



販売用資料
2025.01

特化型

スパークス・ ベスト・ピック・ファンド (ヘッジ型)

追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)

- 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、国内の株式などの値動きのある有価証券に投資するとともに、株価指数先物取引等を活用しますので、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。本資料は、スパークス・アセット・マネジメントが作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。
- 当ファンドは、一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する法則 信用リスク集中回避のための投資制限の例外」を適用して特化型運用を行います。そのため、一般のファンドにおいては、一の者に係るエクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率として10%を上限として運用を行うところを、当ファンドにおいては、35%を上限として運用を行います。

お申込みの際は投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください。

■ 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お申込みは

大和証券

Daiwa Securities

商号等：大和証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号
加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会
一般社団法人日本STO協会

■ 設定、運用は



スパークス・アセット・マネジメント株式会社

商号等：スパークス・アセット・マネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第346号
加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
日本証券業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

知らないものには投資をしない
だから徹底した調査による厳選銘柄に集中投資

相場は動く

それでも運用者の信念はぶれない

先の見えないこの時代だからこそ
優れた運用者の生み出す「超過収益」に着目する

スパークス・ベスト・ピック・ファンド(ヘッジ型)

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。



1 安定的なリターンの獲得を目指すマーケット・ニュートラル運用

- ▶ 優れた運用者の生み出す「超過収益（＝市場全体とのリターン差）」をリターンの源泉とするマーケット・ニュートラル運用により、株式市場の変動に左右されにくい、安定的なリターンの獲得を目指します。

2 「超過収益」を追求する独自の運用力

- ▶ 当ファンドは、日本株運用で優れた実績を誇る「スパークス・オールキャップ・ベスト・ピック・マザーファンド」に投資します。
- ▶ 運用の特徴として、「銘柄を厳選し集中投資」・「割安時に投資し長期で保有」があげられます。

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

※ マーケット・ニュートラル運用についての説明は、P4をご確認ください。

※ 当ファンドは、スパークス・オールキャップ・ベスト・ピック・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とするファミリーファンド方式による運用を行います。

※ 当該実績は過去の実績であり、将来の運用成績等を示唆、保証するものではありません。

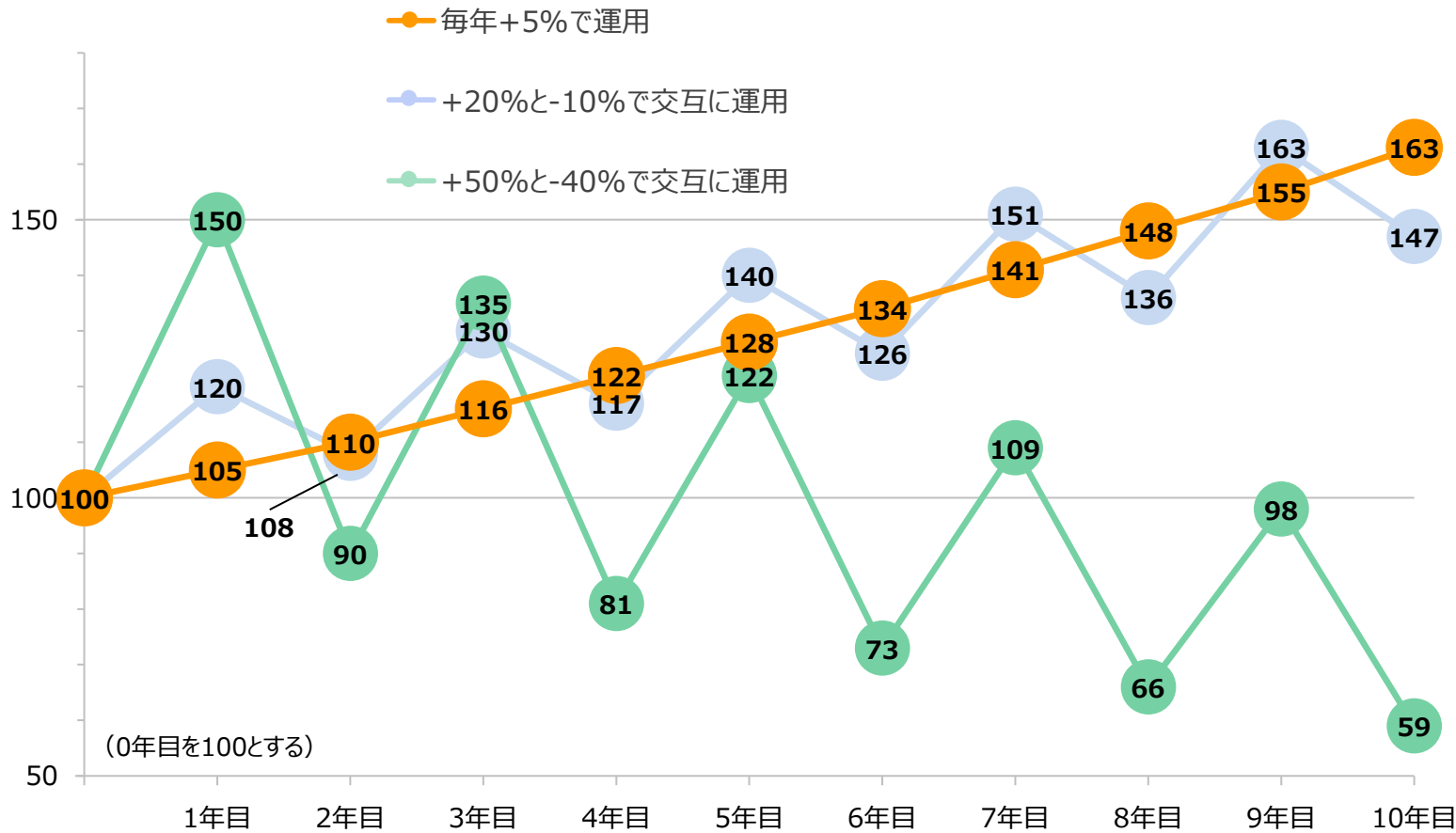
出所： スパークス・アセット・マネジメント

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

長期的にプラスの絶対リターンを追求するためには？

- ▶ 求めるリターンが大きいほど値動きのブレ幅（リスク）も大きくなり、結果的にリスクが大きくなるとリターンが不安定になってしまいます。
- ▶ 市場の変動率が高い時代でも長期的にプラスの絶対リターンを追求するためには、下落相場時にできるだけ下落率を最小限にとどめることが重要です。

