

スパークス・ジャパン・エクイティ・ファンド

愛称:ビッグウェーブ21

マンスリーレポート

基準日 平成22年6月30日

【運用実績】

	過去のパフォーマンス(%)		直近の分配実績(円)	
	ファンド	TOPIX		
過去1週間	-3.92	-4.48	第5期 (05/5/25)	50
過去1ヵ月間	-3.71	-4.43	第6期 (06/5/25)	0
過去3ヵ月間	-12.91	-14.04	第7期 (07/5/25)	0
過去6ヵ月間	-6.47	-7.29	第8期 (08/5/26)	0
過去1年間	-4.99	-9.50	第9期 (09/5/25)	0
過去3年間	-50.37	-52.59	第10期 (10/5/25)	0
設定来	-22.28	-44.79	設定来累計	150

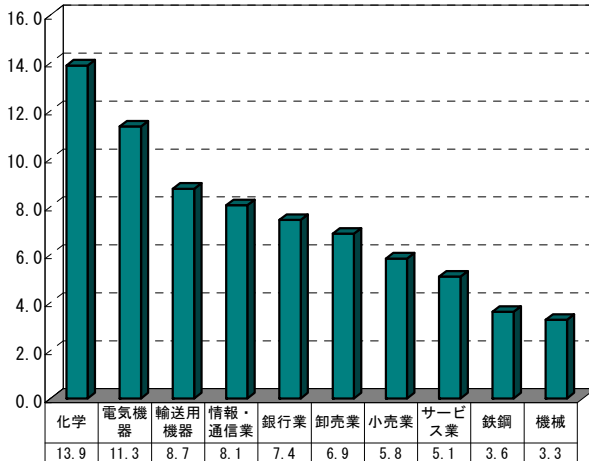
※決算期に収益分配があった場合のファンドのパフォーマンスは、分配金(税金控除前)を再投資することにより算出される収益率です。従って実際の投資家利回りとは異なります。

【信託財産構成比(%)】

株式	97.7
現金・その他	2.3

※比率は対純資産

【業種別構成比 上位10業種(%)】

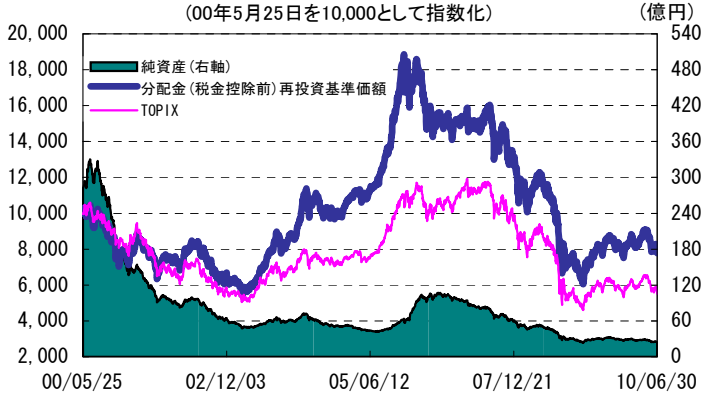


※比率は対純資産

【基準価額と純資産総額の推移】

基準価額	解約価額	純資産総額
7,662 円	7,640 円	23.86 億円
ハードル価格: 16,772 円		

※基準価額がハードル価格を超えると実績報酬が発生します。詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。



※過去の実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

※当ファンドはTOPIXに連動するものではありません。

※基準価額は、信託報酬および実績報酬控除後です。

【組入株式 上位10銘柄(%)】

(銘柄総数 74銘柄)

銘柄	市場	業種	比率
楽天	JQ	サービス業	4.52
ユニ・チャーム	東1	化学	4.33
三井物産	東1	卸売業	4.08
花王	東1	化学	3.28
トヨタ自動車	東1	輸送用機器	3.19
住友信託銀行	東1	銀行業	3.18
日本電産	大1	電気機器	3.08
宇部興産	東1	化学	2.58
クボタ	東1	機械	2.54
ニトリ	東1	小売業	2.40

※略称は下記の取引市場を指します。 ※比率は対純資産

東1: 東証1部、東2: 東証2部、東M: 東証マザーズ、

大1: 大証1部、大2: 大証2部、JQ: JASDAQ、HC: ヘラクレス

6月の当ファンドは、ユニ・チャーム、ヤフー、ニトリなどが主にプラスに貢献しました。ユニ・チャームの株価は4月下旬に発表された好調な本決算および同時に発表された上場子会社ユニ・チャーム ペットケア(以下、「ペットケア社」といいます。)に対する公開買付け開始以降、大幅に上昇しました。同社の株価は2006年以降継続的に東証株価指数を上回るリターンをあげておりますが、今後の上昇余地については、現在のポートフォリオにおける他の保有銘柄との比較では相対的に小さくなってきていると判断しております。私も引き続きグローバルで同社ブランドが浸透することによる利益成長が今後も続くと考えますが、株価の割高感から、年初より上昇基調を強めるような局面においては、一部売却を行っております。

