



## ■ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株主
信託期間	2007年11月30日から2027年11月10日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主とし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。
主要運用対象	ケイマン籍証券投資法人「SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド」および親投資信託「スパークス・マネー・マザーファンド」を主要投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券、短期社債等、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。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	第3期決算以降、毎決算時に原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ・分配対象額の範囲は、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。 ・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。 ・留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## スパークス・アジア中東株式ファンド （隔月分配型）

### 運用報告書（全体版）

第79期（決算日 2021年 1月12日）

第80期（決算日 2021年 3月10日）

第81期（決算日 2021年 5月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、『スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)』は、このたび、第81期の決算を行いました。  
ここに第79期から第81期の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

### スパークス・アセット・マネジメント株式会社

東京都港区港南一丁目2番70号 品川シーズンテラス

< お問い合わせ先 >

リテールBDマーケティング部

電話：03-6711-9200(代表)

受付時間：営業日の9時～17時

ホームページアドレス：<https://www.sparx.co.jp/>

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
		円	円	%		%	%	%	百万円
第23作成期	67期(2019年 1月10日)	8,439	45	△ 1.7	1,118.0	△ 3.8	0.5	96.7	2,193
	68期(2019年 3月11日)	8,931	45	6.4	1,216.8	8.8	0.4	97.5	2,276
	69期(2019年 5月10日)	8,829	45	△ 0.6	1,205.3	△ 0.9	0.5	97.4	2,197
第24作成期	70期(2019年 7月10日)	8,952	45	1.9	1,220.1	1.2	0.5	98.6	2,168
	71期(2019年 9月10日)	8,601	45	△ 3.4	1,182.6	△ 3.1	0.5	96.5	2,067
	72期(2019年11月11日)	9,038	45	5.6	1,269.8	7.4	0.5	96.7	2,144
第25作成期	73期(2020年 1月10日)	9,317	45	3.6	1,342.9	5.8	0.5	97.4	2,167
	74期(2020年 3月10日)	7,490	45	△ 19.1	1,095.5	△ 18.4	0.6	96.6	1,698
	75期(2020年 5月11日)	7,529	45	1.1	1,103.4	0.7	0.6	97.6	1,686
第26作成期	76期(2020年 7月10日)	8,519	45	13.7	1,317.2	19.4	0.5	97.7	1,889
	77期(2020年 9月10日)	8,495	45	0.2	1,322.0	0.4	0.6	97.3	1,846
	78期(2020年11月10日)	8,883	45	5.1	1,440.0	8.9	0.5	97.5	1,907
第27作成期	79期(2021年 1月12日)	9,862	45	11.5	1,616.6	12.3	0.5	97.9	2,063
	80期(2021年 3月10日)	10,234	30	4.1	1,668.9	3.2	0.5	97.3	2,077
	81期(2021年 5月10日)	10,587	30	3.7	1,697.0	1.7	0.5	97.7	2,089

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は「MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index」です。海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注3) MSCI AC Asia Pacific ex Japan Indexは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除くアジア太平洋地域の先進国と新興国の大型・中型株で構成されています。また、MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index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。

