込が行われ、かつ当該換金申込の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。当該受付時間を過ぎた場合は翌営業日の受付となります。なお、販売会社によって受付時間が異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

「スイッチング」の課税上の取扱いは、換金時と同様となりますのでご注意ください。

### (4) 換金制限

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、換金（スイッチングを含みます。）申込受付を中止することおよびすでに受付けた換金（スイッチングを含みます。）の申込受付を取り消すことができます。換金申込の受付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換金申込を撤回できます。ただし、受益者がその換金申込を撤回しない場合には、当該受益権の換金価額は、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換金申込を受付けたものとして、当該計算日の翌営業日の基準価額とします。また、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には制限を設ける場合があります。

### (5) 換金（解約）手数料

換金（解約）時の手数料はありません。

### (6) 換金代金の支払い

原則として換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。

ファンドの換金（解約）手続等の詳細については、下記の委託会社の照会先または販売会社までお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

スパークス・アセット・マネジメント株式会社 【ホームページ】 <a href="https://www.sparx.co.jp/">https://www.sparx.co.jp/</a> 【電話番号】 03-6711-9200 (受付時間：営業日の9:00~17:00)
---

\* 換金申込を行う受益者は、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係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従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従って、時価評価（注）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。

（注）主要な投資対象資産の評価方法の概要

投資証券：当該投資証券の基準価額で評価しております。

親投資信託受益証券：原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。

基準価額は便宜上1万口当たりで表示されることがあります。なお、基準価額につきましては、前日の基準価額が日本経済新聞の朝刊に掲載される（掲載名：アジ中東）他、下記の委託会社の照会先または販売会社までお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

スパークス・アセット・マネジメント株式会社 〔ホームページ〕 <a href="https://www.sparx.co.jp/">https://www.sparx.co.jp/</a> 〔電話番号〕 03-6711-9200 (受付時間：営業日の9：00～17：00)
---

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

信託期間は、2007年11月30日（当初設定日）から2027年11月10日までとします。

ただし、下記「（5）その他 a.信託契約の終了（繰上償還）」に該当する場合は信託期間中においても信託を終了することがあります。

#### (4)【計算期間】

計算期間は、毎年1月11日から3月10日まで、3月11日から5月10日まで、5月11日から7月10日まで、7月11日から9月10日まで、9月11日から11月10日まで、11月11日から翌年1月10日とすることを原則とします。各計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

年6回の決算時（原則として1月、3月、5月、7月、9月、11月の各月10日。休業日の場合は翌営業日）に約款に定める「収益配分方針」に基づいて、収益の分配を行います。安定した分配を継続して行うことを目指しますが、毎年5月と11月の決算時には、基準価額水準等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合もあります。

#### (5)【その他】

a. 信託契約の終了（繰上償還）

<信託契約の解約>

委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより、この信託にかかる受益権の口数が20億口を下回ったとき、またはこの信託契約を解約することが受益者のために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。

委託会社は、上記 について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れたる受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

上記 の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本 において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れたる受益者が議決権を行使しないときは、当該知れたる受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

上記の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。

上記から上記までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記から上記までに規定するこの信託契約を解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

#### < 信託契約に関する監督官庁の命令 >

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、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了します。

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、下記b.の規定に従います。

#### < 委託会社の登録取消等に伴う取扱い >

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、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。

上記にかかわらず、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き継ぐことを命じたときは、この信託は下記b.の書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社の間において存続します。

#### < 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い >

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違反して信託財産に著しい損害を与えたこと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申立てることができます。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b.に従い新受託会社を選任します。なお、受益者は、上述によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

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。

#### b. 信託約款の変更等

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またはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、この信託約款は本b.に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

委託会社は、上記の事項（上記の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、上記の併合事項にあつては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れたる受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

上記の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れたる受益者が議決権を行使しないときは、当該知れたる受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

上記の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。



上記 から上記 までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

上記各号にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

c．反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約請求を行なったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、上記 a．に規定する信託契約の解約または重大な信託約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

d．信託期間の延長

委託会社は、信託期間満了前に、信託期間延長が受益者に有利であると認めるときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

e．運用報告書

委託会社は、毎年5月と11月に到来するファンドの計算期間終了後および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などのうち、重要な事項を記載した「交付運用報告書」を作成し、原則として販売会社を通じて受益者へ交付します。

また、委託会社は、運用報告書（全体版）を作成し、次のアドレスに掲載します。

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

上記の規定にかかわらず、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

f．他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

この信託の受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

- 1．他の受益者の氏名または名称および住所
- 2．他の受益者が有する受益権の内容

g．公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告により行い、次のアドレスに掲載します。

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

上記 に関わらず、事故その他やむを得ない事由によって公告を電子公告によって行うことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載することとします。

h．関係法人との契約更改等に関する手続き

販売会社との「募集・販売の取扱い等に関する契約」については、期間満了の3ヵ月前までに別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

#### 4【受益者の権利等】

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社が支払を決定した収益分配金を持分に応じて請求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、毎計算期間の末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（当該収益分配金に係る計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る計算期間の末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委託会社の指定する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て）に支払いを開始するものとします。収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行います。

上記の規定にかかわらず、別に定める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い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託会社の指定する販売会社に交付されます。この場合、委託会社の指定する販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付け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。

受益者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払を請求しないときは、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。

#### (2) 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドの償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額をいいます。以下同じ。)を持分にに応じて請求する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として信託終了日から起算して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係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委託会社の指定する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ます。)に支払いを開始するものとし、なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従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。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行います。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払を請求しないときは、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。

#### (3) 受益権の一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、販売会社が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。詳しくは、前掲「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 2 換金(解約)手続等」をご参照ください。

#### (4) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧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）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。
- 2) 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。
- 3) 当ファンドの計算期間は、6ヶ月未満であるため、財務諸表は原則として6ヶ月毎に作成しております。
- 4) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づいて、当期（2020年11月11日から2021年5月10日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による「財務諸表等の監査証明に関する内閣府令」（昭和32年大蔵省令第12号）第3条第1項に基づく監査を受けております。

## 1【財務諸表】

スパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）

## (1)【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (2020年11月10日現在)	当期 (2021年5月10日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	55,265,943	49,258,439
投資証券	1,860,122,220	2,041,932,056
親投資信託受益証券	10,197,498	10,177,569
流動資産合計	1,925,585,661	2,101,368,064
資産合計	1,925,585,661	2,101,368,064
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	9,664,658	5,921,256
未払解約金	4,878,239	2,267,571
未払受託者報酬	119,342	135,543
未払委託者報酬	2,796,077	3,175,638
未払利息	151	134
その他未払費用	317,244	324,938
流動負債合計	17,775,711	11,825,080
負債合計	17,775,711	11,825,080
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1 2,147,701,901	1 1,973,752,331
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2 239,891,951	2 115,790,653
（分配準備積立金）	424,883,157	402,648,714
元本等合計	1,907,809,950	2,089,542,984
純資産合計	1,907,809,950	2,089,542,984
負債純資産合計	1,925,585,661	2,101,368,064

