

## スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

## お知らせ

スパークス・アセット・マネジメント株式会社は、  
株式会社格付投資情報センターの選定による  
「R&Iファンド大賞2018」において、  
「投資信託／総合部門」の「国内株式総合部門」で  
「優秀賞」を受賞しました。



「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。「投資信託／総合部門」の各カテゴリーは、受賞運用会社の該当ファンドの平均的な運用実績を評価したもので、受賞運用会社の全ての個別ファンドについて運用実績が優れていることを示すものではありません。

※当表彰は、スパークス・アセット・マネジメント株式会社が受賞したアワードであり、当ファンドの受賞ではございません。

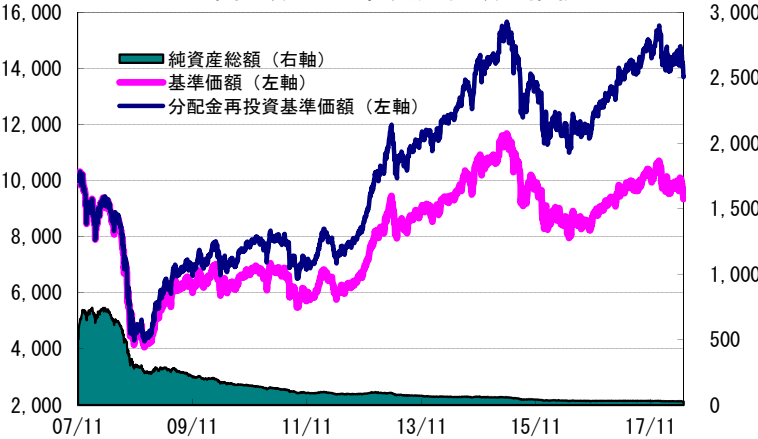
■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・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。■当資料の正確性及び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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)

基準日 2018年6月29日

基準価額および純資産総額の推移



\* 当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
\* 当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

設定日	2007年11月30日
信託期間	2027年11月10日まで
決算日	毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の各10日(休業日の場合は翌営業日)

基準価額	9,370円
純資産総額	25.68億円

ファンドの資産配分	
SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド	97.3%
スパークス・マネー・マザーファンド	0.4%
現金等	2.3%

## 【ご参考】

基準価額変動の要因分解(月次ベース)			
基準価額変動金額		-385円	
内訳	株式等	アジア太平洋地域	-354円
		中東地域	-17円
	為替		7円
	その他		-21円

\* 金額は対象期間における基準価額(分配金込み)の変動を表したものです。  
\* 上記は参考情報として当社が算出した概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

\* 基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬には、投資対象とする投資信託分を含みます。  
\* 分配金再投資基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものであり、実際の投資家利回りとは異なる点にご留意下さい。

騰落率	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
	-2.73%	-2.60%	-7.74%	-3.03%	-6.45%	37.17%

\* 基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資し、計算しています。

## 分配金実績(税引前)

決算期	第1期	2期	3期	4期	5期	6期	7期	8期	9期	10期	11期	12期	13期	14期	15期	16期	17期	18期	19期	20期	21期	22期	23期	24期
	08年1月	3月	5月	7月	9月	11月	09年1月	3月	5月	7月	9月	11月	10年1月	3月	5月	7月	9月	11月	11年1月	3月	5月	7月	9月	11月
分配金	-	-	65円	65円	65円	65円	65円	65円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円
決算期	第25期	26期	27期	28期	29期	30期	31期	32期	33期	34期	35期	36期	37期	38期	39期	40期	41期	42期	43期	44期	45期	46期	47期	48期
	12年1月	3月	5月	7月	9月	11月	13年1月	3月	5月	7月	9月	11月	14年1月	3月	5月	7月	9月	11月	15年1月	3月	5月	7月	9月	11月
分配金	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円
決算期	第49期	50期	51期	52期	53期	54期	55期	56期	57期	58期	59期	60期	61期	62期	63期	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	16年1月	3月	5月	7月	9月	11月	17年1月	3月	5月	7月	9月	11月	18年1月	3月	5月	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分配金	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	45円	-	-	-	-	-	-	-	-	-