一方、ファンドにマイナスの影響を及ぼした主な銘柄としては、三井物産、日本電産、キヤノンなどが挙げられます。総合商社である三井物産については、メキシコ湾原油流出事故に係る賠償責任問題といった個別ニュースが問題視されただけではなく、欧州の信用問題や中国の景気減速懸念が世界経済の回復ペースを鈍化させているという見方も台頭し、結果として売られる展開となりました。総合商社の業績にとって世界景気の悪化は悪材料となりますが、私も総合商社各社が2008年の金融危機を受けて、これまでにないスピード感で緊縮的な経営に舵を切って難局を乗り切った点を評価しています。2010年3月期は同社を含め各社とも大幅なフリーキャッシュフローを計上しました。結果として、ほぼ全社について、景気回復局面における投資余力が大幅に改善しています。このため総合商社各社の経営状態はかつてないほど良好であると現在のところ考えております。

日本の株式市場が海外と比べて低迷する中、いわゆる新興国関連銘柄については、アジアをはじめとする新興国の経済の好調により、株価は堅調なものも見受けられます。従って、銘柄選択が非常に重要であったという見方に変わりはありません。

今後については、G20において各国が財政赤字の削減に取り組むことが確認された結果、財政出動が見込めなくなり、経済成長にマイナスに影響するのではないかと懸念が出ております。これまでに言及してまいりました日本の少子高齢化という構造問題を動機とすれば、金融危機前のような経済成長がすぐに戻ってくるとは考えにくく、慎重なスタンスを継続する方針です。このような環境の中、相場が軟調な展開になれば、株価が割安な水準にある優良銘柄に投資できる好機であると捉えております。引き続き徹底したボトムアップ・リサーチを通じて今後中長期的に利益成長の見込める企業を発掘し、パフォーマンスの向上に全力を尽くしていく所存です。また、日本発のモノづくり技術、省エネ技術、匠(たくみ)の技などをベースに世界で成長できる可能性の高い企業や、新興国の生活水準の向上から恩恵を受けることが期待できる企業などへの投資を行ってまいります。

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写することを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。

スパークス・ジャパン・エクイティ・ファンド
愛称:ビッグウェイブ21

マンスリーレポート

ファンドの特色

1. 主としてわが国の金融商品取引所上場株式から中長期的に高い成長が予想される産業、企業にフォーカスし、個別企業に対する訪問調査をベースに一社一社選別し、積極的な運用を行います。
スパークスは、1989年の創業以来「マクロはミクロの集積である」という投資哲学を一貫して継続しており、徹底的な個別企業に対する訪問調査により、独自の視点で企業の実態価値を計測します。
2. ベンチマークをTOPIXと規定しますが、TOPIXの業種配分にしばられることなく、あくまで個別銘柄の積上げをベースにポートフォリオを構築します。
3. 株式の組入比率は、原則90%以上を目安としますが、株式市場が中長期的かつ大幅に下落すると判断される場合は、組入比率を低めることにより可能な限り機動的、弾力的に対処します。

投資リスクについて

当ファンドは、株式などの値動きのある有価証券に投資し、有価証券先物取引などを活用することがありますので、基準価額は大きく変動します。従って、金融機関の預金と異なり、投資元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。主なリスクとしては、下記のものが挙げられます。(詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

(1) 株式投資リスク

当ファンドは、日本の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) 中小型株式等への投資リスク

当ファンドは、中小型株式等へも投資します。これらの株式は一般的に株式時価総額が小さく、流動性が低いため、流動性の高い株式に比べ、市況によっては大幅な安値で売却を余儀なくされる可能性があることから、より大きなリスクを伴います。

(3) 派生商品取引のリスク

当ファンドは先物取引などの派生商品に投資することがあります。これらの運用手法は、価格変動リスクを回避する目的等で用いられることがありますが、実際の価格変動が委託会社の見通しと異なった場合に当ファンドが損失を被るリスクを伴います。

