



■ 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 | 2015年9月30日から2035年7月20日まで | |
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長を目指して、積極的な運用を行うことを基本とします。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 |
| | スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド | わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 当ファンド | <ul style="list-style-type: none"> ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・原則として、株式以外への実質投資割合は、信託財産総額の50%未満とします。 |
| | スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・原則として、株式以外への投資割合は、信託財産総額の50%未満とします。 |
| 分配方針 | <p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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、市場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・プレミアム・日本超小型株式ファンド

愛称 **価値発掘**

第16期 運用報告書(全体版)
(決算日 2023年7月24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・プレミアム・日本超小型株式ファンド』は、このたび、第16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 | | | MSCI Japan Micro Cap指数 (配当込み) | | 株式組入比率 | 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 |
| 12期(2021年7月26日) | 21,857 | 180 | 11.6 | 4,855.82 | 8.4 | 91.0 | 13,460 |
| 13期(2022年1月24日) | 20,529 | 200 | △ 5.2 | 4,578.86 | △ 5.7 | 92.2 | 12,818 |
| 14期(2022年7月22日) | 21,158 | 200 | 4.0 | 4,802.04 | 4.9 | 94.7 | 10,260 |
| 15期(2023年1月23日) | 21,724 | 200 | 3.6 | 5,048.02 | 5.1 | 90.9 | 9,200 |
| 16期(2023年7月24日) | 25,185 | 230 | 17.0 | 5,731.89 | 13.5 | 83.5 | 12,419 |

(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」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドにベンチマークはありません。参考指数は「MSCI Japan Micro Cap指数(配当込み)」です。

(注4) MSCI Japan Micro Cap指数(配当込み)は、MSCI Inc.が開発した株価指数です。

また、MSCI Japan Micro Cap指数に関する著作権、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

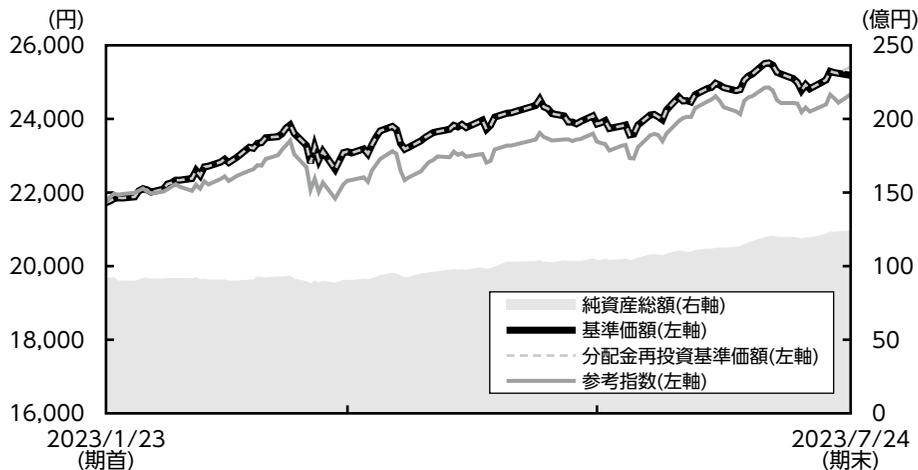
| 年月日 | 基準価額 | | MSCI Japan Micro Cap指数 (配当込み) | | 株式組入比率 |
|--------------------|-------------|-----------|----------------------------------|-------|--------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) 2023年1月23日 | 円 21,724 | % - | 5,048.02 | % | % |
| 1月末 | 22,043 | 1.5 | 5,123.47 | 1.5 | 90.0 |
| 2月末 | 23,202 | 6.8 | 5,258.90 | 4.2 | 89.3 |
| 3月末 | 23,674 | 9.0 | 5,323.24 | 5.5 | 87.7 |
| 4月末 | 24,049 | 10.7 | 5,383.65 | 6.6 | 85.4 |
| 5月末 | 23,567 | 8.5 | 5,329.23 | 5.6 | 82.0 |
| 6月末 | 25,219 | 16.1 | 5,720.92 | 13.3 | 83.5 |
| (期末) 2023年7月24日 | 円 25,415 | % 17.0 | 5,731.89 | % | % |

(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」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 (2023年1月24日～2023年7月24日)



第16期首：21,724円

第16期末：25,185円(既払分配金230円)

騰落率： 17.0%(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。
- ※ 当ファンドにベンチマークはありません。参考指数は「MSCI Japan Micro Cap指数(配当込み)」です。
- ※ 参考指数は期首(2023年1月23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

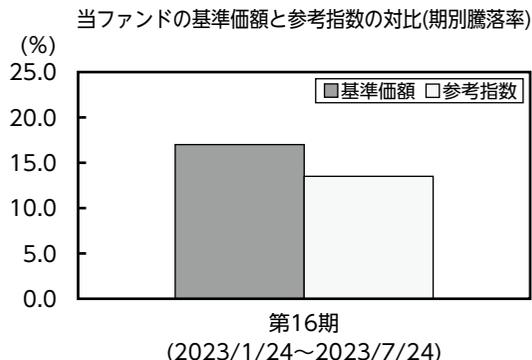
当ファンドは、スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）への投資を通じて、日本の株式市場のうち、時価総額において下位2%以下に属している小型株企業（超小型株）に投資をしております。

