



■ 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／国内／株式	
信 託 期 間	無期限（2016年9月23日設定）	
運 用 方 針	この投資信託は、主としてスパークス・日本中小型株・マザーファンドの受益証券への投資を通じて、日本の金融商品取引所上場株式を中心に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目標に積極的な運用を行います。	
主要運用対象	ベ ビ ー ファン	主としてスパークス・日本中小型株・マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所上場株式に実質的に投資します。また、資金動向・市況動向等によってはわが国の金融商品取引所上場株式等に直接投資することもあります。
	マ ザ ー ファン	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	ベ ビ ー ファン	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
	マ ザ ー ファン	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分 配 方 針	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、経費控除後の利子・配当収入および売買益（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、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、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

スパークス・日本中小型株式ファンド (ラップ向け)

第9期 運用報告書(全体版)

(決算日 2025年6月20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・日本中小型株式ファンド(ラップ向け)』は、このたび、第9期の決算を行いました。
ここに期中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・ビジネス・デベロップメント部

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			ベンチマーク		株 式 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		期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5期(2021年6月21日)	19,797	0	15.4	984.63	19.6	95.9	1.2	318
6期(2022年6月20日)	18,658	0	△ 5.8	950.04	△ 3.5	97.0	—	468
7期(2023年6月20日)	22,916	0	22.8	1,201.87	26.5	96.9	—	563
8期(2024年6月20日)	27,016	0	17.9	1,423.36	18.4	96.9	—	1,017
9期(2025年6月20日)	29,185	0	8.0	1,548.03	8.8	96.7	—	1,111

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドのベンチマークは、「ラッセル/ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)」です。

(注4) ラッセル/ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)はRussell/Nomura日本株インデックスのサイズ別指数です。Russell/Nomura日本株インデックスは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下「NFRC」といいます。)が公表している指数で、その知的財産権はNFRC及びRussell Investmentsに帰属します。なお、NFRC及びRussell Investmentsは、ラッセル/ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、スパークス・アセット・マネジメント株式会社がラッセル/ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)を用いて行う事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

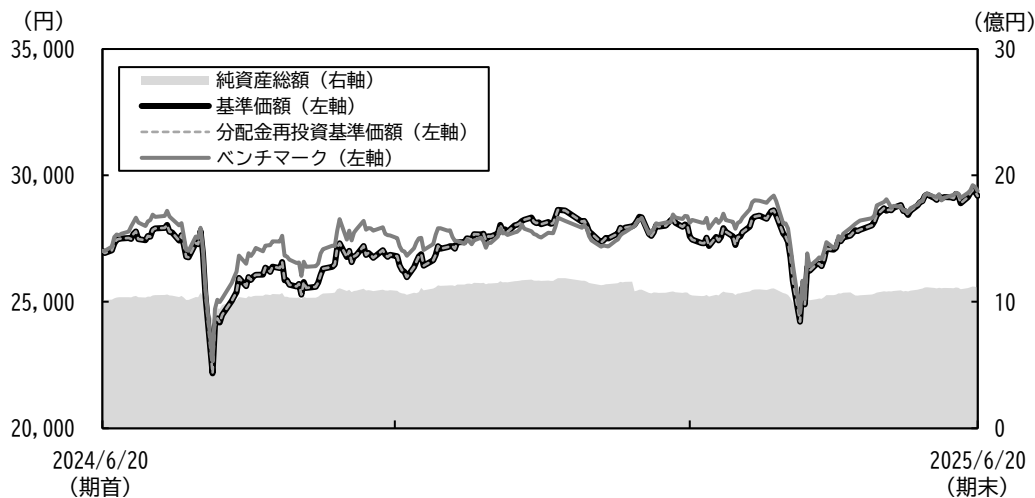
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 6月20日	27,016	—	1,423.36	—	96.9	—
6月末	27,503	1.8	1,459.12	2.5	97.1	—
7月末	27,798	2.9	1,471.44	3.4	98.2	—
8月末	26,387	△ 2.3	1,442.90	1.4	97.4	—
9月末	26,769	△ 0.9	1,446.67	1.6	95.5	—
10月末	26,881	△ 0.5	1,450.44	1.9	96.1	—
11月末	27,578	2.1	1,439.77	1.2	96.4	—
12月末	28,612	5.9	1,485.80	4.4	97.9	—
2025年 1月末	28,337	4.9	1,491.32	4.8	98.7	—
2月末	27,207	0.7	1,469.54	3.2	97.0	—
3月末	27,702	2.5	1,480.16	4.0	95.3	—
4月末	27,832	3.0	1,479.41	3.9	96.3	—
5月末	29,243	8.2	1,542.50	8.4	95.9	—
(期 末)						
2025年 6月20日	29,185	8.0	1,548.03	8.8	96.7	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■ 運用経過

1) 基準価額等の推移 (2024年6月21日～2025年6月20日)



第9期首：27,016円

第9期末：29,185円(既払分配金0円)