■ 当作成期間中の基準価額と市況等の推移

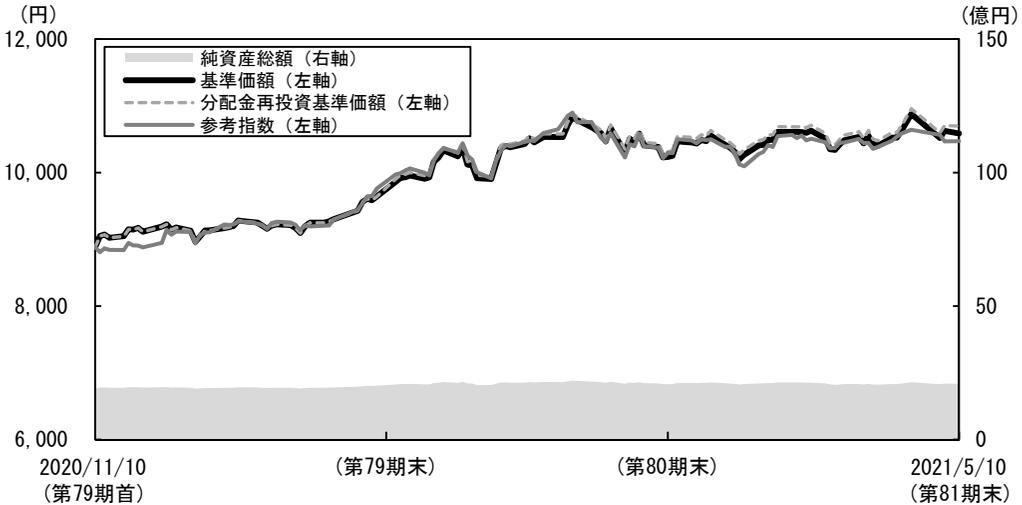
年 月 日		基 準 価 額		MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
第79期	(期 首) 2020年11月10日	8,883	—	1,440.0	—	0.5	97.5
	11月末	9,129	2.8	1,476.4	2.5	0.5	97.2
	12月末	9,301	4.7	1,507.2	4.7	0.5	97.5
	(期 末) 2021年 1月12日	9,907	11.5	1,616.6	12.3	0.5	97.9
第80期	(期 首) 2021年 1月12日	9,862	—	1,616.6	—	0.5	97.9
	2021年 1月末	9,915	0.5	1,621.9	0.3	0.5	96.8
	2月末	10,667	8.2	1,716.4	6.2	0.5	97.5
	(期 末) 2021年 3月10日	10,264	4.1	1,668.9	3.2	0.5	97.3
第81期	(期 首) 2021年 3月10日	10,234	—	1,668.9	—	0.5	97.3
	3月末	10,492	2.5	1,687.8	1.1	0.5	96.9
	4月末	10,876	6.3	1,725.0	3.4	0.5	98.0
	(期 末) 2021年 5月10日	10,617	3.7	1,697.0	1.7	0.5	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■ 運用経過

1) 基準価額等の推移 (2020年11月11日～2021年5月10日)

基準価額は期首に比べ20.4%(分配金再投資ベース)の上昇となりました。



第79期首 : 8,883円

第81期末 : 10,587円(既払分配金105円)

騰落率 : 20.4%(分配金再投資ベース)

- ※ 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ※ 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- ※ 当ファンドにベンチマークはありません。参考指数は「MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index」です。
- ※ 海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- ※ 参考指数は期首(2020年11月10日)の基準価額に合わせて指数化しております。

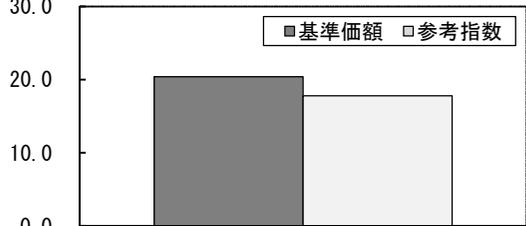
2) 基準価額の変動要因

台湾、香港、韓国市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。一方、米国上場の中国企業のADR(米国預託証券)の下落が基準価額の下落要因となりました。

## 3)ベンチマークとの差異

- ※ 当ファンドはベンチマークを設けておりません。  
右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ※ 参考指数は、「MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index」です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)  
(%)



第27作成期  
(2020/11/11 ~ 2021/5/10)

(注) 基準価額の騰落率は、分配金込みです。

## ■ 投資環境

### (アジア太平洋諸国(除く日本)と中東諸国の株式)

2021年の年明けから2月中頃までは、各国における新型コロナワクチン接種の開始、景気回復への期待、世界的に潤沢な流動性資金に支えられたことなどにより、リスクオン(リスクの高い資産への投資を増やすこと。)の動きがみられ、アジアの株式市場は上昇しました。

しかしその後は、高まる金利上昇懸念、グロース株からバリュー株への資金シフト、不安定な米中関係などが投資家心理に影を落とし、横ばいで推移しました。

中国政府は2021年GDP成長率目標を6%超と設定し、同時に負債比率に関する規制を再開しました。中国国内でインターネット、不動産、民間教育セクターに対する規制が強化されたことも株価の重石となりました。企業の決算はおおむね予想通りでしたが、原材料価格の上昇が今期の利益率に影響する可能性に警戒感を示した企業が数社ありました。

### (国内債券・短期金融市場)

2016年2月より「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を導入したため、国内債券・短期金融市場はマイナスの利回りとなりました。

