SPARX

■ 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／株式
信託期間	2008年11月12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」およびわが国の証券投資信託「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投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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	毎決算時（11月10日、休業日の場合は翌営業日）に分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。

スパークス・アジア中東株式ファンド（資産成長型）

第13期 運用報告書（全体版）

（決算日 2021年11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(資産成長型)』は、このたび、第13期の決算を行いました。
ここに第13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期の運用実績

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
9期(2017年11月10日)	29,288	0	26.3	1,307.9	45.5	0.0	84.8	39
10期(2018年11月12日)	25,617	0	△12.5	1,162.3	△11.1	0.0	85.9	32
11期(2019年11月11日)	27,451	0	7.2	1,269.8	9.3	0.0	90.4	33
12期(2020年11月10日)	27,973	0	1.9	1,440.0	13.4	0.0	94.6	27
13期(2021年11月10日)	34,843	0	24.6	1,672.6	16.2	0.0	72.6	49

(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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

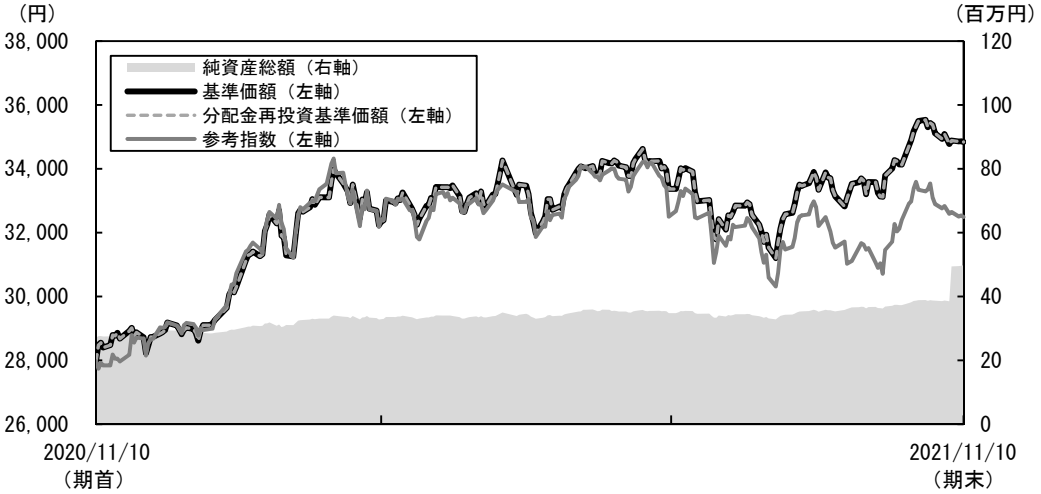
年月日	基準価額		MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年11月10日	27,973	－	1,440.0	－	0.0	94.6
11月末	28,724	2.7	1,476.4	2.5	0.0	95.2
12月末	29,264	4.6	1,507.2	4.7	0.0	98.3
2021年 1月末	31,288	11.9	1,621.9	12.6	0.0	90.7
2月末	33,504	19.8	1,716.4	19.2	0.0	89.9
3月末	33,090	18.3	1,687.8	17.2	0.0	89.2
4月末	34,262	22.5	1,725.0	19.8	0.0	93.7
5月末	33,879	21.1	1,732.8	20.3	0.0	92.3
6月末	34,180	22.2	1,752.5	21.7	0.0	92.6
7月末	32,423	15.9	1,642.4	14.1	0.0	90.9
8月末	32,894	17.6	1,638.5	13.8	0.0	90.8
9月末	33,205	18.7	1,619.9	12.5	0.0	87.7
10月末	35,116	25.5	1,693.4	17.6	0.0	94.2
(期末)						
2021年11月10日	34,843	24.6	1,672.6	16.2	0.0	72.6

(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11月10日）

基準価額は期首に比べ24.6％（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第13期首： 27,973円
第13期末： 34,843円（既払分配金0円）
騰 落 率： 24.6％（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）基準価額の主な変動要因

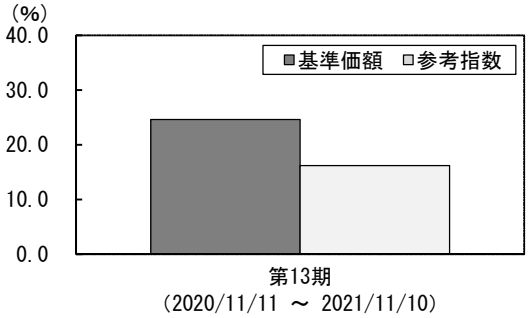
台湾、韓国市場が上昇したことや、多くの通貨に対して円安になったことが基準価額の上昇要因となりました。