分配金累計	2,865円
-------	--------

## ポートフォリオの配分

## 地域・国別配分

地域	国名	比率	比率
アジア太平洋	香港	31.7%	92.8%
	中国	13.4%	
	オーストラリア	13.2%	
	台湾	12.6%	
	その他	21.9%	
中東	UAE	1.7%	1.7%
現金等	-	5.5%	5.5%
合計		100.0%	100.0%

## 通貨別配分

通貨	比率
1 香港ドル	45.5%
2 豪ドル	14.0%
3 台湾ドル	13.4%
4 韓国ウォン	8.5%
5 インドネシアピア	3.3%
その他	15.3%
合計	100.0%

## 業種別配分

業種	比率
1 情報技術	21.0%
2 金融	19.1%
3 資本財	17.4%
4 一般消費財	15.9%
5 生活必需品	11.0%
その他	15.6%
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。

\* 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SPARX・アジア・ミドルイースト・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。

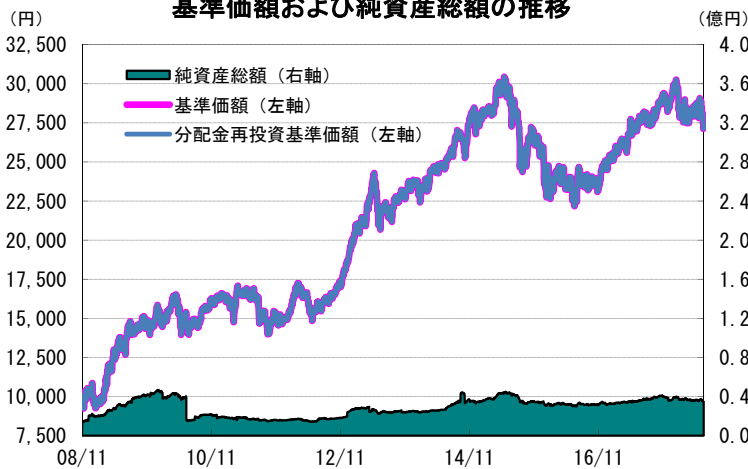
■ 当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■ 当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■ 投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構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。■ 当資料の正確性及び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、当社の許可なく複製・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・アジア中東株式ファンド(資産成長型)

基準日 2018年6月29日

## 基準価額および純資産総額の推移



\* 基準価額は信託報酬控除後の値です。  
 信託報酬には、投資対象とする投資信託分を含みます。  
 \* 分配金再投資基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものであり、実際の投資家利回りとは異なる点にご留意下さい。

騰落率	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
	-2.39%	-2.32%	-6.67%	-2.72%	-5.40%	171.59%

\* 基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資し、計算しています。

\* 当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
 \* 当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

設定日	2008年11月12日
信託期間	2027年11月10日まで
決算日	毎年11月10日 (休業日の場合は翌営業日)

基準価額	27,159円
純資産総額	0.34億円

ファンドの資産配分	
SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド	86.9%
スパークス・マネー・マザーファンド	0.0%
現金等	13.1%

## 【ご参考】

基準価額変動の要因分解 (月次ベース)			
基準価額変動金額			-666円
内訳	株式等	アジア太平洋地域	-698円
		中東地域	-34円
	為替		14円
	その他		52円
	現金等		

\* 金額は対象期間における基準価額の変動を表したものです。  
 \* 上記は参考情報として当社が算出した概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

## 分配金実績(税引前)

決算期	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期	-	分配金累計
	09年11月	10年11月	11年11月	12年11月	13年11月	14年11月	15年11月	16年11月	17年11月		
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	-	0円

## ポートフォリオの配分

## 地域・国別配分

地域	国名	比率	比率
アジア太平洋	香港	31.7%	92.8%
	中国	13.4%	
	オーストラリア	13.2%	
	台湾	12.6%	
	その他	21.9%	
中東	UAE	1.7%	1.7%
現金等	-	5.5%	5.5%
合計		100.0%	100.0%

## 通貨別配分

通貨	比率
1 香港ドル	45.5%
2 豪ドル	14.0%
3 台湾ドル	13.4%
4 韓国ウォン	8.5%
5 インドネシアルピア	3.3%
その他	15.3%
合計	100.0%

## 業種別配分

業種	比率
1 情報技術	21.0%
2 金融	19.1%
3 資本財	17.4%
4 一般消費財	15.9%
5 生活必需品	11.0%
その他	15.6%
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。

\* 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SPARX・アジア・ミドルイースト・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。