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 自 2020年5月12日 至 2020年11月10日	当期 自 2020年11月11日 至 2021年5月10日
<b>営業収益</b>		
受取配当金	41,915,510	39,023,010
有価証券売買等損益	296,940,273	348,986,907
営業収益合計	338,855,783	388,009,917
<b>営業費用</b>		
支払利息	21,980	25,408
受託者報酬	354,452	393,305
委託者報酬	8,304,391	9,214,522
その他費用	966,554	983,676
営業費用合計	9,647,377	10,616,911
営業利益又は営業損失( )	329,208,406	377,393,006
経常利益又は経常損失( )	329,208,406	377,393,006
当期純利益又は当期純損失( )	329,208,406	377,393,006
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( )	2,075,551	6,184,907
期首剰余金又は期首欠損金( )	553,634,351	239,891,951
剰余金増加額又は欠損金減少額	20,268,411	8,151,372
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	20,268,411	8,032,351
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	119,021
剰余金減少額又は欠損金増加額	4,228,191	2,249,819
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	1,401,887
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	4,228,191	847,932
分配金	1 29,430,675	1 21,427,048
期末剰余金又は期末欠損金( )	239,891,951	115,790,653

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	当期	
	自 2020年11月11日	至 2021年5月10日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1)「投資証券」 移動平均法に基づき、当該投資証券の基準価額で評価しております。 (2)「親投資信託受益証券」 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	(1)「受取配当金」 受取配当金は、原則として投資信託受益証券、もしくは投資証券の収益分配金落ち日において、収益分配金額を計上しております。 (2)「有価証券売買等損益」 約定日基準で計上しております。	

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期	当期
	(2020年11月10日現在)	(2021年5月10日現在)
1 計算期間末日における受益権の総数	2,147,701,901口	1,973,752,331口
2 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額		
元本の欠損	239,891,951円	- 円
3 1口当たり純資産額	0.8883円	1.0587円
(1万口当たり純資産額)	(8,883円)	(10,587円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期 自 2020年5月12日 至 2020年11月10日			当期 自 2020年11月11日 至 2021年5月10日		
1 分配金の計算過程 2020年7月10日における分配対象収益 493,731,068円のうち、9,981,702円（1万口 当たり45円）を分配しております。			1 分配金の計算過程 2021年1月12日における分配対象収益 473,798,030円のうち、9,417,111円（1万 口当たり45円）を分配しております。		
項目			項目		
費用控除後の配 当等収益額	A	14,035,438 円	費用控除後の配 当等収益額	A	13,175,235 円
費用控除後・繰越 欠損金補填後の有 価証券等損益額	B	- 円	費用控除後・繰 越欠損金補填後 の有価証券等損 益額	B	- 円
収益調整金額	C	46,808,844 円	収益調整金額	C	48,216,021 円
分配準備積立金額	D	432,886,786 円	分配準備積立金 額	D	412,406,774 円
当ファンドの分配 対象収益額 (A+B+C+D)	E	493,731,068 円	当ファンドの分 配対象収益額 (A+B+C+D)	E	473,798,030 円
当ファンドの期末 残存口数	F	2,218,156,181 口	当ファンドの期 末残存口数	F	2,092,691,519 口
10,000口当たり収 益分配対象額 (E/F×10,000)	G	2,225.86 円	10,000口当たり 収益分配対象額 (E/F×10,000)	G	2,264.06 円
10,000口当たり分 配金額	H	45.00 円	10,000口当たり 分配金額	H	45.00 円
収益分配金金額	I	9,981,702 円	収益分配金金額	I	9,417,111 円
2020年9月10日における分配対象収益 484,728,561円のうち、9,784,315円（1万口 当たり45円）を分配しております。			2021年3月10日における分配対象収益 462,773,869円のうち、6,088,681円（1万 口当たり30円）を分配しております。		
項目			項目		
費用控除後の配 当等収益額	A	10,544,988 円	費用控除後の配 当等収益額	A	12,401,030 円
費用控除後・繰越 欠損金補填後の有 価証券等損益額	B	- 円	費用控除後・繰 越欠損金補填後 の有価証券等損 益額	B	- 円
収益調整金額	C	47,218,488 円	収益調整金額	C	48,122,313 円
分配準備積立金額	D	426,965,085 円	分配準備積立金 額	D	402,250,526 円
当ファンドの分配 対象収益額 (A+B+C+D)	E	484,728,561 円	当ファンドの分 配対象収益額 (A+B+C+D)	E	462,773,869 円
当ファンドの期末 残存口数	F	2,174,292,382 口	当ファンドの期 末残存口数	F	2,029,560,593 口
10,000口当たり収 益分配対象額 (E/F×10,000)	G	2,229.36 円	10,000口当たり 収益分配対象額 (E/F×10,000)	G	2,280.16 円

10,000口当たり分配金額	H	45.00 円
収益分配金金額	I	9,784,315 円

2020年11月10日における分配対象収益  
482,395,319円のうち、9,664,658円(1万口  
当たり45円)を分配しております。

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	13,259,270 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	- 円
収益調整金額	C	47,847,504 円
分配準備積立金額	D	421,288,545 円
当ファンドの分配対象収益額 (A+B+C+D)	E	482,395,319 円
当ファンドの期末残存口数	F	2,147,701,901 口
10,000口当たり収益分配対象額 (E/F×10,000)	G	2,246.09 円
10,000口当たり分配金額	H	45.00 円
収益分配金金額	I	9,664,658 円

10,000口当たり分配金額	H	30.00 円
収益分配金金額	I	6,088,681 円

2021年5月10日における分配対象収益  
456,179,893円のうち、5,921,256円(1万  
口当たり30円)を分配しております。

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	12,051,902 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	- 円
収益調整金額	C	47,609,923 円
分配準備積立金額	D	396,518,068 円
当ファンドの分配対象収益額 (A+B+C+D)	E	456,179,893 円
当ファンドの期末残存口数	F	1,973,752,331 口
10,000口当たり収益分配対象額 (E/F×10,000)	G	2,311.23 円
10,000口当たり分配金額	H	30.00 円
収益分配金金額	I	5,921,256 円