## ■ ポートフォリオ

### < スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型) >

「SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド(ケイマン籍証券投資法人)」と「スパークス・マネー・マザーファンド(国内証券投資信託)」の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)と中東諸国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの追求と中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行うことを基本方針としております。期間中、当ファンドの運用方針に準じて、運用を行いました。

### < SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド >

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、安定的なインカムゲインの追求と中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行いました。ボトムアップ・リサーチによる個別銘柄調査に基づき、企業のビジネスの質や市場の成長性、経営に着目して、将来にわたるキャッシュフローから企業価値を推定し、この価値よりも株価が割安に放置されていると考えられる銘柄に選別投資しました。

#### (主なプラス要因)

ファブレス半導体企業(自社工場を持たない半導体メーカー)で、携帯電話・スマートフォン、無線通信機器、テレビ、その他のエレクトロニクス製品向けICチップを設計しているMediatek(台湾/情報技術)は、変革により新しいトレンドに適応し、2021年第1四半期決算(1-3月)が好調であったため上昇しました。

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company(台湾/情報技術)やSamsung Electronics(韓国/情報技術)などのテクノロジー・ハードウェア関連銘柄の株価は、5G(第5世代移動通信システム)、データセンター、Wi-Fiなどの需要が業績を牽引する中で上昇しました。

AIA Group Ltd(香港/金融)は、保険代理店の売上高回復への期待感から大きく反発しました。中国、四川省支社の開設を中国当局が認可するとニュースも、同社中国事業の成長性を示しています。

#### (主なマイナス要因)

Alibaba Group Holding(中国/一般消費財)は金融関連会社Ant Financials社の新規株式公開(IPO)が中止され、インターネット大手の反トラスト規則(独占禁止法)が協議されると下落しました。そのほかのeコマースおよびニューエコノミー関連銘柄に利益確定売りの動きがみられました。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大以降、テクノロジーおよびデジタル化関連の企業が株式市場を主導してきました。こうしたトレンドは継続すると考えています。

### < スパークス・マネー・マザーファンド >

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っています。当作成期間の運用にあたりましては、資産の安全性と流動性の確保を重視し、国債や短期金融資産中心の安定運用を行いました。

## ■ 今後の運用方針

### < スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型) >

引き続き、「SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド(ケイマン籍証券投資法人)」と「スパークス・マネー・マザーファンド(国内証券投資信託)」の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)と中東諸国の株式を実質的な主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの追求と中長期的な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 >

引き続き、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、安定的なインカムゲインの追求と中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。ボトムアップ・リサーチによる個別銘柄調査に基づき、企業のビジネスの質や市場の成長性、経営に着目して、将来にわたるキャッシュフローから企業価値を推定し、この価値よりも株価が割安に放置されていると考えられる銘柄に選別投資します。

### < スパークス・マネー・マザーファンド >

引き続き、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。今後も、資産の安全性と流動性の確保を重視し、国債や短期金融資産中心の安定運用を行います。

今後とも引き続きご愛顧を賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

## ■ 分配金

当ファンドは、隔月(奇数月、原則10日)に安定的な分配を行うことを目指しております。

基準価額水準、市況動向等を勘案し、第79期における分配金は、1万口当たり45円(税込み)、第80期、第81期における分配金は、それぞれ1万口当たり30円(税込み)とさせていただきます。

なお、留保益につきましては、信託財産中に留保し、当ファンドの基本方針及び今後の運用方針に基づき運用させていただきます。

### 〔 分配原資の内訳 〕

(単位：円 1万口当たり・税込み)

項 目	第79期 (2020年11月11日～ 2021年 1月12日)	第80期 (2021年1月13日～ 2021年3月10日)	第81期 (2021年3月11日～ 2021年5月10日)
当期分配金 (対基準価額比率)	45 ( 0.45%)	30 ( 0.29%)	30 ( 0.28%)
当期の収益	45	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,219	2,250	2,281

(注1) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注2) 該当欄に数値がない場合は「-」、小数点以下のみの数値の場合は「0」にて表示します。

(注3) 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第79期～第81期 2020年11月11日～2021年5月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	47円	0.467%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	( 9)	(0.089)	・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
(販 売 会 社)	( 36)	(0.358)	・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
(受 託 会 社)	( 2)	(0.020)	・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
(b) そ の 他 費 用	5	0.050	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	( 2)	(0.020)	・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	( 3)	(0.030)	・法定書類等の作成、印刷費用
合 計	52	0.517	