■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。したがって、元本が保証されているものではなく、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、当社の許可なく複製・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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

基準日 2018年6月29日

## 組入上位銘柄

組入銘柄数	43
-------	----

NO	銘柄名	Pnote	国名	業種	組入比率	配当利回り
1	AIA GROUP LTD		香港	金融	8.1%	1.7%
2	TENCENT HOLDINGS LTD		中国	情報技術	6.4%	0.3%
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		台湾	情報技術	6.0%	3.9%
4	GUANGDONG INVESTMENT LTD		香港	公益事業	4.1%	4.4%
5	TRANSURBAN GROUP		オーストラリア	資本財	4.0%	4.6%
6	HAIER ELECTRONICS GROUP CO		香港	一般消費財	3.8%	1.4%
7	CHINA STATE CONSTRUCTION INT		香港	資本財	3.8%	4.9%
8	CSL LTD		オーストラリア	ヘルスケア	3.6%	1.2%
9	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		香港	金融	3.5%	3.0%
10	MEDIATEK INC		台湾	情報技術	3.1%	3.4%

\* 上記の銘柄の中には現株を含みます。  
 \* 個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。  
 \* 上記銘柄については将来の組入れを保証するものではありません。

\* 比率はSPARX・アジア・ミドルイースト・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。  
 \* 配当利回りは12ヶ月配当利回り(税引前)です。  
 \* 業種は世界産業分類基準(GICS)の分類に基づきます。

## 地域別組入上位銘柄の概要

アジア太平洋	銘柄名	Pnote	国名	銘柄概要
1	AIA GROUP LTD		香港	友邦保険控股[AIAグループ](AIA Group Ltd.)は生命保険および金融サービス会社。個人・企業向け生命保険、傷害疾病保険、年金プランならびに健康管理サービスを提供。
2	TENCENT HOLDINGS LTD		中国	騰訊[テンセント・ホールディングス](Tencent Holdings Limited)は投資持株会社。中国、米国、欧州などのユーザーにインターネットおよびモバイル付加価値サービス(VAS)、オンライ ン広告サービス、電子商取引サービスを提供する
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		台湾	台湾積体電路製造 [TSMC/台湾セミコンダクター](Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.)は半導体メーカー。ウエハー製造、プロービング、組み立て、テストのほか、マスクの製造、設計、関連サービスを提供。同社の IC (集積回路)はコンピュータ、通信、消費者向け電子製品、自動車、産業機器などに使用される。
4	GUANGDONG INVESTMENT LTD		香港	粵海投資[カントン・インベストメント](Guangdong Investment Limited)は、子会社を通じ、水道、発電、配電、インフラ整備などの事業に従事。不動産物件への投資、百貨店の経営、金融サービス事業も手掛ける。
5	TRANSURBAN GROUP		オーストラリア	トランスアーバン・グループ(Transurban Group)は道路建設会社。Melbourne City Linkと有料道路 Hills Motorway M2 を運営する。料金システムの電子化と設営も手掛ける。

中東	銘柄名	Pnote	国名	銘柄概要
1	FIRST ABU DHABI BANK PJSC		UAE	ファースト・アブダビ・バンク(First Abu Dhabi Bank PJSC)は銀行。預金、個人向けローン、e-バンキング、貿易金融、外貨取引、その他の銀行サービスを手掛ける。世界各地で事業を展開。
2	AIR ARABIA (UH)(DB) PNOTE (2AUG2027)	*	UAE	エア・アラビア(Air Arabia PJSC)は格安航空会社。中東地域内のほか、欧州、北米、南アジア路線サービスを提供する。

\* 上記は個別銘柄の取引を推奨するものではありません。  
 \* 上記銘柄については将来の組入れを保証するものではありません。  
 \* 出所:各社ホームページ

\* 上記はSPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンドの組入上位銘柄です。  
 \* ADRとは主に米国で取引される、株式を代替する預託証書のことであり、  
 \* 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あり、  
 \* 中東は全組入銘柄の概要です。

■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。したがって、元本が保証されているものではなく、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、当社の許可なく複製・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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

基準日 2018年6月29日

## コメント

### ■市場環境

#### 《アジア株式》

当月、アジア株式市場は軟調に推移しました。

輸入関税の税率引き上げなど一連のトランプ米政権の行動をきっかけに、世界的な貿易摩擦懸念が高まったこと、原油価格と米長期金利が上昇したこと、経済成長の鈍化懸念などを受けて、投資家の投資意欲が減退しました。