## (金融商品に関する注記)

## (1) 金融商品の状況に関する事項

区分	<p style="text-align: center;">当期</p> <p style="text-align: center;">自 2020年11月11日</p> <p style="text-align: center;">至 2021年5月10日</p>
1. 金融商品に対する取組方針	<p>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、当ファンドは、信託約款に定める運用の基本方針に基づき運用を行っています。</p>
2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	<p>金融商品の内容</p> <p>当ファンドの当計算期間において投資した金融商品の種類は、以下の通りであります。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・有価証券           <p style="margin-left: 20px;">当ファンドが当計算期間の末日時点で保有する有価証券の詳細は、「(その他の注記)2.有価証券関係」の通りであります。</p> </li> <li>・コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</li> </ul> <p>金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドは、以下のリスクを内包しております。</p> <p>A)市場リスク</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株価等変動リスク</li> <li>・金利変動リスク</li> <li>・為替変動リスク</li> </ul> <p>B)流動性リスク</p> <p>C)信用リスク</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>弊社では、上記2の に掲げるリスクを適切に管理するため、管理担当部門によりモニタリング等のリスク管理を行っています。</p> <p>体制としては、リスク管理業務担当部門を中心として、リスク管理を行っています。また、リスク管理業務担当部門を中心として、随時レビューが行われる他、月次の投資政策委員会においてもレビューが行われます。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>当ファンドの時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には、合理的に算定された価額が含まれます。当該価額の算定においては一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>



## (2) 金融商品の時価等に関する事項

区分	当期
	自 2020年11月11日 至 2021年5月10日
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	当ファンドにおいて投資している金融商品は原則として全て時価評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額は生じておりません。
2. 時価の算定方法	<p>有価証券</p> <p>有価証券に該当する貸借対照表上の勘定科目、及びその時価の算定方法については、「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）1.有価証券の評価基準及び評価方法」の通りであります。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>上記 以外のその他の科目については、帳簿価額を時価として評価しております。</p>

## (関連当事者との取引に関する注記)

前期	当期
自 2020年5月12日 至 2020年11月10日	自 2020年11月11日 至 2021年5月10日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## (その他の注記)

## 1. 元本の移動

区分	前期	当期
	自 2020年5月12日 至 2020年11月10日	自 2020年11月11日 至 2021年5月10日
期首元本額	2,240,446,307円	2,147,701,901円
期中追加設定元本額	22,440,328円	19,417,192円
期中一部解約元本額	115,184,734円	193,366,762円

## 2. 有価証券関係

## 売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	
	前期 (2020年11月10日現在)	当期 (2021年5月10日現在)
投資証券	83,589,110	67,337,828
親投資信託受益証券	4,982	24,911
資産合計	83,594,092	67,362,739

注) 当ファンドの計算期間は、6ヶ月未満であるため、最終の計算期間である第78期（2020年9月11日から2020年11月10日）、及び第81期（2021年3月11日から2021年5月10日）に含まれた評価差額を表示しております。

## 3. デリバティブ取引関係

前期 自 2020年5月12日 至 2020年11月10日	当期 自 2020年11月11日 至 2021年5月10日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式(2021年5月10日現在)

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券(2021年5月10日現在)

種類	銘柄	口数(口)	評価額(円)	備考
投資証券	SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド	194,618	2,041,932,056	
合計		194,618	2,041,932,056	

種類	銘柄	券面総額(円)	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	スパークス・マネー・マザーファンド	9,964,333	10,177,569	
合計		9,964,333	10,177,569	

## 第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

「(その他の注記)3. デリバティブ取引関係」に記載することとしています。

## 参考情報

当ファンドは、「スパークス・マネー・マザーファンド」受益証券を主要な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「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。なお、同親投資信託の状況は以下の通りです。

「スパークス・マネー・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## (1)貸借対照表

区分	注記 番号	(2020年11月10日現在)	(2021年5月10日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		94,566	99,562
国債証券		10,129,600	10,104,300
未収利息		3,861	3,807
流動資産合計		10,228,027	10,207,669
資産合計		10,228,027	10,207,669
負債の部			
負債合計		-	-
純資産の部			
元本等			
元本	1	9,994,224	9,994,224
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		233,803	213,445
元本等合計		10,228,027	10,207,669
純資産合計		10,228,027	10,207,669
負債純資産合計		10,228,027	10,207,669

## (2)注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区分	自 2020年11月11日 至 2021年5月10日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	「国債証券」 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配は使用いたしません）、価格情報会社の提供する価額または日本証券業協会の売買統計値（平均値）の何れかに基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	「有価証券売買等損益」 約定日基準で計上しております。

（その他の注記）

区 分	(2020年11月10日現在)	(2021年5月10日現在)
1. 期首	2020年5月12日	2020年11月11日
期首元本額	9,994,224 円	9,994,224 円

期首より計算期間末日までの追加設定元本額	- 円	- 円
期首より計算期間末日までの一部解約元本額	- 円	- 円
計算期間末日における元本の内訳		
スパークス・アジア中東株式ファンド (隔月分配型)	9,964,333 円	9,964,333 円
スパークス・アジア中東株式ファンド (資産成長型)	10,659 円	10,659 円
スパークス・ベスト・ピック・ファンド (日本・アジア)マーケットヘッジあり	9,616 円	9,616 円
スパークス・ベスト・ピック・ファンド (日本・アジア)マーケットヘッジなし	9,616 円	9,616 円
(合計)	9,994,224 円	9,994,224 円
2. 計算期間末日における受益権の総数	9,994,224 口	9,994,224 口
3. 1口当たり純資産額	1.0234 円	1.0214 円
(1万口当たり純資産額)	(10,234 円)	(10,214 円)

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

### (3) 附属明細表

#### 第1 有価証券明細表

##### (1) 株式(2021年5月10日現在)

該当事項はありません。

##### (2) 株式以外の有価証券(2021年5月10日現在)

種類	銘柄	券面総額(円)	評価額(円)	備考
国債証券	第3 4 7回長期国債 1 0年	10,000,000	10,104,300	
合計		10,000,000	10,104,300	