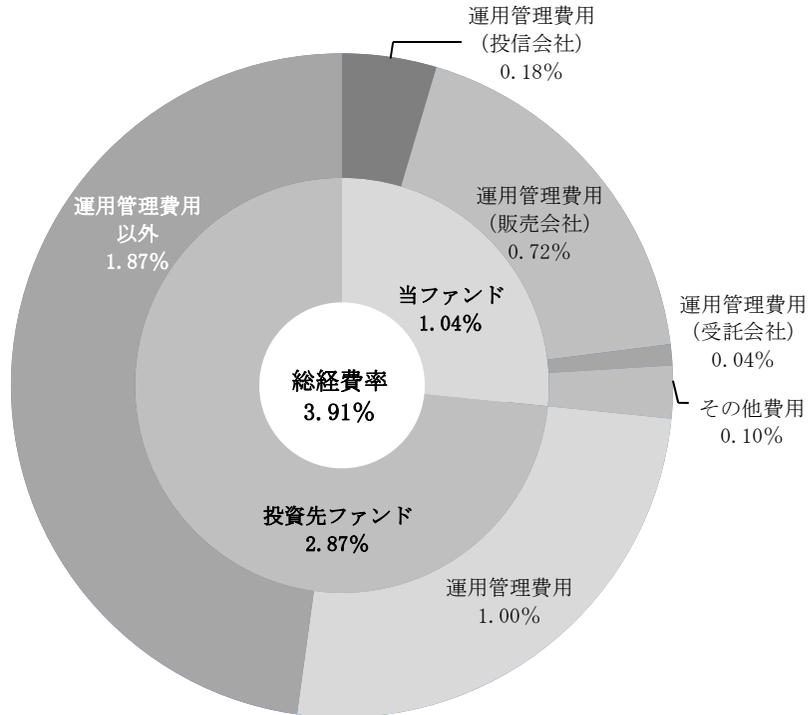
作成期中の平均基準価額は10,063円です。

- (注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
- (注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。（親投資信託を除く）

(参考情報)

○ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は3.91%です。



総経費率 (①+②+③)	3.91%
①当ファンドの費用の比率	1.04%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.87%

- (注) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。  
 (注) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。  
 (注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。  
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■ 売買および取引の状況 (2020年11月11日から2021年5月10日まで)

投資証券

銘柄名	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド	千口 —	千円 —	千口 17	千円 167,197

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年11月11日から2021年5月10日まで)

該当事項はありません。

■ 主要な売買銘柄 (2020年11月11日から2021年5月10日まで)

投資証券

買 付			売 付		
銘柄	口 数	金 額	銘柄	口 数	金 額
—	千口 —	千円 —	SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド	千口 17	千円 167,197

(注1) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年11月11日から2021年5月10日まで)

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高

種 類	当 作 成 期		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
投 資 証 券	百万円 —	百万円 167	百万円 2,041

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定する利害関係人です。

(注3) 当ファンドが主要な投資対象としている「SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド」は弊社  
の関係会社であるSPARX Asia Capital Management Limitedが運用を行っております。

■ 信託財産と委託会社との間の取引の状況 (2020年11月11日から2021年5月10日まで)

委託会社が行う第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との  
当期中における取引はありません。

■ 委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券又は投資法人の投資証券の自己取得及び処分状況 (2020年11月11日から2021年5月10日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2021年5月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第26作成期末	第27作成期末		
		口数	口数	評価額	比率
SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド		千口 211	千口 194	千円 2,041,932	% 97.7
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	211 —	194 —	2,041,932 1銘柄	— <97.7%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 親投資信託残高

種類	第26作成期末	第27作成期末	
	口数	口数	評価額
スパークス・マネー・マザーファンド	千口 9,964	千口 9,964	千円 10,177

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当該マザーファンドの当作成期末の受益権総口数は、9,994千口です。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2021年5月10日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2021年5月10日現在)