年間の騰落率別シミュレーション



下落率を最小限にとどめる重要性

下落率が大きいと、元の水準に戻すために大きなリターンが必要になります。

下落率	元の水準に戻すために必要なリターン
-10%	11.1%
-20%	25.0%
-30%	42.9%
-40%	66.7%
-50%	100%

長期的にプラスのリターンを
獲得するためには、
**大きなリターンを上げる
ことよりも、大きく下落
しないことが重要**

※ 上記は当ファンドの運用への理解を深めていただくためのイメージ図です。全てのケースに当てはまるものではなく、当ファンドの将来の結果をお約束するものではありません。

※ 上記は前提条件を元にスパークス・アセット・マネジメントで計算したシミュレーションによるイメージであり、将来を保証、示唆するものではありません。

出所： スパークス・アセット・マネジメント

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

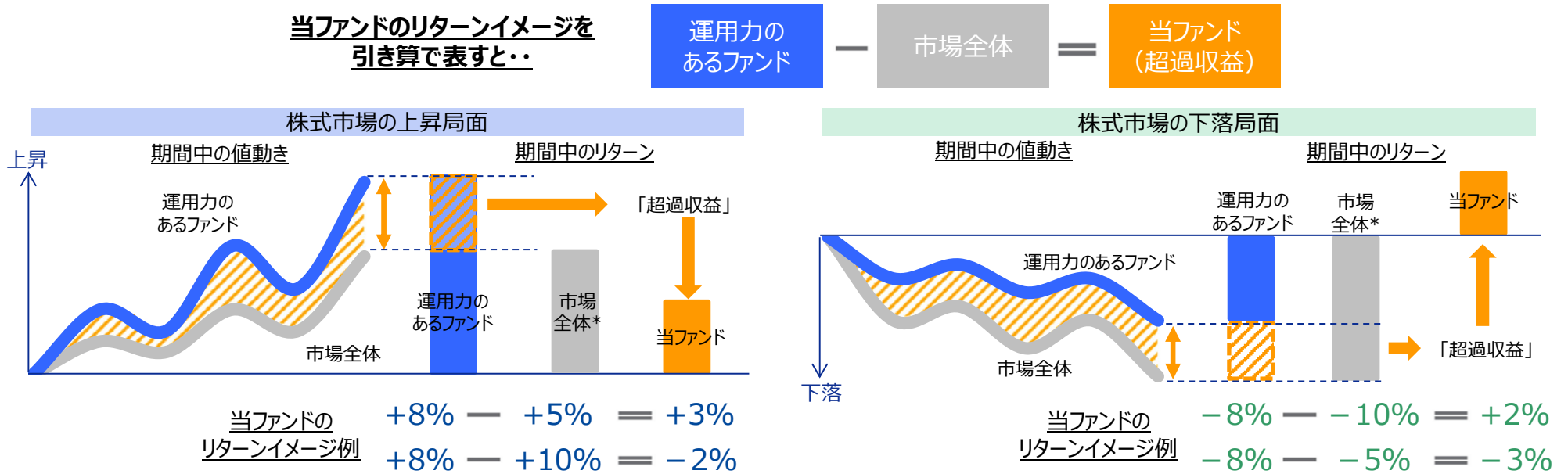
魅力1

安定的なリターンの獲得を目指すマーケット・ニュートラル運用

優れた運用者の生み出す「超過収益」に着目

- ▶ 当ファンドでは、マーケット・ニュートラル運用を活用することで、市場全体の変動に左右されにくいリターンの獲得を目指します。
- ▶ 優れた運用成果をあげるファンドは、株式市場の上昇、下落いずれの局面でも、市場全体を上回る運用成果を上げる傾向があります。マーケット・ニュートラル運用とは、市場全体とのリターン差である「超過収益」に着目し、ヘッジすることで市場の変動に左右されにくい安定的なリターンの獲得を目指す運用です。
- ▶ 市場全体の動向ではなく、運用成果が市場全体のリターンをどれだけ上回るかが重要であるため、「運用力」そのものをリターンの源泉とする運用手法と言えます。

「超過収益（＝市場全体とのリターン差）」に着目するマーケット・ニュートラル運用（イメージ図）



*株価指数先物取引等の売建てを活用することで、株式市場の変動リスクの低減を図ります。詳細はP16～17をご参照ください。

ポイント①

運用成果のうち、市場全体とのリターン差である「超過収益」に着目

ポイント②

上昇局面でも下落局面でも、運用成果が市場全体を上回れば、プラスのリターンを獲得

**「運用力」そのものが
リターンの源泉**

※ 運用成果が市場全体のリターンを下回る場合、損失となることがあります。

※ 上記は当ファンドの運用への理解を深めていただくためのイメージ図です。全てのケースに当てはまるものではなく、当ファンドの将来の結果をお約束するものではありません。