#### 第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

該当事項はありません。

（参考情報 / 「SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド」）

## ■ 組入資産の明細（2021年5月7日現在）

## 外国株式等

銘柄	株数	評価額		業種等	備考
		外貨建金額	基準通貨建金額		
(アラブ首長国連邦市場)	百株	千UAEディルハム	千円		
First Abu Dhabi Bank PJSC	710	1,032	30,676	主要銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	710 1銘柄	1,032 -	30,676 < 1.5% >	
(オーストラリア市場)	百株	千豪ドル	千円		
Aristocrat Leisure Ltd	226	850	72,029	パッケージ・ソフトウェア	
CSL Ltd	29	787	66,737	バイオテクノロジー	
Transurban Group Unit	587	822	69,663	その他輸送	
Treasury Wine Estates Ltd	279	283	24,016	アルコール飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,120 4銘柄	2,742 -	232,445 < 11.2% >	
(中国市場)	百株	千人民元	千円		
Kweichow Moutai Co Ltd A Shrs	16	3,045	51,427	アルコール飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16 1銘柄	3,045 -	51,427 < 2.5% >	
(香港市場)	百株	千香港ドル	千円		
AIA Group Ltd	1,180	11,977	168,296	生命・健康保険	
Alibaba Group Holding Ltd (HKSE)	131	2,879	40,460	インターネット販売	
CK Asset Holdings Ltd	630	3,147	44,218	不動産開発	
China State Construction International Holdings Ltd (HKSE)	4,923	2,683	37,697	建設・土木	
Guangdong Investment Ltd	920	1,089	15,306	コングロマリット	
HSBC Holdings Plc (HKSE)	488	2,396	33,669	主要銀行	
Haier Smart Home Co Ltd H Shrs	1,168	3,749	52,683	電化製品	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd (HKSE)	123	5,589	78,536	投資銀行・ブローカー	
KWG Group Holdings Ltd	2,415	2,985	41,943	不動産開発	
KWG Living Group Holdings Ltd	3,228	2,382	33,473	不動産開発	
NWS Holdings Ltd	1,640	1,407	19,772	建設・土木	
Tencent Holdings Ltd	151	9,060	127,307	インターネット・ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,996 12銘柄	49,344 -	693,361 < 33.4% >	
(インドネシア市場)	百株	千インドネシアルピア	千円		
Bank Central Asia Tbk (DMT)	876	2,803,200	21,418	地方銀行	
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	15,369	4,902,711	37,459	主要通信	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,245 2銘柄	7,705,911 -	58,877 < 2.8% >	

銘柄	株数	評価額		業種等	備考
		外貨建金額	基準通貨建金額		
(インド市場)	百株	千インドルピー	千円		
Bharti Airtel Ltd (NSI)	210	11,956	17,727	主要通信	
HDFC Bank Ltd (NSI)	112	15,789	23,411	地方銀行	
ITC Ltd (DMT) (NSI)	604	12,417	18,410	タバコ	
SBI Cards & Payment Services Ltd (NSI)	327	32,085	47,573	主要銀行	
Zee Entertainment Enterprises Ltd (DMT) (NSI)	342	6,364	9,436	映画・娯楽	
小計	株数・金額	1,595	78,610	116,556	
	銘柄数<比率>	5銘柄	—	< 5.6%>	
(韓国市場)	百株	千韓国ウォン	千円		
LG Household & Health Care Ltd	3	400,605	38,971	家庭用品・パーソナルケア	
Samsung Electronics Co Ltd	161	1,314,495	127,875	通信機器	
小計	株数・金額	163	1,715,100	166,847	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	< 8.0%>	
(マレーシア市場)	百株	千マレーシアリングギット	千円		
Genting Malaysia	3,920	1,129	29,930	カジノ・ギャンブル	
小計	株数・金額	3,920	1,129	29,930	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	< 1.4%>	
(フィリピン市場)	百株	千フィリピンペソ	千円		
Puregold Price Club Inc	1,650	5,618	12,811	食品小売り	
Universal Robina Corp	925	12,214	27,851	製菓業	
小計	株数・金額	2,575	17,832	40,662	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	< 2.0%>	
(サウジアラビア市場)	百株	千サウジアラビアリアル	千円		
Saudi British Bank (The)	110	314	9,124	地方銀行	
小計	株数・金額	110	314	9,124	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	< 0.4%>	
(タイ市場)	百株	千タイバーツ	千円		
Advanced Info Service Plc NVDR	510	8,670	30,301	無線通信	
小計	株数・金額	510	8,670	30,301	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	< 1.5%>	
(台湾市場)	百株	千台湾ドル	千円		
Ememory Technology Inc	260	26,520	103,739	半導体	
MediaTek Inc	390	41,340	161,711	半導体	
Momo.com Inc	90	9,135	35,734	カタログ販売	
Poya International Co Ltd	160	9,664	37,803	専門小売	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	630	37,737	147,617	半導体	
小計	株数・金額	1,530	124,396	486,603	
	銘柄数<比率>	5銘柄	—	< 23.5%>	

銘柄	株数	評価額		業種等	備考
		外貨建金額	基準通貨建金額		
(米国 ADR 市場)	百株	千米ドル	千円		
Lufax Holding Ltd ADR (1 ADR Reprs 0.5 Shr)	43	48	5,233	インターネット・ソフトウェアサービス	
New Oriental Education & Technology Group Inc Spon ADR (1 ADR Reprs 1 Ord Shr)	190	284	30,961	その他消費者サービス	
Vipshop Holdings Ltd ADR (1 ADR Reprs 0.2 Ord Shrs)	33	93	10,175	インターネット販売	
iClick Interactive Asia Group Ltd ADR (1 ADR Reprs .5 Ord Shrs)	109	132	14,443	広告・マーケティングサービス	
小計	株数・金額	375	557	60,812	
	銘柄数<比率>	4銘柄	—	< 2.9%>	
合計	株数・金額	45,867	—	2,007,621	
	銘柄数<比率>	41銘柄	—	< 96.8%>	

(注1) 基準通貨建金額は、当該ファンドの基準通貨(日本円)建の金額で、当該ファンドの計理基準に基づき換算されています。

(注2) < >は、当該ファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 上記の銘柄保有状況および評価額の情報は、当該ファンドの受託会社によって提供された情報に基づきますが、外部監査人による監査を受けておりません。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(2021年5月31日現在)

資産総額	2,112,321,842 円
負債総額	34,182,725 円
純資産総額( - )	2,078,139,117 円
発行済口数	1,937,894,524 口
1口当たり純資産額( / )	1.0724 円

(参考) スパークス・マネー・マザーファンド

## 純資産額計算書

(2021年5月31日現在)

資産総額	10,207,236 円
負債総額	- 円
純資産総額( - )	10,207,236 円
発行済口数	9,994,224 口
1口当たり純資産額( / )	1.0213 円



#### 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換について

該当事項はありません。

(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

譲渡制限は設けておりません。

(4) 受益証券の再発行

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。

(5) 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係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係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。）に社振法の規定に従い、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係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る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。

(6) 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。

(7) 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従い、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。

(8) 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係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て）に支払います。

(9) 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記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取り扱われます。

## 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（2021年5月末日現在）

資本金	25億円
発行可能株式総数	50,000株
発行済株式総数	50,000株
最近5年間における資本の額の増減	該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構（2021年5月末日現在）

#### 経営体制

当社の意思決定機関としてある取締役会は10名以内の取締役で構成されます。取締役の選任は株主総会において、発行済株式総数の3分の1以上にあたる株式を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行い、累積投票によらないものとします。