生活必需品やヘルスケアといったディフェンシブなセクターのパフォーマンスが、資本財セクターやITセクターなどのパフォーマンスを上回りました。

中国では、中国政府が金融引き締めと不動産セクターの資金調達活動の制限などの政策を継続したことから、同セクターが軟調に推移しました。米国との貿易摩擦の行方が見通せないことも、多くの中国企業の先行きを不透明にし、投資や事業拡大の延期につながりました。

ASEAN諸国では、資本の流出、インフレ圧力の増大、国内金利の上昇などが原因で、市場関係者による投資判断の引き下げが相次ぎました。原油価格の上昇も、ASEAN諸国のインフレ率に影響を及ぼしました。

インドでは、ヘルスケアやITサービスといった輸出関連セクターが通貨安の恩恵に浴しましたが、景気循環の影響を受けやすい銘柄は出遅れました。

オーストラリアでは、当月のエネルギー価格が堅調に推移したことから、株価が上昇しました。

#### 《中東株式》

当月、中東株式市場のパフォーマンスはまちまちでした。

原油価格はさらに上昇しました。市場関係者の予想通り、米国MSCI社は、2019年5月にサウジアラビアを新興国株式指数に組み入れると発表しました。今後はクウェートの同指数への組み入れも考えられるため、動向に注意する必要があります。

#### 《通貨》

当月、ASEAN諸国の通貨は、対日本円でまちまちな値動きをみせました。

米中間の貿易摩擦の先行き不透明感から、中国人民元が下落しました。対日本円で下落幅が大きかったのは、韓国ウォン、中国人民元、タイバーツなどでした。

### ■運用状況

#### 《アジア株式》

当月、当ファンドが保有するアジア株式のリターンは、マイナスでした。

国別では、オーストラリアなどがプラスに貢献し、香港、中国などがマイナスに影響しました。

セクター別では、生活必需品セクターなどがプラスに貢献し、資本財セクター、金融セクターなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では、President Chain Store (台湾/生活必需品)、Samsonite International (香港/一般消費財)などがプラスに貢献し、China State Construction (香港/資本財)、Zhejiang Expressway (中国/資本財)、Samsung Electronics (韓国/情報技術)などがマイナスに影響しました。

当月のパフォーマンスにプラスに貢献した銘柄の一つに、台湾で「7-ELEVEN」や「Starbucks」を運営するPresident Chain Store (台湾/生活必需品)があります。同社は、サービス手数料収入の寄与度が高まったことで(対総売上比は7%だが、対利益比は30%)、最低賃金引き上げによるコスト増加圧力を相殺することができました。また、店舗当たり日次売上高が、過去10年で5万台湾ドルから8万台湾ドルに増加しました。サービス手数料収入が伸びた主な要因は、「7-ELEVEN」の店舗が宅配荷物の回収および受取場所となっていることから、電子商取引関連の配送手数料が増加したことにあります。オンラインショッピングは引き続き拡大傾向にあり、利益率の高い荷物の回収・受取サービス収入は、今後も増加すると考えられます。同社には優れた実績があることから、持続可能で長期的な収益を上げるには、経営陣が7-ELEVEN事業を進化させ続けられるか否かが鍵となると考えられます。同社は、フィリピンで「7-Eleven」を運営するPhilippine Seven Corporation社の株式の過半数を所有しています。Philippines Seven Corporation社は急成長し、フィリピン国内の店舗数は2,000を超えています。

(次ページへ)

■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。したがって、元本が保証されているものではなく、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。■当資料は目的に問わず、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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

基準日 2018年6月29日

## コメント

(前ページより)

中国本土、香港、マカオなどで事業を展開するインフラ建設業者のChina State Construction International (香港/資本財)は、当月のパフォーマンスにマイナスに影響しました。中国の不動産セクターと建設セクターに対する投資意欲の冷え込みと歩調を合わせる形で、株価が下落しました。同社は、今期も新規受注20%増を目指しており、主力事業は依然堅調であると当ファンドは考えています。本年後半に財務面の提携先企業とのインフラファンドが立ち上げれば、同社のキャッシュフローへの懸念が低下すると思われます。

