

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成24年9月25日

【発行者名】 スパークス・アセット・マネジメント株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 阿部 修平

【本店の所在の場所】 東京都品川区東品川二丁目2番4号 天王洲ファーストタワー

【事務連絡者氏名】 岡本 純枝

【電話番号】 03 - 6711 - 9200

【届出の対象とした募集内  
国投資信託受益証券に係る  
ファンドの名称】 スパークス・日本株・ロング・ショート・プラス

【届出の対象とした募集内  
国投資信託受益証券の金  
額】 5,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

**第一部【証券情報】****(1)【ファンドの名称】**

スパークス・日本株・ロング・ショート・プラス（以下「ファンド」といいます。）

**(2)【内国投資信託受益証券の形態等】**

追加型株式投資信託受益権です。（元本は1口＝1円）

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

\* ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（「社振法」といいます。以下同じ。）の規定の適用を受けており、受益権の帰属は後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

**(3)【発行（売出）価額の総額】**

5,000億円を上限とします。

**(4)【発行（売出）価格】**

購入申込受付日の基準価額\*とします。

\* 「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を計算日における受益権口数で除した1口当たりの純資産価額をいいます。基準価額は、組入有価証券等の値動き等により日々変動します。基準価額は便宜上1万口単位で表示することがあります。

ファンドの基準価額については前日の基準価額が日本経済新聞の朝刊に掲載される（掲載名：プラス）他、販売会社（後記（8）申込取扱場所を参照）および委託会社にお問い合わせいただければお知らせいたします。

< 委託会社の照会先 >

スパークス・アセット・マネジメント株式会社 [ホームページ] <a href="http://www.sparx.co.jp/">http://www.sparx.co.jp/</a> [電話番号] 03-6711-9200 (受付時間：営業日の9:00~17:00)
---

**(5)【申込手数料】**

購入申込受付日の基準価額に申込口数を乗じて得た額に、3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額です。収益分配金を再投資する場合には手数料は無手数料とします。

詳しくは販売会社（後記（8）申込取扱場所を参照）までお問い合わせください。

**(6)【申込単位】**

販売会社が別に定める単位とします。

詳しくは販売会社（後記（8）申込取扱場所を参照）までお問い合わせください。

**(7)【申込期間】**

平成24年9月26日から平成25年9月25日までです。

\* 申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

**(8)【申込取扱場所】**

販売会社にてお申込みを取扱います。販売会社については、委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

スパークス・アセット・マネジメント株式会社 [ホームページ] <a href="http://www.sparx.co.jp/">http://www.sparx.co.jp/</a> [電話番号] 03-6711-9200 (受付時間：営業日の9：00～17：00)
---

**(9)【払込期日】**

ファンドの受益権の購入申込者は販売会社が指定する日までに申込金額を販売会社に支払うものとします。振替受益権に係る各購入申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

**(10)【払込取扱場所】**

申込を受付けた販売会社でお取扱します。

販売会社については、上記(8)申込取扱場所をご参照ください。

**(11)【振替機関に関する事項】**

ファンドの受益権に係る振替機関は以下の通りです。

株式会社 証券保管振替機構

**(12)【その他】**

申込証拠金はありません。

日本以外の地域における発行は行いません。

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業に係る業務規程等の規則に従って取り扱われるものとします。ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則に従って支払われます。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの目的

当ファンドは、スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資に加え、株価指数先物取引等を活用し、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。

###### 信託金の限度額

信託金の限度額は5,000億円です。

なお、委託会社は、受託者と合意のうえ、限度額を変更することができます。

###### 基本的性格

当ファンドは、社団法人投資信託協会が定める商品分類方法において『追加型投信 / 国内 / 株式、株価指数先物等 / 特殊型（ロング・ショート型、派生商品型）』に分類されます。

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

##### < 商品分類表 >

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	補足分類
単位型投信	国内	株式 債券	インデックス型
	海外	不動産投信	
追加型投信	内外	株価指数先物等	特殊型 (ロング・ショート型、 派生商品型)
		資産複合	

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

- 単位型投信・追加型投信による商品分類 : 追加型投信  
一度設定されたファンドであっても、その後追加設定が行われ、従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
- 投資対象地域による商品分類 : 国内  
目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- 投資対象資産（収益の源泉）による商品分類 : 株式、株価指数先物等  
目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式および株価指数先物等を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## &lt; 属性区分表 &gt;

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	特殊型
株式	年1回	グローバル	ファミリー	ブル・ベア型
一般	年2回	日本	ファンド	条件付運用型
大型株	年4回	北米	ファンド・	ロング・ショート型、
中小型株	年6回	欧州	オブ・ファンズ	派生商品型
債券	(隔月)	アジア		その他
一般	年12回	オセアニア		( )
公債	(毎月)	中南米		
社債	日々	アフリカ		
その他債券	その他	中近東		
クレジット属性	( )	(中東)		
( )		エマージング		
不動産投信				
その他資産				
(投資信託証券				
(株式一般)、				
株価指数先物等)				
資産複合				
( )				

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

(注) ファミリーファンド、ファンド・オブ・ファンズに該当する場合、投資信託証券を通じて投資収益の源泉となる資産へ投資しますので、商品分類表と属性区分表の投資対象資産は異なります。

## &lt; 属性区分定義 &gt;

- ・投資対象資産による属性区分 : その他資産（投資信託証券（株式一般）、株価指数先物等）
- ・決算頻度による属性区分 : 年1回  
目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。
- ・投資対象地域による属性区分 : 日本  
目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- ・投資形態による属性区分 : ファミリーファンド  
目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く）を投資対象として投資するものをいいます。

上記記載は、社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づく商品分類および属性区分を、委託会社が目論見書又は約款の記載内容等にて、分類し記載しております。  
なお、当ファンドが該当しない商品分類および属性区分につきましては、社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

## ファンドの特色

### 1. 株式市場の変動を軽減しつつ、中長期的なプラスのリターンを目指す日本株式ロング・ショート戦略と、株価指数先物取引等を組み合わせたファンドです。

- ・ 株式市場の全体の動きに左右されにくい収益の獲得を目指すマザーファンドへの投資に加え、株価指数先物取引等を活用し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
- ・ マザーファンドは、わが国の株式を投資対象とし、ロング・ショート戦略により、株式市場の全体の動きに左右されにくい収益の獲得を目指します。
- ・ 株価指数先物取引等を活用することにより、市場の上昇、下落局面に関わらず、積極的にリターンを追求します。
- ・ ロング・ショート戦略とは、将来の成長が見込まれる株式を買建て（ロング）する一方で、過大評価されている株式を主に信用取引により売建て（ショート）する、という2つのポジションを組み合わせる手法です。

### 2. ロングとショートのポジションの実質的な合計額は、純資産総額の2倍を上限とします。

- ・ マザーファンドの組入比率を高位に保ちつつ、株価指数先物取引等を活用するため、株式および株価指数先物取引等の実質投資割合が信託財産の純資産総額を超える場合があります。
- ・ 株式および株価指数先物取引等の実質買建ての額（ロング・ポジション）の合計額と、株式および株価指数先物取引等の実質売建ての額（ショート・ポジション）の絶対金額での実質投資合計額は、それぞれ信託財産の純資産総額の200%の範囲内、かつ、ロング・ポジションとショート・ポジションの絶対金額での実質投資合計額は信託財産の純資産総額の200%の範囲内とします。

## スパークス・アセット・マネジメント株式会社について

一貫した投資哲学と運用プロセスを実践する独立系運用会社です。

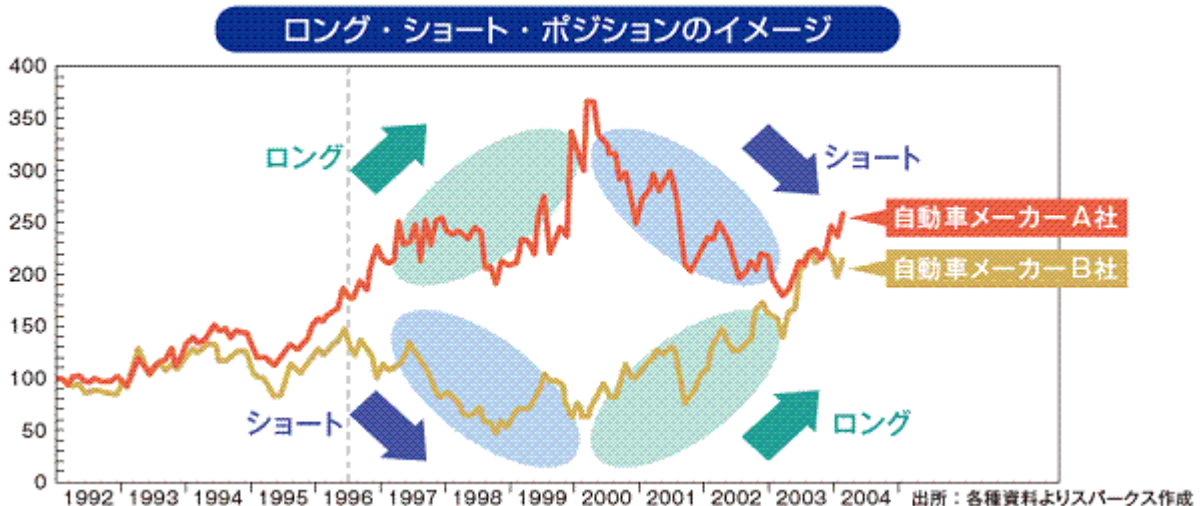
1989年の創業以来、株式市場を取り巻く環境がいかに厳しくとも「マクロはミクロの集積である」という投資哲学の下、ボトムアップ・リサーチを行っております。

親会社であるスパークス・グループ株式会社はJASDAQ市場（銘柄コード：8739）に2001年12月に運用会社として初めて上場いたしました。

## 当ファンドのねらい

ロング・ショート戦略により、株式市場の構造的変化に対応

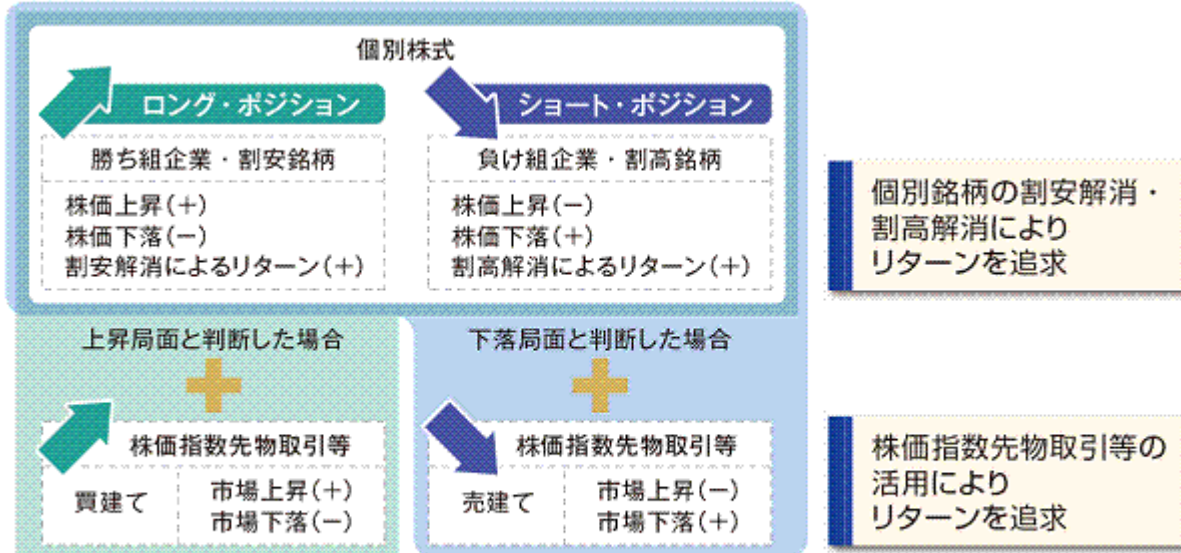
従来安泰とされてきた大企業が、1996年以降、同一業種の中でも多様化、二極化するようになってきました。例えば、下図の自動車メーカーA社と自動車メーカーB社とでは、1996年以降、マーケットでの評価がはっきりと分かれるようになってきました。



上記はあくまで例示を持って理解を深めるためのものであり、当ファンドの運用成果を予測または保証するものではありません。

ロング・ポジションとショート・ポジションによって、個別銘柄の割安解消・割高解消によるリターンを追求します。

ロング・ポジションとショート・ポジションを同時に保有することにより、市場の上昇、下落に左右されにくい安定的なリターンを目指します。さらに株価指数先物取引等を活用することにより、市場の上昇、下落局面に関わらず、積極的にリターンを追求します。



市場の上昇、下落局面に関わらず、積極的にリターンの追求を目指します。

## ロング・ショート戦略における徹底したボトムアップ・リサーチ

徹底したボトムアップ・リサーチにより、個別銘柄を選択します。

### インベストメント・アプローチ

STEP1 3つの着眼点（企業収益の質、市場成長性、経営戦略）から企業の実態価値を計測する。

STEP2 実態価値と市場価値（株価）の差、バリュース・ギャップを計測する。

株価と企業の実態価値を比較した場合、何らかの理由によって一致していない場合が多く、このバリュース・ギャップを投資機会と捉えます。バリュース・ギャップが大きいほど、投資の候補となりますが、それだけでは十分ではありません。