出所： スパークス・アセット・マネジメント

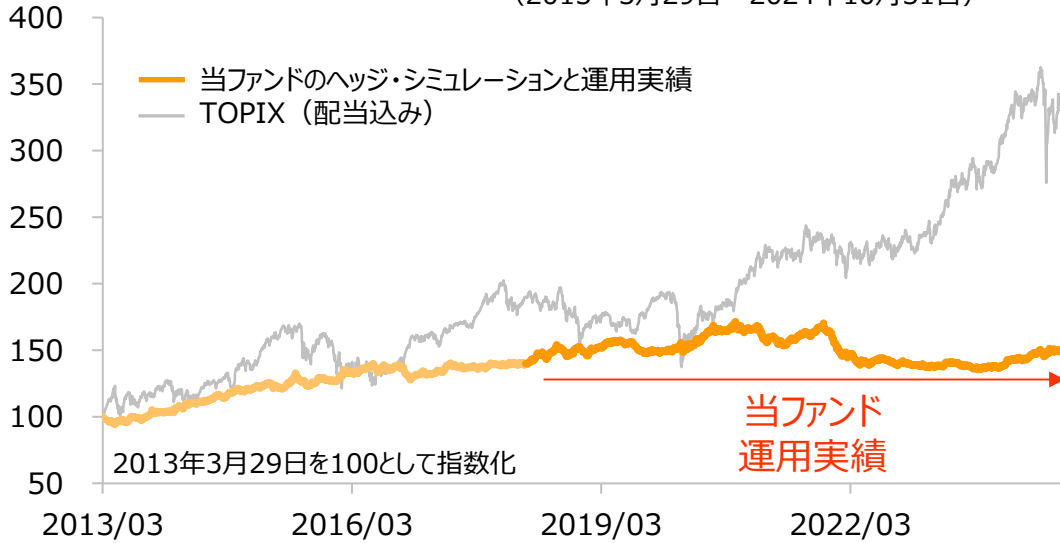
本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

市場の動きに左右されにくい安定したリターン

- ▶ 当ファンドは、優れた運用実績を誇る「スパークス・オールキャップ・ベスト・ピック・マザーファンド」(以下、ベスト・ピック・ファンド)を投資対象とし、マーケット・ニュートラル運用を行うことで、市場全体の変動に左右されにくいリターンの獲得を目指します。
- ▶ 当ファンドのヘッジ・シミュレーションと運用実績では、株式市場の下落局面でも底堅いパフォーマンスを発揮するなど、株式市場全体の動きに左右されにくいリターン特性が確認できます。

当ファンドのヘッジ・シミュレーションと運用実績

(2013年3月29日～2024年10月31日)

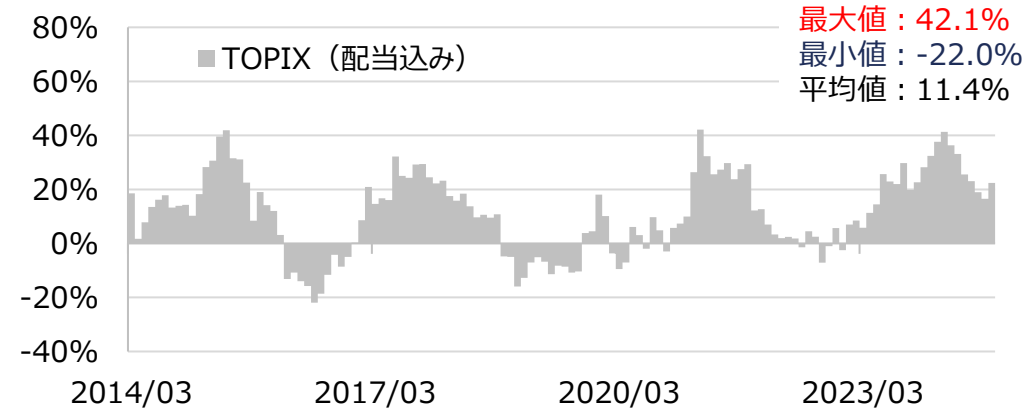
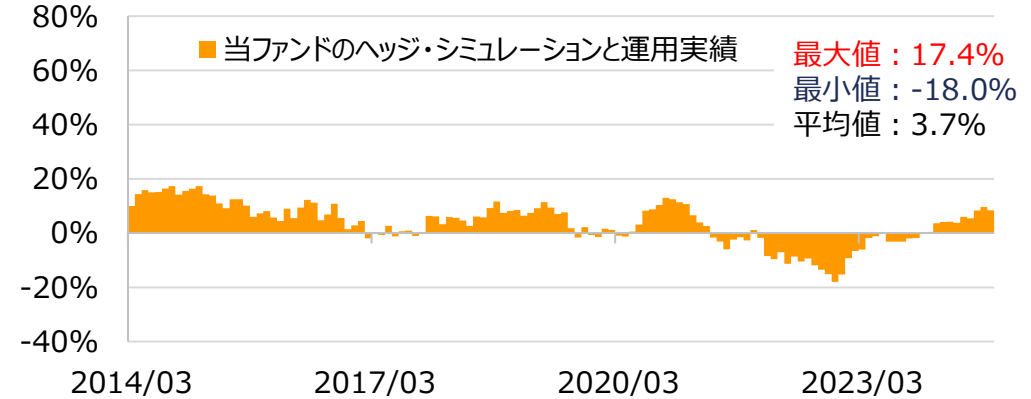


リスク・リターン特性

	当ファンドのヘッジ・シミュレーションと運用実績	TOPIX (配当込み)
年率リターン	3.4%	10.8%
年率リスク	6.7%	18.9%
リターン/リスク	0.51	0.57

1年間保有した場合※のシミュレーション

※2013年3月～2023年10月(128ヶ月)の各月末日から1年間保有した場合



※ 当ファンドのヘッジ・シミュレーションと運用実績における2013年4月1日～2018年4月27日までのデータは、当ファンドの実績ではなく、ベスト・ピック・ファンドの基準価額をもとに、マーケット・ニュートラル運用 (TOPIX先物取引の売建てによる株式ヘッジ) を適用した場合のシミュレーションです。当該データは、当ファンドの信託報酬相当を控除しており、リバランス、ロールオーバー等、TOPIX先物取引にかかる費用については考慮していません。