騰落率：8.0%(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。

※ ベンチマークは「ラッセル／ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)」です。

※ ベンチマークは期首(2024年6月20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

当ファンドは、スパークス・日本中小型株・マザーファンド(以下、マザーファンドといいます。)を通じて、日本の中小型株式に投資しております。当期は日本株式市場が上昇する運用環境の中、弊社独自の個別調査に基づき、独自の競争力を持ち長期的な利益成長が期待できる企業へ選別投資いたしました結果、基準価額は期首に比べ8.0%(分配金再投資ベース)上昇しました。

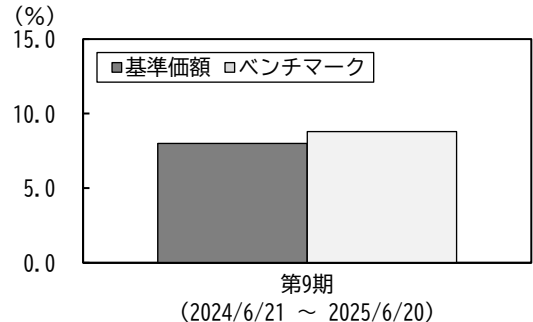
3) ベンチマークとの差異

当期、当ファンドの騰落率は8.0%となり、ベンチマークの騰落率である8.8%を下回りました。

ベンチマークとの比較において、業種効果はプラスに、銘柄選択効果はマイナスになりました。業種単位では輸送用機器、食料品、サービス業などがプラスに、電気機器、機械、金属製品などがマイナスに影響しました。

※ ベンチマークは、「ラッセル／ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)」です。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(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

当期の日本株式市場は、通期で上昇して終了しました。前半は、日本銀行による利上げを受けて一時的に急落する場面があったものの、その後は企業業績の堅調さを背景に急速に回復しました。後半には、トランプ米大統領による保護主義的な関税政策の発表を受けて一時的にリスク回避の動きが強まりましたが、市場はこれにも冷静に対応し、結果的には良好な地合いのもとで期末を迎えました。

■ ポートフォリオ

< スパークス・日本中小型株式ファンド(ラップ向け) >

当ファンドは、マザーファンドを通じて、日本の中小型株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行うことを基本とします。マザーファンドの組入比率は高水準を維持しました。このため基準価額は、マザーファンドに組み入れられた資産の変動の影響を大きく受けました。

< スパークス・日本中小型株・マザーファンド >

当ファンドでは、弊社独自の個別調査に基づき、独自の競争力を持ち長期的な利益成長が期待できる企業へ選別投資いたします。また、市場における過度な悲観や関心の低下により、弊社が計測する長期的な企業価値に対して割安に放置されていると考える企業にも投資を行います。

当ファンドでは、あらかじめ業種毎の比率を決めてから銘柄を組み入れるのではなく、ボトムアップ・リサーチに基づき投資魅力が高いと考える銘柄を選別し、株価上昇余地やリスク要因、株式の流動性や株価が再評価されるまでの時間軸等を考慮して、ポートフォリオを構築しています。

当期においては、農薬や電子材料に強みを持つ中堅化学メーカーである日産化学、障害者の就労支援と発達障害の児童の支援を手掛けるLITALICO、北陸のドラッグストアチェーンであるGenky DrugStoresなどに投資を行いました。

一方で、通信工事とシステムインテグレーションを手掛けるNECネットエスアイ、マーケティングリサーチなどを手掛けるマクロミル、廃棄物処理と再資源化を一貫して行うTREホールディングスなどの株式を売却しました。

TREホールディングスについてはより良い投資機会のため銘柄を入れ替え、NECネットエスアイについてはNECによるTOB(株式公開買い付け)、マクロミルについてはMBO(経営陣が参加する買収)が発表されたことが理由です。

(主なプラス要因)

当期のパフォーマンスに貢献した主な銘柄は、武蔵精密工業、サイバーエージェント、五洋建設などです。

武蔵精密工業は、ホンダ系列の自動車部品メーカーです。当ファンドでは、EV(電気自動車)、HEV(ハイブリッド自動車)向けの新規部品採用による自動車1台あたりの同社製品売上の上昇を期待して投資を行っています。当期においては、データセンターの電力使用量を効率化し得るハイブリッドスーパーキャパシタについて市場の期待値が高まったことから株価が上昇したものと考えます。

サイバーエージェントは、ネット広告代理を祖業とし、メディア運営やゲーム開発などを幅広く手掛ける会社です。当ファンドでは、自社IP(Intellectual Property、知的財産)の創出を中心とするビジネスモデルへの転換が進むものと期待し投資を行っています。当期においては、ABEMA(動画配信サービス)の損益改善が好感されたことや、今後のIP戦略に対する期待値の高まりなどから株価が上昇したものと考えます。

五洋建設は、海上土木に強みを持つ準大手ゼネコンです。当ファンドでは、海外で発生していた不採算案件の影響が剥落し、国内の旺盛な建設需要を背景に収益性の改善が進むと考え投資を行っています。当期においては、受注の大幅な増加や株主還元の強化などが好感され株価は上昇したものと考えます。

(主なマイナス要因)