超小型株は、世界経済や産業動向よりも個別企業の製品やサービス、経営力などの個別企業要因が変動の最も大きな要因と考えます。また、超小型企業は売上規模が小さいことから、一般的には売上変動率が大きく、利益の変化率も高いことがリスクです。加えて、超小型株は流動性（出来高）が低いことから、株式市場の動向で売り圧力が高まった場合に企業の実態活動とは関係なく株価が変動しやすく、株式市場の需給環境は大きな変動要因となる可能性があります。

短期的には投資家動向が変動要因となることがあります。今期は海外投資家の買いが顕著であったことから、株式市場を押し上げる結果となりましたが、大型株中心で超小型株は相対的には上昇幅が鈍い状況となりました。

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との対比です。
- ※ 参考指数は、「MSCI Japan Micro Cap指数(配当込み)」です。



(注) 基準価額の騰落率は、分配金込みです。

■ 投資環境

当期の株式市場は、米国の経済動向と金融政策に大きく影響を受けました。期初は、金融引締め継続による米国経済の悪化の影響が懸念されました。しかし3月に入り、米国シリコンバレーバンクの破綻をきっかけに金融不安が高まる中で金融引締め姿勢が緩和され、また良好な経済指標が発表されることが増加したことから、金融緩和と経済の改善という株式市場にとってプラス材料が期待されたため米国だけでなく日本の株式市場にとって良好な環境となりました。また日銀の金融政策動向にも注目が集まりました。植田新日銀総裁により、今までの金融緩和の政策の変更がなされるかが注目されました。結果的には前総裁からの政策が踏襲され、金融緩和が継続したことは、今期の日本の株式市場にとってプラスに働きました。中国経済の動向も懸念材料でしたが、想定よりも改善しなかったことが失望されましたが、米国と日本の経済動向が好調なことが、市場を支えました。

株式市場にとって重要な日本の企業業績は、昨年対比で、コロナ禍からの正常化、半導体部品不足の解消による生産回復、来日観光客の回復などから好調に推移し、全般にはプラス要因となりました。

■ ポートフォリオ

<スパークス・プレミアム・日本超小型株式ファンド／価値発掘>

当ファンドは、主としてマザーファンドを通じて、日本の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に積極的な運用を行うことを基本としています。マザーファンドの組入比率は90%以上を原則として維持いたしました。

<スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド>

マザーファンドでは、運用方針通りに日本の株式市場の中で下位2%以下、当期の時価総額上限では、約200億円以下の銘柄に投資いたしました。今期は、内需関連銘柄を中心に、株価が下落して割安感が高まったと考えられた12銘柄程度に新規投資いたしました。一方で、株価の急上昇や業績の改善期待が薄れた銘柄など12銘柄程度を全売却した結果、保有銘柄数には変化がありませんでした。

(主なプラス要因)

当期のパフォーマンスにプラスに寄与した主な銘柄はTAKISAWA、エフテック、東京鉄鋼など、株価純資産倍率（PBR）が割安な製造業です。

TAKISAWAは、自動車生産などに使われる工作機械の製造企業です。コロナ禍からの業績回復で株価が上昇傾向でしたが、ニデックによる同社へのTOBが発表されたことから、その価格まで大きく上昇いたしました。自動車部品メーカーのエフテックは、自動車生産が低迷していた影響で2021年度までは厳しい業績でしたが、昨年度より業績が回復傾向、今年度もさらなる回復が期待され株価が上昇いたしました。電炉による鉄鋼生産を行う東京鉄鋼は、原材料や電気料金の値上げなどで、2022年3月期は赤字決算となりましたが、価格転嫁や需要回復から大きく業績が回復したことが株価上昇の要因と思われます。

(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、東京ラヂエーター製造、メディカルシステムネットワーク、テイクアンドギヴ・ニーズなどです。

東京ラヂエーター製造は、トラック向けラヂエーターを生産する企業ですが、昨年株価が上昇した反動と、親会社マレリによる株式売却が発表され、売り圧力懸念で下落したと思われます。メディカルシステムネットワークは調剤薬局の経営などを行う企業ですが、薬価改定による収益悪化が継続したことが悲観されたと考えます。結婚式場を運営するテイクアンドギヴ・ニーズは、前期には、コロナ禍からの回復期待で株価が上昇していたことから、その反動と考えます。

〔組入上位10銘柄〕

前期末(2023年1月23日)

| | 銘柄名 | 業種 | 比率(%) |
|----|-------------|--------|-------|
| 1 | ラサ商事 | 卸売業 | 1.9 |
| 2 | 芦森工業 | 輸送用機器 | 1.8 |
| 3 | 鈴木 | 電気機器 | 1.8 |
| 4 | PCIホールディングス | 情報・通信業 | 1.7 |
| 5 | オカダアイヨン | 機械 | 1.7 |
| 6 | ユーピーアール | サービス業 | 1.7 |
| 7 | エフテック | 輸送用機器 | 1.7 |
| 8 | 酒井重工業 | 機械 | 1.7 |
| 9 | 毎日コムネット | 不動産業 | 1.7 |
| 10 | 近畿車輛 | 輸送用機器 | 1.7 |