※ 当ファンドの運用実績における2018年5月1日～2024年10月31日までのデータは、TOPIX先物取引の売建てによる株式ヘッジでの当ファンドの過去の実績から算出したもので、当該データの分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。

※ 年率リターンは計算期間におけるリターンを年率換算しています。年率リスクは計算期間における日次リターンの標準偏差 (年率換算) です。

※ 当該ヘッジ・シミュレーションと当ファンドの運用実績は過去の実績であり、将来の運用成績等を示唆、保証するものではありません。

※ TOPIX (配当込み) は当ファンドのベンチマークではありません。

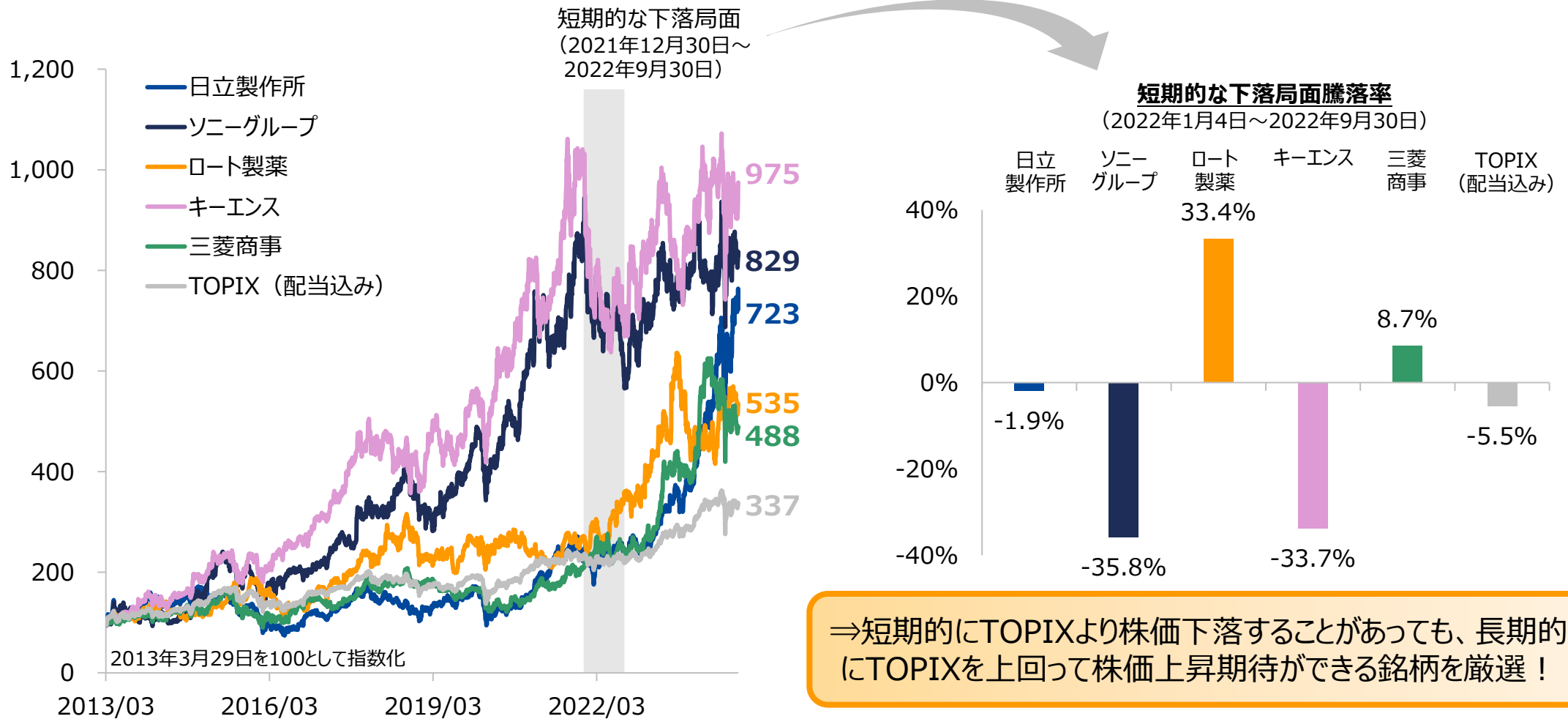
忍耐強い投資で得られる長期的なリターンを追求



- ▶ 株式市場は、短期では予想もつかない値動きをしますが、長期では企業業績を適正に反映するという意味において効率的な市場です。市場環境は日々変化するため、短期的に株価下落を余儀なくされる場面もありますが、当ファンドは忍耐強く投資することで得られる長期的なリターンを追求しています。

ベスト・ピック・ファンドの組入銘柄*の株価とTOPIXの推移比較

(2013年3月29日～2024年10月31日 ※設定来から保有していない銘柄も含む)



⇒短期的にTOPIXより株価下落することがあっても、長期的にTOPIXを上回って株価上昇期待ができる銘柄を厳選！

* 2022年9月末日現在の組入上位銘柄 (除く2013年3月29日以降の上場銘柄) を記載。
 ※ 上記は当ファンドへの理解を深めていただくための参考資料であり、特定の有価証券等を推奨しているものではありません。
 ※ 当該実績は過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆、保証するものではありません。
 ※ TOPIX (配当込み) は当ファンドのベンチマークではありません。
 出所： スパークス・アセット・マネジメント、FactSet Pacific Inc.
 本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

企業調査能力を最大限に発揮した長期集中投資戦略



- ▶ 当ファンドが投資対象とするベスト・ピック・ファンドは、徹底した調査により厳選した銘柄に集中投資を行うこと、厳選した銘柄を割安時に購入し長期で保有すること、を特徴としています。一貫した運用を行うことで、設定来、非常に高い「超過収益（＝市場全体とのリターン差）」を獲得してきました。