STEP3 バリュース・ギャップを埋めるカタリストを勘案し投資を決定する。

**カタリスト（きっかけ・要因）：** 株価が実態価値へ収れんするプロセス（バリュース・ギャップの解消）を促すきっかけ・要因をカタリストといいます。企業調査をする際に、もう一つの重要な要素となります。

**カタリストの例：** 規制緩和や会計制度の変化といった外的要因もありますが、コーポレート・ガバナンスの変化等の内的要因が非常に大きなものです。

市場動向やファンドの資金動向等によっては、前述のような運用ができない場合があります。

## (2)【ファンドの沿革】

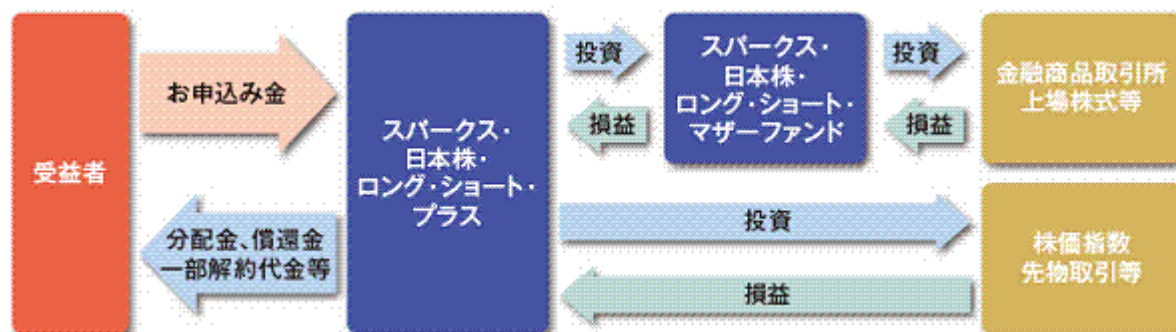
平成21年6月30日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始。

## (3)【ファンドの仕組み】

ファミリーファンド方式により、金融商品取引所上場株式への実質的投資を行います。

当ファンドの運用に当たっては、マザーファンドへの投資に加えて、株価指数先物取引または株価指数先物オプション取引等（株価指数先物取引等）を活用します。

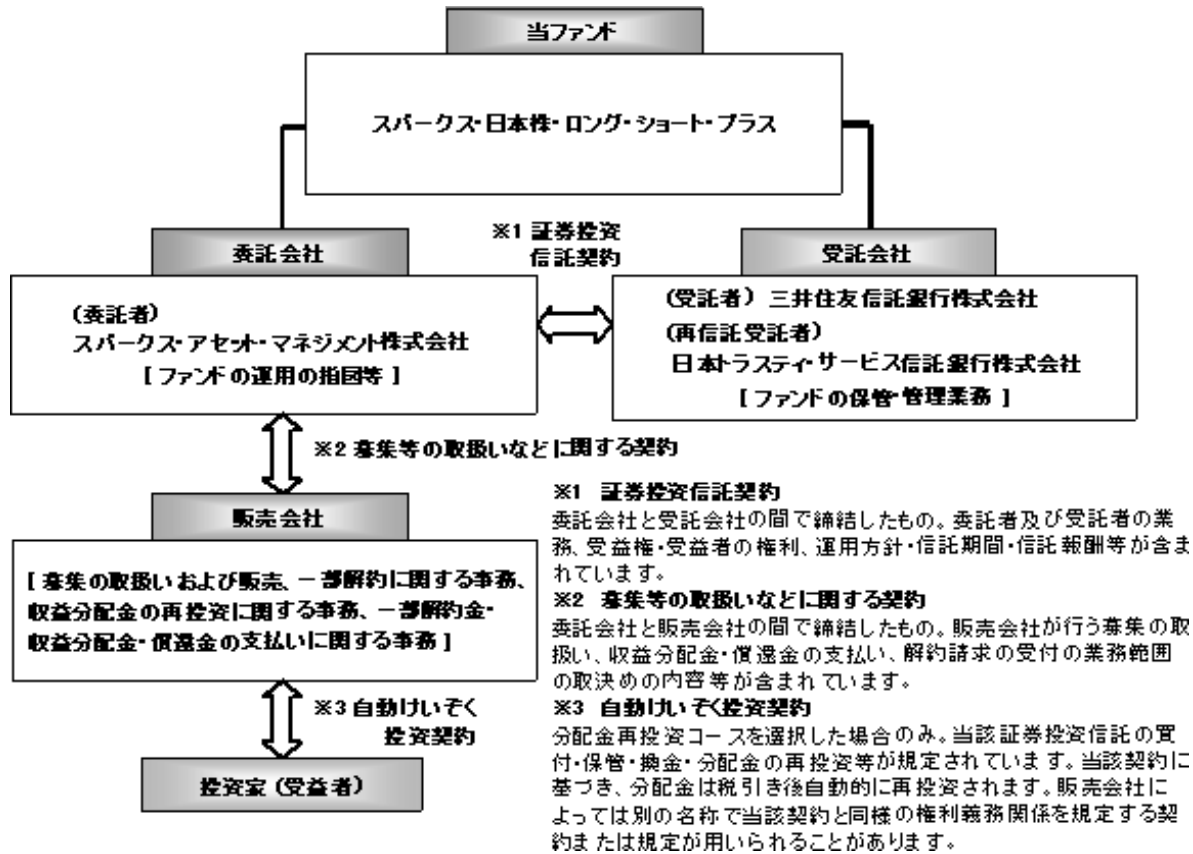
ファミリーファンド方式とは、投資者の皆さまからお預かりした資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資することにより、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。



\* 有価証券届出書提出日現在、当ファンド以外で「スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンド」に投資しているファンドは「スパークス・日本株・ロング・ショート・ファンド」、「スパークス・日本株・L & S」です。



## ファンドの関係法人



## 委託会社の概況

a. 資本金 25億円（平成24年7月末日現在）

## b. 会社の沿革

- 平成18年 4月 持株会社への移行に伴い、スパークス・アセット・マネジメント投信株式会社の子会社として、スパークス分割準備株式会社を設立。
- 平成18年 10月 商号をスパークス・アセット・マネジメント株式会社に変更。投資顧問業及び投資一任契約に係る業務並びに投資信託委託業をスパークス・アセット・マネジメント投信株式会社（現スパークス・グループ株式会社）より会社分割により承継。
- 平成22年 7月 スパークス証券株式会社を吸収合併し、第一種金融商品取引業を開始。

## c. 大株主の状況（平成24年7月末日現在）

氏名又は名称	住所	所有株式数	所有比率
スパークス・グループ株式会社	東京都品川区東品川二丁目2番4号 天王洲ファーストタワー	50,000株	100%

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

- 当ファンドは、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。
- マザーファンド受益証券への投資に加え、株価指数先物取引等を活用し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
- マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。
- 株式先物取引等を活用するため、実質投資割合が信託財産の純資産総額を超える場合があります。ただし、株式および株価指数先物取引等の実質買建ての額（以下、「ロング・ポジション」といいます。）の合計額と、株式および株価指数先物取引等の実質売建ての額（以下、「ショート・ポジション」といいます。）の絶対金額での実質投資合計額は、それぞれ信託財産の純資産総額の200%の範囲内、かつ、ロング・ポジションとショート・ポジションの実質投資合計額は信託財産の純資産総額の200%の範囲とします。

・資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (2) 【投資対象】

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、あわせて株価指数先物取引または株価指数先物オプション取引等（以下「株価指数先物取引等」といいます。）を活用します。なお、わが国の金融商品取引所上場株式に直接投資することがあります。（約款第14条）

1. この信託において投資の対象とする資産（本邦通貨表示のものに限るものとします。）の種類は、次に掲げるものとします。

1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款に定める次のものに限り、）

・先物取引等

・スワップ取引

・金利先渡取引

ハ. 金銭債権

ニ. 約束手形

2) 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

投資対象とする有価証券は以下の通りです。（約款第15条第1項）

委託者は、信託金を主としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託「スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券に投資するほか、次の有価証券に投資することを指図します。

1. 株券

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）

6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）

8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）

9. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）

10. コマーシャル・ペーパー

11. 新株予約権証券

12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの

13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

14. 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限り、）

17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）

18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  19. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
  20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
  21. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  22. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
- なお、1.の証券または証書、12.ならびに17.の証券または証書のうち1の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から6.までの証券および12.ならびに17.の証券または証書のうち2.から6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13.の証券および14.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

#### 投資対象とする金融商品（約款第15条第2項、第3項）

前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときは、委託者は、信託金を、1.から6.までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

#### その他の投資対象

##### 1. 先物取引等の運用指図（約款第22条）

- (a) 委託者は、有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）（以下、「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします。
- (b) 委託者は、金利に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

##### 2. スワップ取引の運用指図（約款第23条）

- (a) 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
- (b) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- (c) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等を基に算出した価額で評価するものとします。
- (d) 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

##### 3. 金利先渡取引の運用指図（約款第24条）

- (a) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引を行なうことの指図をすることができます。
- (b) 金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとし

ます。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

- (c)金利先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- (d)委託者は、金利先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

### (3)【運用体制】

当ファンドでは、平成24年7月末日現在、運用調査本部が運用・調査を担当しており、下記の意思決定プロセスに基づき、運用を行っております。

意思決定プロセス

- a. 運用指図の意思決定は「投資信託に係る運用管理規程」に従い、「投資政策委員会」において、投資環境の分析、市場動向見通し策定、期待リターンとリスクの予測などを実施、「運用計画書」において、運用戦略を審議の上、行われます。
- b. ファンドマネージャーは「投資政策委員会」において承認された運用戦略に基づき、「投資信託に係る運用管理規程」に従い、実際の投資活動を行います。投資政策委員会は、運用調査本部、リスク管理部門、リーガル・コンプライアンス部門の責任者等をもって構成し、原則として月2回開催する他、必要に応じ臨時開催します。

議決権の行使指図に関する基本的考え方

当社は、主として個別企業調査を重視したボトムアップ運用を行っており、当該企業の経営方針ならびにコーポレートガバナンス等に関する詳細な調査と十分な理解に基づいて、投資先企業の選定を行っています。したがって、議決権等に係る意思表示に際しては、原則として当該投資先企業の経営方針・戦略等を十分尊重したうえでこれを行います。

委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

受託会社（再信託受託会社）に対して、S A S 70（受託業務に関わる内部統制について評価する監査人の業務に関する基準）に基づく受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を受け取っており、また必要に応じて運営体制について実査することとしております。

スパークス・アセット・マネジメント株式会社の運用体制（平成24年7月末日現在）

運用調査本部	
<ul style="list-style-type: none"> <li>・日本株式ロング・ショート投資戦略</li> <li>・日本株式中小型・集中投資戦略</li> <li>・日本株式長期厳選投資戦略</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・日本株式環境・クリーンテック投資戦略</li> <li>・グローバル・マーケット投資戦略</li> <li>・クオンツ&amp;委託運用</li> </ul>
共有のリサーチ・プラットフォーム ファンドマネージャー兼アナリスト 11名 アナリスト 5名	
トレーディング室 トレーダー3名	

**(4)【分配方針】**

年1回の決算時（原則として6月25日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

**(1) 分配対象額の範囲**

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。

**(2) 分配対象収益についての分配方針**

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は分配を行わないこともあります。

**(3) 留保益の運用方針**

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。

上記の分配方針は将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

**(5)【投資制限】**

信託約款で定める投資制限

- 1) 株式への実質投資割合には、制限を設けません。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限1））
- 2) 外貨建資産への投資は行いません。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限2））
- 3) デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限3））
- 4) ロング・ポジションの実質投資割合は信託財産の純資産総額の200%以下とします。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限4））
- 5) ショート・ポジションの絶対金額での実質投資割合は信託財産の純資産総額の200%以下とします。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限5））
- 6) ロング・ポジションとショート・ポジションの絶対金額での実質投資割合は信託財産の純資産総額の200%以下とします。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限6））
- 7) 新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以下とします。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限7））
- 8) マザーファンドの受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限8））
- 9) 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以下とします。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限9））
- 10) 同一銘柄の新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の5%以下とします。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限10））
- 11) 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以下とします。（約款 運用の基本方針 2 . 運用方法（3）投資制限11））
- 12) 投資する株式等の範囲（約款第18条）
  - イ . 委託者が投資することを指図する株式および新株予約権証券は、金融商品取引所等に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所等に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式および新株予約権証券については、この限りではありません。
  - ロ . 前項の規定にかかわらず、上場予定の株式および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとします。
- 13) 信用取引の指図範囲（約款第21条）
  - イ . 委託者は、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。信用取引については、一般信用取引制度を主として利用いたします。信用取引による

実質売建て金額は、14）に規定する有価証券先物取引等による実質売建て想定元本との合算（ショート・ポジション合計）で純資産総額の2倍の範囲内とします。

- ロ．前項の信用取引の指図は、当該売付けに係る建玉の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該売付けに係る建玉の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ハ．前項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該売付けにかかる建玉の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- ニ．委託者は、信託財産で保有する有価証券を信用取引の委託保証金の代用として差入れることの指図をすることができるものとします。

#### 14) 先物取引等の運用指図（約款第22条）

- イ．委託者は、有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします。
- ロ．委託者は、金利に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

#### 15) スワップ取引の運用指図（約款第23条）

- イ．委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった受取金利、または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
- ロ．スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ハ．スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等を基に算出した価額で評価するものとします。
- ニ．委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 16) 金利先渡取引の運用指図（約款第24条）