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）



（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、アジア株式市場は上昇しました。

しかし期の中盤においては、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ました。さらに、中国以外のアジア地域で新型コロナウイルス感染症のデルタ株への置き換わりによって、感染が再拡大し、サプライチェーンの混乱による物流コストやエネルギー価格の上昇などにより、市場は横ばいで推移しました。

しかしながら、期の終盤においては、新型コロナウイルスの新規感染者数が減少してきたこと、シンガポール、オーストラリア、タイなど入国制限の緩和に踏み切る国が出てきたことで、投資家心理が回復し、期を通じて市場は上昇しました。

（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（資産成長型） ＞

「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。

2000年の設立で、埋め込み不揮発性メモリ（eNVM）技術に特化したシリコン関連の知的財産を保有するファブレス企業（自社工場を持たない半導体メーカー）のeMemory Technology（台湾／情報技術）は、知的財産権の市場シェアがこの数年、着実に上昇していることや、ライセンス収入の伸びなどにより上昇しました。

台湾の大手eコマース（電子商取引）企業であるmomo.com（台湾／一般消費財）は、売上高が好調で、利益も大幅に伸長したこと、中国当局の規制や競争圧力にさらされているeコマースプラットフォームと比べ、台湾における事業環境の変化は比較的緩やかであることなどにより、上昇しました。

（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。

中国最大級の民間教育事業者のNew Oriental Education & Technology Group（中国／一般消費財）は、営利団体による学習塾の運営を禁じるという中国政府の政策が発表されたことで、同社をはじめとする学習塾運営事業者の収益が実質的にほとんど失われるという懸念から、下落しました。この過酷な規制は、祝日や週末の授業を禁止することで生徒の負担を軽減すること、教育制度を改革して学習塾への依存度を低下させること、親の教育費負担を削減することを目的とするものです。当ファンドは中国政府がこれほど強硬に教育改革を進めるとは想定していなかったため、同社の急落はマイナスに影響しました。しかしながら、当ファンドは中国以外の他国へも分散投資を行っているため、ファンド全体の収益率ではプラスとなっています。

＜ 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（資産成長型） ＞

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

当期の収益分配につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案して見送らせていただきました。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13期 (2020年11月11日～ 2021年11月10日)
当期分配金 (対基準価額比率)	－ (－%)
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	24,842

（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

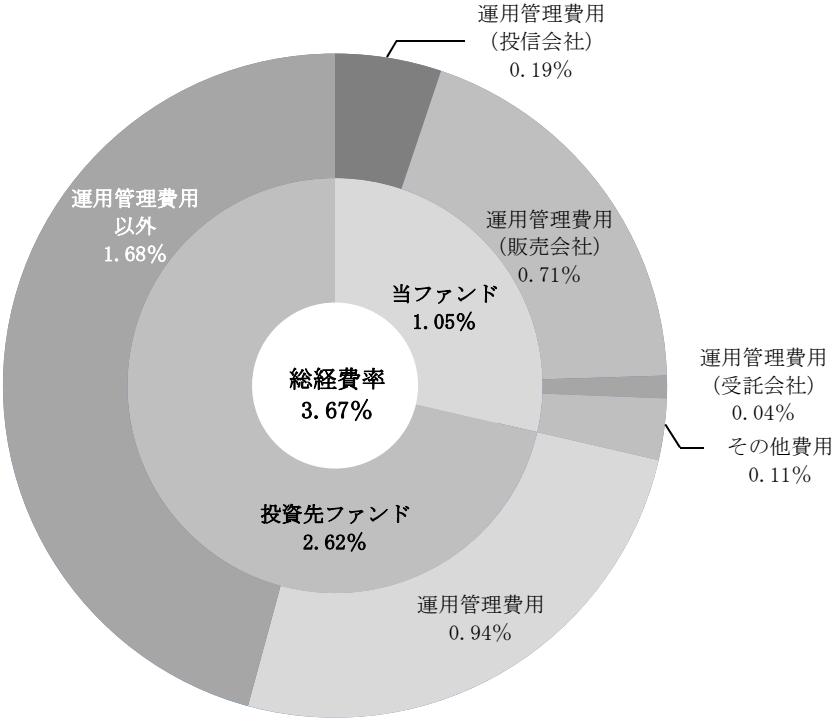
項目	当期 2020年11月11日～2021年11月10日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	307円	0.941%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（ 61）	(0.187)	・ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	（ 233）	(0.714)	・購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	（ 13）	(0.040)	・ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	36	0.110	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 36）	(0.110)	・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	343	1.051	
期中の平均基準価額は32,652円です。			