ベスト・ピック・ファンドの特徴

特徴① 集中投資

ベスト・ピック・ファンド

一般的なアクティブファンド

保有銘柄数

15～20

程度

保有銘柄数

100～200

程度

徹底した調査により**厳選した銘柄に集中投資** ⇒ P 8へ

特徴② 長期保有

ベスト・ピック・ファンド

一般的なアクティブファンド

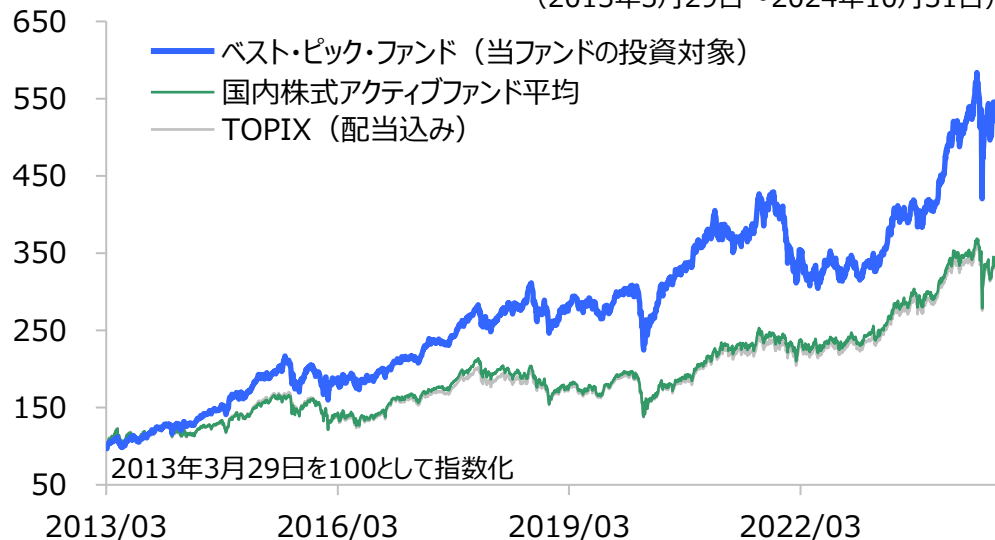
**厳選した銘柄を
長期保有**

相場環境に応じて
保有銘柄を入れ替え

厳選した銘柄を**割安時に購入し、長期で保有** ⇒ P 9へ

ベスト・ピック・ファンドの運用実績

(2013年3月29日～2024年10月31日)



	ベスト・ピック・ ファンド	国内株式アクティブ ファンド平均	TOPIX (配当込み)
年率リターン	15.2%	10.9%	10.8%
年率リスク	19.6%	18.6%	18.9%
超過収益 (= TOPIXとのリターン差)	4.4%	0.1%	-
保有銘柄数	21	98	2,128

※ ベスト・ピック・ファンドのリターンは、同ファンドの基準価額をもとに当ファンドの信託報酬相当を控除して算出しています。
 ※ 国内株式アクティブファンド平均のリターンおよびリスクは、2024年10月末日現在、QUICK投信分類・大分類で国内株式（一部通貨選択型等を除く）の中から、インデックスファンド、上場投資信託、SMA専用、ファンドラップ専用、確定拠出年金専用ファンドを除く純資産総額が500億円以上かつ運用実績が2013年3月27日以前から存在する他社21ファンドの分配金再投資基準価額をもとに算出しています。
 ※ 保有銘柄数は、ベスト・ピック・ファンドは2024年10月末日現在のデータ、国内株式アクティブファンド平均は各ファンドの最新の月次レポートをもとにスパークス・アセット・マネジメントが算出しています。
 ※ 年率リターンは計算期間におけるリターンを年率換算しています。年率リスクは計算期間における日次リターンの標準偏差（年率換算）です。
 ※ 記載のデータは、ベスト・ピック・ファンド等の過去の実績をもとに算出したものであり、当ファンドの実績ではありません。また、将来の運用成果等を示唆、保証するものではありません。
 ※ TOPIX（配当込み）は、当ファンドおよびベスト・ピック・ファンドのベンチマークではありません。
 出所： スパークス・アセット・マネジメント、FactSet Pacific Inc.、QUICK

特徴① 徹底した調査により厳選した銘柄に集中投資

- ▶ 著名投資家ウォーレン・バフェット氏の格言にもあるように、リスクは理解できないものに投資することにあると考えられます。
- ▶ ベスト・ピック・ファンドでは、徹底した調査により、運用者が「株主として長期的に保有し続けることができる」と判断した企業にのみ投資を行います。

リスクは自分のやっていることを理解していないことから生まれる (ウォーレン・バフェット氏)

徹底した調査により、「株主として長期に保有し続けることができる」と判断した企業にのみ投資 (ベスト・ピック・ファンド)

企業調査の着眼点

経営者の質

- ① 有能かつ株主利益を理解した経営陣

企業収益の質

- ② ビジネスモデルがシンプルで理解しやすいこと
- ③ 短期的な景気動向に左右されずに安定してキャッシュフローを生み出していること
- ④ 平均以上のROE（株主資本利益率）と安定した利益成長
- ⑤ 参入障壁が高く、本質的に安全なビジネス
- ⑥ 負債が少なくバランス・シートが健全