- イ．委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- ロ．金利先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ハ．金利先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- ニ．委託者は、金利先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 17) 有価証券の貸付けの指図および範囲（約款第25条）

- イ．委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券を次の各号の範囲内で貸付けの指図をすることができます。
  - a．株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  - b．公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- ロ．前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

ハ．委託者は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うもの  
とします。

18) 有価証券の空売りの指図範囲（約款第26条）

イ．委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産において有しない有価証券または  
19)の規定により借入れた有価証券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該  
売付けの決済については、売付けた有価証券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をす  
ることができるものとします。

ロ．前項の売付けの指図は、当該売付けに係る有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲  
内とします。

ハ．信託財産の一部解約等の事由により前項の売付けに係る有価証券の時価総額が信託財産の純  
資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付け  
の一部を決済するための指図をするものとします。

19) 有価証券の借入れ（約款第27条）

イ．委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすることができ  
ます。なお、当該有価証券の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提  
供の指図を行うものとします。

ロ．前項の借入れの指図は、当該借入れに係る有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲  
内とします。

ハ．信託財産の一部解約等の事由により前項の借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の  
純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入  
れた有価証券の一部を返還するための指図をするものとします。

ニ．借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

20) 資金の借入れ（約款第33条）

イ．委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払  
資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）  
を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入  
（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をも  
って有価証券等の運用は行わないものとします。

ロ．一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託  
財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始  
日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代  
金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以  
内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還  
金の合計額を限度とします。

ハ．収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌  
営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

ニ．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

法令に定められた投資制限

1) デリバティブ取引に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動  
その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法  
により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引  
（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売  
買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

2) 同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託に  
つき、信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数（株主総会において決議をすることがで

きる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。)が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。

## (参考)

親投資信託：スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンドの投資方針

### (1) 基本方針

この投資信託は、わが国の株式市場および金利動向にかかわらず、投資対象有価証券の価格変動リスクを極力回避し、絶対値基準での信託財産の中・長期的な安定的成長を図ることを目標として運用を行います。その目的達成のため、将来の成長の見込まれる株式、過小評価されている株式を取得し、一方、過大評価されている魅力の乏しい株式を信用売りで売却する運用およびその他派生商品を利用した運用を行います。投資対象は円建て資産としますが、日本企業が海外で発行した円建て転換社債なども対象とします。当ファンドは、市場環境に左右されない絶対的なリターンによって、中・長期的な安定的投資元本の成長を目指して運用を行います。よって、当該ファンドに相対的比較対象となるベンチマークは特に定めません。

### (2) 運用方法

#### 投資対象

金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

#### 投資態度

- 1) 金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、絶対値の中・長期的な安定的投資元本の成長を目指して運用を行います。
- 2) 企業のファンダメンタルズ分析を重視したボトムアップ・リサーチによる組入銘柄選択を行うことを原則とします。
- 3) 組入銘柄の選択は、委託会社が個々の会社訪問を行い、バリュウ・ギャップとカタリストを総合的に判断し決定します。ここでいうバリュウ・ギャップとは、企業の競争力・経営陣の質・潜在成長性を主として3年間の収益予想と事業リスクを勘案した上で計測される企業の実態価値と市場というコンセンサスで実際に決定・値付けされている株価との差（ギャップ）のことを指します。また、このバリュウ・ギャップが収縮、つまりは株価が実態価値へと収斂するプロセスを促すための触媒・起爆剤と訳されるものがカタリストです。
- 4) 有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引およびその他類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。
- 5) 信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクを回避するため、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。
- 6) 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引を行うことができます。
- 7) 純資産総額の範囲内で、委託会社の判断で株式の信用取引による売建てを行います。

#### 投資制限

- 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は行いません。
- 3) 株式および派生商品の買建て金額（ロング・ポジション）の合計金額と株式および派生商品の売建て金額（ショート・ポジション）の絶対金額での合計金額は、ともに信託財産の純資産総額の範囲内とします。派生商品については、想定元本金額で計算するものとします。また、派生商品取引は、信託財産のヘッジ目的のみに限定しません。
- 4) 新株予約権証券への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
- 5) 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 6) 同一銘柄の株式への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以下とします。



- 7) 同一銘柄の新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 8) 同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- 9) 有価証券先物取引等は約款第19条の範囲で行います。
- 10) スワップ取引は約款第20条の範囲で行います。
- 11) 金利先渡取引は約款第21条の範囲で行います。
- 12) 有価証券の買付けおよび有価証券先物取引等による買建て(ロング・ポジション)の想定元本の総額は、信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- 13) 有価証券の売付けおよび有価証券先物取引等による売建て(ショート・ポジション)の想定元本の総額は、信託財産の純資産総額の範囲内とします。

### 3【投資リスク】

#### 基準価額の変動要因

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資等を通じて、株式などの値動きのある有価証券に投資し、加えて派生商品取引を積極的に活用しますので、ファンドの基準価額は変動します。**従って、投資者の皆さまの投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します、また、投資信託は預貯金と異なります。**従って、預金保険の対象外です。登録金融機関による販売の場合は投資者保護基金の支払いの対象ではありません。

#### (1) 価格変動リスク（株式等への投資リスク・派生商品取引リスク）

一般に株価は、個々の企業の活動や一般的な市場・経済の状況、国内および国際的な政治・経済情勢等に依りて変動します。従って、当ファンドに組入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落していく可能性があり、これらの価格変動または流動性に予想外の変動があった場合、重大な損失が生じる場合があります。

また当ファンドは、ロング・ポジションの合計額と、ショート・ポジションの絶対金額での実質投資合計額は、それぞれ信託財産の純資産総額の2倍の範囲内、かつ、ロング・ポジションとショート・ポジションの実質投資合計額は信託財産の純資産総額の2倍の範囲内としているため、ショート・ポジションの実質投資合計額がロング・ポジションの実質投資合計額を上回る場合があります。またそれぞれのポジションにレバレッジがかかる場合があります。従って、当社が予想した方向と反対方向に市場が動いた場合には損失が発生するリスクがあり、レバレッジがかかっている場合には損失が拡大するリスクがあります。また、株式市場の上昇局面でも損失を被るリスクがあります。

#### (2) ロング・ショート戦略固有のリスク

当ファンドは売建て（ショート・ポジション）取引を行いますので、売建てた株式等が値上がりした場合、基準価額が下落する要因となります。また、ロング・ポジションおよびショート・ポジションの双方で損失が生じた場合、通常の場合よりも大きくなる可能性があります。

#### (3) 一部解約による資金流出等に伴うリスク

大量の解約があった場合、解約代金を手当てするため保有有価証券を売却しなければならないことがあり、その際には市場動向や取引量等の状況によって、基準価額が大きく変動することがあります。当ファンドはマザーファンドの受益証券への投資を通じて運用を行いますので、同じマザーファンドに投資するベビーファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動があり、その結果マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響が及ぶ場合があります。

#### (4) 中小型株式等への投資リスク

当ファンドは、中小型株式へも投資を行います。こうした株式は、比較的新興であり、発行済株式時価総額が小さく、売買の少ない流動性の低い株式が少なくありません。その結果、こうした株式への投資はボラティリティ（価格変動率）が比較的高く、また流動性の高い株式に比べ、市況によっては大幅な安値で売却を余儀なくされる可能性があることから、より大きなリスクを伴います。

#### (5)運用制限に伴うリスク

当ファンドの運用は、規制上または社内方針等により売買を制限されることがあります。委託会社またはその関連会社（以下「委託会社グループ」といいます。）が投資を行っている（検討している場合を含む）銘柄も含め、特定の銘柄の未公開情報を受領している場合には、当該銘柄の売買が制限される場合があります。また委託会社グループが行う投資または他の運用業務に関連して、当ファンドにおいて投資にかかる売買を制限されることがあります。従って、これらにより当ファンドの運用実績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (6)信用リスク

組入れられる株式や債券等の有価証券やコマーシャル・ペーパー等短期金融商品は、発行体に債務不履行が発生あるいは懸念される場合には価格が下がることがあり、また、投資資金を回収できなくなることがあります。

#### < その他の留意事項 >

##### システムリスク・市場リスク等に関する事項

- 証券市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により閉鎖されることがあります。このような場合、一時的に換金等ができないこともあります。また、これらにより、一時的にファンドの運用方針に基づく運用ができなくなるリスクなどもあります。

##### 法令・税法・会計方針などの変更に関する事項

- ファンドに適用される法令・税法・会計方針などは、今後変更される場合があります。

##### 購入・換金申込等に関する留意点

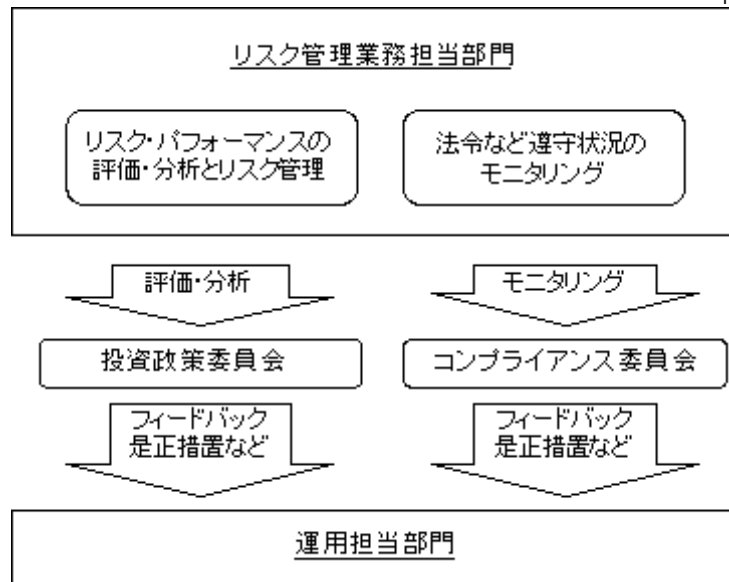
- 委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込受付を中止することができます。
- 信託財産の資金管理を円滑に行うため、1顧客1日当たりの換金申込の金額に制限を設ける場合や、一定の金額を超える換金申込の受付時間に制限を設ける場合があります。

#### < その他の留意点 >

**当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。**

#### < リスクの管理体制 >

委託会社では、投資リスクを適切に管理するため、運用部門ではファンドの特性に沿ったリスク範囲内で運用を行うよう留意しています。また、運用部門から独立した管理担当部門によりモニタリング等のリスク管理を行っています。



上記リスク管理体制は平成24年7月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

購入申込受付日の基準価額に申込口数を乗じて得た額に、3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額です。収益分配金を再投資する場合には手数料は無手数料とします。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

##### (2)【換金（解約）手数料】

換金時の手数料はありません。

##### (3)【信託報酬等】

信託報酬等の額は、次に掲げる 信託報酬と 実績報酬との合計額とします。

信託報酬（約款第39条第1項、第2項）

信託報酬の額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し、年1.953%（税抜1.86%）の率を乗じて得た金額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社および受託会社との配分は次の通りです。

委託会社	販売会社	受託会社
年1.155% （税抜1.10%）	年0.735% （税抜0.70%）	年0.063% （税抜0.06%）

信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支弁します。また信託報酬に係る消費税等相当額を信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

実績報酬（約款第39条第3項）

の信託報酬の他に以下に基づき計上された実績報酬（期中に一部解約が行われた場合には、当該一部解約口数に相当する分の実績報酬額を含みます。）を毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から委託者に支弁するものとし、委託者と受託者との配分は別に定めます。

- ・実績報酬は、計算期間を通じて毎日、前営業日の基準価額（1万口当たりの基準価額をいい、収益分配金控除前の基準価額をいいます。）が前営業日における下記に規定するハイ・ウォーター・マークを上回った場合、当該基準価額から当該ハイ・ウォーター・マークを控除して得た額に100分の21（税込）の率を乗じて得た額に、計算日における受益権総口数を10,000で除して得た額を乗じて得た額を計上します。
- ・上記のハイ・ウォーター・マークは、第1計算期間の最初の6ヶ月終了日までは1万円とします。ただし、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日または毎計算期末において、上記の規定に基づく実績報酬の算出基準となる当該日の前営業日の基準価額がその時点のハイ・ウォーター・マークを上回った場合は、翌営業日以降のハイ・ウォーター・マークは、当該基準価額に変更されます。ただし、ハイ・ウォーター・マークが変更されない場合においても、決算時に収益分配が行われた場合には、ハイ・ウォーター・マークは当該収

益分配金額を控除したものに調整されるものとします。

$$\text{実績報酬} = (\text{前営業日の基準価額} - \text{ハイ・ウォーター・マーク}) \times 21\% \quad (\text{税抜20}\%)$$

なお、実績報酬に係る委託会社および販売会社間の配分は次の通りです。

委託会社	販売会社
実績報酬額 × 90%	実績報酬額 × 10%

#### <ご参考>

ハイ・ウォーター・マークについて

(1) 設定日から最初の6ヶ月終了日まで：10,000円（1万口当たり）

(2) (1)以降

：毎計算期間の最初の6ヶ月終了日または毎計算期末において、実績報酬の算出基準となる当該日の前営業日の基準価額が、その時点のハイ・ウォーター・マークを上回った場合は、翌営業日以降のハイ・ウォーター・マークは、当該基準価額に変更されます。

ただし、ハイ・ウォーター・マークが変更されない場合においても、決算時に収益分配が行われた場合には、ハイ・ウォーター・マークは収益分配金額を控除したものに調整されるものとします。