※ 比率は対純資産(マザーファンドベース)

当期末(2023年7月24日)

| | 銘柄名 | 業種 | 比率(%) |
|----|---------------|-------|-------|
| 1 | TAKISAWA | 機械 | 2.2 |
| 2 | エフテック | 輸送用機器 | 2.2 |
| 3 | ダイセキ環境ソリューション | 建設業 | 1.9 |
| 4 | オカダアイヨン | 機械 | 1.9 |
| 5 | バルニバービ | 小売業 | 1.9 |
| 6 | 酒井重工業 | 機械 | 1.8 |
| 7 | TBK | 輸送用機器 | 1.8 |
| 8 | 芦森工業 | 輸送用機器 | 1.7 |
| 9 | ミマキエンジニアリング | 電気機器 | 1.7 |
| 10 | 東洋機械金属 | 機械 | 1.6 |

※ 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・プレミアム・日本超小型株式ファンド／価値発掘>

来期も当期と同様に、マザーファンド受益証券の組入れ比率は、設定解約状況を見ながら90%程度を維持し、引き続き信託財産の成長を目標に運用を行います。

<スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド>

投資戦略には大きな変更はありません。今後の利益成長が期待できる超小型株に属する株式に投資し、値上がり益の獲得を図りたいと思います。ポートフォリオ戦略としましては、株式組入比率を原則90%以上に維持いたします。

銘柄選別におきましては、株価が急上昇し超小型の規模より大きくなった銘柄は利益確定売りを進める一方、割安感があり経済活動の正常化に伴い業績回復が期待できる銘柄を発掘、新規投資してまいりたいと考えております。日本経済は長期のデフレ環境からの脱却により、法人、個人とも滞留していた資金を積極的に投資、消費に回すことで、インフレに対抗しようとする前向きな動きが高まっております。この動きに乗って、大きく利益成長が期待できる企業、株価の評価が高まる企業に新規投資を検討してまいりたいと思います。

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、市場動向等を勘案して、1万口当たり230円（税込）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16期 (2023年1月24日～ 2023年7月24日) |
|--------------------|-------------------------------------|
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 230 (0.90%) |
| 当期の収益 | 230 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 15,192 |

(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 2023年1月24日～2023年7月24日 | | 項目の概要 |
|----------------------------|------------------------------|-------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) | 226円 (117) | 0.956% (0.495) | (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 |
| (販 売 会 社) | (104) | (0.440) | |
| (受 託 会 社) | (5) | (0.021) | |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 8 (8) | 0.034 (0.034) | (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) | 3 (1) | 0.012 (0.004) | (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 ・信託事務の処理等に関するその他の諸費用 |
| (印 刷 費 用) | (2) | (0.008) | |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | |
| (d) 実 績 報 酬 | 408 | 1.727 | ・ファンドの運用実績に応じて委託会社が受け取る運用の対価 |
| 合 計 | 645 | 2.729 | |
| 期中の平均基準価額は23,626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。

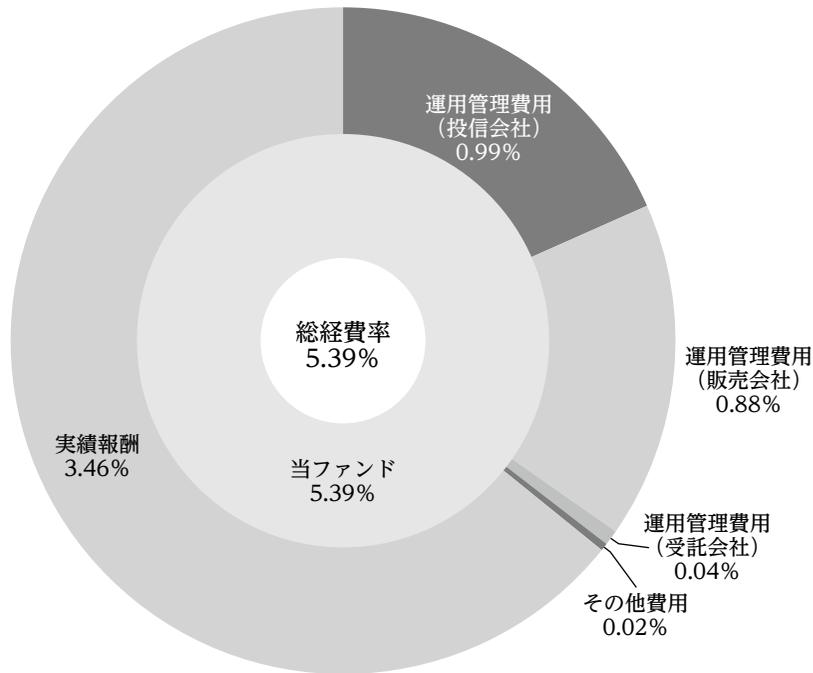
(注3) 各比率は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 実績報酬は、決算期末に確定した1万口当たりの金額です。なお、解約時に確定した金額は考慮していません。