当期のパフォーマンスにマイナスに影響した主な銘柄は、アルバック、日本光電工業、ダイセルなどです。

アルバックは、強みである真空技術を駆使して、半導体やフラットパネルディスプレイの成膜用の装置等を手掛ける企業です。当ファンドでは、半導体の最先端投資の活発化による同社装置への需要拡大や、同社の製品製造工程の効率化による利益率の改善に期待して投資を行っています。当期においては、世界的なEV投資の減退を背景に、同社のパワー半導体向け装置やLiB(リチウムイオンバッテリー)向け装置に対する需要が減退し業績が下方修正されたことから株価が下落したものと考えます。

日本光電工業は、生体情報モニターなどの医療用電子機器メーカーです。当ファンドでは、医療品質の向上や医療従事者の生産性改善を背景に、同社機器群の世界的な浸透が進むと考え投資を行っています。当期においては、米国の関税に伴う業績悪化が意識され株価が下落したものと考えます。

ダイセルは、自動車部品に使用される高機能樹脂やエアバック基幹部品などを手掛ける中堅化学メーカーです。当ファンドでは、不採算事業の収束により業績悪化が一巡し、今後の事業ポートフォリオ改革に期待して投資を行っています。当期においては、米国の関税や円高に伴う業績悪化が意識され株価が下落したものと考えます。

〔組入上位10銘柄〕

前期末(2024年6月20日)

	銘柄名	比率(%)
1	前田工織	3.31
2	NECネットエスアイ	2.85
3	日本光電工業	2.60
4	ダイヘン	2.39
5	リログループ	2.34
6	椿本チエイン	2.27
7	九電工	2.19
8	五洋建設	2.18
9	ダイセル	2.17
10	日精エー・エス・ビー機械	2.15

※ 比率は対純資産(マザーファンドベース)

当期末(2025年6月20日)

	銘柄名	比率(%)
1	前田工織	4.10
2	西日本フィナンシャルホールディングス	3.02
3	五洋建設	2.93
4	サイバーエージェント	2.84
5	リログループ	2.51
6	日精エー・エス・ビー機械	2.50
7	武蔵野銀行	2.46
8	J. フロント リテイリング	2.31
9	月島ホールディングス	2.12
10	カナモト	2.06

※ 比率は対純資産(マザーファンドベース)



■ 今後の運用方針

< スパークス・日本中小型株式ファンド(ラップ向け) >

マザーファンドの組入比率は、引き続き高水準を維持し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

< スパークス・日本中小型株・マザーファンド >

緊迫感が高まった中東情勢は足下で一旦沈静化の様相を呈していますが、米関税政策の不透明感は続いているほか、日米通商交渉の先行きはまだ見通せていないなど、世界的な地政学的リスクが意識される状況は続いています。

一方で日本経済は、賃上げの定常化による消費の回復や、深刻さを増す人手不足に対応するための設備／IT投資の増加を背景に着実な成長が見込まれます。特に日本株中小型市場においては、欧米に比べ魅力的なバリュエーションや、大型株に対して遅れているコーポレートガバナンス改革、資本収益性改善の進展などもあり、投資妙味は高まっているものと考えます。引き続きボトムアップ・リサーチを通じ、市場から見落とされている投資機会の発掘に努めます。

今後とも引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

■ 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を見送らせていただきました。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9期 (2024年6月21日～ 2025年6月20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	19,184

(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 2024年6月21日～2025年6月20日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	286円 (274) (3) (9)	1.035% (0.991) (0.011) (0.033)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ 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
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11 (11)	0.040 (0.040)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (印 刷 費 用)	17 (3) (14)	0.062 (0.011) (0.051)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 法定書類等の作成、印刷費用
合 計	314	1.137	
期中の平均基準価額は27,654円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により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、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

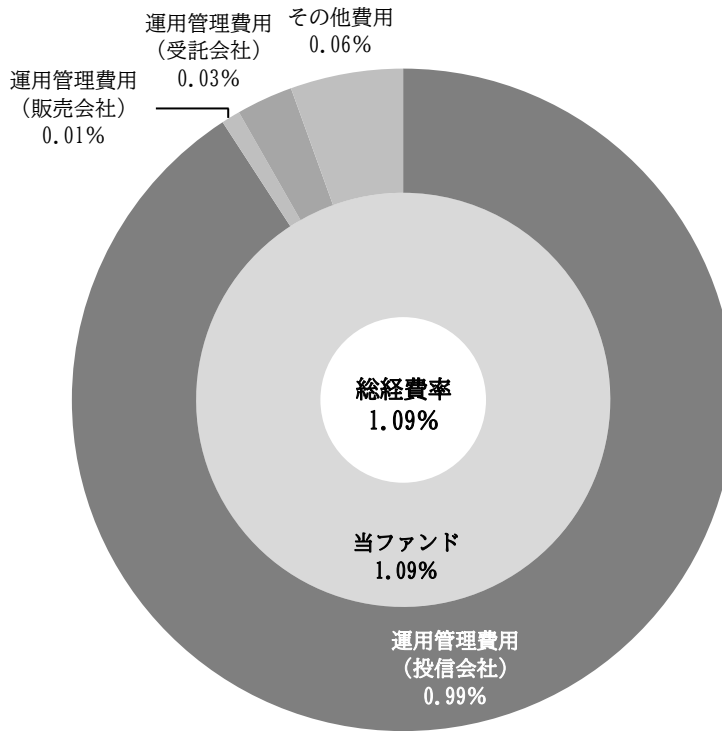
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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1.09%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