市場の成長性

- ⑦ 海外への事業展開

条件を満たす銘柄の特徴

ブランド力により高い収益性を維持している企業

圧倒的市場シェアによりスケールメリットを享受している企業

卓越した経営陣を擁する企業

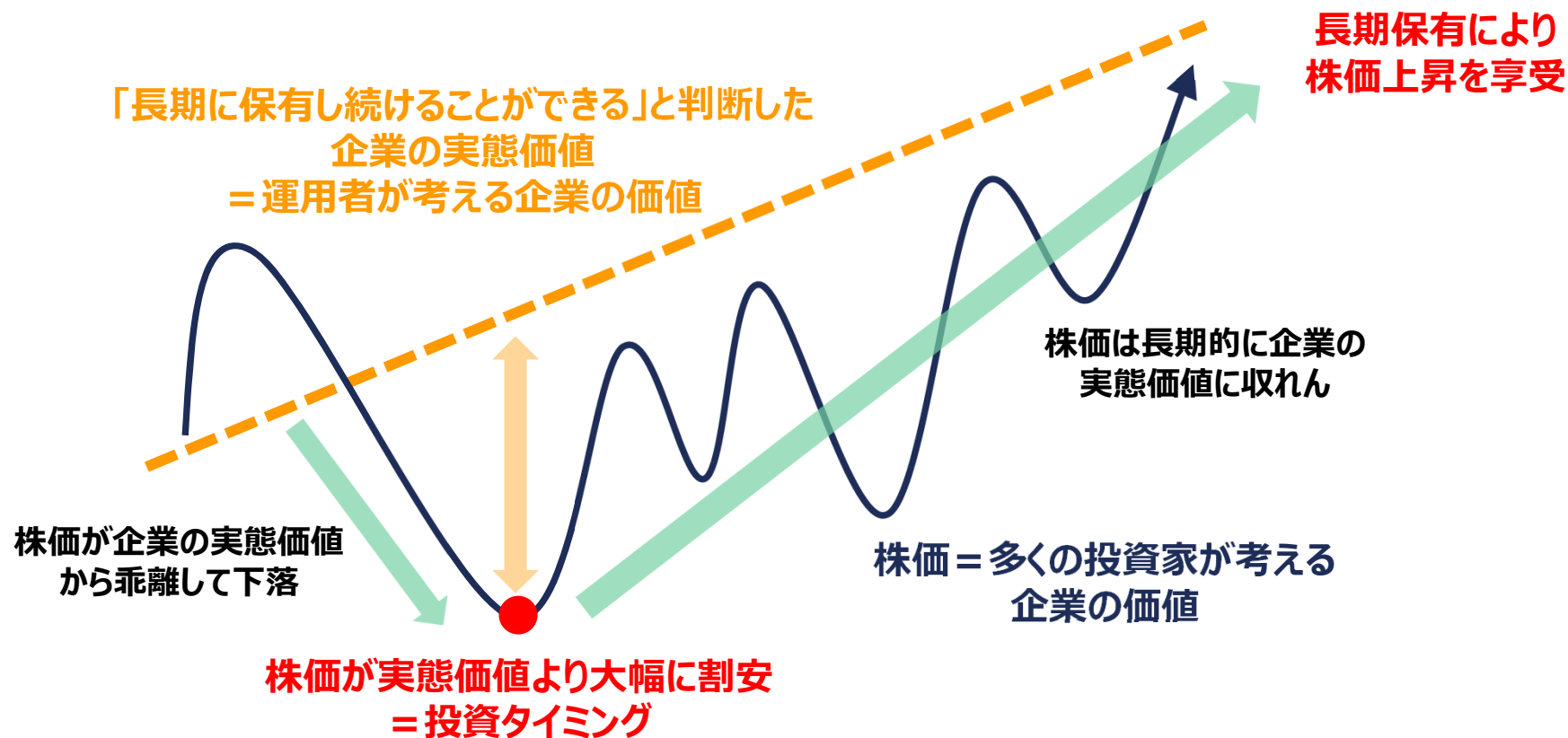
確信度の高い銘柄を厳選して集中投資

具体的な銘柄はP14～15の「投資実績銘柄のご紹介」をご参照ください。

特徴② 厳選した銘柄を割安時に購入し長期で保有

- ▶ 厳選した銘柄を割安時に購入し、長期で保有することもベスト・ピック・ファンドの特徴のひとつです。
- ▶ 株価は、長期的には企業の実態価値を反映すると考えられますが、短期的には足元の業績などで割高や割安に振れることがあります。
- ▶ ベスト・ピック・ファンドでは、魅力的と判断した企業の株価が、その実態価値から乖離して下落したときに購入し、一時的な株価下落にとらわれることなく、忍耐強く長期に保有することで、株価が実態価値に向けて上昇する過程でリターンを獲得することを目指します。

長期保有の考え方（イメージ図）



※ 上記はベスト・ピック・ファンドの運用への理解を深めていただくためのイメージ図です。全てのケースに当てはまるものではなく、当ファンドの将来の結果をお約束するものではありません。

出所：スパークス・アセット・マネジメント

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

常に追求し続ける「差別化されたポートフォリオ」



- ▶ 当ファンドが投資対象とするベスト・ピック・ファンドでは、すべての保有銘柄が高い成長性を有し、株主としての期待リターンは年率10%程度が期待できると判断しています。これらの銘柄の1銘柄当たりの保有比率を高める集中投資で「差別化されたポートフォリオ」を常に追求しています。
- ▶ ベスト・ピック・ファンドでは、主にビジネスそのものの高成長が期待できる「成長銘柄」と、ビジネスの成長力に加え、高い株主還元余力も期待できる「隠れた成長銘柄」でポートフォリオが構成されています。

ビジネスそのものの高成長が期待できる 「成長銘柄」

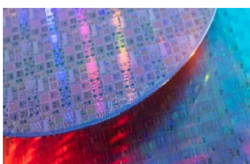
ソニーグループ

ゲーム、音楽、映画分野を中心としたエンタメを提供



東京エレクトロン

世界最大級の半導体製造装置メーカー



ファーストリテイリング

ユニクロブランドを世界に展開



- 株主としての期待リターンは、ビジネスからもたらされる利益成長率の年率10%程度
- 一般的に「成長（グロース）株」と称され、バリュエーションは市場平均より割高傾向の銘柄群

ビジネスの成長力と高い株主還元余力も期待できる 「隠れた成長銘柄」

三菱商事

日本を代表する総合商社



三菱UFJフィナンシャル・グループ

三菱UFJ銀行を傘下に有する国内最大級の総合金融グループ

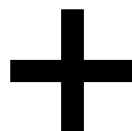


東京海上ホールディングス

東京海上日動火災保険株式会社を中核とする大手保険グループ



- 株主としての期待リターンは、配当利回り+自社株買い効果込みで年率10%程度
- 一般的に「割安（バリュー）株」と称され、バリュエーションは市場平均より割安傾向の銘柄群