(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5.39%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 (2023年1月24日から2023年7月24日まで)

| 項 目 | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| スパークス・日本株・マイクロ・ キャップ・マザーファンド | 千口 284,699 | 千円 1,100,000 | 千口 246,973 | 千円 850,000 |

(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 | 4,703,559千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 8,995,521千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.52 |

(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 (2023年1月24日から2023年7月24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 |
| ピクルスホールディングス | 145 | 189,955 | 1,310 | 神戸天然物化学 | 121.7 | 212,122 | 1,742 |
| ダイセキ環境ソリューション | 170 | 160,601 | 944 | 東京鐵鋼 | 60 | 197,261 | 3,287 |
| ダイニチ工業 | 200.3 | 146,875 | 733 | ユーピーアール | 109.4 | 197,101 | 1,801 |
| 日本化学工業 | 75 | 144,714 | 1,929 | ホクリヨウ | 187 | 158,341 | 846 |
| シンクロ・フード | 230 | 139,634 | 607 | 日本ホスピスホールディングス | 50 | 148,780 | 2,975 |
| テイクアンドギヴ・ニーズ | 105 | 136,464 | 1,299 | ヨシムラ・フード・ホールディングス | 127.9 | 121,008 | 946 |
| ブレインパッド | 150 | 117,857 | 785 | ラサ商事 | 90 | 120,250 | 1,336 |
| コラントッテ | 120 | 115,717 | 964 | I Gポート | 35 | 105,796 | 3,022 |
| サニーサイドアップグループ | 160 | 115,643 | 722 | キュービーネットホールディングス | 60 | 83,689 | 1,394 |
| 朝日ネット | 180 | 115,483 | 641 | 串カツ田中ホールディングス | 51.2 | 81,816 | 1,597 |

(注) 金額は受け渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年1月24日から2023年7月24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1月24日から2023年7月24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1月24日から2023年7月24日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2023年7月24日現在)

親投資信託残高

| 項 目 | 前 期 末 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド | 千口 2,716,989 | 千口 2,754,715 | 千円 11,071,202 |

(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 (2023年7月24日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2023年7月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド | 千円 11,071,202 | % 85.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,840,627 | 14.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 12,911,829 | 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

(2023年7月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 12,911,829,472円 |
| コール・ローン等 | 1,840,627,364 |
| スパークス・日本株・マイクロ・ キャップ・マザーファンド(評価額) | 11,071,202,108 |
| (B) 負 債 | 491,840,294 |
| 未払収益分配金 | 113,423,981 |
| 未払解約金 | 52,541,361 |
| 未払信託報酬 | 324,490,591 |
| 未払利息 | 5,042 |
| その他未払費用 | 1,379,319 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 12,419,989,178 |
| 元 本 | 4,931,477,440 |
| 次期繰越損益金 | 7,488,511,738 |
| (D) 受益権総口数 | 4,931,477,440口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,185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 | 4,235,127,519円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,054,655,909円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,358,305,988円 |

②分配金の計算過程

| 項 目 | | 第 16 期 |
|------------------------------|---|----------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | A | 135,157,382円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額 | B | 1,248,540,508円 |
| 収益調整金額 | C | 5,401,571,997円 |
| 分配準備積立金額 | D | 820,207,333円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D) | E | 7,605,477,220円 |
| 当ファンドの期末残存口数 | F | 4,931,477,440口 |
| 1万口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000) | G | 15,422.30円 |
| 1万口当たり分配金額 | H | 230円 |
| 収益分配金金額 (I=F×H/10,000) | I | 113,423,981円 |

■ 損益の状況

当期 (自2023年1月24日 至2023年7月24日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 取 益 | △ 431,386円 |
| 支 払 利 息 | △ 431,386 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,710,004,787 |
| 売 買 益 | 1,892,629,866 |
| 売 買 損 | △ 182,625,079 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 325,875,511 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,383,697,890 |
| (E) 前期繰越損益金 | 820,207,333 |
| (F) 追加信託差損益金 | 5,398,030,496 |
| (配当等相当額) | (5,386,027,151) |
| (売買損益相当額) | (12,003,345) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 7,601,935,719 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 113,423,981 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 7,488,511,738 |
| 追加信託差損益金 | 5,398,030,496 |
| (配当等相当額) | (5,401,571,997) |
| (売買損益相当額) | (△ 3,541,501) |
| 分配準備積立金 | 2,090,481,242 |
| 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) | 230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。

スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド

第8期

決算日 2023年7月24日

(計算期間：2022年7月23日～2023年7月24日)

「スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド」は、2023年7月24日に第8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8期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長を目指して、積極的な運用を行うことを基本とします。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・原則として、株式以外への投資割合は、信託財産総額の50%未満とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |

■ 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCI Japan Micro Cap指数 (配当込み) | | 株式 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|-------|----------------------------------|-------|------------|-----------|
| | 円 | 期中騰落率 | (参考指数) | 期中騰落率 | | |
| 4期(2019年7月22日) | 22,152 | △10.3 | 3,847.43 | △10.8 | 95.8 | 10,117 |
| 5期(2020年7月22日) | 21,570 | △ 2.6 | 3,930.88 | 2.2 | 92.7 | 12,285 |
| 6期(2021年7月26日) | 31,153 | 44.4 | 4,855.82 | 23.5 | 93.7 | 13,482 |
| 7期(2022年7月22日) | 31,295 | 0.5 | 4,802.04 | △ 1.1 | 94.2 | 10,728 |
| 8期(2023年7月24日) | 40,190 | 28.4 | 5,731.89 | 19.4 | 93.7 | 11,586 |

※ 当ファンドにベンチマークはありません。参考指数は「MSCI Japan Micro Cap指数(配当込み)」です。

※ MSCI Japan Micro Cap指数(配当込み)は、MSCI Inc.が開発した株価指数です。

また、MSCI Japan Micro Cap指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

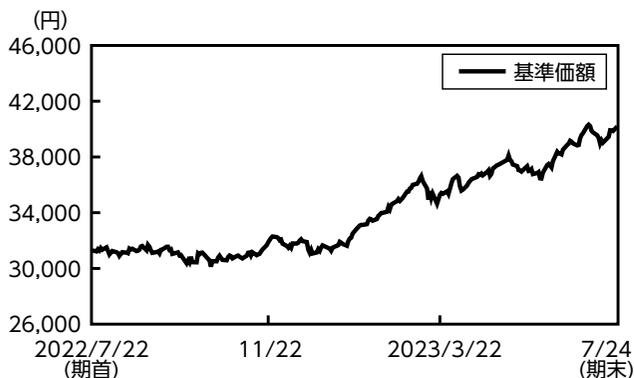
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | MSCI Japan Micro Cap指数 (配当込み) | | 株 式 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|----------------------------------|--------|----------------|
| | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年 7月22日 | 円 31,295 | % - | 4,802.04 | % - | % 94.2 |
| 7月末 | 31,341 | 0.1 | 4,801.49 | △ 0.0 | 94.9 |
| 8月末 | 31,557 | 0.8 | 4,940.18 | 2.9 | 91.7 |
| 9月末 | 30,448 | △ 2.7 | 4,723.62 | △ 1.6 | 94.5 |
| 10月末 | 30,891 | △ 1.3 | 4,905.86 | 2.2 | 94.3 |
| 11月末 | 32,022 | 2.3 | 5,071.79 | 5.6 | 94.5 |
| 12月末 | 31,654 | 1.1 | 4,934.43 | 2.8 | 92.6 |
| 2023年 1月末 | 33,436 | 6.8 | 5,123.47 | 6.7 | 92.6 |
| 2月末 | 35,518 | 13.5 | 5,258.90 | 9.5 | 90.6 |
| 3月末 | 36,403 | 16.3 | 5,323.24 | 10.9 | 91.6 |
| 4月末 | 37,170 | 18.8 | 5,383.65 | 12.1 | 90.7 |
| 5月末 | 36,465 | 16.5 | 5,329.23 | 11.0 | 90.8 |
| 6月末 | 39,701 | 26.9 | 5,720.92 | 19.1 | 91.8 |
| (期 末) 2023年 7月24日 | 40,190 | 28.4 | 5,731.89 | 19.4 | 93.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

■ 基準価額等の推移

基準価額は期首に比べ28.4%の上昇となりました。



■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日本の株式市場のうち、時価総額において下位2%以下に属している小型株企業（超小型株）に投資をしております。

超小型株は、世界経済や産業動向よりも個別企業の製品やサービス、経営力などの個別企業要因が変動の最も大きな要因と考えます。また、超小型企業は売上規模が小さいことから、一般的には売上変動率が大きく、利益の変化率も高いことがリスクです。加えて、超小型株は流動性（出来高）が低いことから、株式市場の動向で売り圧力が高まった場合に企業の実態活動とは関係なく株価が変動しやすく、株式市場の需給環境は大きな変動要因となる可能性があります。

短期的には投資家動向が変動要因となることがあります。今期は海外投資家の買いが顕著であったことから、株式市場を押し上げる結果となりましたが、大型株中心で超小型株は相対的にはマイナスとなりました。

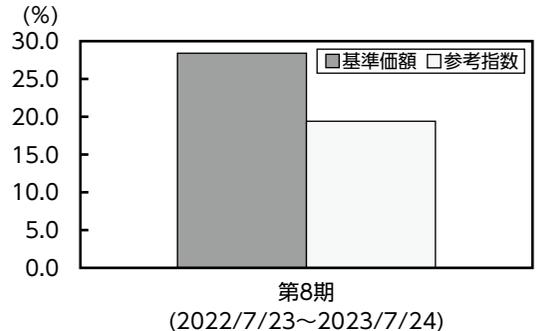
■ 参考指数との差異

※ 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 Japan Micro Cap指数(配当込み)」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)