項 目	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
スパークス・日本中小型株・マザーファンド	千口 32,701	千円 240,261	千口 32,519	千円 247,274

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,568,328千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,746,107千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.60

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 親投資信託における主要な売買銘柄 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
日産化学	52.2	254,943	4,883	NECネットエスアイ	206.6	623,987	3,020
LITALICO	203.1	243,939	1,201	マクロミル	324.6	398,281	1,226
Genky DrugStores	75.9	243,646	3,210	TREホールディングス	236.2	387,348	1,639
山九	40.8	240,576	5,896	椿本チエイン	74.3	364,931	4,911
グンゼ	45.3	210,115	4,638	タダノ	312.5	357,713	1,144
やまみ	50	195,496	3,909	住友ベークライト	71.6	266,574	3,723
オプテックスグループ	104.4	183,522	1,757	京阪ホールディングス	79.1	262,303	3,316
西日本フィナンシャルホールディングス	83.3	174,880	2,099	コスモス薬品	31.1	260,731	8,383
都築電気	64.3	167,063	2,598	ライオン	144.6	253,339	1,752
日東工業	48.5	162,454	3,349	東プレ	115	209,318	1,820

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年6月21日から2025年6月20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 (2024年6月21日から2025年6月20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 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2025年6月20日現在)

親投資信託残高

項 目	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
スパークス・日本中小型株・マザーファンド	137,489	137,671	1,110,512

(注) 口数・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 (2025年6月20日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2025年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
スパークス・日本中小型株・マザーファンド	1,110,512	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,318	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,118,830	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

(2025年6月20日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,118,830,514 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,023,448
スパークス・日本中小型株・マザーファンド(評価額)	1,110,512,153
未 収 入 金	1,294,846
未 収 利 息	67
(B)負 債	7,228,065
未 払 解 約 金	1,294,846
未 払 信 託 報 酬	5,623,532
そ の 他 未 払 費 用	309,687
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	1,111,602,449
元 本	380,881,488
次 期 繰 越 損 益 金	730,720,961
(D)受 益 権 総 口 数	380,881,488 口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,185 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	376,473,297 円
期中追加設定元本額	89,842,356 円
期中一部解約元本額	85,434,165 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 9 期
費用控除後の配当等収益額	A	3,906 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	83,755,174 円
収益調整金額	C	460,925,027 円
分配準備積立金額	D	186,036,854 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	730,720,961 円
当ファンドの期末残存口数	F	380,881,488 口
1万口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000)	G	19,184.99 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

■ 損益の状況

当期 (自2024年6月21日 至2025年6月20日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	5,088 円
受 取 利 息	5,088
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	95,573,014
売 買 益	103,705,279
売 買 損	△ 8,132,265
(C)信 託 報 酬 等	△ 11,818,256
(D)当期損益金(A+B+C)	83,759,846
(E)前期繰越損益金	186,036,088
(F)追加信託差損益金	460,925,027
(配当等相当額)	(351,859,236)
(売買損益相当額)	(109,065,791)
(G)合 計 (D+E+F)	730,720,961
(H)収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	730,720,961
追加信託差損益金	460,925,027
(配当等相当額)	(351,859,236)
(売買損益相当額)	(109,065,791)
分配準備積立金	269,795,934
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。

■ 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

2025年4月1日付で以下のとおり投資信託約款の変更をいたしました。

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、当ファンドの投資信託約款に所要の変更を行いました。

< 補足情報 >

■ 組入資産の明細 (2025年6月20日現在)

下記は、スパークス・日本中小型株・マザーファンド全体(1,928,447千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(5.0%)			
日本アクア	121.9	－	－
五洋建設	575	521.8	456,105
九電工	66.2	50.9	295,016
食料品(4.3%)			
アリアケジャパン	60	37.4	246,466
やまみ	－	40.7	196,581
わらべや日洋ホールディングス	69.1	91.5	208,528
繊維製品(2.6%)			
グンゼ	－	68.2	236,313
富士紡ホールディングス	25.8	－	－
オンワードホールディングス	386.2	271.7	160,303
化学(6.7%)			
日産化学	－	52.2	219,396
関東電化工業	336.9	333.1	276,473
東京応化工業	74.4	49.9	199,999
ダイセル	236	257.1	306,206
住友ベークライト	71.6	－	－
ライオン	144.6	－	－
医薬品(1.3%)			
ペプチドリーム	141.5	117.8	192,367
ガラス・土石製品(2.5%)			
ノリタケ	31.6	－	－
黒崎播磨	－	59.4	187,704

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニチハ	62.5	62.5	186,000
金属製品(2.6%)			
RS Technologies	78.1	78.1	235,471
ジーテクト	88.7	88.7	151,854
東プレ	115	－	－
機械(10.6%)			
オーエスジー	－	91.1	152,546
NITTOKU	183.4	77.4	132,354
やまびこ	40.3	71.2	145,461
ナブテスコ	65.7	87.6	214,795
日精エー・エス・ビー機械	68.1	68.1	388,170
TOWA	19.6	69.5	121,694
月島ホールディングス	157.8	157.8	329,959
椿本チエイン	63.1	－	－
タダノ	312.5	－	－
CKD	－	48.3	117,417
電気機器(8.4%)			
ダイヘン	49.3	49.3	306,646
日東工業	－	48.5	146,470
アルバック	25	41.4	207,041
エレコム	56.3	93.7	171,002
リオン	11.3	－	－
日本光電工業	94.8	156.7	265,371
オブテックスグループ	－	104.4	166,413