取締役の任期は、選任後1年以内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結のときまでとし、補欠または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べき時までとします。

取締役会は、その決議をもって、取締役の中から取締役社長1名を選定し、また必要に応じて取締役会長1名、取締役副社長、専務取締役、常務取締役各若干名を選任することができます。

取締役会の決議をもって代表取締役を選定します。

代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議に従い、業務を執行します。

取締役会は、法令または定款に定めのある事項の他、当社の経営上重要な事項を決定します。

#### 運用体制

1) 当ファンドでは、運用調査本部が運用・調査を担当します。下記の意味決定プロセスに基づき、運用を行います。

2) 意思決定プロセス

- ファンド・マネージャーは、チーフ・インベストメント・オフィサー（以下、「CIO」と言います。）の指揮・監督の下、チーム全体での調査活動等の成果を踏まえ、投資環境の分析、期待リターンとリスクの予測や当ファンドに対する設定や解約の動向分析などを実施し、当ファンドの約款等の定めを遵守して「運用計画書」を作成し、「投資政策委員会」での審議を求めます。
- 投資政策委員会は、当社取締役会で指名された者が主催し、各ファンド・マネージャーから提出された運用計画書をリスク管理部門、リーガル・コンプライアンス部門等の責任者と共に審議します。ファンド・マネージャーは、承認された運用計画書に基づき日々の具体的な投資活動を行います。投資政策委員会は原則として月2回開催される他、必要に応じ臨時に開催されます。
- 上記の意思決定プロセスは、当社取締役会が定めた「投資信託に係る運用管理」に関する規程及び「投資政策委員会」に関する規程に基づきます。投資政策委員会の運営状況は「コンプライアンス委員会」においても確認の上、取締役会に報告され、適正な業務運営の確保に努めております。

#### 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として、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当該証券投資信託および投資一任契約に基づき委託された資産の運用（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以下の業務を行っています。

- ・投資助言・代理業
- ・有価証券の募集もしくは売出しの取扱いまたは私募の取扱いに関する第一種金融商品取引業
- ・有価証券の募集もしくは売出しの取扱いまたは私募の取扱い、および証券投資信託の募集または私募に関する第二種金融商品取引業

委託会社の運用する投資信託は2021年5月31日現在次の通りです。

（ただし、親投資信託を除きます。）

種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	39	391,125
単位型株式投資信託	3	23,207
合計	42	414,332

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第346号

加入協会 / 日本証券業協会 一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるスパークス・アセット・マネジメント株式会社（以下「委託会社」という）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条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

#### 2．監査証明について

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15期事業年度（2020年4月1日から2021年3月31日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)		当事業年度 (2021年3月31日)	
(資産の部)				
流動資産				
現金・預金		7,553		9,627
預託金		200		200
未収委託者報酬		1,020		1,048
未収投資顧問料	3	1,172	3	1,372
前払費用		110		116
未収収益		5		4
未収入金	3	145	3	48
その他		-		0
流動資産合計		10,206		12,418
固定資産				
有形固定資産				
建物	2	143	2	73
工具、器具及び備品	2	215	2	140
リース資産	2	6	2	0
有形固定資産合計		365		214
無形固定資産				
ソフトウェア		0		0
無形固定資産合計		0		0
投資その他の資産				
差入保証金		80		12
長期前払費用		7		5
繰延税金資産		276		359
投資その他の資産合計		364		377
固定資産合計		730		592
資産合計		10,937		13,011

	前事業年度 (2020年3月31日)		当事業年度 (2021年3月31日)	
<b>(負債の部)</b>				
<b>流動負債</b>				
預り金		16		78
未払手数料		218		208
その他未払金	3	2,196	3	2,838
未払法人税等		290		364
未払消費税等		227		205
前受収益		-		14
リース債務		5		0
株式給付引当金		-		96
長期インセンティブ引当金		-		75
その他		2		2
流動負債合計		2,957		3,885
<b>固定負債</b>				
リース債務		0		-
株式給付引当金		220		298
長期インセンティブ引当金		68		145
固定負債合計		289		443
<b>特別法上の準備金</b>				
金融商品取引責任準備金	1	0	1	0
特別法上の準備金合計		0		0
負債合計		3,247		4,329
<b>(純資産の部)</b>				
<b>株主資本</b>				
資本金		2,500		2,500
資本剰余金				
資本準備金		27		27
その他資本剰余金		19		19
資本剰余金合計		47		47
利益剰余金				
利益準備金		597		597
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		4,545		5,536
利益剰余金合計		5,142		6,134
株主資本合計		7,689		8,681
純資産合計		7,689		8,681
負債純資産合計		10,937		13,011

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)
営業収益		
委託者報酬	5,094	5,903
投資顧問料収入	5,583	5,663
受入手数料	25	20
その他営業収益	7	8
営業収益計	10,710	11,596
営業費用		
支払手数料	1,717	1,681
広告宣伝費	89	100
調査費	246	259
委託計算費	28	28
営業雑経費		
通信費	24	26
印刷費	19	10
協会費	18	17
諸会費	17	12
その他	2	2
営業費用計	2,164	2,139
一般管理費		
給料	1,648	1,851
役員報酬	99	97
給料・手当	887	896
賞与	661	858
株式給付引当金繰入額	67	175
長期インセンティブ引当金繰入額	4	151
旅費交通費	230	13
事務委託費	711	827
業務委託費	463	424
不動産賃借料	234	252
租税公課	105	130
固定資産減価償却費	135	151
交際費	17	3
諸経費	188	182
一般管理費計	3,797	4,166
営業利益	4,749	5,291
営業外収益		
受取利息	3	0
受取賃貸料	23	28
為替差益	-	17
雑収入	6	3
営業外収益計	33	50
営業外費用		
為替差損	35	-
オフィス拡張関連費用	25	-
雑損失	5	4
営業外費用計	66	4
経常利益	4,716	5,337
特別利益		
金融商品取引責任準備金戻入	-	0
特別利益計	-	0
特別損失		
金融商品取引責任準備金繰入額	0	-



特別損失計	0	-
税引前当期純利益	4,716	5,337
法人税、住民税及び事業税	1,557	1,928
法人税等調整額	69	82
法人税等合計	1,488	1,845
当期純利益	3,228	3,491

## (3)【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本							株主資本合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	2,500	27	19	47	597	3,816	4,414	6,961
当期変動額								
剰余金の配当						2,500	2,500	2,500
当期純利益						3,228	3,228	3,228
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）								
当期変動額合計	-	-	-	-	-	728	728	728
当期末残高	2,500	27	19	47	597	4,545	5,142	7,689

	純資産合計
当期首残高	6,961
当期変動額	
剰余金の配当	2,500
当期純利益	3,228
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	-
当期変動額合計	728
当期末残高	7,689