■ 投資環境

当期の株式市場は、コロナ禍からの経済回復が期待される中で、米国の金融政策、インフレ動向に大きく影響されることが多い展開でした。日本経済の動向としましては、円安が進み、インフレが進行したことで消費マインドが悪化したことがマイナス材料となりましたが、企業業績は2022年中は一部製造業で部品不足、コストアップなどで低迷する企業もありましたが、全般にはコロナ禍からの回復局面で比較的好調であったことから、株式市場にとっては良好な環境でした。しかしながら、2022年12月中旬に日銀の政策金利の許容範囲を拡大することが発表されると、今後の金利上昇懸念や円高の進行から急落する局面もありました。

2023年3月に入り、米国シリコンバレーバンクの破綻をきっかけに金融不安が高まる中で金融引締め姿勢が緩和され、また良好な経済指標が発表されることが増加したことから、金融緩和と経済の改善という株式市場にとってプラス材料が期待されたため米国だけでなく日本の株式市場にとって良好な環境となりました。また日銀の金融政策動向にも注目が集まりました。植田新日銀総裁により、今までの金融緩和の政策の変更がなされるかが、注目されました。結果的には前総裁からの政策が踏襲され、金融緩和が継続したことは、今期の日本の株式市場にとってプラスに働きました。中国経済の動向も懸念材料でしたが、想定よりも改善しなかったことが失望されましたが、米国と日本の経済動向が好調なことが、市場を支えました。2023年からの企業業績は、昨年対比で、コロナ禍からの正常化に加えて、半導体部品不足の解消による生産回復、来日観光客の回復などから好調に推移し全般にはプラス要因となりました。

■ ポートフォリオ

<スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド>

当ファンドでは、運用方針通りに日本の株式市場の中で下位2%以下、当期の時価総額上限では、約200億円以下の銘柄に投資いたしました。今期は、内需関連銘柄を中心に、株価が下落して割安感が高まったと考えられた銘柄を中心に17銘柄程度に新規投資いたしました。一方で、株価の急上昇や業績の改善期待が薄れた銘柄など17銘柄程度を全売却した結果、保有銘柄数には変化がありませんでした。

(主なプラス要因)

当期のパフォーマンスにプラスに寄与した主な銘柄は、TAKISAWA、エフテック、東京鉄鋼など、株価純資産倍率（PBR）が割安な製造業です。

TAKISAWAは、自動車生産などに使われる工作機械の製造企業です。コロナ禍からの業績回復で株価が上昇傾向でしたが、ニデックによる同社へのTOBが発表されたことから、その価格まで大きく上昇いたしました。

自動車部品メーカーのエフテックは、自動車生産が低迷していた影響で2021年度までは厳しい業績でしたが、昨年度より業績が回復傾向、今年度もさらなる回復が期待され株価が上昇いたしました。

電炉による鉄鋼生産を行う東京鉄鋼は、原材料や電気料金の値上げなどで、2022年3月期は赤字決算となりましたが、価格転嫁や需要回復から大きく業績が回復したことが株価上昇の要因と思われます。

(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メディカルシステムネットワーク、河西工業、やまみなどです。

メディカルシステムネットワークは調剤薬局の経営などを行う企業ですが、薬価改定による収益悪化が継続したことが悲観されたと考えます。

河西工業は、日産向け中心に自動車部品を生産する企業ですが、米国工場の投資を積極化した後にコロナ禍の影響を受けたことから、大きく損失を計上、自動車メーカーの生産減少の影響も受け、厳しい環境となったことが影響いたしました。

やまみは、豆腐製造メーカー大手ですが、大豆価格の上昇などコスト上昇により中期計画の利益予想を下方修正したことが影響いたしました。

■ 今後の運用方針

<スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド>

投資戦略には大きな変更はありません。今後の利益成長が期待できる超小型株に属する株式に投資し、値上がり益の獲得を図りたいと思います。ポートフォリオ戦略としましては、株式組入比率を原則90%以上に維持いたします。

銘柄選別におきましては、株価が急上昇し超小型の規模より大きくなった銘柄は利益確定売りを進める一方、経済活動の正常化に伴い業績回復が期待できる銘柄を発掘、新規投資してまいりたいと考えております。日本経済は長期のデフレ環境からの脱却により、法人、個人とも滞留していた資金を積極的に投資、消費に回すことで、インフレに対抗しようとする前向きな動きが高まっております。この動きに乗って、大きく利益成長が期待できる企業、株価の評価が高まる企業に新規投資を検討してまいりたいと思います。

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

| 項 目 | 当 期 2022年7月23日～2023年7月24日 | | 項目の概要 |
|----------------------------|------------------------------|-------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 18円 (18) | 0.053% (0.053) | (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 ・有価証券等を売買する際に発生する費用 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・信託事務の処理等に関するその他の諸費用 |
| 合 計 | 18 | 0.053 | |
| 期中の平均基準価額は33,884円です。 | | | |

(注1) 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2) 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 (2022年7月23日から2023年7月24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 | 3,731 (75) | 2,943,695 (-) | 4,036 (-) | 4,372,061 (-) |

(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 | 7,315,757千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 8,999,881千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b) | 0.81 |