スパークス・日本中小型株式ファンド(ラップ向け)

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器(2.0%)			
武蔵精密工業	168.3	110.6	296,850
その他製品(5.4%)			
パラマウントベッドホールディングス	67.5	67.5	172,192
前田工繊	177.6	337.6	637,388
フジシールインターナショナル	45.8	—	—
陸運業(4.5%)			
SBSホールディングス	78.2	78.2	218,256
京阪ホールディングス	79.1	—	—
山九	—	38.7	298,996
福山通運	50.5	50.5	167,660
情報・通信業(6.8%)			
NECネットエスアイ	206.6	—	—
三菱総合研究所	47	48.7	227,185
マクロミル	324.6	—	—
くふうカンパニーホールディングス	272.6	272.6	48,795
ラクスル	123.7	123.7	136,070
フューチャー	158	144.5	319,056
都築電気	—	64.3	175,410
シーイーシー	53.3	53.3	113,635
卸売業(2.9%)			
シークス	37.7	—	—
キャンノンマーケティングジャパン	40	40.8	221,421
トラスコ中山	78.4	108.2	222,567
小売業(10.4%)			
J. フロント リテイリング	209.7	180.5	360,097
トレジャー・ファクトリー	198.5	165.5	307,499
エターナルホスピタリティグループ	—	60.9	190,617
コスモス薬品	23.5	15.9	143,815
サイゼリヤ	59.9	41.7	212,253
薬王堂ホールディングス	—	27.5	63,552

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Genky DrugStores	—	75.9	281,968
銀行業(5.7%)			
西日本フィナンシャルホールディングス	136.4	219.7	469,279
武蔵野銀行	102.1	118.4	383,024
保険業(—%)			
ライフネット生命保険	66.4	—	—
不動産業(1.8%)			
トーセイ	106.9	106.9	278,260
サービス業(16.5%)			
コシダカホールディングス	242.5	147	161,406
学情	111.7	111.7	197,820
アミューズ	58.1	58.1	92,901
イオンファンタジー	82.8	90	246,330
サイバーエージェント	285	285	441,037
クリーク・アンド・リバー社	92.4	—	—
LITALICO	—	203.1	246,969
リログループ	229.9	229.9	390,600
TREホールディングス	236.2	—	—
INFORICH	44.6	44.6	130,053
カナモト	63.7	104	320,320
トランス・コスモス	—	5.2	18,018
丹青社	276.7	194.9	246,548
合 計	株 数 ・ 金 額	8,468	7,371
銘 柄 数 < 比 率 >	67 銘柄	65 銘柄	<96.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

スパークス・日本中小型株・マザーファンド

第 18 期

決算日 2024年11月20日

(計算期間：2023年11月21日～2024年11月20日)

「スパークス・日本中小型株・マザーファンド」は、2024年11月20日に第18期の決算を行いました。以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式の中小型株式の中から、徹底したボトムアップ・リサーチに基づいて銘柄を選択し、ポートフォリオを構築します。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資には、制限を設けません。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2020年11月20日)	49,384	9.9	902.88	2.4	95.4	1.3	10,386
15期(2021年11月22日)	56,908	15.2	1,049.39	16.2	96.5	—	8,870
16期(2022年11月21日)	57,512	1.1	1,050.03	0.1	97.0	—	7,110
17期(2023年11月20日)	64,758	12.6	1,267.94	20.8	96.0	—	19,704
18期(2024年11月20日)	75,553	16.7	1,442.89	13.8	96.1	—	16,464

(注1) 当ファンドのベンチマークは、「ラッセル／ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)」です。

(注2) ラッセル／ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)は、Russell/Nomura 日本株インデックスのサイズ別指数です。Russell/Nomura 日本株インデックスは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下「NFRC」といいます。)が公表している指数で、その知的財産権は NFRC 及び Russell Investments に帰属します。なお、NFRC 及び Russell Investments は、ラッセル／ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、スパークス・アセット・マネジメント株式会社がラッセル／ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)を用いて行う事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