当ファンドは、引き続き既存の投資先を注視し、また今後の投資先候補の企業に関する調査も継続することで、優れたビジネスモデル、良好なバランスシート、持続的な成長の見通しを備えた優良企業を選別していきます。

《中東株式》

当月、当ファンドが保有する中東株式のリターンはマイナスでした。

First Abu Dhabi Bank (アラブ首長国連邦/金融)、Air Arabia (アラブ首長国連邦/資本財)が、マイナスに影響しました。

《通貨》

当月、アジアおよび中東の通貨は対日本円でまちまちの値動きをみせました。

全体として、為替動向は、当月のファンドのリターンに対してプラスに貢献しました。

## ■今後の見通し

《アジア株式》

貿易摩擦に対する懸念、金利の上昇、経済成長の鈍化懸念は、投資家にとって今年下半期の主なリスク要因となるでしょう。貿易摩擦が長引くと貿易量が減少し、世界経済に悪影響が及ぶことになります。企業の多くは現在、「様子見モード」にあり、多額の投資や事業の拡大を先送りしています。アジア各国が通貨安に陥っていること、原油価格が上昇していることも、インフレ圧力の増大につながっており、ASEAN諸国ではとりわけその傾向が顕著です。

貿易摩擦懸念が高まりを見せている要因の一つは、中国がテクノロジーや経済の分野で影響力を強め、米国の優位を脅かすようになってきたことです。アジア経済の興隆とアジア企業の地位向上という長期的な投資テーマは健在で、今後も続くと考えられ、株価の下落は、一部の優良企業をバリュエーションの低い状態(割安な状態)で買い増す機会になり得ます。

当ファンドは先日、台湾で企業の訪問取材を実施しました。台湾は人口が少なく、世界に対する政治的影響力も限定的ですが、先進テクノロジー製品の設計と製造では依然優位に立っています。知的財産権が他国より厳しく保護され、経験豊富なエンジニアが多いことから、世界的なテクノロジー企業の多くが、今も台湾企業を取引先に選んでいます。当ファンドは、世界各国に最高品質の製品を供給する大手半導体メーカーのTaiwan Semiconductor Manufacturing Company (台湾/情報技術)と大手チップ設計企業のMediatek (台湾/情報技術)に投資しています。

ASEAN市場は、年初来最も苦戦しているようです。しかし株価の調整がきっかけとなって政府の改革が進展する可能性や、インフラなどへの投資が増加する可能性があります。また通貨が下落すると、輸出、送金、観光客の支出が増加する要因になります。

アジア地域には、人口構成の推移や消費行動の変化、インフラ投資、新たなセクターや市場の興隆といった構造的な下支えがあることから、投資家にとっては長期的な観点で投資を行って利益を得る機会が、豊富に存在すると考えられます。当ファンドは、インフラや消費関連銘柄など長期的なテーマの恩恵を受ける優良銘柄を重視することで、短期的な取引の回避に努めています。アジア地域は、こうした長期的な構造の変化を捉えることができる、質の高い投資先候補銘柄が多く存在する地域であると考えられます。

《中東株式》

原油市場の変動が激しく、中東諸国の間で外交問題が続いているため、当ファンドは中東の株式市場を慎重に見ています。米国MSCI社が、サウジアラビア株式の新興国株式指数への組み入れを決定したことは好材料です。

《通貨》

長期的観点で見ると、アジア地域および中東地域の経済のファンダメンタルズに力強さが見られることから、両地域の通貨は対日本円で上昇すると考えられます。

■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。したがって、元本が保証されているものではなく、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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