（注1）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。）を期中の平均受益権口数に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3.67％です。



総経費率（①＋②＋③）	3.67%
①当ファンドの費用の比率	1.05%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.94%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.68%

（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11月10日まで）

投資証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	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	0.614	6,386	0.2	1,927

（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11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11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		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	0.614	6,386	SPARX・アジア・ミドルイースト・エクイティ・インカム・ファンド	0.2	1,927

（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

種類	当作成期		
	買付額	売付額	当作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資証券	6	1	36

（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 （2020年11月11日から2021年11月10日まで）

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 （2021年11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		前期末	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	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		2	3	36,178	72.6
合計	口数・金額	2	3	36,178	－
	銘柄数＜比率＞	－	－	1銘柄	〈72.6%〉

（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	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
スパークス・マネー・マザーファンド	10	10	10

（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期末の受益権総口数は、10,004千口です。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 （2021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 （2021年11月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	36,178	72.1
スパークス・マネー・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	14,013	27.9
投資信託財産総額	50,201	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

（2021年11月10日現在）

項目	当期末
(A)資産	**50,201,327円**
コール・ローン等	4,011,739
スパークス・マネー・マザーファンド（評価額）	10,900
投資証券（評価額）	36,178,688
前払金	10,000,000
(B)負債	**395,702**
未払解約金	206,134
未払信託報酬	169,764
未払利息	10
その他未払費用	19,794
(C)純資産総額（A－B）	**49,805,625**
元本	14,294,325
次期繰越損益金	35,511,300
(D)受益権総口数	**14,294,325口**
1万口当たり基準価額（C／D）	**34,843円**

〈注記事項（当期の運用報告書作成時では監査未了）〉

①期首元本額	9,682,330円
期中追加設定元本額	6,973,033円
期中一部解約元本額	2,361,038円

■ 損益の状況

当期　（自2020年11月11日　至2021年11月10日）

項目	当期
(A)配当等収益	**1,131,955円**
受取配当金	1,134,676
支払利息	△ 2,721
(B)有価証券売買損益	**5,403,180**
売買益	6,091,947
売買損	△ 688,767
(C)信託報酬等	**△ 353,602**
(D)当期損益金（A＋B＋C）	**6,181,533**
(E)前期繰越損益金	**1,238,476**
(F)追加信託差損益金	**28,091,291**
（配当等相当額）	(25,619,628)
（売買損益相当額）	(2,471,663)
(G)合計（D＋E＋F）	**35,511,300**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金（G＋H）	**35,511,300**
追加信託差損益金	28,091,291
（配当等相当額）	(25,619,628)
（売買損益相当額）	(2,471,663)
分配準備積立金	7,420,009
繰越損益金	0

（注1）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。

（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13期
費用控除後の配当等収益額	A	1,070,711円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	3,678,064円
収益調整金額	C	28,091,291円
分配準備積立金額	D	2,671,234円
当ファンドの分配対象収益額（E=A＋B＋C＋D）	E	35,511,300円
当ファンドの期末残存口数	F	14,294,325口
1万口当たり収益分配対象額（G=E/F×10,000）	G	24,842.93円
1万口当たり分配金額	H	－円
収益分配金金額（I=F×H/10,000）	I	－円

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	－円

■ 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（資産成長型）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11月9日現在）