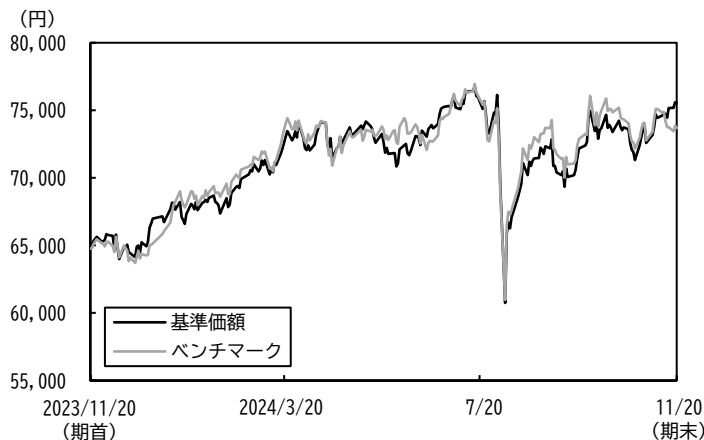
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023 年 11 月 20 日	円	%		%	%	%
	64,758	—	1,267.94	—	96.0	—
11 月末	65,835	1.7	1,276.17	0.6	97.3	—
12 月末	66,977	3.4	1,275.54	0.6	98.0	—
2024 年 1 月末	68,369	5.6	1,352.54	6.7	97.8	—
2 月末	70,479	8.8	1,387.92	9.5	97.2	—
3 月末	74,065	14.4	1,453.56	14.6	96.8	—
4 月末	73,735	13.9	1,438.16	13.4	97.0	—
5 月末	72,094	11.3	1,444.80	13.9	97.6	—
6 月末	75,261	16.2	1,459.12	15.1	97.1	—
7 月末	76,142	17.6	1,471.44	16.0	98.2	—
8 月末	72,340	11.7	1,442.90	13.8	97.3	—
9 月末	73,457	13.4	1,446.67	14.1	95.5	—
10 月末	73,828	14.0	1,450.44	14.4	96.0	—
(期 末) 2024 年 11 月 20 日	75,553	16.7	1,442.89	13.8	96.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

■ 基準価額等の推移

当期末の基準価額は75,553円となり、第18期の騰落率は16.7%となりました。



※ ベンチマークは期首(2023年11月20日)の基準価額に合わせて指数化しております。

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは日本の中小型株式に投資しております。当期は日本株式市場が上昇する運用環境の中、弊社独自の個別調査に基づき、独自の競争力を持ち長期的な利益成長が期待できる企業へ選別投資いたしました結果、基準価額は期首に比べ16.7%上昇しました。

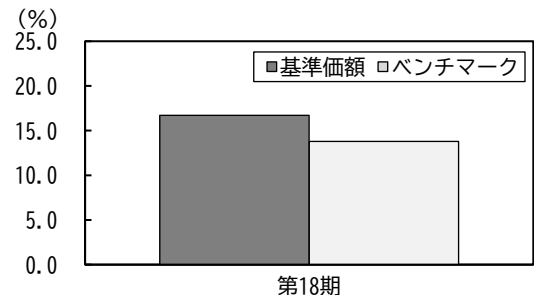
■ ベンチマークとの差異

当期の当マザーファンドの騰落率は16.7%となり、ベンチマークの騰落率の13.8%を上回りました。

ベンチマークとの比較においては、業種効果、銘柄選択効果ともにプラスとなりました。業種単位では機械、その他製品、鉄鋼などがプラスに、サービス業、保険業、非鉄金属などがマイナスに影響しました。

※ ベンチマークは、「ラッセル／ノムラ・ミッド・スモールキャップ指数(配当込み)」です。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(2023/11/21 ~ 2024/11/20)

(注) 基準価額の騰落率は、分配金込みです。

■ 投資環境

当期の日本株式市場は、通期で上昇して終了しました。前半は、企業業績の成長や資本効率の改善が2023年に続き進んだことで、大幅に株価が上昇しました。後半は、日銀の利上げに端を発した急落、その後の急反発と、不安定な局面があったものの、終盤は一定の範囲内での推移となりました。

■ ポートフォリオ

当ファンドでは、弊社独自の個別調査に基づき、独自の競争力を持ち長期的な利益成長が期待できる企業へ選別投資いたします。また、市場における過度な悲観や関心の低下により、弊社が計測する長期的な企業価値に対して割安に放置されていると考える企業にも投資を行います。

当ファンドではあらかじめ業種毎の比率を決めてから銘柄を組み入れるのではなく、ボトムアップ・リサーチに基づき投資魅力が高いと考える銘柄を選別し、株価上昇余地やリスク要因、株式の流動性や株価が再評価されるまでの時間軸等を考慮して、ポートフォリオを構築しています。

当期においては、NANDフラッシュメモリ市況回復に伴う業績改善が期待できる関東電化工業、経済が活況な九州エリアで事業を展開し金利上昇の恩恵を受けられる西日本フィナンシャルホールディングス、顧客の利便性を追求しシェア拡大が継続的に可能なトラスコ中山などに投資を行いました。

一方で、サービス事業への転換が進みつつあるNECネットエスアイ、AI(人工知能)半導体の製造に欠かせない装置を製造するTOWA、自動車部品需要の回復が期待された椿本チエインなどの株式を売却しました。各銘柄とも、株価上昇により本源的価値との乖離が縮小したと判断したことが売却の理由です。

(主なプラス要因)

当期のパフォーマンスに貢献した主な銘柄は、武蔵精密工業、NECネットエスアイ、ペプチドリームなどです。

武蔵精密工業は、シャフトやギア等を扱うホンダ系列の自動車部品メーカーです。当ファンドでは、電気自動車向けの新規部品採用により一台当たり単価の上昇が見込まれると判断し投資を行っています。当期においては、新事業として展開するデータセンター向けキャパシタ(コンデンサ)事業の成長期待から株価は上昇しました。