株主として高いリターンが期待できる銘柄に集中投資することで「差別化されたポートフォリオ」を常に追求します

※ 上記は当ファンドの投資戦略の理解を深めていただくためのイメージ図です。全てのケースに当てはまるものではなく、当ファンドの将来の結果をお約束するものではありません。

※ 上記はご参考資料であり、特定の有価証券等を推奨しているものではありません。

※ 画像はイメージです。

出所： スパークス・アセット・マネジメント（2024年10月末日現在）

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

基準価額・純資産総額の推移



基準価額・純資産総額（2024年10月末日現在）

基準価額（1万口当たり）	10,366 円
純資産総額	65.59 億円
運用期間	6年6ヶ月

過去のパフォーマンス（2024年10月末日現在）

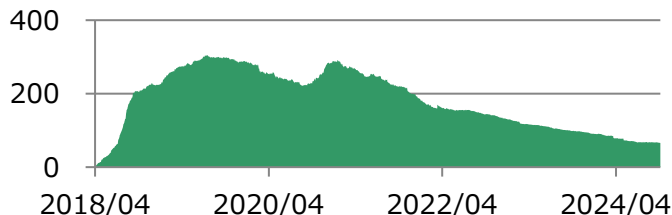
	当ファンド
1ヶ月間	-0.25%
3ヶ月間	1.92%
6ヶ月間	3.69%
1年間	8.44%
3年間	-9.74%
5年間	-0.67%
設定来	6.40%
年率リターン	0.94%
年率リスク	6.91%
リターン/リスク	0.14

直近の分配実績（1万口当たり、税引前）

計算期末	金額
第10期(2023年4月17日)	0 円
第11期(2023年10月16日)	0 円
第12期(2024年4月15日)	0 円
第13期(2024年10月15日)	0 円
設定来累計	300 円

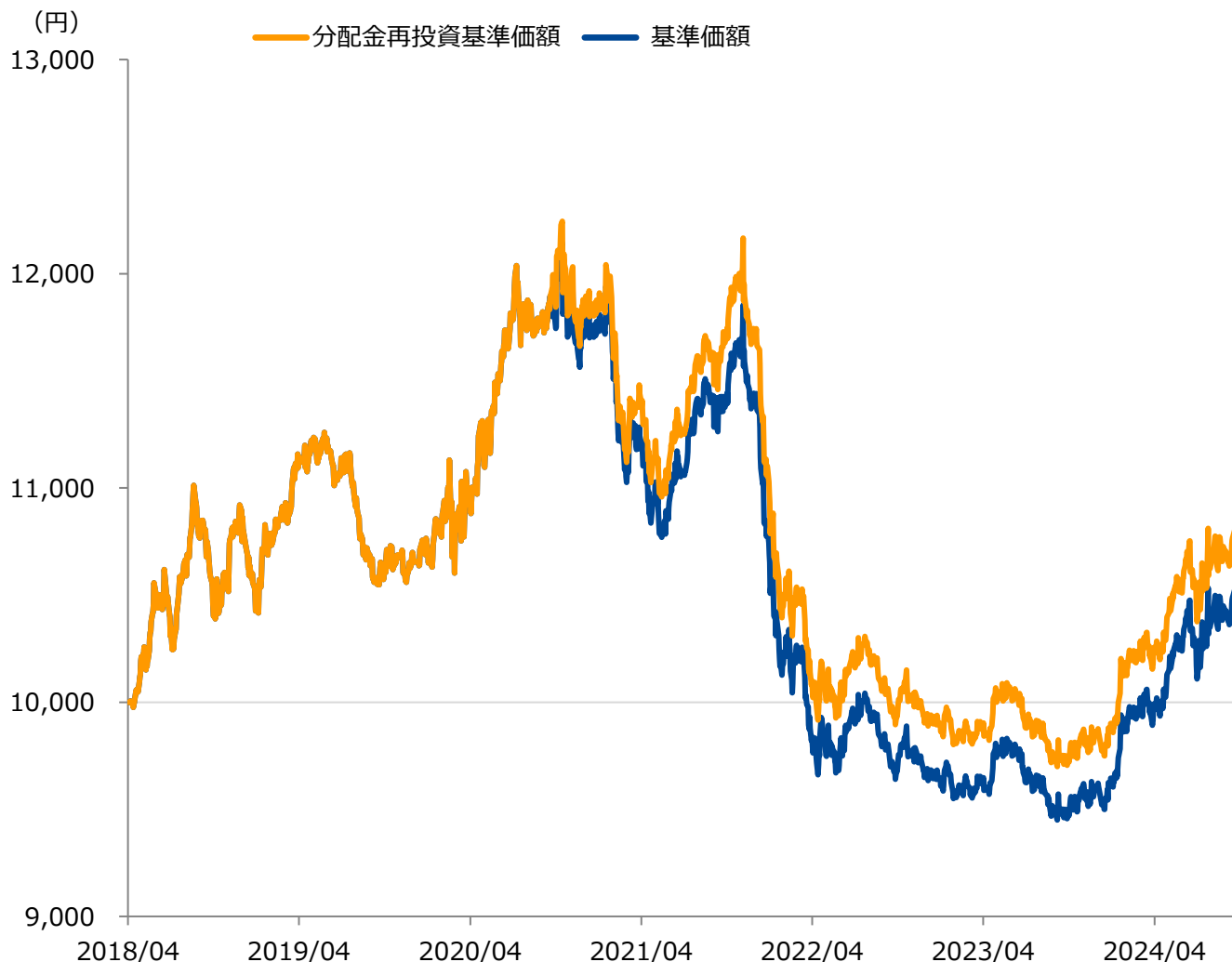
純資産総額の推移（億円）

設定日前営業日（2018年4月27日）～2024年10月31日



設定日前営業日（2018年4月27日=10,000）～2024年10月31日

※当初設定日：2018年5月1日



- ※ 分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。
- ※ 決算期に収益分配があった場合のファンドのパフォーマンスは、分配金（税金控除前）を再投資することにより算出される収益率です。従って実際の投資家利回りとは異なります。
- ※ 年率リターンは計算期間におけるリターンを年率換算しています。年率リスクは計算期間における日次リターンの標準偏差（年率換算）です。
- ※ 基準価額は信託報酬控除後です（過去のパフォーマンスは月末値により算出しています）。
- ※ 当該実績は過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆、保証するものではありません。

出所： スパークス・アセット・マネジメント、FactSet Pacific Inc.