外国株式等

銘柄		株数	評価額 外貨建金額	評価額 基準通貨建金額	業種等	備考
（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	1,349	41,467	主要銀行	
小計	株数・金額	710	1,349	41,467		
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	－	＜ 2.1%＞		
（オーストラリア市場）		百株	千豪ドル	千円		
Aristocrat Leisure Ltd		197	936	78,492	パッケージ・ソフトウェア	
CSL Ltd		21	663	55,585	バイオテクノロジー	
Transurban Group Unit		652	892	74,789	その他輸送	
Treasury Wine Estates Ltd		279	322	27,021	アルコール飲料	
小計	株数・金額	1,149	2,814	235,886		
	銘柄数＜比率＞	4銘柄	－	＜11.8%＞		
（中国市場）		百株	千人民元	千円		
Kweichow Moutai Co Ltd A Shrs		16	2,864	50,585	アルコール飲料	
小計	株数・金額	16	2,864	50,585		
	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		1,110	9,502	137,726	生命・健康保険	
Alibaba Group Holding Ltd (HKSE)		131	2,058	29,831	インターネット販売	
China State Construction International Holdings Ltd (HKSE)		4,923	3,800	55,084	建設・土木	
HSBC Holdings Plc (HKSE)		488	2,223	32,220	主要銀行	
Haier Smart Home Co Ltd H Shrs		1,168	3,206	46,474	電化製品	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd (HKSE)		60	2,790	40,441	投資銀行・ブローカー	
KWG Group Holdings Ltd		2,415	1,492	21,633	不動産開発	
KWG Living Group Holdings Ltd		3,228	1,662	24,096	不動産開発	
NWS Holdings Ltd		3,310	2,562	37,136	建設・土木	
Tencent Holdings Ltd		151	7,006	101,558	インターネット・ソフトウェアサービス	
Truly International Holdings Ltd		5,320	1,250	18,122	コンピューター周辺機器	
小計	株数・金額	22,303	37,552	544,321		
	銘柄数＜比率＞	11銘柄	－	＜27.2%＞		
（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)		4,380	3,361,650	26,649	地方銀行	
Telkom Indonesia Persero Tbk PT		15,369	5,701,899	45,201	主要通信	
Bharti Airtel Ltd		15	560	854	主要通信	
小計	株数・金額	19,764	9,064,109	72,704		
	銘柄数＜比率＞	3銘柄	－	＜ 3.6%＞		

銘柄		株数	評価額 外貨建金額	評価額 基準通貨建金額	業種等	備考
（インド市場）		百株	千インドルピー	千円		
Bharti Airtel Ltd (NSI)		210	14,995	22,869	主要通信	
HDFC Bank Ltd (NSI)		112	17,572	26,799	地方銀行	
ITC Ltd (DMT) (NSI)		604	13,827	21,088	タバコ	
SBI Cards & Payment Services Ltd (NSI)		327	35,490	54,126	主要銀行	
Zee Entertainment Enterprises Ltd (DMT) (NSI)		342	11,048	16,849	映画・娯楽	
小計	株数・金額	1,595	92,931	141,732		
	銘柄数〈比率〉	5銘柄	－	＜ 7.1%＞		
（韓国市場）		百株	千韓国ウォン	千円		
LG Chem Ltd		4	282,223	27,099	特殊化学	
Samsung Electronics Co Ltd		145	1,022,250	98,157	通信機器	
小計	株数・金額	149	1,304,473	125,256		
	銘柄数〈比率〉	2銘柄	－	＜ 6.3%＞		
（マレーシア市場）		百株	千マレーシアリンギット	千円		
Genting Malaysia		3,920	1,254	34,111	カジノ・ギャンブル	
小計	株数・金額	3,920	1,254	34,111		
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	－	＜ 1.7%＞		
（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	7,062	15,937	食品小売り	
Universal Robina Corp		925	12,482	28,169	製菓業	
小計	株数・金額	2,575	19,544	44,107		
	銘柄数〈比率〉	2銘柄	－	＜ 2.2%＞		
（サウジアラビア市場）		百株	千サウジアラビアリヤル	千円		
Saudi British Bank (The)		110	364	10,945	地方銀行	
小計	株数・金額	110	364	10,945		
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	－	＜ 0.5%＞		
（タイ市場）		百株	千タイバーツ	千円		
Advanced Info Service Pcl NVDR		510	9,894	34,099	無線通信	
小計	株数・金額	510	9,894	34,099		
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	－	＜ 1.7%＞		
（台湾市場）		百株	千台湾ドル	千円		
91APP Inc		190	4,817	19,607	パッケージ・ソフトウェア	
Ememory Technology Inc		170	41,310	168,161	半導体	
MediaTek Inc		310	30,318	123,416	半導体	
Momo.com Inc		97	16,830	68,508	カタログ販売	
Poya International Co Ltd		278	14,183	57,735	専門小売	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		590	36,049	146,745	半導体	
小計	株数・金額	1,635	143,506	584,171		
	銘柄数〈比率〉	6銘柄	－	＜29.2%＞		

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 Reps 0.5 Shr)		154	98	11,091	インターネット・ソフトウェアサービス	
Vipshop Holdings Ltd ADR (1 ADR Reps 0.2 Ord Shrs)		33	38	4,322	インターネット販売	
iClick Interactive Asia Group Ltd ADR (1 ADR Reps .5 Ord Shrs)		109	75	8,467	広告・マーケティングサービス	
小計	株数・金額	296	212	23,880		
	銘柄数〈比率〉	3銘柄	－	＜ 1.2%＞		
合計	株数・金額	54,733	－	1,943,262		
	銘柄数〈比率〉	41銘柄	－	＜97.2%＞		