項目	第27作成期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 2,041,932	% 97.2
スパークス・マネー・マザーファンド	10,177	0.5
コール・ローン等、その他	49,259	2.3
投資信託財産総額	2,101,368	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 79 期末 2021 年 1 月 12 日	第 80 期末 2021 年 3 月 10 日	第 81 期末 2021 年 5 月 10 日
(A) 資 産	2,082,201,065 円	2,086,554,701 円	2,101,368,064 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	51,077,891	56,150,815	49,258,439
スパークス・マネー・マザーファンド(評価額)	10,192,516	10,152,658	10,177,569
投 資 証 券 (評価額)	2,020,930,658	2,020,251,228	2,041,932,056
(B) 負 債	18,378,176	9,536,980	11,825,080
未 払 収 益 分 配 金	9,417,111	6,088,681	5,921,256
未 払 解 約 金	5,447,831	5,857	2,267,571
未 払 信 託 報 酬	3,172,171	3,124,475	3,311,181
未 払 利 息	139	153	134
そ の 他 未 払 費 用	340,924	317,814	324,938
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,063,822,889	2,077,017,721	2,089,542,984
元 本	2,092,691,519	2,029,560,593	1,973,752,331
次 期 繰 越 損 益 金	△ 28,868,630	47,457,128	115,790,653
(D) 受 益 権 総 口 数	2,092,691,519 口	2,029,560,593 口	1,973,752,331 口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	9,862 円	10,234 円	10,587 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 作成期首元本額	2,147,701,901 円
作成期中追加設定元本額	19,417,192 円
作成期中一部解約元本額	193,366,762 円

■ 損益の状況

項 目	第79期		第80期		第81期	
	自 2020年11月11日 至 2021年1月12日		自 2021年1月13日 至 2021年3月10日		自 2021年3月11日 至 2021年5月10日	
(A) 配 当 等 收 益	13,391,290円		12,924,946円		12,632,227円	
受 取 配 当 金	13,399,709		12,933,777		12,640,066	
支 払 利 息	△ 8,419		△ 8,831		△ 7,839	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	204,325,852		71,983,748		66,541,539	
売 買 益	206,077,354		74,991,770		67,954,807	
売 買 損	△ 1,751,502		△ 3,008,022		△ 1,413,268	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,513,095		△ 3,442,289		△ 3,636,119	
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	214,204,047		81,466,405		75,537,647	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 96,586,879		104,582,415		174,654,750	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 137,068,687		△ 132,503,011		△ 128,480,488	
(配 当 等 相 当 額)	( 48,216,021)		( 48,122,313)		( 47,609,923)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 185,284,708)		(△ 180,625,324)		(△ 176,090,411)	
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 19,451,519		53,545,809		121,711,909	
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,417,111		△ 6,088,681		△ 5,921,256	
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 28,868,630		47,457,128		115,790,653	
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 137,068,687		△ 132,503,011		△ 128,480,488	
(配 当 等 相 当 額)	( 48,216,021)		( 48,122,313)		( 47,609,923)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 185,284,708)		(△ 180,625,324)		(△ 176,090,411)	
分 配 準 備 積 立 金	416,164,898		408,562,875		402,648,714	
繰 越 損 益 金	△ 307,964,841		△ 228,602,736		△ 158,377,573	

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

② 分配金の計算過程

項 目		第79期	第80期	第81期
費用控除後の配当等収益額	A	13,175,235円	12,401,030円	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	－円	－円
収益調整金額	C	48,216,021円	48,122,313円	47,609,923円
分配準備積立金額	D	412,406,774円	402,250,526円	396,518,068円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	473,798,030円	462,773,869円	456,179,893円
当ファンドの期末残存口数	F	2,092,691,519口	2,029,560,593口	1,973,752,331口
1万口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000)	G	2,264.06円	2,280.16円	2,311.23円
1万口当たり分配金額	H	45円	30円	30円
収益分配金金額 (I=F×H/10,000)	I	9,417,111円	6,088,681円	5,921,256円

■ 分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金(税込み)
第79期	45円
第80期	30円
第81期	30円

- ◇ 分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払を開始しております。
- ◇ 分配金を再投資される方のお手取分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 課税上の取り扱い
  - ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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)」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
  - ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

※ 詳細につきましては、税務専門家等に確認されることをお勧めします。  
 なお、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。

■ お知らせ

該当事項はありません。

ご参考として以下に、スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)が組入れている各投資対象ファンドの運用内容を掲載いたします。