実績報酬算出期間	ハイ・ウォーター・マーク	算出基準となる前営業日の基準価額
平成21年6月30日～平成21年12月29日	10,000円	9,678円
平成21年12月30日～平成22年6月25日	10,000円	8,993円
平成22年6月26日～平成22年12月25日	10,000円	9,978円
平成22年12月26日～平成23年6月27日	10,000円	9,250円
平成23年6月28日～平成23年12月27日	10,000円	8,178円
平成23年12月28日～平成24年6月25日	10,000円	8,984円
平成24年6月26日～平成24年12月25日	10,000円	-

(注) 基準価額は実績報酬を含む信託報酬控除後のもので、1万口当たりの数字です。

実績報酬の留意点

- ・ 毎日の基準価額は、前営業日の実績報酬が費用計上された後の価額です。従って、解約される際に、解約時の基準価額から更に実績報酬が差し引かれるものではありません。
- ・ 実績報酬は、半期末ごとにファンドから支払われますが、この場合も実績報酬は既に費用計上されていますので、更に実績報酬が差し引かれるものではありません。

#### (4)【その他の手数料等】

ファンドは以下の費用も負担します。

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の有価証券取引に係る費用

信用取引や先物取引、オプション取引等に要する費用

保管費用等

借入金の利息、融資枠の設定に要する費用

信託財産に関する租税

信託事務の処理に要する諸費用

受託会社の立替えた立替金の利息

その他下記の諸費用

- 1) 振替受益権にかかる費用ならびにやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合における発行および管理事務に係る費用の管理事務に関連する費用
- 2) 有価証券届出書、有価証券報告書および臨時報告書（これらの訂正も含まれます）の作成、印刷および提出に係る費用

- 3) 目論見書および仮目論見書（これらの訂正事項分を含みます。）の作成、販売用資料、商品内容説明用資料の作成、印刷および交付に係る費用
- 4) 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
- 5) 運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用
- 6) この信託の受益者に対して行う公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
- 7) この信託の法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用
- 8) 会計監査費用

委託者は、上記の諸費用の支払を信託財産のために行い、その金額を合理的に見積もった結果、信託財産の純資産総額に年10,000分の10の料率を乗じて得た金額を上限とする額を、かかる諸費用の合計額とみなして、実際の金額のいかんにかかわらず、信託財産より受領することができます。ただし、委託者は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期間中に、随時、上記の料率の範囲内で諸費用の年率を見直して、それを変更することができます。

上記の諸費用は、信託の計算期間を通じて毎日計上されます。かかる諸費用ならびに当該諸費用に対する消費税相当額は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了の時に、信託財産中から委託者に対して支弁されます。

< 投資対象とするマザーファンドに係る以下の費用 >

- ・ 組入有価証券の売買時の売買委託手数料
- ・ 信託事務の処理に要する諸費用
- ・ 信託財産に関する租税 など

上記手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。

## (5) 【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

個人、法人別の課税の取扱いについて

### 1) 個人の受益者に対する課税

- ・ 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金の源泉徴収の税率は、平成25年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）となります。なお、上記10%の税率は、平成26年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）となる予定です。

確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

- ・ 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益は譲渡所得とみなされ、譲渡益については、申告分離課税が適用されます（特定口座（源泉徴収あり）の利用も可能です）。その税率は、平成25年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）となります。平成26年1月1日以降は、20%（所得税15%および地方税5%）となる予定です。

解約時および償還時の差損については、確定申告等により上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限り、）との通算が可能です。

### 2) 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、平成25年12月31日までは7%（所得税7%）の税率で源泉徴収されます。地方税の源泉徴収はありません。平成26年1月1日以降は、15%（所得税15%）となる予定です。

個別元本について

- 1) 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- 2) 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行う都度

当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

- 3) 各受益権毎に、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については、各販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても、複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。
- 4) 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

#### 分配金の課税について

追加型株式投資信託の分配金には、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。受益者が分配金を受取る際、a) 当該分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該分配金の金額が普通分配金となり、b) 当該分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、分配金の範囲内で、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

（注）上記は平成24年7月末日現在の税法によるものです。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更される場合があります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

#### <ご参考>

- ・税金は表に記載の時期に適用されます。
- ・以下の表は個人投資家の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税及び地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して10%
換金（解約）時及び償還時	所得税及び地方税	譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に 対して10%

上記は、平成24年7月末日現在のものです。平成25年1月1日以降は10.147%となる予定です。

なお、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

法人の場合は上記とは異なります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

以下は2012年7月31日現在の状況です。

投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資比率の内訳と合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (1)【投資状況】

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	日本	244,285,779	77.53
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		70,807,078	22.47
合計(純資産総額)		315,092,857	100.00

(注) 株価指数先物取引の買建てを行っており、時価合計は183,500,000円、投資比率は58.24%です。

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	上段：簿価単価 (円)	上段：簿価金額 (円)	投資 比率 (%)
						下段：評価単価 (円)	下段：評価金額 (円)	
1	日本	親投資 信託受 益証券	スパークス・日本株 ・ロング・ショート ・マザーファンド	-	130,724,985	1.8737 1.8687	244,939,404 244,285,779	77.53

#### 種類別及び業種別投資比率

種類	国内/ 外国	業種	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	国内	-	77.53
合計			77.53

#### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

#### 【その他投資資産の主要なもの】

資産の種 類	地域	取引所	資産の名称	買建/ 売建	数量	上段：簿価金額 (円)	下段：時価金額 (円)	投資 比率 (%)
株価指数 先物取引	日本	東京証券 取引所	TOPIX先物 【限月：2012年9月】	買建	25	194,297,250 183,500,000		58.24

(注) 先物取引については、個別法に基づき、原則として時価評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する清算値段または最終相場によっております。

#### (参考) スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンドの投資状況

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	日本	1,680,979,780	51.50
国債証券	日本	999,874,372	30.63



投資証券	日本	112,277,000	3.44
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		471,218,510	14.44
合計(純資産総額)		3,264,349,662	100.00

(注) 信用取引により売り建てている株式(日本)の時価合計は774,324,500円、投資比率は23.72%です。株価指数オプション(プット)の買建てを行っており、時価合計は1,875,000円、投資比率は0.06%です。

#### 投資有価証券の主要銘柄(上位30銘柄)

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	上段：簿価単価 (円) 下段：評価単価 (円)	上段：簿価金額 (円) 下段：評価金額 (円)	投資比率 (%)
1	日本	国債証券	第284回国庫短期証券	0% 2012年9月3日	300,000,000	99.99 99.99	299,972,040 299,972,040	9.19
2	日本	国債証券	第288回国庫短期証券	0% 2012年9月18日	200,000,000	99.99 99.99	199,973,235 199,973,235	6.13
3	日本	国債証券	第296回国庫短期証券	0% 2012年10月22日	200,000,000	99.98 99.98	199,955,304 199,955,304	6.13
4	日本	株式	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	305,300	384.98 381.00	117,535,686 116,319,300	3.56
5	日本	株式	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	42,500	2,591.23 2,488.00	110,127,271 105,740,000	3.24
6	日本	国債証券	第277回国庫短期証券	0% 2012年8月6日	100,000,000	100.00 100.00	99,998,290 99,998,290	3.06
7	日本	国債証券	第281回国庫短期証券	0% 2012年8月20日	100,000,000	99.99 99.99	99,994,541 99,994,541	3.06
8	日本	国債証券	第292回国庫短期証券	0% 2012年10月9日	100,000,000	99.98 99.98	99,980,962 99,980,962	3.06
9	日本	株式	クボタ	機械	126,000	694.12 747.00	87,459,120 94,122,000	2.88
10	日本	株式	三井不動産	不動産業	55,000	1,453.17 1,526.00	79,924,407 83,930,000	2.57
11	日本	株式	三菱重工業	機械	244,000	314.74 318.00	76,797,391 77,592,000	2.38
12	日本	株式	エイチ・ツー・オーリテイリング	小売業	82,000	734.64 807.00	60,240,290 66,174,000	2.03
13	日本	株式	ファナック	電気機器	5,200	14,611.89 12,210.00	75,981,828 63,492,000	1.95
14	日本	株式	キーエンス	電気機器	3,100	19,156.46 19,610.00	59,385,012 60,791,000	1.86
15	日本	株式	積水ハウス	建設業	73,000	688.96 752.00	50,294,016 54,896,000	1.68
16	日本	株式	ヤフー	情報・通信業	1,895	25,616.73 28,580.00	48,543,704 54,159,100	1.66

17	日本	株式	三井物産	卸売業	46,300	1,118.36 1,167.00	51,779,898 54,032,100	1.66
18	日本	株式	バンダイナムコホールディングス	その他製品	43,300	1,078.86 1,127.00	46,714,606 48,799,100	1.49
19	日本	投資証券	ユナイテッド・アーバン投資法人	その他	563	92,100.00 85,200.00	51,852,300 47,967,600	1.47
20	日本	株式	日産自動車	輸送用機器	44,800	780.77 744.00	34,978,414 33,331,200	1.02
21	日本	株式	王子製紙	パルプ・紙	115,000	298.42 262.00	34,317,842 30,130,000	0.92
22	日本	株式	パナソニック	電気機器	52,700	639.30 546.00	33,691,103 28,774,200	0.88
23	日本	株式	富士機械製造	機械	22,300	1,679.15 1,280.00	37,444,980 28,544,000	0.87
24	日本	株式	ジェイ エフイー ホールディングス	鉄鋼	26,800	1,337.92 1,039.00	35,856,225 27,845,200	0.85
25	日本	株式	青山商事	小売業	18,000	1,665.68 1,530.00	29,982,206 27,540,000	0.84
26	日本	株式	レンゴー	パルプ・紙	63,000	439.98 432.00	27,718,643 27,216,000	0.83
27	日本	株式	大林組	建設業	76,000	366.61 357.00	27,862,722 27,132,000	0.83
28	日本	株式	アスクル	小売業	27,000	1,141.72 973.00	30,826,528 26,271,000	0.80
29	日本	株式	ハーモニック・ドライブ・システムズ	機械	14,700	1,993.76 1,775.00	29,308,279 26,092,500	0.80
30	日本	株式	ケネディクス	サービス業	2,468	13,328.18 10,460.00	32,893,939 25,815,280	0.79

（注）国債証券の業種欄には、利率、償還日を表示しています。

#### 種類別及び業種別投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	機械	9.33
		電気機器	7.63
		銀行業	6.80
		小売業	5.14
		不動産業	3.96
		情報・通信業	2.66
		卸売業	2.54
		建設業	2.51
		パルプ・紙	1.76
		化学	1.53
		その他製品	1.49
		輸送用機器	1.49
		サービス業	1.02
		鉄鋼	0.85

		ガラス・土石製品	0.79
		金属製品	0.69
		食料品	0.63
		精密機器	0.35
		医薬品	0.33
国債証券	国内	-	30.63
投資証券	国内	-	3.44
	合計		85.56

## 投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	資産の名称	買建/ 売建	数量	上段：簿価金額 (円) 下段：時価金額 (円)	投資比率 (%)
株価指数 オプション	日本	大阪証券取引 所	日経225オプション〔限 月：2012年9月、権利行使価 格：8,250円〕	買建	25	4,601,250 1,875,000	0.06

(注) オプションの簿価金額及び時価金額は、プレミアムの金額を表示しており、個別法に基づき、原則として時価評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する清算値段または最終相場によっております。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

期	年月日	純資産総額(円) (分配落)	純資産総額(円) (分配付)	1口当たり 純資産額 (円) (分配落)	1口当たり 純資産額 (円) (分配付)
1期	(2010年6月25日)	354,898,378	354,898,378	0.8954	0.8954
2期	(2011年6月27日)	342,339,965	342,339,965	0.9222	0.9222
3期	(2012年6月25日)	329,080,000	329,080,000	0.8970	0.8970
	2011年7月末日	345,358,000		0.9302	
	2011年8月末日	328,541,762		0.8847	
	2011年9月末日	310,244,347		0.8444	
	2011年10月末日	309,066,157		0.8413	
	2011年11月末日	297,846,314		0.8106	
	2011年12月末日	300,856,273		0.8189	
	2012年1月末日	301,402,375		0.8203	
	2012年2月末日	328,614,285		0.8956	
	2012年3月末日	340,080,748		0.9272	
	2012年4月末日	339,056,504		0.9243	
	2012年5月末日	329,496,072		0.8982	
	2012年6月末日	329,534,311		0.8983	
	2012年7月末日	315,092,857		0.8587	

## 【分配の推移】

期	計算期間		1口当たりの分配金 (円)
1期	自 2009年6月30日	至 2010年6月25日	0.0000
2期	自 2010年6月26日	至 2011年6月27日	0.0000
3期	自 2011年6月28日	至 2012年6月25日	0.0000

## 【収益率の推移】

期	計算期間	前期末 1口当たり純資産 (分配落)円	当期末 1口当たり純資産 (分配付)円	収益率 %
1期	自 2009年6月30日 至 2010年6月25日	1.0000	0.8954	10.46
2期	自 2010年6月26日 至 2011年6月27日	0.8954	0.9222	2.99
3期	自 2011年6月28日 至 2012年6月25日	0.9222	0.8970	2.73

(注) 収益率は、計算期間末の1口当たり純資産額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産額(分配落の額、以下「前期末純資産額」という。)を控除した額を前期末純資産額で除して得た数に100を乗じて得た数字です。分配金は課税前のものです。