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							株主資本合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	2,500	27	19	47	597	4,545	5,142	7,689
当期変動額								
剰余金の配当						2,500	2,500	2,500
当期純利益						3,491	3,491	3,491
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)								
当期変動額合計	-	-	-	-	-	991	991	991
当期末残高	2,500	27	19	47	597	5,536	6,134	8,681

	純資産合計
当期首残高	7,689
当期変動額	
剰余金の配当	2,500
当期純利益	3,491
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	-
当期変動額合計	991
当期末残高	8,681

## 重要な会計方針

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## その他有価証券

時価のあるもの	期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定しております。）
時価のないもの	総平均法に基づく原価法

## 2. 固定資産の減価償却の方法

## 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した有形固定資産については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は、以下の通りであります。

建物	5年
工具、器具及び備品	4年～10年

## 無形固定資産（リース資産を除く）

ソフトウェア（自社利用）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。

## リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数として、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

## 株式給付引当金

株式交付規程に基づく従業員へ当社親会社（スパークス・グループ株式会社）の株式の給付に備えるため、当事業年度末における株式給付債務の見込額に基づき計上しております。

## 長期インセンティブ引当金

役員等に対して支給するインセンティブ報酬の支出に備えるため、当事業年度末における支給見込額に基づき計上しております。

## 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## 連結納税制度の適用

連結納税制度を適用しております。

## 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

## （未適用の会計基準等）

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）

## (1) 概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」（IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606）を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

## （2）適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

## （3）当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であり  
ます。

- ・「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日 企業会計基準委員会）
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）

## （1）概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）が、公正価値測定についてほぼ同じ内容の詳細なガイダンス（国際財務報告基準（IFRS）においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic 820「公正価値測定」）を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわせない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされております。

## （2）適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

## （3）当該会計基準等の適用による影響

「時価の算定に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で未定であります。

（追加情報に関する注記）

（株式付与E S O P信託）

当社親会社（スパークス・グループ株式会社）は、グループ従業員（当社、当社親会社及び当社兄弟会社4社（スパークス・グリーンエナジー&テクノロジー株式会社、スパークス・アセット・トラスト&マネジメント株式会社、スパークス・A I & テクノロジーズ・インベストメント株式会社、及びスパークス・イノベーション・フォー・フューチャー株式会社）の従業員）に対し、業績向上や株価上昇に対する意欲の高揚を促すことにより、中長期的な企業価値向上を図ることを目的として、「株式付与E S O P信託」を導入しております。なお、当社は「従業員等に信託を通じて自社の株式を交付する取引に関する実務上の取扱い」（企業会計基準委員会実務対応報告第30号（平成27年3月26日）の指針に従って会計処理を行っております。

（新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響に関する会計上の見積り）

当社では、繰延税金資産の回収可能性や固定資産の減損会計等の会計上の見積りについて、財務諸表作成時において入手可能な情報に基づき実施しております。

新型コロナウイルス感染症による当社への影響は、今後の広がり方や収束時期等の見通しが不透明な状況であるものの、現時点において会計上の見積りに重要な影響を与えるものではないと判断しております。

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
1. 特別法上の準備金の計上を規定した法令の条項は、次のとおりであります。 金融商品取引責任準備金...金融商品取引法第46条の5	1. 特別法上の準備金の計上を規定した法令の条項は、次のとおりであります。 金融商品取引責任準備金...金融商品取引法第46条の5
2. 有形固定資産の減価償却累計額 建 物 205百万円 工具、器具及び備品 236百万円 リース資産 20百万円	2. 有形固定資産の減価償却累計額 建 物 275百万円 工具、器具及び備品 312百万円 リース資産 26百万円
3. 関係会社に対する資産及び負債 未収投資顧問料 563百万円 未収入金 124百万円 その他未払金 1,274百万円	3. 関係会社に対する資産及び負債 未収投資顧問料 519百万円 未収入金 36百万円 その他未払金 1,677百万円

## （損益計算書関係）

前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
関係会社に対する取引の主なもの 投資顧問料 2,893百万円 事務委託費 340百万円	関係会社に対する取引の主なもの 投資顧問料 2,313百万円 事務委託費 375百万円

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	50,000	-	-	50,000

## 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)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2019年6月20日 定時株主総会	普通株式	2,500	50,000	2019年3月31日	2019年6月21日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

(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
2020年6月22日 定時株主総会	普通株式	2,500	利益剰余金	50,000	2020年3月31日	2020年6月23日

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	50,000	-	-	50,000

## 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)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2020年6月22日 定時株主総会	普通株式	2,500	50,000	2020年3月31日	2020年6月23日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

(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
2021年6月21日 定時株主総会	普通株式	3,300	利益剰余金	66,000	2021年3月31日	2021年6月22日

## (リース取引関係)

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

重要性がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

重要性がないため、記載を省略しております。

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については安全性の高い金融商品や預金等の他、ファンド組成等のためのシードマネー等に限定し、資金調達については原則として親会社による株式引受によっております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収投資顧問料及び未収委託者報酬に係る信用リスクは、当社グループが管理あるいは運用するファンド、一任運用財産自体がリスクの高い取引を限定的にしか行っていないポートフォリオ運用であることから、極めて限定的であると判断しております。

また、営業債権債務の一部には外貨建てのものがあり、為替の変動リスクに晒されておりますが、当該営業債権債務のネットポジションを毎月把握しており、さらに必要と判断した場合には、先物為替予約等を利用してヘッジする予定にしております。

## (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があります。

## 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、次のとおりであります。

前事業年度（2020年3月31日）

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	7,553	7,553	-



(2) 預託金	200	200	-
(3) 未収委託者報酬	1,020	1,020	-
(4) 未収投資顧問料	1,172	1,172	-
(5) 未収収益	5	5	-
資産計	9,950	9,950	-
(1) 未払手数料	218	218	-
(2) その他未払金	2,196	2,196	-
負債計	2,414	2,414	-

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1) 現金・預金、(2) 預託金、(3) 未収委託者報酬、(4) 未収投資顧問料及び(5) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

負債

(1) 未払手数料、(2) その他未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、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

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	7,553	-	-	-
預託金	200	-	-	-
未収委託者報酬	1,020	-	-	-
未収投資顧問料	1,172	-	-	-
未収収益	5	-	-	-
合計	9,950	-	-	-

当事業年度(2021年3月31日)

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	9,627	9,627	-
(2) 預託金	200	200	-
(3) 未収委託者報酬	1,048	1,048	-
(4) 未収投資顧問料	1,372	1,372	-
(5) 未収収益	4	4	-
資産計	12,253	12,253	-
(1) 未払手数料	208	208	-
(2) その他未払金	2,838	2,838	-
負債計	3,046	3,046	-