（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11月 9日

（単位：千円）

収益		
受取配当金		41,680
受取利息		0
解約差益		0
その他収益		0
	収益計	41,681
費用		
支払利息		0
受託会社報酬		27,305
監査報酬		4,329
源泉税		4,728
管理運営会社報酬		20,164
管理事務報酬		3,593
設立費償却		0
その他費用		3,618
	費用計	63,740
純投資損益		△22,059
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		259,059
為替差損益		2,273
		261,332
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		245,215
為替未実現純評価損益増減		16,725
		261,941
営業活動による純資産の純増減額		501,214

（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 14 期

決算日　2021年11月10日

（計算期間：2020年11月11日～2021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

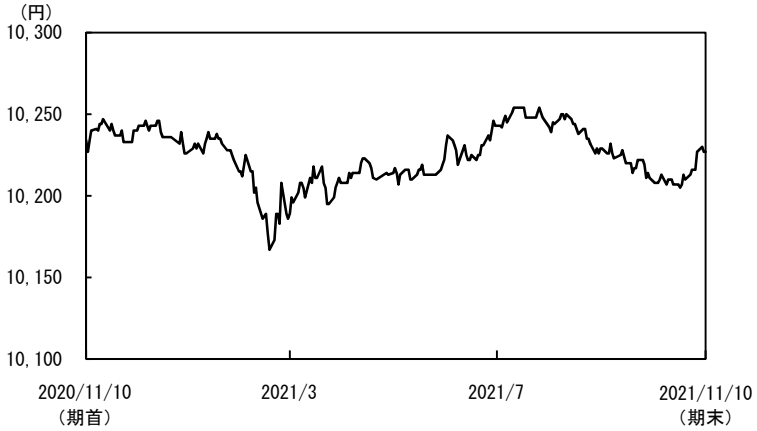
決　算　期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
10期(2017年11月10日)	10,141	△0.0	99.5	10
11期(2018年11月12日)	10,131	△0.1	99.4	10
12期(2019年11月11日)	10,306	1.7	99.1	10
13期(2020年11月10日)	10,234	△0.7	99.0	10
14期(2021年11月10日)	10,227	△0.1	98.8	10

■ 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)	円	%	%
2020年11月10日	10,234	－	99.0
11月末	10,237	0.0	99.0
12月末	10,236	0.0	99.0
2021年 1月末	10,232	△0.0	99.0
2月末	10,167	△0.7	99.0
3月末	10,205	△0.3	99.0
4月末	10,210	△0.2	99.0
5月末	10,213	△0.2	99.0
6月末	10,225	△0.1	99.0
7月末	10,248	0.1	99.0
8月末	10,241	0.1	99.0
9月末	10,217	△0.2	98.9
10月末	10,210	△0.2	98.8
(期　末)			
2021年11月10日	10,227	△0.1	98.8

(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 （2020年11月11日から2021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 （2020年11月11日から2021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 （2020年11月11日から2021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 （2020年11月11日から2021年11月10日まで）

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2021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(10,004 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)	残存期間別組入比率(2年以上)	残存期間別組入比率(2年未満)
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	10,000	10,112	98.8	−	98.8	−	−
合計	10,000	10,112	98.8	−	98.8	−	−

(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	10,112	2027/6/20
合計		−	10,000	10,112	−

(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 (2021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 (2021年11月10日現在)

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	10,112	98.8
コール・ローン等、その他	119	1.2
投資信託財産総額	10,231	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

(2021年11月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	10,231,120円
コール・ローン等	114,559
公社債(評価額)	10,112,700
未収利息	3,861
(B)負債	0
(C)純資産総額(A－B)	10,231,120
元本	10,004,018
次期繰越損益金	227,102
(D)受益権総口数	10,004,018口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,227円

〈 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 9,794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
   スパークス・日本アジア厳選株・ヘッジ型(ダイワ投資一任専用) 9,794円

■ 損益の状況

当期 (自2020年11月11日 至2021年11月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	9,993円
受取利息	10,000
支払利息	△ 7
(B)有価証券売買損益	△ 16,900
売買損	△ 16,900
(C)当期損益金(A＋B)	△ 6,907
(D)前期繰越損益金	233,803
(E)追加信託差損益金	206
(F)合計(C＋D＋E)	227,102
次期繰越損益金(F)	227,102

(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。