## (4) 【設定及び解約の実績】

期	計算期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)
1期	自 2009年6月30日 至 2010年6月25日	414,341,606	17,986,947
2期	自 2010年6月26日 至 2011年6月27日	6,825,806	31,950,783
3期	自 2011年6月28日 至 2012年6月25日	909,549	5,289,603

(注1) 本邦外における設定および解約の実績はありません。

(注2) 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

[次へ](#)

(参考情報)

運用実績

(2012年7月31日現在)

## 基準価額・純資産総額の推移、分配の推移

### ■基準価額(税引前分配金再投資ベース)・純資産総額の推移

当初設定日(2009年6月30日)～2012年7月31日



※基準価額(税引前分配金再投資ベース)は信託報酬控除後のものであり、税引前分配金を再投資したものと計算したものです。

### ■基準価額と純資産総額

基準価額(1万口当たり)	8,587円
純資産総額	3.2億円

### ■分配の推移(1万口当たり、税引前)

2012年6月	0円
2011年6月	0円
2010年6月	0円
設定来累計	0円

## 主要な資産の状況

### ■資産配分

資産の種類	比率
マザーファンド	77.5%
キャッシュ等	22.5%
株価指数先物取引等	58.2%

※比率はファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

下記はマザーファンド(スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンド)の状況です。

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

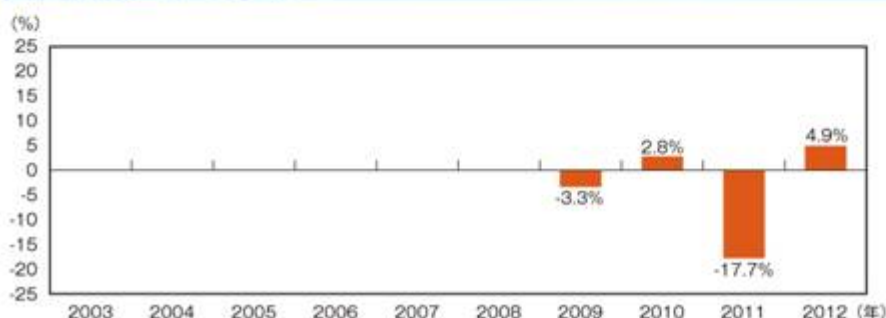
### ■組入株式上位10銘柄(ロング)

	銘柄名	業種	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.6%
2	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.2%
3	クボタ	機械	2.9%
4	三井不動産	不動産業	2.6%
5	三菱重工業	機械	2.4%
6	エイチ・ツー・オー リテイリング	小売業	2.0%
7	ファナック	電気機器	2.0%
8	キーエンス	電気機器	1.9%
9	積水ハウス	建設業	1.7%
10	ヤフー	情報・通信業	1.7%

### ■ロング・ショート比率

	比率
ロング	54.9%
ショート	23.8%

## 年間収益率の推移



※年間収益率は基準価額(税引前分配金再投資ベース)をもとに算出した騰落率です。

※2009年は設定日(2009年6月30日)から年末までの収益率、2012年は1月1日から7月末までの収益率を表示しています。

※当ファンドにベンチマークはありません。

※上記の運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を予想あるいは保証するものではありません。

※最新の運用実績については別途開示しており、表紙に記載の委託会社ホームページにおいて閲覧することができます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

(1) 毎営業日に販売会社にて購入申込いただけます。

購入申込の単位は、販売会社が別に定める単位とします。

詳しくは販売会社までお問い合わせください。

(2) 購入申込時限

申込期間は平成24年9月26日から平成25年9月25日までです。

\* 申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

購入申込の受付は、原則として、午後3時までとします。

当該受付時間を過ぎてからの申込は翌営業日の取扱いとします。

なお、販売会社によって受付時間が異なる場合があります。

詳しくは販売会社までお問い合わせください。

(3) 購入申込に係る制限

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、購入申込受付を中止することおよびすでに受け付けた購入申込受付を取り消すことができます。

委託会社は、信託財産の安定した運用と受益者の公平性に資するため、受益権の購入申込に対して制限を設ける場合があります。

(4) 購入価額

購入申込受付日の基準価額です。

(5) 購入時手数料

購入申込受付日の基準価額に申込口数を乗じて得た額に、3.15%（税抜3.0%）を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額です。収益分配金を再投資する場合には手数料は無手数料とします。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

(6) 購入代金の支払い

販売会社が指定する期日までに購入代金を販売会社に支払うものとします。

\* 購入申込者は販売会社に、購入申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該購入申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該購入申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定に従い、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託の都度、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

## 2【換金（解約）手続等】

- (1) 毎営業日に販売会社で換金申請ができます。  
換金申請の単位は販売会社が別に定める単位とします。  
詳しくは販売会社までお問い合わせください。
- (2) 換金申請時限  
換金申請の受付は、原則として、午後3時までとします。  
当該受付時間を過ぎてからの申請は翌営業日の取扱いとします。  
なお、販売会社によって受付時間が異なる場合があります。  
詳しくは販売会社までお問い合わせください。
- (3) 換金価額  
換金申請受付日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した額とします。  
信託財産留保額とは、解約に伴う資産売却などに対応するコストを換金時にご負担いただくものです。信託財産留保額は、ファンドに留保されるものであり、これにより、換金した受益者と保有を継続される受益者との公平性を図るものです。
- (4) 換金制限  
委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金申請受付を中止することができます。  
信託財産の資金管理を円滑に行うため、1顧客1日当たりの換金申請に制限を設ける場合や一定の金額を超える換金申請の受付時間に制限を設ける場合があります。
- (5) 換金（解約）手数料  
換金（解約）時の手数料はありません。
- (6) 換金代金の支払い  
換金代金は換金申請受付日から起算して、原則として5営業日目から支払いを開始します。

\* 換金申請を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

## 3【資産管理等の概要】

### (1)【資産の評価】

ファンドに属する有価証券等の時価評価は、原則として、市場価額のある有価証券についてはその終値（終値のないものについてはそれに準ずる価額）、市場価額のない有価証券については取得価額、未上場の投資信託証券については基準価額に基づいて評価します。ただし、社団法人投資信託協会規則に従い、残存期間1年以内の公社債等については、原則として、取得価額と償還価額の差額を日割計算して得た金額を日々帳簿価額に加算又は減算した額で評価します。

「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を計算日における受益権口数で除した1口当たりの純資産価額をいいます。基準価額は、組入有価証券等の値動き等により日々変動します。基準価額は便宜上1万口単位で表示することがあります。

なお、基準価額につきましては、前日の基準価額が日本経済新聞の朝刊に掲載される（掲載名：プラス）他、委託会社、販売会社にお問い合わせいただければ、お知らせいたします。

<委託会社の照会先>

スパークス・アセット・マネジメント株式会社 【ホームページ】 <a href="http://www.sparx.co.jp/">http://www.sparx.co.jp/</a> 【電話番号】 03-6711-9200 (受付時間：営業日の9：00～17：00)
---

**(2) 【保管】**

該当事項はありません。

**(3) 【信託期間】**

信託期間は、平成21年6月30日から平成31年6月25日までとします。

ただし、下記(5)その他 ファンドの償還条件に該当する場合は信託期間中においても信託を終了することがあります。また、委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託会社と協議の上、信託期間を延長することができます。

**(4) 【計算期間】**

計算期間は、毎年6月26日から翌年6月25日とすることを原則とします。各計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

年1回の決算時（原則として6月25日、休業日の場合は翌営業日）に約款に定める「収益分配方針」に基づいて、収益の分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合もあります。

（分配金受取コースを選択の場合）

原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払します。

（分配金再投資コースを選択の場合）

分配金は税引後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。この場合、1口単位での申込となり、手数料はかかりません。

\* 分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。「分配金再投資コース」をお申込の場合は、分配金は税引後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

**(5) 【その他】**

ファンドの償還条件

イ．委託者は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより、この信託にかかる受益権の口数が20億口を下回ったとき、またはこの信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

ロ．委託者は、前項の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

ハ．ロの書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

ニ．ロの書面決議は議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。

ホ．ロからニまでの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、ロからニまでに規定するこの信託契約を解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

信託約款の変更等



- イ．委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとし、
- ロ．委託者は、イの事項（イの変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- ハ．ロの書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受益者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- ニ．ロの書面決議は議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- ホ．書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- ヘ．ロからホまでの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- ト．イからへの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

#### 関係法人との契約更改等に関する手続き

販売会社との「募集・販売の取扱い等に関する契約」については、期間満了の3ヵ月前までに別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

#### 運用報告書

委託会社は、ファンドの計算期間終了後および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した「運用報告書」を作成し、販売会社を通じて知られたる受益者に交付します。

#### 公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<http://www.sparx.co.jp/>

なお、事故その他やむを得ない事由によって公告を電子公告によって行うことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載することとします。

## 4【受益者の権利等】

### 収益分配金・償還金受領権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金・償還金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。収益分配金は、原則として、決算日から起算して5営業日目までに支払を開始します。なお、分配金再投資コースを選択の場合、収益分配金は税引後、自動的に再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。この場合、1口単位での申込となり、手数料はかかりません。償還金は、原則として、償還日から起算して5営業日目までにお支払します。また、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

### 受益権の一部解約請求権

受益者は、受益権の一部解約を、販売会社を通して委託会社に請求することができます。

#### 反対者の買取請求権

繰上償還または約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

#### 受益権均等分割

受益者は、所有する受益権の口数に応じて均等に当ファンドの受益権を保有します。受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生じることはありません。

#### 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- 1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）（以下「投資信託財産計算規則」という。）に基づいて作成しております。
- 2) 財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- 3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づいて、第3期計算期間（平成23年6月28日から平成24年6月25日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による「財務諸表等の監査証明に関する内閣府令」（昭和32年大蔵省令第12号）第3条第1項に基づく監査を受けております。

## 1【財務諸表】

スパークス・日本株・ロング・ショート・プラス

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第2期計算期間末 (平成23年6月27日現在)	第3期計算期間末 (平成24年6月25日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	67,100,444	85,893,409
親投資信託受益証券	276,784,010	244,939,404
未収利息	91	117
差入委託証拠金	2,907,000	3,588,000
流動資産合計	346,791,545	334,420,930
資産合計	346,791,545	334,420,930
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	632,670	2,039,340
未払解約金	39,999	-
未払受託者報酬	114,280	101,071
未払委託者報酬	3,474,221	3,032,188
その他未払費用	190,410	168,331
流動負債合計	4,451,580	5,340,930
負債合計	4,451,580	5,340,930
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1 371,229,682	1 366,849,628
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2 28,889,717	2 37,769,628
（分配準備積立金）	18,378	18,346
元本等合計	342,339,965	329,080,000
純資産合計	342,339,965	329,080,000
負債純資産合計	346,791,545	334,420,930

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第2期計算期間 自 平成22年6月26日 至 平成23年6月27日	第3期計算期間 自 平成23年6月28日 至 平成24年6月25日
<b>営業収益</b>		
受取利息	33,069	33,982
有価証券売買等損益	24,058,738	31,844,606
派生商品取引等損益	5,210,910	28,875,670
<b>営業収益合計</b>	<b>18,880,897</b>	<b>2,934,954</b>
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	226,827	201,525
委託者報酬	6,850,591	6,045,717
その他費用	377,932	335,672
<b>営業費用合計</b>	<b>7,455,350</b>	<b>6,582,914</b>
<b>営業利益又は営業損失（ ）</b>	<b>11,425,547</b>	<b>9,517,868</b>
<b>経常利益又は経常損失（ ）</b>	<b>11,425,547</b>	<b>9,517,868</b>
<b>当期純利益又は当期純損失（ ）</b>	<b>11,425,547</b>	<b>9,517,868</b>
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	1,942,340	341,422
<b>期首剰余金又は期首欠損金（ ）</b>	<b>41,456,281</b>	<b>28,889,717</b>
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,329,079	412,059
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,329,079	412,059
剰余金減少額又は欠損金増加額	245,722	115,524
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	245,722	115,524
分配金	0	0
<b>期末剰余金又は期末欠損金（ ）</b>	<b>28,889,717</b>	<b>37,769,628</b>

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第3期計算期間	
	自 平成23年6月28日 至 平成24年6月25日	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	「親投資信託受益証券」 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	「派生商品評価勘定」 先物取引 個別法に基づき、原則として時価評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する清算値段または最終相場によっております。	
3. 収益及び費用の計上基準	(1) 「有価証券売買等損益」 約定日基準で計上しております。 (2) 「派生商品取引等損益」 約定日基準で計上しております。	
4. その他	当ファンドは、原則として毎年6月25日を計算期間の末日としておりますが、前計算期間においては当該日が休業日であるため、当計算期間を平成23年6月28日から平成24年6月25日としております。	

〔追加情報〕

当計算期間の期首以後に行われる会計上の変更及び誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	第2期計算期間末	第3期計算期間末
	(平成23年6月27日現在)	(平成24年6月25日現在)
1 計算期間末日における受益権の総数	371,229,682口	366,849,628口
2 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額		
元本の欠損	28,889,717円	37,769,628円
3 1口当たり純資産額	0.9222円	0.8970円
(1万口当たり純資産額)	(9,222円)	(8,970円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第2期計算期間	第3期計算期間
自 平成22年6月26日 至 平成23年6月27日	自 平成23年6月28日 至 平成24年6月25日
1 分配金の計算過程 該当事項はありません。	1 分配金の計算過程 該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