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1) 現金・預金、(2) 預託金、(3) 未収委託者報酬、(4) 未収投資顧問料及び(5) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## 負債

### (1) 未払手数料、(2) その他未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、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

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	9,627	-	-	-
預託金	200	-	-	-
未収委託者報酬	1,048	-	-	-
未収投資顧問料	1,372	-	-	-
未収収益	4	-	-	-
合計	12,253	-	-	-

## （有価証券関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

重要性がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

## （デリバティブ取引関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

## （退職給付関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

## （ストック・オプション等関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

## （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 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
繰延税金資産		
資産除去債務	33	52
未払事業税	53	71
未確定債務否認	178	227
株式給付引当金否認	67	121
長期インセンティブ引当金否認	21	67
減価償却超過額	40	58
金融商品取引責任準備金	0	0
その他	4	18
繰延税金資産小計	399	617
評価性引当額	122	258
繰延税金資産合計	276	359
繰延税金資産の純額	276	359

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 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
法定実効税率	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の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。	30.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目		1.1
住民税均等割		0.1
評価性引当金の増減		2.5
その他		0.3
税効果会計適用後の法人税等の負担率		34.6

(持分法損益等)

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

前事業年度末(2020年3月31日)

重要性がないため、記載を省略しております。

当事業年度末(2021年3月31日)

重要性がないため、記載を省略しております。

(賃貸等不動産関係)

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

当社は、投信投資顧問業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

当社は、投信投資顧問業の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]

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1 サービスごとの情報

投信投資顧問業及び関連サービスに関する外部顧客への営業収益が、損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

(単位：百万円)

日本	欧州	パミューダ	アジア	その他	合計
8,349	1,707	107	59	487	10,710

(注) 営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

## (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、記載を省略しております。

## 3 主要な顧客ごとの情報

(単位：百万円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
スパークス・新・国際優良日本株ファンド	1,825	投信投資顧問業
未来創生2号投資事業有限責任組合	1,233	投信投資顧問業

(注) ファンドの最終受益者は、販売会社や他のファンドを通じて投資されること等があるため、合理的に把握することが困難であります。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

## 1 サービスごとの情報

投信投資顧問業及び関連サービスに関する外部顧客への営業収益が、損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 2 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

(単位：百万円)

日本	欧州	パミューダ	アジア	その他	合計
8,689	2,218	104	48	535	11,596

(注) 営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

## (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、記載を省略しております。

## 3 主要な顧客ごとの情報

(単位：百万円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
スパークス・新・国際優良日本株ファンド	1,519	投信投資顧問業
未来創生2号投資事業有限責任組合	1,205	投信投資顧問業

(注) ファンドの最終受益者は、販売会社や他のファンドを通じて投資されること等があるため、合理的に把握することが困難であります。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。  
当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）  
該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）  
該当事項はありません。  
当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）  
該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）  
該当事項はありません。  
当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）  
該当事項はありません。

## [関連当事者情報]

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

## 1 関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	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 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	スパークス・グループ株式会社	東京都港区	8,587	純粋持株会社	(被所有)直接100	グループ管理会社	業務委託報酬の支払 (注1) (注2)	340	未払金	93
							運用報酬等の受取 (注1)	2,893	未収投資顧問料	563
							経費の立替	124	未収入金	124
							配当金の支払	2,500	-	-
							連結納税による個別帰属額	1,181	未払金	1,181

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 市場価格を勘案し一般的な取引条件と同様に決定しております。

(注2) 上記の表における期末残高には消費税等を含めており、取引金額には消費税等を含めておりません。

## (2) 財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

種類	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 (百万円) (注2)	科目	期末残高 (百万円) (注2)
----	--------	-----	----------	-------	---------------------------	-----------	-------	-----------------------	----	-----------------------

同一の親会社をもつ会社	スパークス・グリーンエナジー&テクノロジー株式会社	東京都港区	25百万円	再生可能エネルギーにおける発電事業及びそのコンサルティング	なし	本社事務所の賃貸	賃貸料の受取(注1)	10	未収入金	6
						業務の委託	業務委託報酬の支払(注1)	2	未払金	1
	スパークス・アセット・トラスト&マネジメント株式会社	東京都港区	100百万円	資産運用業	なし	業務の委託	業務委託報酬の受取(注1)	3	未収入金	0
						本社事務所の賃貸	賃貸料の受取(注1)	11	未収入金	6
	スパークス・AI&テクノロジー・インベストメント株式会社	東京都港区	50百万円	資産運用業	なし	私募の取扱手数料	手数料の受取(注1)	1	-	-
						業務の委託	業務委託報酬の受取(注1)	0	未収入金	0
						本社事務所の賃貸	賃貸料の受取(注1)	2	未収入金	1
	SPARX Overseas Ltd.	バミューダ諸島	1,562千米ドル	資産運用業	なし	海外籍ファンドの運用・管理の委託	運用報酬等の受取(注1)	94	未収投資顧問料	9
						業務の委託	業務委託報酬の受取(注1)	4	未収入金	1
						販売会社	手数料の受取(注1)	9	未収収益	1
	SPARX Asset Management Korea Co., Ltd.	韓国ソウル	4,230百万韓国ウォン	資産運用業	なし	海外籍ファンドの運用・管理の委託	運用報酬等の受取(注1)	1	未収投資顧問料	0
						業務の委託	業務委託報酬の支払(注1)	46	未払金	33
	SPARX Capital Investments, Inc.	米国カリフォルニア州	1,000千米ドル	投資アドバイザー業	なし	アドバイザー契約	アドバイザー報酬の支払(注1)	24	未払金	24
	SPARX Asia Investment Advisors Limited	中国香港特別行政区	3,100千香港ドル	資産運用業	なし	運用の委託	運用助言報酬の支払(注1)	18	未払金	8
業務の委託						業務委託報酬の支払(注1)	134	未払金	32	
海外籍ファンドの運用・管理の委託						運用報酬等の受取(注1)	2	未収投資顧問料	0	

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 市場価格を勘案し一般的な取引条件と同様に決定しております。

(注2) 上記の表のうち、日本国内の会社については期末残高に消費税を含めており、取引金額に消費税等を含めておりません。また、日本国外の会社については期末残高及び取引金額に消費税等を含めておりません。

## 2 親会社に関する注記

## 親会社情報

スパークス・グループ株式会社(株式会社東京証券取引所市場第一部に上場)

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

## 1 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社



種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	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 (百万円) (注2)	科目	期末残高 (百万円) (注2)
親会社	スパークス・グループ株式会社	東京都港区	8,587	純粋持株会社	(被所有)直接100	グループ管理会社	業務委託報酬の支払 (注1)	375	未払金	128
							運用報酬等の受取 (注1)	2,313	未収投資顧問料	519
							配当金の支払	2,500	-	-
							連結納税による個別帰属額	1,549	未払金	1,549
							私募の取扱手数料の受領 (注1)	0	前受収益	7