(4) 一部解約による資金流出等に伴うリスク

大量の解約があった場合、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。

(5) 運用制限に伴うリスク

当ファンドの運用は、規制上または社内方針等により売買を制限されることがあります。したがって、これらにより当ファンドの運用実績に影響が及ぶ可能性があります。

(6) 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ることもあり、また、投資資金を回収できなくなることもあります。これらは基準価額が下落する要因となります。

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写をすることを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。



スパークス・ジャパン・エクイティ・ファンド

愛称:ビッグウェイブ21

マンスリーレポート

お申込メモ (お申込の際には投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

ファンド名	スパークス・ジャパン・エクイティ・ファンド (愛称:ビッグウェイブ21)
商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	平成12年5月26日から平成32年5月25日
繰上償還	残高口数が30億口を下回ることとなった場合などには約款所定の手続きを経たうえで、信託期間の途中で信託を終了(繰上償還)させていただくことがあります。また、委託会社は信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときには、受託会社と協議の上、信託期間を延長することができます。
決算日	毎年5月25日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	原則として毎決算時にファンドの基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
お申込時間	販売会社で毎営業日お申込いただけます。原則として、お申込時間は、午後3時までです。当該時間を過ぎた場合は翌営業日の受付となります。
お申込単位	お申込単位は、販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
お申込価額	お申込受付日の基準価額
解約のご請求	解約単位は、販売会社が別途定める単位とします。お申込時間は、午後3時までです。当該時間を過ぎた場合は翌営業日の受付となります。 ※1顧客1日当たりの解約の金額に制限を設ける場合や一定の金額を超える解約の請求の受付時間に制限を設ける場合があります。わが国の金融商品取引所における取引の停止その他やむを得ない事情があるときには、解約請求の受付を中止させていただく場合があります。
解約価額	解約請求受付日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
解約代金の受渡日	解約請求受付日から起算して4営業日目からお支払い致します。

お客様にご負担いただく手数料等について

* 下記手数料等の合計額については、お申込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。

【お申込時】

■お申込手数料

3.15%(税抜3%)を上限として、販売会社が定める率をお申込受付日の基準価額に乗じた金額

【ご解約時】

■信託財産留保額

解約請求受付日の基準価額に0.3%の率を乗じた金額

■解約手数料

なし

【保有期間中】(信託財産から間接的にご負担いただきます)

■信託報酬

純資産総額に対して年率1.785%(税抜1.7%)

■実績報酬

基準価額がハードル価格を上回った場合、当該基準価額と当該ハードル価格の差額の12.6%(税抜12%)を費用計上。実績報酬は決算期毎に信託財産から支払われ、ハードル価格も決算期毎に見直されます。

■その他の費用等

- (1) 監査費用は毎日、信託財産の純資産総額に年0.01%(税込)以内の率を乗じて得た金額とします。
- (2) 諸費用(目論見書や運用報告書等の作成費用など)は毎日、信託財産の純資産総額に年0.01%(税込)の率を乗じて得た金額を超えないものとします。
- (3) 有価証券売買時の売買委託手数料(ファンドの運用による取引量に応じて異なりますので、事前に料率や上限額等を表示することができません。)

* 詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

※課税上の取扱いについては投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写することを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。

スパークス・ジャパン・エクイティ・ファンド 愛称:ビッグウェーブ21

マンスリーレポート

ファンドの関係法人について

●委託会社 スパークス・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第346号
(社)投資信託協会 (社)日本証券投資顧問業協会 日本証券業協会
信託財産の運用指図、受益権の発行等を行います。

●受託会社 住友信託銀行株式会社

委託会社の指図に基づく信託財産の管理等を行います。なお、信託事務の一部につき日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託を行います。

●販売会社 下記一覧参照

ファンドの受益権の募集・販売の取扱い、一部解約請求の受付、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いの取扱等を行います。

販売会社	登録番号	加入協会				
		日本証券業協会	(社)投資信託協会	(社)日本証券投資顧問業協会	(社)金融先物取引業協会	
スパークス・アセット・マネジメント株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第346号	○	○	○	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 ※2010年5月1日より、商号が変更となっております。	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号 ※2010年4月1日より、登録番号が変更となっております。	○		○	○
シティバンク銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第623号	○ (特別会員)			○
三井生命保険株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第122号	○			

[お問い合わせ先]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 <http://www.sparx.co.jp/> 電話番号:03-5435-8200(受付時間:営業日9:00～17:00、半日営業日9:00～12:00)

■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。■投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。■当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。■当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。■当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。■当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写をすることを禁じます。■当ファンドに関する投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お問合せは販売会社まで。