<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

SPARX ASIA MIDDLE EAST EQUITY INCOME FUND

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ケイマン籍証券投資法人／オープン・エンド型
基 準 通 貨	日本円
運 用 方 針	アジア中東地域の株式ならびにそれらの株式に関連する証券等を主要な投資対象として、長期的なインカムゲインおよびキャピタル・ゲインの獲得を目指します。
主 な 投 資 制 限	一発行体への投資は純資産総額の10%以内。 流動性の低い株式関連証券等への投資は純資産総額の15%以内。 発行済株式に対する投資比率は50%以内。
決 算 日	12月末日
分 配 方 針	毎年、2月、4月、6月、8月、10月、12月の各末日に、インカム・ゲインならびにキャピタルゲインを原資として分配する方針としています。
管 理 運 用 会 社	SPARX Asia Capital Management Limited
投 資 運 用 会 社	SPARX Asia Investment Advisors Limited
受 託 会 社	HSBC Trustee (Cayman) Limited
受託会社代理人	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
保 管 会 社	HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited

(注) 記載内容、数値等は、当報告書作成日現在知りうる情報に基づき作成しております。

■ 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	710	1,032	30,676	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	< 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	1,120	2,742	232,445	
	銘柄数<比率>	4銘柄	—	< 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	16	3,045	51,427	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	< 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	16,996	49,344	693,361	
	銘柄数<比率>	12銘柄	—	< 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	16,245	7,705,911	58,877	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	< 2.8% >	

# スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)

銘柄	株数	評価額		業種等	備考
		外貨建金額	基準通貨建金額		
<b>(インド市場)</b>					
Bharti Airtel Ltd (NSI)	210	千インドルピー	千円		
HDFC Bank Ltd (NSI)	112	11,956	17,727	主要通信	
ITC Ltd (DMT) (NSI)	604	15,789	23,411	地方銀行	
SBI Cards & Payment Services Ltd (NSI)	327	12,417	18,410	タバコ	
Zee Entertainment Enterprises Ltd (DMT) (NSI)	342	32,085	47,573	主要銀行	
		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% >	
<b>(韓国市場)</b>					
LG Household & Health Care Ltd	3	千韓国ウォン	千円		
Samsung Electronics Co Ltd	161	400,605	38,971	家庭用品・パーソナルケア	
		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% >	
<b>(マレーシア市場)</b>					
Genting Malaysia	3,920	千マレーシアリンギット	千円		
		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% >	
<b>(フィリピン市場)</b>					
Puregold Price Club Inc	1,650	千フィリピンペソ	千円		
Universal Robina Corp	925	5,618	12,811	食品小売り	
		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% >	
<b>(サウジアラビア市場)</b>					
Saudi British Bank (The)	110	千サウジアラビアリアル	千円		
		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% >	
<b>(タイ市場)</b>					
Advanced Info Service Pcl NVDR	510	千タイバーツ	千円		
		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% >	
<b>(台湾市場)</b>					
Ememory Technology Inc	260	千台湾ドル	千円		
MediaTek Inc	390	26,520	103,739	半導体	
Momo.com Inc	90	41,340	161,711	半導体	
Poya International Co Ltd	160	9,135	35,734	カタログ販売	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	630	9,664	37,803	専門小売	
		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% >	

## スパークス・アジア中東株式ファンド(隔月分配型)

銘柄		株数	評価額		業種等	備考
			外貨建金額	基準通貨建金額		
<b>(米国 ADR 市場)</b>		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 Shrs)		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。

■ 損益計算書

損 益 計 算 書

自 2020年11月10日  
至 2021年 5月 7日

(単位：千円)

収益			
受取配当金			13,217
受取利息			0
解約差益			0
その他収益			0
	収益計		13,217
費用			
支払利息			0
受託会社報酬			13,097
監査報酬			2,074
源泉税			1,892
管理運営会社報酬			9,966
管理事務報酬			1,778
設立費償却			0
その他費用			1,544
	費用計		30,352
純投資損益			△17,134
投資有価証券及び外国通貨取引に係わる実現損益			
投資有価証券売買損益			117,803
為替差損益			366
			118,170
投資有価証券及び外国通貨取引に係わる未実現損益増減			
有価証券未実現純評価損益増減			274,932
為替未実現純評価損益増減			17,693
			292,625
営業活動による純資産の純増減額			393,661

(注1) 上記の損益計算書は、管理運営会社が提供した純資産計算書の情報に基づき、弊社が作成したものです。

(注2) 管理運営会社が提供した純資産計算書は、外部監査人による監査を受けておりません。

## スパークス・マネー・マザーファンド

### 第 13 期

決算日 2020年11月10日

(計算期間：2019年11月12日～2020年11月10日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	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。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。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。
主な組入制限	①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。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額5%以内とします。
分配方針	決算日毎年11月10日(休業日の場合は翌営業日) 収益分配は行いません。