### ファンドの目的

各ファンドは、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。

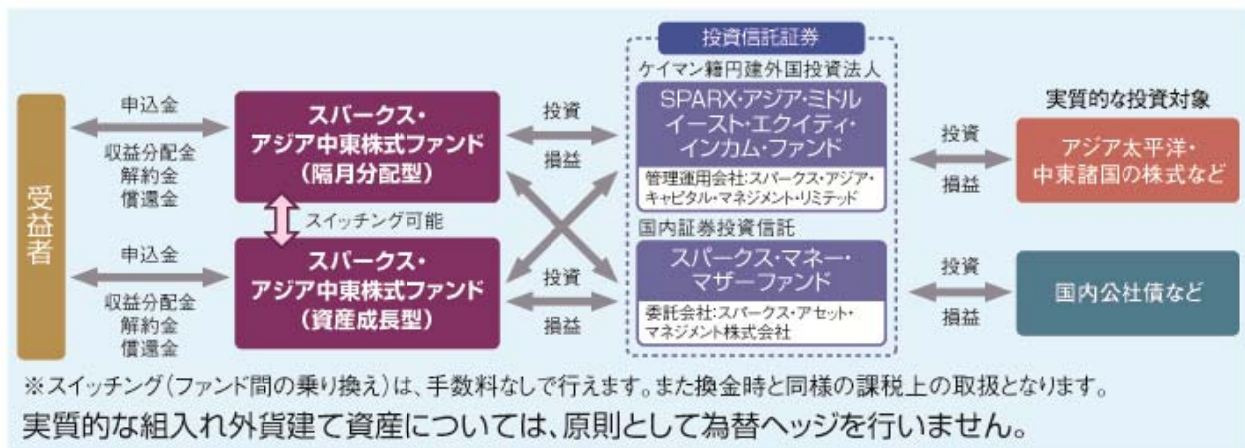
### ファンドの特色

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. 『隔月分配型』と『資産成長型』の2つの種類をご用意しました。
3. **アジアのオルタナティブ運用において世界最大級の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。

### ファンドの仕組み

各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。



■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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

## 投資リスク

## 基準価額の変動要因

各ファンドは、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。

## 価格変動リスク

各ファンドは、実質的に外国株式を主要な投資対象としますので、各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。各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。

## 新興国市場への投資リスク

各ファンドは、実質的に新興国市場への投資も行います。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。

## 為替変動リスク

各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。

※基準価額の変動要因(投資リスク)は、上記に限定されるものではありません。

詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## その他の留意点

## ●法令・税制・会計方針などの変更に関する事項

・ 各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。
- ・ 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。

## ●その他の留意点

- ・ 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。

詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

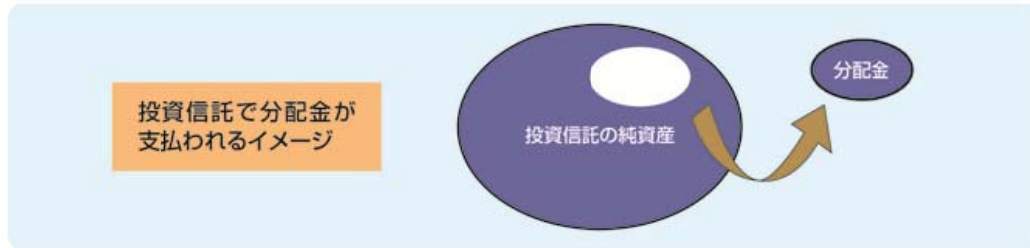
■当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社(以下当社)が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。■当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。■投資信託は預貯金・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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