(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 (2022年7月23日から2023年7月24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 |
| ピクルスホールディングス | 145 | 189,955 | 1,310 | 日本ホスピスホールディングス | 103.5 | 263,385 | 2,544 |
| 神島化学工業 | 110 | 165,320 | 1,502 | 神戸天然物化学 | 121.7 | 212,122 | 1,742 |
| ダイセキ環境ソリューション | 170 | 160,601 | 944 | ユーピーアール | 120 | 211,382 | 1,761 |
| ダイニチ工業 | 200.3 | 146,875 | 733 | 東京鐵鋼 | 60 | 197,261 | 3,287 |
| 日本化学工業 | 75 | 144,714 | 1,929 | I Gポート | 74.2 | 184,094 | 2,481 |
| シンクロ・フード | 230 | 139,634 | 607 | ハードオフコーポレーション | 147.6 | 176,672 | 1,196 |
| テイクアンドギヴ・ニーズ | 105 | 136,464 | 1,299 | ホクリヨウ | 207 | 173,658 | 838 |
| タカミヤ | 335 | 132,891 | 396 | 要興業 | 215.8 | 169,608 | 785 |
| ブレインパッド | 150 | 117,857 | 785 | サックスパー ホールディングス | 210.2 | 150,954 | 718 |
| コラントッテ | 120 | 115,717 | 964 | ツクルバ | 177.5 | 147,394 | 830 |

(注) 金額は受け渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年7月23日から2023年7月24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 (2022年7月23日から2023年7月24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 (2022年7月23日から2023年7月24日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2023年7月24日現在)

国内株式

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|-----------------------|----------------|-------|---------|
| | 期首(前期末) 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業(0.3%) | | | |
| カネコ種苗 | 36.8 | 25 | 36,350 |
| ホクリヨウ | 207 | — | — |
| 建設業(3.8%) | | | |
| ダイセキ環境ソリューション | — | 170 | 225,590 |
| 第一カッター興業 | 83.7 | — | — |
| ナカノフドー建設 | 356.4 | 451.4 | 182,817 |
| 食料品(2.7%) | | | |
| やまみ | 84.8 | 84.8 | 113,971 |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス | 97.9 | — | — |
| ピックルスホールディングス | — | 145 | 177,915 |
| 繊維製品(2.8%) | | | |
| マツオカコーポレーション | 60 | 145 | 184,295 |
| ヤマトインターナショナル | 402.9 | 402.9 | 122,481 |
| 化学(10.0%) | | | |
| 日本カーバイド工業 | 118.6 | 129.4 | 190,347 |
| 日本化学工業 | — | 75 | 143,700 |
| アテクト | 67.3 | 67.3 | 37,082 |
| ダイキアクシス | 185.7 | 230.7 | 164,027 |
| 竹本容器 | 100.4 | 100.4 | 81,223 |
| カーリットホールディングス | 246.5 | 214.4 | 171,305 |
| 三光合成 | 339.8 | 259.8 | 166,791 |
| ウェーブロックホールディングス | 264.7 | 225.5 | 135,976 |
| ガラス・土石製品(2.6%) | | | |
| 神島化学工業 | — | 110 | 179,630 |
| アジアパイルホールディングス | 376.5 | 170.5 | 105,539 |
| 金属製品(4.3%) | | | |
| エスイー | 532.1 | 466.3 | 141,288 |
| 信和 | 228.7 | 221.1 | 172,679 |
| ダイニチ工業 | — | 200.3 | 149,023 |
| 機械(12.3%) | | | |
| TAKISAWA | 140.5 | 101 | 257,348 |
| 東洋機械金属 | 286.6 | 275.8 | 190,853 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | |
|-----------------------|----------------|-------|---------|
| | 期首(前期末) 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| テクノスマート | 87.6 | 86.8 | 140,702 |
| エヌ・ピー・シー | 300 | 312.8 | 185,490 |
| オカダアイヨン | 135 | 103.2 | 220,951 |
| 酒井重工業 | 50 | 40.6 | 212,744 |
| 鈴茂器工 | 75 | 110 | 122,100 |
| 電気機器(10.2%) | | | |
| 東洋電機製造 | 108.8 | 168.8 | 163,229 |
| ミマキエンジニアリング | 243.7 | 203.7 | 192,496 |
| 正興電機製作所 | 105 | 175 | 182,350 |
| 鈴木 | 237.5 | 159.5 | 148,494 |
| 東亜ディーケーケー | 188.6 | 168.6 | 143,310 |
| エノモト | — | 47.6 | 85,727 |
| 日本アビオニクス | 40.4 | 40.4 | 190,284 |
| 輸送用機器(9.4%) | | | |
| 芦森工業 | 152.2 | 97.4 | 196,650 |
| 近畿車輛 | 144.3 | 104.3 | 170,217 |
| エフテック | 310.8 | 270.8 | 257,260 |
| 東京ラヂエーター製造 | 183.7 | 179.2 | 107,340 |
| 河西工業 | 337.3 | 507.3 | 84,719 |
| T B K | 442.7 | 492.7 | 206,934 |
| 精密機器(0.8%) | | | |
| シグマ光機 | 70 | — | — |
| 国際計測器 | 133.9 | 163.9 | 86,375 |
| その他製品(3.1%) | | | |
| コラントッテ | — | 120 | 118,080 |
| 萩原工業 | 80 | 75 | 116,100 |
| ナカバヤシ | 209.6 | 209.6 | 106,057 |
| 電気・ガス業(1.2%) | | | |
| エフオン | 183.2 | 236.2 | 133,216 |
| 倉庫・運輸関連業(0.9%) | | | |
| エージーピー | 101.6 | 101.6 | 94,386 |
| 情報・通信業(8.1%) | | | |
| ブレインパッド | — | 150 | 141,900 |

スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| システムリサーチ | 81.8 | 41.7 | 107,711 |
| ブロードバンドタワー | 550 | 550 | 80,300 |
| I Gポート | 104.5 | 30.3 | 91,203 |
| 朝日ネット | — | 180 | 119,340 |
| P C Iホールディングス | 160 | 160 | 178,560 |
| シンクロ・フード | — | 230 | 160,540 |
| coly | 86.6 | — | — |
| 卸売業(4.3%) | | | |
| ラサ商事 | 171.7 | 60.7 | 89,593 |
| ミタチ産業 | 191.2 | 76.2 | 83,286 |
| ナ・デックス | 171.6 | 131.5 | 138,995 |
| アステナホールディングス | 384 | 340.3 | 151,093 |
| 小売業(5.0%) | | | |
| ハードオフコーポレーション | 147.6 | — | — |
| バルニバービ | 174.4 | 130.5 | 215,194 |
| 串カツ田中ホールディングス | 71.2 | — | — |
| メディカルシステムネットワーク | 388 | 363.6 | 132,714 |
| ナルミヤ・インターナショナル | 74.6 | 94.6 | 99,803 |
| サックスパー ホールディングス | 309.6 | 99.4 | 96,517 |
| 銀行業(1.0%) | | | |
| 大東銀行 | — | 170.4 | 112,634 |
| 保険業(1.4%) | | | |
| アイリックコーポレーション | 197.6 | 197.6 | 146,619 |
| 不動産業(2.5%) | | | |
| ツクルバ | 177.5 | — | — |
| 毎日コムネット | 273.4 | 217.1 | 159,351 |
| インテリックス | 211.3 | 211.3 | 107,551 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------|---------|--------|---------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| サービス業(13.3%) | | | | |
| C D S | 47.8 | — | — | |
| サニーサイドアップグループ | — | 160 | 113,760 | |
| ヒューマンホールディングス | 42.3 | 42.3 | 43,315 | |
| タカミヤ | — | 335 | 175,875 | |
| テイクアンドギヴ・ニーズ | 75.8 | 141.6 | 168,928 | |
| オリジナル設計 | 76.8 | — | — | |
| テー・オー・ダブリュー | 630.3 | 500.5 | 156,656 | |
| リンクバル | 631.2 | 631.2 | 174,211 | |
| 要興業 | 215.8 | — | — | |
| 神戸天然物化学 | 121.7 | — | — | |
| 識学 | 180 | 230 | 131,560 | |
| ギークス | 70 | 190 | 134,520 | |
| 日本ホスピスホールディングス | 103.5 | — | — | |
| ユーピーアール | 120 | — | — | |
| K I Y Oラーニング | 210 | 180 | 182,340 | |
| リファインパスグループ | 67.7 | 40 | 78,960 | |
| フルハシE P O | — | 94.7 | 83,809 | |
| 合 計 | 株数・金額 | 14,657 | 14,427 | 10,852,300 |
| | 銘柄数<比率> | 76銘柄 | 76銘柄 | <93.7%> |

(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 (2023年7月24日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2023年7月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 10,852,300 | % 92.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 842,829 | 7.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 11,695,129 | 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

(2023年7月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 11,695,129,672円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 790,288,386 |
| 株 式 | 10,852,300,000 |
| 未 収 入 金 | 3,201,886 |
| 未 収 配 当 金 | 49,339,400 |
| (B) 負 債 | 108,164,229 |
| 未 払 金 | 108,162,064 |
| 未 払 利 息 | 2,165 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 11,586,965,443 |
| 元 本 | 2,883,065,780 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 8,703,899,663 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,883,065,780口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 40,190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 3,428,062,773円
 期中追加設定元本額 284,699,326円
 期中一部解約元本額 829,696,319円
2. 期末元本の内訳
 スパークス・日本株・マイクロ・キャップ・ファンド1509 128,350,152円
 スパークス・プレミアム・日本超小型株式ファンド 2,754,715,628円

■ お知らせ

該当事項はありません。

■ 損益の状況

当期 (自2022年7月23日 至2023年7月24日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 252,278,500円 |
| 受 取 配 当 金 | 252,937,600 |
| そ の 他 収 益 金 | 4,478 |
| 支 払 利 息 | △ 663,578 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,171,636,834 |
| 売 買 益 | 2,600,384,385 |
| 売 買 損 | △ 428,747,551 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 6,135 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 2,423,909,199 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 7,299,993,471 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 815,300,674 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △1,835,303,681 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 8,703,899,663 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 8,703,899,663 |

(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(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。

(注3) 損益の状況の中で(G)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。