(1) 金融商品の状況に関する事項

区分	第3期計算期間	
	自 平成23年6月28日 至 平成24年6月25日	

1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドは、信託約款に定める運用の基本方針に基づき運用を行っています。
2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	<p>金融商品の内容</p> <p>当ファンドの当計算期間において投資した金融商品の種類は、以下の通りであります。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・有価証券 <p>当ファンドが当計算期間の末日時点で保有する有価証券の詳細は、「（その他の注記）2.有価証券関係」の通りであります。</p> </li> <li>・デリバティブ取引等 <p>当ファンドは、効率的な運用に資するため、デリバティブ取引等を行っており、当ファンドが当計算期間の末日時点で保有するデリバティブ取引等の詳細は、「（その他の注記）3.デリバティブ取引関係」の通りであります。</p> </li> <li>・コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</li> </ul> <p>金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドは、以下のリスクを内包しております。</p> <p>A)市場リスク</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株価等変動リスク</li> </ul> <p>B)流動性リスク</p> <p>C)信用リスク</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>弊社では、上記2の に掲げるリスクを適切に管理するため、運用部門から独立した管理担当部門によりモニタリング等のリスク管理を行っています。</p> <p>体制としては、リスク管理業務担当部門を中心として、リスク管理を行っています。また、リスク管理業務担当部門を中心として、随時レビューが行われる他、月次の投資政策委員会においてもレビューが行われます。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>当ファンドの時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価額がない場合には、合理的に算定された価額が含まれます。当該価額の算定においては一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、「（その他の注記）3.デリバティブ取引関係」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p>

## (2) 金融商品の時価等に関する事項

区分	第3期計算期間	
	自 平成23年6月28日 至 平成24年6月25日	
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	当ファンドにおいて投資している金融商品は原則として全て時価評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額は生じておりません。	
2. 時価の算定方法	<p>有価証券</p> <p>有価証券に該当する貸借対照表上の勘定科目、及びその時価の算定方法については、「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）1. 有価証券の評価基準及び評価方法」の通りであります。</p> <p>デリバティブ取引等</p> <p>デリバティブ取引等に該当する貸借対照表上の勘定科目及びその時価の算定方法については、「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法」の通りであります。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>上記 及び 以外のその他の科目については、帳簿価額を時価として評価しております。</p>	

## (関連当事者との取引に関する注記)

第2期計算期間	第3期計算期間
自 平成22年6月26日 至 平成23年6月27日	自 平成23年6月28日 至 平成24年6月25日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## (その他の注記)

## 1. 元本の移動

区分	第2期計算期間	第3期計算期間
	自 平成22年6月26日 至 平成23年6月27日	自 平成23年6月28日 至 平成24年6月25日
期首元本額	396,354,659円	371,229,682円
期中追加設定元本額	6,825,806円	909,549円
期中一部解約元本額	31,950,783円	5,289,603円



## 2. 有価証券関係

## 売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	
	第2期計算期間末 （平成23年6月27日現在）	第3期計算期間末 （平成24年6月25日現在）
親投資信託受益証券	21,595,766	31,844,606
資産合計	21,595,766	31,844,606

## 3. デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

## 株式関連

種類	第2期計算期間末 （平成23年6月27日現在）				
	契約額等（円）	うち1年超		時価（円）	評価損益（円）
市場取引 株価指数先物取引 売建	24,153,000	-		24,780,000	632,670
合計	24,153,000	-		24,780,000	632,670

種類	第3期計算期間末 （平成24年6月25日現在）				
	契約額等（円）	うち1年超		時価（円）	評価損益（円）
市場取引 株価指数先物取引 売建	42,642,000	-		44,670,000	2,039,340
合計	42,642,000	-		44,670,000	2,039,340

注1. 上記取引に関してはヘッジ会計を適用していません。

注2. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する清算値段または最終相場場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

注3. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

なお、その金額自体はデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

注4. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

注5. 契約額等及び時価の合計欄の金額は各々の合計金額であります。

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1)株式

該当事項はありません。

## (2)株式以外の有価証券(平成24年6月25日現在)

種類	銘柄	券面総額(円)	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	スパークス・日本株・ロング・ショ ート・マザーファンド	130,724,985	244,939,404	
合計		130,724,985	244,939,404	

## 第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(その他の注記)3. デリバティブ取引関係」に記載することとしています。

## 参考情報

当ファンドは、「スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。なお、同親投資信託の状況は以下の通りです。

「スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## (1)貸借対照表

区分	注記 番号	(平成23年6月27日現在)	(平成24年6月25日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		458,348,419	640,846,532
株式		3,090,615,600	1,590,985,550
国債証券	2	799,911,938	999,844,332
投資証券		124,448,200	133,444,600
プット・オプション(買)		2,125,000	4,000,000
未収入金		46,926,197	19,878,949
信用取引預け金		668,878,969	591,277,775
未収配当金		11,649,364	13,905,590
未収利息		627	877
その他未収収益		35,668	27,157
差入保証金		1,380,190	-
差入委託証拠金		16,112,500	-
流動資産合計		5,220,432,672	3,994,211,362
資産合計		5,220,432,672	3,994,211,362
負債の部			
流動負債			
信用売証券		666,069,520	569,880,900
派生商品評価勘定		3,904,020	-
未払金		78,336,211	50,724,474
未払解約金		12,113,533	7,032,733
その他未払費用		7,159,182	6,722,273
流動負債合計		767,582,466	634,360,380
負債合計		767,582,466	634,360,380
純資産の部			
元本等			
元本	1	2,103,029,993	1,793,126,514
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		2,349,820,213	1,566,724,468
元本等合計		4,452,850,206	3,359,850,982
純資産合計		4,452,850,206	3,359,850,982
負債純資産合計		5,220,432,672	3,994,211,362

## (2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	自 平成23年6月28日 至 平成24年6月25日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1)「株式」 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2)「国債証券」 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配は使用いたしません）、価格情報会社の提供する価額または日本証券業協会の売買統計値（平均値）の何れかに基づいて評価しております。</p> <p>(3)「投資証券」 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(4)「信用売証券」 個別法に基づき、時価評価しております。時価評価に当たっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する最終相場によっております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>(1)「派生商品評価勘定」 先物取引 個別法に基づき、原則として時価評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する清算値段または最終相場によっております。</p> <p>(2)「プット・オプション（買）」 個別法に基づき、原則として時価評価しております。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する清算値段または最終相場によっております。</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>(1)「受取配当金」 受取配当金は、原則として株式の配当落ち日もしくは投資証券の権利落ち日において、確定配当金額もしくは確定収益分配金額、又は予想配当金額もしくは予想収益分配金額を計上しております。</p> <p>(2)「有価証券売買等損益」 約定日基準で計上しております。</p> <p>(3)「派生商品取引等損益」 約定日基準で計上しております。</p>

## 〔追加情報〕

当計算期間の期首以後に行われる会計上の変更及び誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。

## （その他の注記）

区分	(平成23年6月27日現在)	(平成24年6月25日現在)
1. 期首	平成22年6月26日	平成23年6月28日
期首元本額	2,508,475,989 円	2,103,029,993 円
期首より計算期間末日までの追加設定元本額	321,964,851 円	6,070,423 円
期首より計算期間末日までの一部解約元本額	727,410,847 円	315,973,902 円
計算期間末日における元本の内訳		

スパークス・日本株・ロング・ショート・ファンド	898,314,529 円	792,528,560 円
スパークス・日本株・L & S	1,073,990,479 円	869,872,969 円
スパークス・日本株・ロング・ショート・プラス	130,724,985 円	130,724,985 円
(合計)	2,103,029,993 円	1,793,126,514 円
2. 差入保証金代用有価証券	信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下の通り差入を行っています。	信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下の通り差入を行っています。
	国債証券 399,973,700 円	国債証券 609,908,280 円
3. 計算期間末日における受益権の総数	2,103,029,993 口	1,793,126,514 口
4. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.1173 円 (21,173 円)	1.8737 円 (18,737 円)

当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託ごとの元本額

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式(平成24年6月25日現在)

銘柄 コード	銘柄名	株式数 (株)	評価単価 (円)	評価金額(円)	備考
1802	大林組	60,000	326	19,560,000	
1928	積水ハウス	73,000	706	51,538,000	
2221	岩塚製菓	700	2,940	2,058,000	
2282	日本ハム	18,000	1,019	18,342,000	
2678	アスクル	10,200	937	9,557,400	
3268	一建設	2,600	2,085	5,421,000	
3941	レンゴー	63,000	453	28,539,000	
4004	昭和電工	40,000	159	6,360,000	
4205	日本ゼオン	31,000	603	18,693,000	
4321	ケネディクス	1,538	11,470	17,640,860	
4549	栄研化学	10,100	1,123	11,342,300	
4631	D I C	115,000	150	17,250,000	
4689	ヤフー	1,415	24,870	35,191,050	
4751	サイバーエージェント	40	198,900	7,956,000	
5344	M A R U W A	7,900	2,608	20,603,200	
5411	ジェイ エフ イー ホールディングス	26,800	1,308	35,054,400	
5907	J F E コンテナ	21,000	358	7,518,000	
6101	ツガミ	11,000	560	6,160,000	
6134	富士機械製造	22,300	1,421	31,688,300	
6135	牧野フライス製作所	28,000	494	13,832,000	
6301	小松製作所	64,800	1,866	120,916,800	
6309	巴工業	8,800	1,566	13,780,800	
6324	ハーモニック・ドライブ・システムズ	14,700	1,750	25,725,000	
6326	クボタ	149,000	696	103,704,000	
6345	アイチ コーポレーション	20,100	347	6,974,700	
6369	トーヨーカネツ	98,000	159	15,582,000	
6474	不二越	81,000	331	26,811,000	
6481	T H K	16,900	1,499	25,333,100	
6516	山洋電気	36,000	486	17,496,000	
6594	日本電産	2,600	6,220	16,172,000	
6674	ジーエス・ユアサ コーポレーション	47,000	356	16,732,000	
6856	堀場製作所	3,800	2,702	10,267,600	
6861	キーエンス	3,100	18,530	57,443,000	
6954	ファナック	5,200	12,620	65,624,000	
6997	日本ケミコン	91,000	236	21,476,000	
7011	三菱重工業	162,000	313	50,706,000	
7201	日産自動車	13,600	728	9,900,800	
7203	トヨタ自動車	11,200	3,080	34,496,000	
7458	第一興商	5,200	1,593	8,283,600	
7745	エー・アンド・デイ	39,100	305	11,925,500	

7832	バンダイナムコホールディングス	28,800	1,042	30,009,600	
8031	三井物産	46,300	1,142	52,874,600	
8125	ワキタ	24,000	579	13,896,000	
8219	青山商事	18,000	1,579	28,422,000	
8242	エイチ・ツー・オー リテイリング	54,000	752	40,608,000	
8306	三菱UFJフィナンシャル・グループ	297,000	364	108,108,000	
8316	三井住友フィナンシャルグループ	39,200	2,501	98,039,200	
8801	三井不動産	37,000	1,434	53,058,000	
8806	ダイビル	21,000	578	12,138,000	
8879	東急リパブル	18,100	769	13,918,900	
8881	日神不動産	3,100	455	1,410,500	
8923	トーセイ	22	29,820	656,040	
9477	角川グループホールディングス	4,500	2,116	9,522,000	
9684	スクウェア・エニックス・ホールディングス	27,400	1,272	34,852,800	
9697	カプコン	43,500	1,605	69,817,500	
合計		2,078,615		1,590,985,550	

## (2) 株式以外の有価証券(平成24年6月25日現在)

種類	銘柄	券面総額(円)	評価額(円)	備考
国債証券	第275回国庫短期証券	200,000,000	199,984,661	
	第276回国庫短期証券	100,000,000	99,990,325	
	第277回国庫短期証券	100,000,000	99,988,426	
	第281回国庫短期証券	100,000,000	99,984,785	
	第284回国庫短期証券	300,000,000	299,942,520	
	第288回国庫短期証券	200,000,000	199,953,615	
合計		1,000,000,000	999,844,332	

種類	銘柄	口数(口)	評価額(円)	備考
投資証券	アドバンス・レジデンス投資法人	272	40,827,200	
	オリックス不動産投資法人	45	15,795,000	
	ユナイテッド・アーバン投資法人	563	48,868,400	
	大和ハウス・レジデンシャル投資法人	14	7,504,000	
	ジャパンエクセレント投資法人	50	20,450,000	
合計		944	133,444,600	

担保として以下の有価証券を差入れております。

第275回国庫短期証券	券面総額	10,000,000円
第276回国庫短期証券	券面総額	100,000,000円
第277回国庫短期証券	券面総額	100,000,000円
第281回国庫短期証券	券面総額	100,000,000円
第284回国庫短期証券	券面総額	300,000,000円

## 第2 信用取引契約残高明細表(平成24年6月25日現在)

銘柄 コード	銘柄名	売建株数(株)	評価額(円)	備考
1925	大和ハウス工業	48,000	50,544,000	
2371	カカクコム	4,800	12,652,800	
2433	博報堂DYホールディングス	5,270	26,560,800	
2651	ローソン	3,900	20,553,000	
3050	DCMホールディングス	18,200	9,973,600	
3092	スタートトゥデイ	13,200	14,097,600	
4530	久光製薬	4,200	15,582,000	
4568	第一三共	10,700	13,888,600	
4581	大正製薬ホールディングス	7,400	46,398,000	
4680	ラウンドワン	33,600	14,616,000	
5440	共英製鋼	15,800	21,519,600	
5471	大同特殊鋼	58,000	27,144,000	
5631	日本製鋼所	52,000	22,204,000	
6268	ナブテスコ	14,900	25,926,000	
6273	S M C	2,400	31,848,000	
6367	ダイキン工業	17,100	35,807,400	
6502	東芝	27,000	8,019,000	
7003	三井造船	131,000	14,541,000	
7007	佐世保重工業	127,000	11,684,000	
7267	本田技研工業	6,400	17,030,400	
7518	ネットワンシステムズ	10,500	10,164,000	
8001	伊藤忠商事	62,700	50,348,100	
8035	東京エレクトロン	4,200	15,813,000	
8267	イオン	17,200	16,856,000	
9202	全日本空輸	79,000	18,170,000	
9766	コナミ	10,000	17,940,000	
	合計	784,470	569,880,900	



## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	第3期計算期間 (平成24年6月25日現在)			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超		
市場取引 オプション取引 買建 プット	206,250,000	-	4,000,000	601,250
合計	206,250,000	-	4,000,000	601,250

注1．上記取引に関してはヘッジ会計を適用しておりません。

注2．時価の算定方法

オプション取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

注3．オプション取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

なお、その金額自体はデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

注4．契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

注5．契約額等及び時価の合計欄の金額は各々の合計金額であります。

**2【ファンドの現況】****【純資産額計算書】**

(平成24年7月31日現在)

資産総額	326,559,091 円
負債総額	11,466,234 円
純資産総額( - )	315,092,857 円
発行済口数	366,930,985 口
1口当たり純資産額( / )	0.8587 円

(参考) スパークス・日本株・ロング・ショート・マザーファンド

**純資産額計算書**

(平成24年7月31日現在)

資産総額	4,078,310,893 円
負債総額	813,961,231 円
純資産総額( - )	3,264,349,662 円
発行済口数	1,746,853,757 口
1口当たり純資産額( / )	1.8687 円

#### 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換について

該当事項はありません。

(2) 受益者等に対する特典

該当するものではありません。

(3) 譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

(4) 受益証券の再発行

委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(5) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(6) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

(7) 受益権の再分割

委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同法に定めるところに従い、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(8) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に支払います。

(9) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取り扱われます。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1)資本金の額（平成24年7月末日現在）

資本金 25億円

発行可能株式総数 50,000株

発行済株式総数 50,000株

最近5年間における資本金の額の増減

該当事項はありません。

##### (2)委託会社の機構（平成24年7月末日現在）

###### 経営体制

当社の意思決定機関としてある取締役会は10名以内の取締役で構成されます。取締役の選任は株主総会において、発行済株式総数の3分の1以上にあたる株式を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行い、累積投票によらないものとします。

取締役の任期は、就任後1年以内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結のときまでとし、補欠または増員により選任された取締役の任期は、他の取締役の任期の満了すべき時までとします。

取締役会は、その決議をもって、取締役の中から取締役社長1名を選定し、また必要に応じて取締役会長1名、取締役副社長、専務取締役、常務取締役各若干名を選任することができます。

取締役会の決議をもって代表取締役を決定します。

代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議に従い、業務を執行します。

取締役会は、法令または定款に定めてある事項の他、当社の経営上重要な事項を決定します。

###### 運用体制

1) 当ファンドでは、平成24年7月末日現在、下記の意思決定プロセスに基づき、運用を行っております。

###### 2) 意思決定プロセス

イ．運用指図の意思決定は「投資信託に係る運用管理規程」に従い、「投資政策委員会」において、投資環境の分析、市場動向見通し策定、期待リターンとリスクの予測などを実施、「運用計画書」において、運用戦略を審議の上、行われます。

ロ．ファンドマネジャーは「投資政策委員会」において承認された運用戦略に基づき、「投資信託に係る運用管理規程」に従い、実際の投資活動を行います。投資政策委員会は、運用調査本部、リスク管理部門、リーガル・コンプライアンス部門の責任者等をもって構成し、原則として月2回開催する他、必要に応じ臨時開催します。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

金融商品取引法に定める金融商品取引業者として営業を行っております。

（関東財務局長（金商）第346号）

##### (1) 投資顧問業

平成18年8月投資一任契約に係る業務の認可取得。平成元年に創業したスパークス投資顧問株式会社（平成12年3月社名変更後の商号：スパークス・アセット・マネジメント投信株式会社（現スパークス・グループ株式会社））の業務を平成18年10月1日に承継し、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として営業を行っております。

##### (2) 投資信託委託業

平成18年8月投資信託委託業の認可取得。平成12年3月に証券投資信託委託業の認可を取得したスパークス・アセット・マネジメント投信株式会社（現スパークス・グループ株式会社）の事業を平成18年10月1日に承継し、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として営業を行っております。

委託者の運用する証券投資信託は平成24年7月31日現在の次の通りです。

（ただし、親投資信託を除きます。）

種類	本数	純資産総額（億円）
追加型株式投資信託	17	413
追加型証券投資信託	4	139
合計	21	552

(3) 第一種金融商品取引業

平成22年7月1日をもってスパークス証券株式会社を吸収合併し、第一種金融商品取引業を開始しました。

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるスパークス・アセット・マネジメント株式会社（以下「委託会社」という）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

#### 2．監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第6期事業年度（平成23年4月1日から平成24年3月31日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

なお、当社の監査人は次のとおり異動しております。

前事業年度	あらた監査法人
当事業年度	新日本有限責任監査法人

## (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成23年3月31日)		当事業年度 (平成24年3月31日)	
<b>(資産の部)</b>				
<b>流動資産</b>				
現金・預金		2,121		1,720
預託金		500		502
未収委託者報酬		246		178
未収投資顧問料		320		323
前払費用		28		39
未収収益		67		35
未収入金		2	3	12
その他		6		7
流動資産合計		3,294		2,821
<b>固定資産</b>				
<b>有形固定資産</b>				
建物	2	66	2	0
工具、器具及び備品	2	19	2	0
建設仮勘定		-		0
有形固定資産合計		86		0
<b>無形固定資産</b>				
ソフトウェア		24		10
無形固定資産合計		24		10
<b>投資その他の資産</b>				
差入保証金		7		6
投資その他の資産合計		7		6
固定資産合計		117		17
資産合計		3,411		2,839
<b>(負債の部)</b>				
<b>流動負債</b>				
預り金		53		14
未払手数料		64		45
その他未払金	3	251		115
未払法人税等		5		6
経営構造改革関連損失引当金		-		43
流動負債合計		374		226
<b>特別法上の準備金</b>				
金融商品取引責任準備金	1	0	1	0
特別法上の準備金合計		0		0
負債合計		375		226
<b>(純資産の部)</b>				
<b>株主資本</b>				
資本金		2,500		2,500
資本剰余金				
資本準備金		104		104
その他資本剰余金		499		499
資本剰余金合計		603		603
<b>利益剰余金</b>				
利益準備金		145		145
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		212		636
利益剰余金合計		67		490
株主資本合計		3,036		2,613
純資産合計		3,036		2,613

負債純資産合計

3,411

2,839



## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)	当事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)
営業収益		
委託者報酬	1,179	1,004
投資顧問料収入	1,114	1,030
受入手数料	188	150
その他営業収益	27	4
営業収益計	2,510	2,191
営業費用		
支払手数料	358	275
広告宣伝費	7	1
調査費	206	197
委託計算費	71	71
営業雑経費		
通信費	13	17
印刷費	7	1
協会費	6	5
諸会費	3	3
その他	2	3
営業費用計	676	576
一般管理費		
給料	884	835
役員報酬	75	106
給料・手当	722	725
賞与	87	3
旅費交通費	55	67
事務委託費	1	1
業務委託費	111	209
不動産賃借料	231	229
租税公課	14	14
固定資産減価償却費	70	42
交際費	5	6
諸経費	60	64
一般管理費計	1,896	1,850
営業損失( )	62	236
営業外収益		
受取利息	7	0
雑収入	4	1
営業外収益計	11	1
営業外費用		
支払利息	-	1
為替差損	7	10
雑損失	0	0
営業外費用計	8	11
経常損失( )	59	246
特別利益		
投資有価証券売却益	3	152
特別利益合計	152	-
特別損失		
固定資産除却損	2	6
投資有価証券売却損	3	244
経営構造改革関連損失	53	2
金融商品取引責任準備金繰入額	0	-

特別損失合計	303	174
税引前当期純損失( )	210	421
法人税、住民税及び事業税	2	2
法人税等合計	2	2
当期純損失( )	212	423

## (3)【株主資本等変動計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)	当事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)
株主資本		
資本金		
当期首残高	2,500	2,500
当期末残高	2,500	2,500
資本剰余金		
資本準備金		
当期首残高	1,453	104
事業年度中の変動額		
準備金から剰余金への振替	1,453	-
資本準備金の積立	104	-
事業年度中の変動額合計	1,348	-
当期末残高	104	104
その他資本剰余金		
当期首残高	-	499
事業年度中の変動額		
剰余金の配当	1,047	-
合併による増加	198	-
準備金から剰余金への振替	1,453	-
資本準備金の積立	104	-
事業年度中の変動額合計	499	-
当期末残高	499	499
資本剰余金合計		
当期首残高	1,453	603
事業年度中の変動額		
剰余金の配当	1,047	-
合併による増加	198	-
事業年度中の変動額合計	849	-
当期末残高	603	603
利益剰余金		
利益準備金		
当期首残高	-	145
事業年度中の変動額		
利益準備金の積立	145	-
事業年度中の変動額合計	145	-
当期末残高	145	145
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		
当期首残高	490	212
事業年度中の変動額		
剰余金の配当	1,452	-
合併による増加	1,107	-
利益準備金の積立	145	-
当期純損失( )	212	423
事業年度中の変動額合計	702	423
当期末残高	212	636
利益剰余金合計		
当期首残高	490	67
事業年度中の変動額		
剰余金の配当	1,452	-
合併による増加	1,107	-
当期純損失( )	212	423

事業年度中の変動額合計	557	423
当期末残高	67	490
株主資本合計		
当期首残高	4,443	3,036
事業年度中の変動額		
剰余金の配当	2,500	-
合併による増加	1,305	-
当期純損失( )	212	423
事業年度中の変動額合計	1,406	423
当期末残高	3,036	2,613
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		
当期首残高	155	-
事業年度中の変動額		
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額(純額)	155	-
事業年度中の変動額合計	155	-
当期末残高	-	-
評価・換算差額等合計		
当期首残高	155	-
事業年度中の変動額		
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額(純額)	155	-
事業年度中の変動額合計	155	-
当期末残高	-	-
純資産合計		
当期首残高	4,287	3,036
事業年度中の変動額		
剰余金の配当	2,500	-
合併による増加	1,305	-
当期純損失( )	212	423
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額(純額)	155	-
事業年度中の変動額合計	1,251	423
当期末残高	3,036	2,613

## 重要な会計方針

### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

#### その他有価証券

時価のあるもの 期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定しております。）

時価のないもの 総平均法に基づく原価法

### 2. 固定資産の減価償却の方法

#### 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法（ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備は除く）については、定額法）を採用しております。

なお、主な耐用年数は、以下の通りであります。

建物 2年～18年

工具、器具及び備品 2年～20年

#### 無形固定資産（リース資産を除く）

ソフトウェア（自社利用）については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

### 3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

### 4. 引当金の計上基準

#### 経営構造改革関連損失引当金

経営構造改革の実行に伴い発生する損失に備えるため、予定している構造改革の内容を勘案の上、その損失見積額を計上しております。

### 5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

#### 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

#### 連結納税制度の適用

当事業年度から連結納税制度を適用しております。

## 表示方法の変更

前事業年度において、「一般管理費」の「諸経費」に含めていた「業務委託費」は、重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組み替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「一般管理費」の「諸経費」に表示していた172百万円は、「業務委託費」111百万円、「諸経費」60百万円として組み替えております。

## 追加情報

### （会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準等の適用）

当事業年度の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
1. 特別法上の準備金の計上を規定した法令の条項は、次のとおりであります。 金融商品取引責任準備金...金融商品取引法第46条の5	1. 特別法上の準備金の計上を規定した法令の条項は、次のとおりであります。 金融商品取引責任準備金...金融商品取引法第46条の5
2. 有形固定資産の減価償却累計額 建 物 47百万円 工具、器具及び備品 144百万円	2. 有形固定資産の減価償却累計額 建 物 64百万円 工具、器具及び備品 147百万円
3. 関係会社に対する資産及び負債 その他未払金 93百万円	3. 関係会社に対する資産及び負債 未収入金 10百万円

## （損益計算書関係）

前事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)	当事業年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)
1. 関係会社に対する取引の主なもの 事務委託費 393百万円	1. 関係会社に対する取引の主なもの 事務委託費 311百万円 支払利息 0百万円
2. 固定資産除却損の内訳 建 物 5百万円 工具、器具及び備品 0百万円	2. 当事業年度において、以下のとおり減損損失を計上しております。 用途 種類 場所 本社資産 建物 東京都品川区 工具、器具及び備品 資産のグルーピングについては、主に内部管理上の区分に基づいております。 上記資産については、当社の本社移転に伴い、有形固定資産のうち移転後に使用見込みのない資産について、当事業年度末未償却残高の全額（64百万円）を保守的に、減損損失として経営構造改革関連損失に含めて特別損失に計上しております。
3. 投資有価証券売却益145百万円及び投資有価証券売却損244百万円は、親会社との取引により生じたものであります。	