NECネットエスアイは、NEC系の通信工事会社です。当ファンドでは、ネットワークインテグレーションやシステムソリューションなど、提供サービスの付加価値向上に伴い企業価値が向上しているにも関わらず市場評価が低位にとどまっていると判断し、投資を行っています。当期においては、NECによるTOBが発表されたことを受け株価が上昇しました。

ペプチドリームは、ペプチド創業ベンチャーです。当ファンドでは、パイプラインの確度が高く、将来的に大きな利益をもたらすと考え投資を行っています。当期においては、Novartis Pharma社(スイス)とのペプチド創業における提携拡大が発表されたことで株価が上昇しました。

(主なマイナス要因)

当期のパフォーマンスにマイナスに影響した主な銘柄は、五洋建設、わらべや日洋ホールディングス、LITALICOなどです。

五洋建設は、海上土木に強みを持つ準大手ゼネコンです。当ファンドでは、海外の不採算案件の影響が剥落し、国内の旺盛な建設需要を取り込んで業績拡大ができると考え、投資を行っています。当期においては、国内の土木で一部案件が不採算化したことにより業績回復が遅れ、株価が下落しました。

わらべや日洋ホールディングスは、セブンイレブン向けの総菜ベンダーです。当ファンドでは、米国新工場の稼働に伴う事業拡大の余地が大きいと判断して投資を行っています。当期においては、製造コストの上昇や国内セブンイレブンの販売不振により業績が低迷し、株価が下落しました。

LITALICOは、障害者向けの就労支援や児童福祉事業を行う施設を運営する企業です。当ファンドでは、就労支援事業やプラットフォーム事業の成長により今後も業績拡大が見込まれると判断し投資を行っています。当期においては、児童福祉事業の稼働率が低下したことを受け株価は下落しました。

■ 今後の運用方針

対中国半導体規制の強化や、関税強化の方針など、米国による保護主義的政策への懸念が高まりつつあります。日本国内においても、市場予想を上回る経済指標を受けた利上げ観測から円高が進み、製造業は鈍い株価展開となりました。

2025年の賃上げ目標も全体で5%以上、中小企業では6%以上とすることが決定しました。賃上げ原資確保のためにも適正な価格転嫁がより進みやすくなるものと考えられ、賃金と物価の好循環を通じた日本経済の回復は着実に進展していくと考えております。引き続き、ボトムアップ・リサーチを通じ、中長期での業績成長が見込めるにもかかわらず、割安に放置されている銘柄への投資機会を発掘してまいります。

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

項 目	当期 2023年11月21日～2024年11月20日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	39円	0.054%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(39)	(0.054)	・有価証券等を売買する際に発生する費用
合 計	39	0.054	

期中の平均基準価額は71,882円です。

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により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。
- (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。

■ 期中の売買及び取引の状況 (2023年11月21日から2024年11月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
	上 場	2,367 (460)	3,952,233 (－)	3,698 (－)	9,404,257 (－)

- (注1) 金額は受け渡し代金。
- (注2) 単位未満は切り捨て。
- (注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,356,490千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,103,133千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.78

- (注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄 (2023年11月21日から2024年11月20日まで)

株 式

買				売			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
関東電化工業	364.6	327,456	898	NEC ネットエスアイ	264.7	656,158	2,478
西日本フィナンシャルホールディングス	174.8	305,818	1,749	TOWA	61.7	599,411	9,714
トラスコ中山	108.2	258,236	2,386	椿本チエイン	125.6	592,809	4,719
トレジャー・ファクトリー	198.5	255,577	1,287	九電工	97.2	559,714	5,758
コシダカホールディングス	281.5	255,258	906	アルバック	65.9	527,986	8,011
日産化学	52.2	254,943	4,883	センコーグループホールディングス	375.9	415,790	1,106
カナモト	89.9	254,647	2,832	ベネッセホールディングス	142.9	374,906	2,623
L I T A L I C O	203.1	243,939	1,201	シップヘルスケアホールディングス	143.3	339,511	2,369
ナプテスコ	87.6	238,507	2,722	ジンズホールディングス	70.2	285,520	4,067
福山通運	50.5	193,361	3,828	オーエスジー	137.4	282,751	2,057

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年11月21日から2024年11月20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 (2023年11月21日から2024年11月20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 (2023年11月21日から2024年11月20日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2024年11月20日現在)