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 市場価格を勘案し一般的な取引条件と同様に決定しております。

(注2) 上記の表における期末残高には消費税等を含めており、取引金額には消費税等を含めておりません。

## (2) 財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

種類	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 (百万円) (注2)	科目	期末残高 (百万円) (注2)
----	--------	-----	----------	-------	---------------------------	-----------	-------	-----------------------	----	-----------------------

同一の親会社をもつ会社	スパークス・グリーンエナジー&テクノロジー株式会社	東京都港区	25百万円	再生可能エネルギーにおける発電事業及びそのコンサルティング	なし	本社事務所の賃貸	賃貸料の受取（注1）	12	未収入金	3
						業務の委託	業務委託報酬の支払（注1）	2	未払金	1
	スパークス・アセット・トラスト&マネジメント株式会社	東京都港区	100百万円	資産運用業	なし	業務の委託	業務委託報酬の受取（注1）	3	未収入金	1
						本社事務所の賃貸	賃貸料の受取（注1）	10	未収入金	3
	スパークス・AI&テクノロジー・インベストメント株式会社	東京都港区	50百万円	資産運用業	なし	業務の委託	業務委託報酬の受取（注1）	0	未収入金	0
						本社事務所の賃貸	賃貸料の受取（注1）	2	未収入金	0
	スパークス・イノベーション・フォー・フューチャー株式会社	東京都港区	50百万円	資産運用業	なし	私募の取扱手数料	手数料の受取（注1）	0	前受収益	6
						業務の受託	業務受託報酬の受取（注1）	0	未収入金	0
						本社事務所の賃貸	賃貸料の受取（注1）	2	未収入金	0
	SPARX Overseas Ltd.	バミューダ諸島	1,926千米ドル	資産運用業	なし	販売会社	手数料の受取（注1）	8	未収収益	2
						海外籍ファンドの運用・管理の委託	運用報酬等の受取（注1）	92	未払金	4
						業務の委託	業務委託報酬の受取（注1）	4	未収入金	1
	SPARX Asset Management Korea Co., Ltd.	韓国ソウル	4,230百万韓国ウォン	資産運用業	なし	海外籍ファンドの運用・管理の委託	運用報酬等の受取（注1）	1	未収投資顧問料	0
						業務の委託	業務委託報酬の支払（注1）	46	未払金	74
SPARX Capital Investments, Inc.	米国カリフォルニア州	1,000千米ドル	投資アドバイザー業	なし	アドバイザー契約	アドバイザー報酬の支払（注1）	148	未払金	-	
SPARX Asia Investment Advisors Limited	中国香港特別行政区	3,100千香港ドル	資産運用業	なし	運用の委託	運用助言報酬の支払（注1）	40	未払金	10	
					業務の委託	業務委託報酬の支払（注1）	135	未払金	36	
					海外籍ファンドの運用・管理の委託	運用報酬等の受取（注1）	3	未収投資顧問料	1	

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）市場価格を勘案し一般的な取引条件と同様に決定しております。

（注2）上記の表のうち、日本国内の会社については期末残高に消費税を含めており、取引金額に消費税等を含めておりません。また、日本国外の会社については期末残高及び取引金額に消費税等を含めておりません。

## 2 親会社に関する注記

## 親会社情報

スパークス・グループ株式会社（株式会社東京証券取引所市場第一部に上場）

## （１株当たり情報）

前事業年度 （自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）	当事業年度 （自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）
1株当たり純資産額 153,796円32銭	1株当たり純資産額 173,635円19銭
1株当たり当期純利益金額 64,566円22銭	1株当たり当期純利益金額 69,838円86銭
なお、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。	なお、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）１．1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度末 (2020年3月31日)	当事業年度末 (2021年3月31日)
純資産の部の合計額（百万円）	7,689	8,681
純資産の部の合計額から控除する金額（百万円）	-	-
普通株式に係る期末純資産額（百万円）	7,689	8,681
1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数（株）	50,000	50,000

（注）２．1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
当期純利益（百万円）	3,228	3,491
普通株主に帰属しない金額（百万円）	-	-
普通株式に係る当期純利益（百万円）	3,228	3,491
普通株式の期中平均株式数（株）	50,000	50,000

## （重要な後発事象）

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

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。

自己又はその取締役若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、若しくは取引の公正を害し、又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。）。

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、若しくは取引の公正を害し、又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。）。

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。以下において同じ。）又は子法人等（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又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等又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、運用財産の額若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。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又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、若しくは取引の公正を害し、又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もの。

#### 5【その他】

##### （1）定款の変更等

定款の変更に関しては、株主総会において株主の決議が必要となります。

##### （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ありません。

## 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】

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（2021年3月末日現在）

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、信託業を営んでいます。

<再信託受託会社の概要>

名称 株式会社日本カストディ銀行

資本金の額 51,000百万円（2021年3月末日現在）

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、信託業を営んでいます。

再信託の目的 原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

販売会社

名称	資本金の額 (2021年3月末日現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
楽天証券株式会社	7,495百万円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社S B I証券	48,323百万円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
PayPay銀行株式会社	37,250百万円	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。

### 2【関係業務の概要】

受託会社：ファンドの受託会社として信託財産に属する有価証券等の管理・計算事務を行います。なお、信託事務の一部を株式会社日本カストディ銀行に委託します。

販売会社：受益権の募集・販売の取扱い、一部解約に関する事務および一部解約金、分配金、償還金の支払いに関する業務等を行います。

### 3【資本関係】

受託会社：該当事項はありません。

販売会社：該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

当計算期間において、法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下の通り提出されております。

2020年11月17日	臨時報告書
2021年1月19日	臨時報告書
2021年2月10日	有価証券報告書、有価証券届出書
2021年3月17日	臨時報告書

## 独立監査人の監査報告書

2021年6月21日

スパークス・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

### EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 岩部俊夫  
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 市川克也  
業務執行社員

#### 監査意見

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」に掲げられているスパークス・アセット・マネジメント株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第15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。

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、スパークス・アセット・マネジメント株式会社の2021年3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、全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。

#### 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

#### 財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

#### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認め

られる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 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. X B R L 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

2021年6月25日

スパークス・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

### EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 市川 克也  
業務執行社員

#### 監査意見

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」に掲げられているスパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）の2020年11月11日から2021年5月10日までの特定期間の財務諸表、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。

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、スパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）の2021年5月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全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。

#### 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、スパークス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

#### 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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

#### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性

があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 利害関係

スパークス・アセット・マネジメント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. X B R L データは監査の対象には含まれていません。