### スパークス・アセット・マネジメント株式会社

東京都港区港南一丁目2番70号 品川シーズンテラス

< お問い合わせ先 >

リテールBDマーケティング部

電話：03-6711-9200(代表)

受付時間：営業日の9時～17時

ホームページアドレス：<https://www.sparx.co.jp/>

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
9期(2016年11月10日)	円 10,143	% 0.2	% 99.4	百万円 10
10期(2017年11月10日)	10,141	△0.0	99.5	10
11期(2018年11月12日)	10,131	△0.1	99.4	10
12期(2019年11月11日)	10,306	1.7	99.1	10
13期(2020年11月10日)	10,234	△0.7	99.0	10

■ 当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		債券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2019年11月11日	円 10,306	% —	% 99.1
11月末	10,321	0.1	99.1
12月末	10,253	△0.5	99.1
2020年 1月末	10,294	△0.1	99.1
2月末	10,381	0.7	99.1
3月末	10,277	△0.3	99.1
4月末	10,290	△0.2	99.1
5月末	10,249	△0.6	99.1
6月末	10,238	△0.7	99.1
7月末	10,261	△0.4	99.1
8月末	10,212	△0.9	99.1
9月末	10,245	△0.6	99.0
10月末	10,231	△0.7	99.0
(期末) 2020年11月10日	10,234	△0.7	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 基準価額の推移



## ■ 運用経過

当マザーファンドは、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っています。当作成期間の運用にあたりましては、資産の安全性と流動性の確保を重視し、国債や短期金融資産中心の安定運用を行いました。

## ■ 今後の運用方針

引き続き、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。今後も、資産の安全性と流動性の確保を重視し、国債や短期金融資産中心の安定運用を行います。

今後とも引き続きご愛顧を賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

■ **期中の売買及び取引の状況**（2019年11月12日から2020年11月10日まで）

該当事項はありません。

■ **利害関係人との取引状況等**（2019年11月12日から2020年11月10日まで）

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第 11 条第 1 項に規定する利害関係人です。

■ **信託財産と委託会社との間の取引の状況**（2019年11月12日から2020年11月10日まで）

委託会社が行う第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当期中における取引はありません。

■ **委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券又は投資法人の投資証券の自己取得及び処分の状況**（2019年11月12日から2020年11月10日まで）

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2020年11月10日現在)

下記は、スパークス・マネー・マザーファンド全体(9,994千口)の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	組 入 比 率 (うちBB格以下)	残存期間別組入比率		
					(5年以上)	(2年以上)	(2年未満)
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	10,000	10,129	99.0	—	99.0	—	—
合 計	10,000	10,129	99.0	—	99.0	—	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 単位未満は切り捨て。—印は組み入れなし。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第347回長期国債10年	0.1	10,000	10,129	2027/6/20
合 計		—	10,000	10,129	—

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2020年11月10日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2020年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,129	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	99	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	10,228	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月10日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	10,228,027 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	94,566
公 社 債 ( 評 価 額 )	10,129,600
未 収 利 息	3,861
(B)負 債	0
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	10,228,027
元 本	9,994,224
次 期 繰 越 損 益 金	233,803
(D)受 益 権 総 口 数	9,994,224 口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,234 円

■ 損益の状況

当期 (自2019年11月12日 至2020年11月10日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	9,968 円
受 取 利 息	9,973
支 払 利 息	△ 5
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 82,200
売 買 損	△ 82,200
(C)当 期 損 益 金 (A+B)	△ 72,232
(D)前 期 繰 越 損 益 金	306,035
(E)合 計 (C+D)	233,803
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	233,803

< 注記事項(当期の運用報告書作成時には監査未了) >

1. 期首元本額 9,994,224 円  
 期中追加設定元本額 -円  
 期中一部解約元本額 -円
2. 期末元本の内訳  
 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  
 スパークス・アジア中東株式ファンド(資産成長型) 10,659 円  
 スパークス・ベスト・ピック・ファンドII(日本アジア)ヘッジあり 9,616 円  
 スパークス・ベスト・ピック・ファンドII(日本アジア)ヘッジなし 9,616 円

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

■ お知らせ

該当事項はありません。