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(3.9%)			
日本アクア	150.5	—	—
五洋建設	575	575	357,880
九電工	148.1	50.9	263,916
食料品(3.1%)			
アリアケジャパン	67.8	60	319,200
わらべや日洋ホールディングス	56.3	87.1	175,680
繊維製品(1.1%)			
富士紡ホールディングス	46.2	—	—
オンワードホールディングス	440.8	325.5	168,283
化学(11.1%)			
日産化学	—	52.2	282,871
関東電化工業	—	364.6	362,777
東京応化工業	44.4	74.4	260,400
ダイセル	260.4	257.1	340,271
住友パークライト	50.9	71.6	273,512
ライオン	—	126.8	231,029
医薬品(1.9%)			
ペプチドリーム	141.5	117.8	301,096
ガラス・土石製品(1.2%)			
ノリタケ	15.8	—	—
ニチハ	62.5	62.5	184,125
鉄鋼(—%)			
共英製鋼	61.1	—	—
金属製品(4.0%)			
RS Technologies	64.8	78.1	272,178
ジーテクト	104.6	88.7	140,944
東プレ	179.1	115	227,585
機械(10.4%)			
オーエスジー	137.4	—	—
NITTOKU	183.4	183.4	340,390
やまびこ	—	40.3	101,596
ナプテスコ	—	87.6	208,137
ホソカワミクロン	53	—	—
日精エー・エス・ビー機械	87.7	68.1	353,439
技研製作所	23.1	—	—
TOWA	70.8	27.3	43,953
月島ホールディングス	157.8	157.8	232,123
帝国電機製作所	72.4	—	—
椿本チエイン	114.4	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
タダノ	394.9	312.5	364,687
マックス	34.2	—	—
グローリー	42.1	—	—
PILLAR	22.4	—	—
電気機器(6.7%)			
ダイヘン	54.8	49.3	352,988
アルバック	90.9	25	156,600
エレコム	—	56.3	81,353
日本光電工業	150.6	172.4	376,607
オプテックスグループ	—	56.3	96,948
輸送用機器(3.1%)			
武蔵精密工業	168.3	142.5	488,062
その他製品(5.3%)			
パラマウントベッドホールディングス	—	67.5	171,990
前田工織	216.8	355.2	662,092
陸運業(4.1%)			
SBSホールディングス	78.2	78.2	187,680
京阪ホールディングス	79.1	79.1	281,437
センコーグループホールディングス	375.9	—	—
福山通運	—	50.5	175,235
情報・通信業(9.3%)			
NECネットエスアイ	386.8	122.1	401,709
三菱総合研究所	65.4	47	203,510
マクロミル	324.6	212.6	252,356
くふうカンパニー	272.6	272.6	57,791
ラクスル	123.7	123.7	143,244
ウイングアーク1st	56.5	—	—
フューチャー	177.7	158	305,414
シーイーシー	—	53.3	110,331
卸売業(3.0%)			
シップヘルスケアホールディングス	143.3	—	—
シークス	230.5	37.7	42,676
キャノンマーケティングジャパン	40	40.8	193,800
トラスコ中山	—	108.2	239,122
小売業(7.2%)			
ジンズホールディングス	70.2	—	—
J. フロント リテイリング	245.7	209.7	358,691
トレジャー・ファクトリー	—	181.9	232,286
コスモス薬品	23.5	47	318,049
サイゼリヤ	75.8	41.7	219,342

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Genky DrugStores	—	4.6	14,237
銀行業(4.3%)			
西日本フィナンシャルホールディングス	—	174.8	345,754
武蔵野銀行	102.1	118.4	332,585
保険業(—%)			
ライフネット生命保険	88.7	—	—
不動産業(1.6%)			
トーセイ	106.9	106.9	250,466
サービス業(18.7%)			
コシダカホールディングス	—	281.5	331,607
学情	68.4	111.7	192,570
アウトソーシング	170.6	—	—
バリューコマース	230.3	—	—
アミューズ	58.1	58.1	78,841
イオンファンタジー	118.3	82.8	245,253
サイバーエージェント	223.3	285	290,842

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリーク・アンド・リバー社	92.4	92.4	144,975
LITALICO	—	203.1	188,679
リログループ	172.9	229.9	389,335
TREホールディングス	236.2	236.2	390,674
INFORICH	36.9	44.6	238,610
カナモト	—	89.9	246,236
丹青社	276.7	276.7	225,510
ベネッセホールディングス	142.9	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	9,439	8,569
	銘 柄 数 < 比 率 >	67 銘柄	64 銘柄
			<96.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 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 (2024年11月20日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	15,821,581	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	747,096	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	16,568,677	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

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	16,568,677,965 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	437,751,345
株 式(評価額)	15,821,581,550
未 収 入 金	189,363,601
未 収 配 当 金	119,980,150
未 収 利 息	1,319
(B)負 債	104,225,816
未 払 金	26,754,642
未 払 解 約 金	77,471,174
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	16,464,452,149
元 本	2,179,183,714
次 期 繰 越 損 益 金	14,285,268,435
(D)受 益 権 総 口 数	2,179,183,714 口
1万口当たり基準価額 (C / D)	75,553 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 3,042,858,631 円
期中追加設定元本額 345,299,237 円
期中解約元本額 1,208,974,154 円
2. 期末元本の内訳
スパークス・M&S・ジャパン・ファンド 2,027,843,764 円
スパークス・日本中小型株式ファンド(ラップ向け) 151,339,950 円

■ 損益の状況

当期 (自2023年11月21日 至2024年11月20日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	399,384,853 円
受 取 配 当 金	399,378,590
受 取 利 息	182,944
そ の 他 収 益 金	6,360
支 払 利 息	△ 183,041
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,362,077,201
売 買 益	3,235,700,908
売 買 損	△ 873,623,707
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	2,761,462,054
(D)前 期 繰 越 損 益 金	16,662,121,789
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	2,059,549,484
(F)解 約 差 損 益 金	△ 7,197,864,892
(G)合 計 (C + D + E + F)	14,285,268,435
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	14,285,268,435

(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(E)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。

(注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

該当事項はありません。