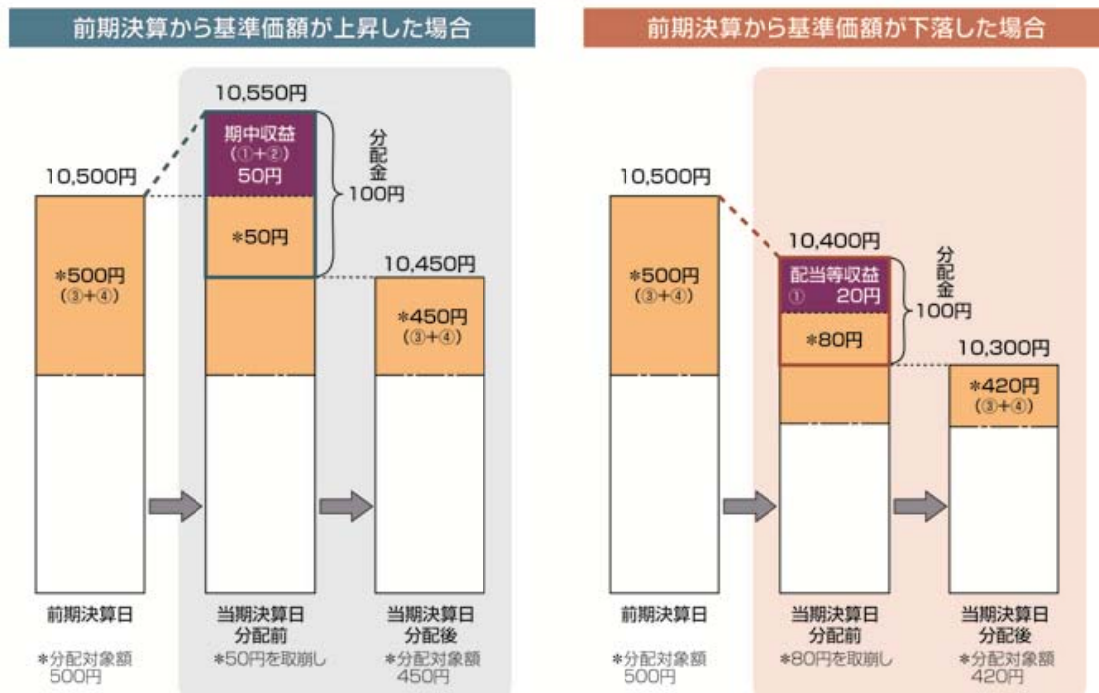
### 収益分配金に関する留意事項

- 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



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。

■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。

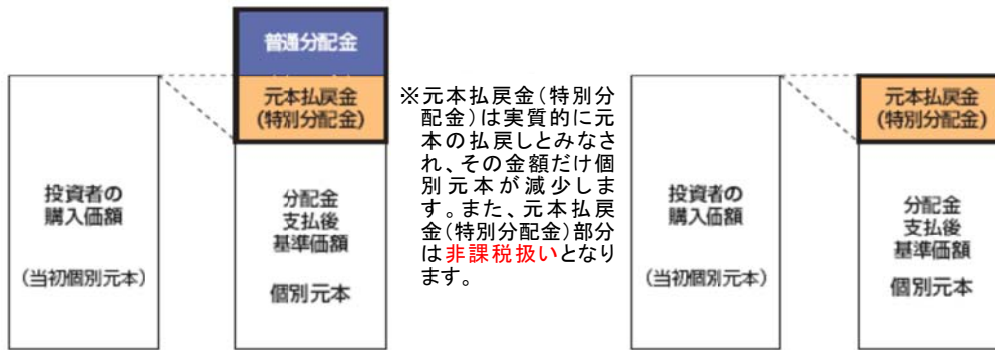
## スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

### 収益分配金に関する留意事項

- 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(特別分配金)：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)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

## 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・アジア中東株式ファンド	
	(隔月分配型)	(資産成長型)
商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年11月30日から 2027年11月10日	2008年11月12日から 2027年11月10日
決算日	毎年1月、3月、5月、7月、 9月、11月の各月10日 (休日の場合は翌営業日)	毎年11月10日 (休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等は、分配を行わないこともあります。	
お申込単位	販売会社が定める単位	
お申込価額	お申込受付日の翌営業日の基準価額	
お申込不可日	販売会社の営業日であっても、以下に該当する日は、取得のお申込の受付(スイッチングを含みます。)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。	
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額	
ご解約不可日	販売会社の営業日であっても、以下に該当する日は、解約のお申込みの受付(スイッチングを含みます。)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。	
解約代金の受渡日	解約請求受付日から起算して、原則として7営業日目からお支払いします。	

**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

お申込受付日の翌営業日の基準価額に **3.24%** (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

## 【ご解約時】

## ■信託財産留保額

なし

## ■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 0.9234% (税抜 0.855%)

## ■「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

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。

## ■実質的な負担

年率 **1.9234%程度 (税込)**

## ■その他の費用等

(1) 監査報酬、投資信託説明書(目論見書)や運用報告書等の作成費用などの諸費用(純資産総額に対し上限年率 0.108% (税抜 0.10%))

(2) 投資対象ファンドの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等を信託財産でご負担いただきます。投資対象ファンドにおいては上記の他、受託会社報酬、保管会社報酬などの費用がかかります。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

## 【課税上の取扱い】

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。

【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: 03-6711-9200 (受付時間: 営業日 9:00 ~ 17:00)

■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・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)/(資産成長型)

### 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  
 (加入協会) 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 日本証券業協会  
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会  
 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 **三井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	一般社団法人 金融先物取引 業協会	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
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第 2251 号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第 44 号	○	○		○
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商)第 20 号	○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第 195 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:03-6711-9200(受付時間:営業日 9:00 ~ 17:00)

■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。