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

## 1．発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	50,000	-	-	50,000

## 2．配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
臨時株主総会	普通株式	2,500	50,000	平成22年12月16日	平成22年12月17日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
該当事項はありません。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

## 1．発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	50,000	-	-	50,000

## 2．配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

該当事項はありません。

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
該当事項はありません。

## （リース取引関係）

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

該当事項はありません。

## （金融商品関係）

## 1．金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については安全性の高い金融商品や預金等の他、ファンド組成等のためのシードマネー等に限定し、資金調達については原則として親会社による株式引受によっております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収投資顧問料及び未収委託者報酬に係る信用リスクは、当社グループが管理あるいは運用するファンド、一任運用財産自体がリスクの高い取引を限定的にしか行っていないポートフォリオ運用であることから、極めて限定的であると判断しております。

また、営業債権債務の一部には外貨建てのものがあり、為替の変動リスクに晒されておりますが、当該営業債権債務のネットポジションを毎月把握しており、さらに必要と判断した場合には、先物為替予約等を利用してヘッジする予定にしております。

有価証券及び投資有価証券は、主にシードマネーとしてのファンド等時価のある有価証券であり、市場価格の変動リスクに晒されておりますが、「自己資金運用規程」に基づき、毎月時価を把握し、取締役会に報告しております。

## (3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

## 2．金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（平成23年3月31日）

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	2,121	2,121	-
(2) 預託金	500	500	-
(3) 未収委託者報酬	246	246	-
(4) 未収投資顧問料	320	320	-
(5) 未収収益	67	67	-
資産計	3,255	3,255	-
(1) 預り金	53	53	-
(2) 未払手数料	64	64	-
(3) その他未払金	251	251	-
負債計	369	369	-

(注) 1．金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

## 資 産

(1) 現金・預金、(2) 預託金、(3) 未収委託者報酬、(4) 未収投資顧問料及び(5) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。



負債

## (1) 預り金、(2)未払手数料及び(3)その他未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (注)2．金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	2,121	-	-	-
預託金	500	-	-	-
未収委託者報酬	246	-	-	-
未収投資顧問料	320	-	-	-
未収収益	67	-	-	-
合計	3,255	-	-	-

## 当事業年度（平成24年3月31日）

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	1,720	1,720	-
(2) 預託金	502	502	-
(3) 未収委託者報酬	178	178	-
(4) 未収投資顧問料	323	323	-
(5) 未収収益	35	35	-
資産計	2,761	2,761	-
(1) 未払手数料	45	45	-
(2) その他未払金	115	115	-
負債計	161	161	-

## (注)1．金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

## (1) 現金・預金、(2)預託金、(3)未収委託者報酬、(4)未収投資顧問料及び(5)未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

負債

## (1) 未払手数料、(2)その他未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (注)2．金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	1,720	-	-	-
預託金	502	-	-	-

未収委託者報酬	178	-	-	-
未収投資顧問料	323	-	-	-
未収収益	35	-	-	-
合計	2,761	-	-	-

## (有価証券関係)

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

## 1. 前事業年度中に売却したその他有価証券

種類	売却額(百万円)	売却益の合計額(百万円)	売却損の合計額(百万円)
その他	1,619	152	244

当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

該当事項はありません。

## (デリバティブ取引関係)

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

該当事項はありません。

## (退職給付関係)

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

該当事項はありません。

## (ストック・オプション等関係)

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

該当事項はありません。

## (税効果会計関係)

前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
-----------------------	-----------------------

1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳 (百万円)	1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳 (百万円)
繰延税金資産	繰延税金資産
繰越欠損金 144	繰越欠損金 268
未払賞与否認 32	未確定債務否認 44
未確定債務否認 8	金融商品取引責任準備金 0
金融商品取引責任準備金 0	その他の税務調整項目 2
その他の税務調整項目 1	繰延税金資産小計 315
繰延税金資産小計 186	評価性引当額 315
評価性引当額 186	繰延税金資産の純額 -
繰延税金資産の純額 -	
2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 税引前当期純損失が計上されているため、記載しておりません。	2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 税引前当期純損失が計上されているため、記載しておりません。
	3 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正 「経済社会の構造の変化に対応した税制の構築を図るための所得税法等の一部を改正する法律」（平成23年法律114号）及び「東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法」（平成23年法律第117号）が平成23年12月2日に交付され、平成24年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率の引き下げ及び復興特別法人税の課税が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実行税率は従来の40.69%から平成24年4月1日に開始する事業年度から平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については38.01%に、平成27年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については、35.64%となります。なお、この税率変更による影響はありません。

## （持分法損益等）

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

該当事項はありません。

## （資産除去債務関係）

前事業年度末（平成23年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度末（平成24年3月31日）

該当事項はありません。

## （賃貸等不動産関係）

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

該当事項はありません。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

当社は、投信投資顧問業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

当社は、投信投資顧問業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

### 1 サービスごとの情報

投信投資顧問業及び関連サービスに関する外部顧客への営業収益が、損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

### 2 地域ごとの情報

#### (1) 営業収益

（単位：百万円）

日本	パミュータ	その他	合計
1,633	451	425	2,510

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

#### (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

### 3 主要な顧客ごとの情報

（単位：百万円）

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
スパークス・ファンド・シンフォニア（注）	437	投信投資顧問業
SPARX Overseas Ltd.	375	投信投資顧問業

（注）営業収益の10%を超える当ファンドの最終受益者は存在しておりません。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

### 1 サービスごとの情報

投信投資顧問業及び関連サービスに関する外部顧客への営業収益が、損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

### 2 地域ごとの情報

#### (1) 営業収益

（単位：百万円）

日本	欧州	パミューダ	その他	合計
1,363	465	337	25	2,191

(注) 営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 3 主要な顧客ごとの情報

(単位：百万円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント名
スパークス・ファンド・シンフォニア（注）1 .	368	投信投資顧問業
A社（注）2 .	352	投信投資顧問業
SPARX Overseas Ltd.	337	投信投資顧問業

(注) 1 . 営業収益の10%を超える当ファンドの最終受益者は存在していません。

2 . A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

### [ 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 ]

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

当社は、投信投資顧問業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### [ 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 ]

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

該当事項はありません。

### [ 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 ]

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

該当事項はありません。

### [ 関連当事者情報 ]

前事業年度（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

#### 1 関連当事者との取引

##### (1) 財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
----	--------	-----	-------------------	-------	---------------------------	-----------	-------	---------------	----	---------------

親会社	スパークス・グループ株式会社	東京都品川区	12,435	純粋持株会社	(被所有)直接100	グループ 管理会社 役員の兼 務あり	業務委託 (注1)	393	未払金	92
							投資有価 証券の売 却 (注1)	1,597	-	-
							固定資産 の購入 (注2)	84	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 市場価格を勘案し一般的な取引条件と同様に決定しております。

(注2) 固定資産の購入金額は、スパークス・グループ株式会社の帳簿価額を基礎に決定しております。

(注3) 上記の表における期末残高には消費税等を含めており、取引金額には消費税等を含めておりません。

## (2) 財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

種類	会社等の 名称	所在地	資本金又は 出資金 (千米 ドル)	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有)割 合 (%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の親 会社をも つ会社	SPARX OverseasLtd.	バ ミュー ダ諸島	1,562	資産運用 業	なし	海外籍 ファンド の運用・ 管理業	運用報酬 等の受取 (注1)	375	未収投資 顧問料	89
						販売会社	手数料の 受取 (注1)	72	未収収益	24
	Fairchild Advisors Limited	ケイ マン諸島	0	資産運用 業	なし	販売会社	手数料の 受取(注 1)	50	未収収益	42

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 市場価格を勘案し一般的な取引条件と同様に決定しております。

(注2) 上記の表における期末残高及び取引金額に消費税等を含めておりません。

## 2 親会社に関する注記

## 親会社情報

スパークス・グループ株式会社（株式会社大阪証券取引所JASDAQ（スタンダード）に上場）

当事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

## 1 関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の 名称	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有)割 合 (%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	スパークス・グループ株式会社	東京都品川区	12,451	純粋持株会社	(被所有)直接100	グループ 管理会社 役員の兼 務あり	業務委託 (注1)	311	未収入金 (注2)	10
							資金の 借入	1,500	-	-
							資金借入 の返済	1,500	-	-
							利息の 支払 (注1)	0	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）市場価格を勘案し一般的な取引条件と同様に決定しております。

（注2）業務委託料について概算額で精算を行っており、事業年度末において支払金額が過大となったため、未収入金が発生しております。

（注3）上記の表における期末残高には消費税等を含めており、取引金額には消費税等を含めておりません。

（2）財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (千米ドル)	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の親会社をもつ会社	SPARX Overseas Ltd.	バミューダ諸島	1,562	資産運用業	なし	海外籍ファンドの運用・管理業	運用報酬等の受取 (注1)	264	未収投資顧問料	125
						販売会社	手数料の受取 (注1)	68	未収収益	14
	Fairchild Advisors Limited	ケイマン諸島	0	資産運用業	なし	販売会社	手数料の受取 (注1)	6	-	-
	SPARX Asia Capital Management Limited	ケイマン諸島	5,535	資産運用業	なし	海外籍ファンドの運用・管理業	運用報酬等の受取 (注1)	0	未収投資顧問料	0
販売会社						手数料の受取 (注1)	8	未収収益	3	

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）市場価格を勘案し一般的取引条件と同様に決定しております。

（注2）上記の表における期末残高及び取引金額に消費税等を含めておりません。

2 親会社に関する注記

親会社情報

スパークス・グループ株式会社（株式会社大阪証券取引所JASDAQ（スタンダード）に上場）

（1株当たり情報）

前事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)		当事業年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	
1株当たり純資産額	60,735円28銭	1株当たり純資産額	52,261円33銭
1株当たり当期純損失金額( )	4,248円09銭	1株当たり当期純損失金額( )	8,473円94銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、1株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、1株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	

（注）1．1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度末 (平成23年3月31日)	当事業年度末 (平成24年3月31日)
純資産の部の合計額(百万円)	3,036	2,613
純資産の部の合計額から控除する金額(百万円)	-	-
普通株式に係る期末純資産額(百万円)	3,036	2,613
1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数(株)	50,000	50,000

（注）2．1株当たり当期純損失( )の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)	当事業年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)
----	--	--

当期純損失( )(百万円)	212	423
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る当期純損失( )(百万円)	212	423
普通株式の期中平均株式数(株)	50,000	50,000

(重要な後発事象)

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

該当事項はありません。



#### 4【利害関係人との取引制限】

委託者は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）、

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）、

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等（委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）又は子法人等（委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定めるもの。

#### 5【その他】

該当事項はありません。

### 第2【その他の関係法人の概況】

#### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

受託会社

名称 三井住友信託銀行株式会社

資本金の額 3,420億円（平成24年7月末日現在）

事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき、信託業を営んでいます。

<再信託受託会社の概要>

名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

資本金の額 510億円（平成24年7月末日現在）

事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき、信託業を営んでいます。

再信託の目的 原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

販売会社

名称	資本金の額 (平成24年7月末日現在)	事業の内容
リーディング証券株式会社	16.70億円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
ニュース証券株式会社	8.77億円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
山和証券株式会社	5.85億円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。

アーク証券株式会社	26.19億円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
三菱UFJ信託銀行株式会社	3,242.79億円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき、信託業務を営んでいます。
株式会社SBI証券	479.37億円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
楽天証券株式会社	74.95億円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
高木証券株式会社	110.69億円	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

受託会社：ファンドの受託会社として信託財産に属する有価証券等の管理・計算事務を行います。なお、信託事務の一部を日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託します。

販売会社：受益権の募集・販売の取扱い、一部解約に関する事務および一部解約金、分配金、償還金の支払いに関する業務等を行います。

## 3【資本関係】

受託会社：該当事項はありません。

販売会社：該当事項はありません。

### 第3【その他】

- (1) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。
- (2) 目論見書の表紙から本文の前までの記載等について  
金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第13条の規定に基づく目論見書である旨を記載することがあります。  
委託会社等の情報、受託会社に関する情報を記載することがあります。  
詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載することがあります。
  - ・ 委託会社のホームページアドレス、電話番号及び受付時間等
    - ・ 請求目論見書の入手方法及び投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨  
使用開始日を記載することがあります。
  - ・ 届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載することがあります。
    - ・ 届出をした日及び当該届出の効力の発生の有無を確認する方法
  - ・ 届出をした日、届出が効力を生じている旨及び効力発生日  
次の事項を記載することがあります。
  - ・ 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
    - ・ 請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨及び当該請求を行った場合にはその旨  
の記録をしておくべきである旨
  - ・ ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載  
委託会社、当ファンドのロゴ・マーク等を記載することがあります。  
ファンドの形態等を記載することがあります。  
図案を採用することがあります。
- (3) 当ファンドは、評価機関等の評価を取得、使用する場合があります。
- (4) 交付目論見書に最新の運用実績を記載することがあります。
- (5) 請求目論見書に当ファンドの投資信託約款の全文を記載します。

## 独立監査人の監査報告書

平成24年8月17日

スパークス・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 英公一  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 伊藤雅人  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているスパークス・日本株・ロング・ショート・プラスの平成23年6月28日から平成24年6月25日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、スパークス・日本株・ロング・ショート・プラスの平成24年6月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

スパークス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

[委託会社の監査報告書\(当期\)へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成24年6月15日

スパークス・アセット・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 英 公 一

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているスパークス・アセット・マネジメント株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第6期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、スパークス・アセット・マネジメント株式会社の平成24年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