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

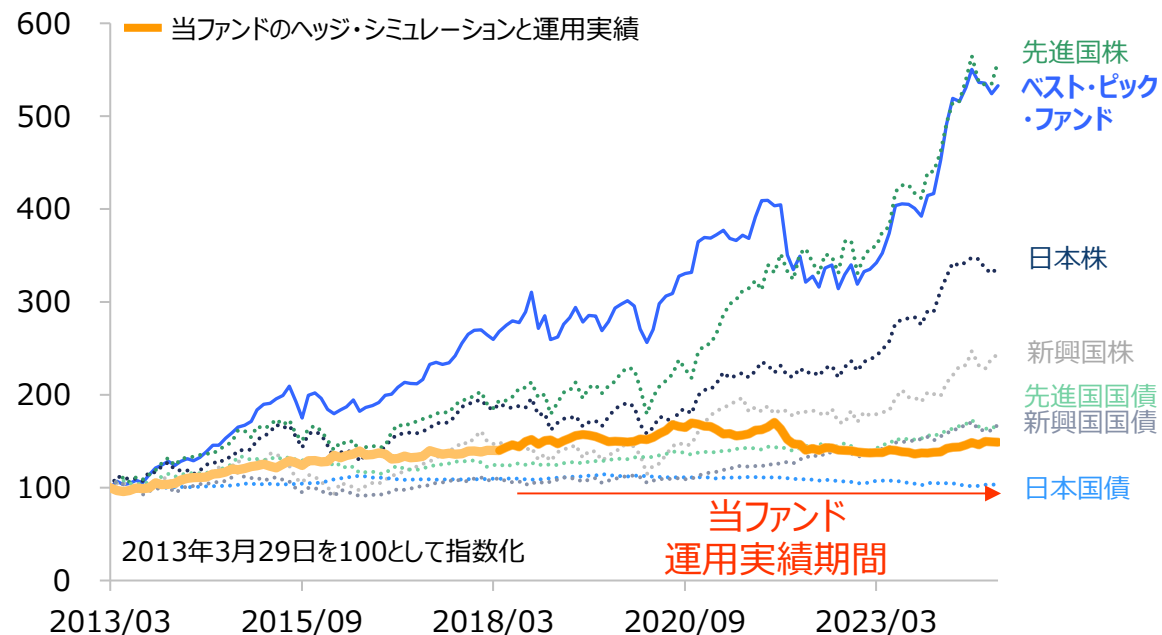
代表的な資産クラスとの比較



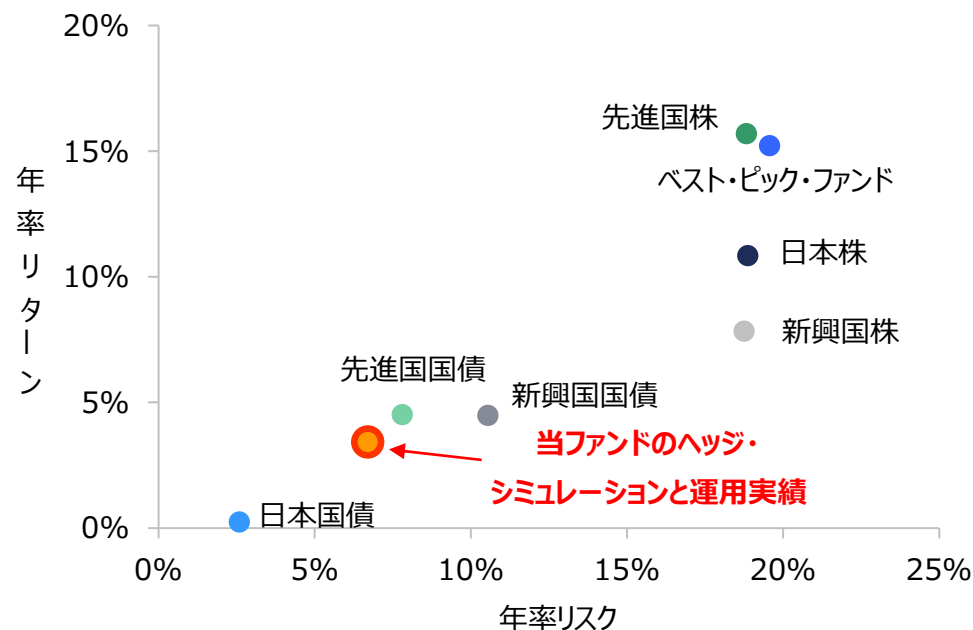
当ファンドのヘッジ・シミュレーションと運用実績、代表的な資産クラスとの比較

(2013年3月29日～2024年10月31日、円ベース)

パフォーマンス



リスク・リターン特性



	当ファンドのヘッジ・シミュレーションと運用実績	ベスト・ピック・ファンド	日本株	先進国株 (為替ヘッジなし)	新興国株 (為替ヘッジなし)	日本国債	先進国国債 (為替ヘッジなし)	新興国国債 (為替ヘッジなし)
年率リターン	3.4%	15.2%	10.8%	15.7%	7.8%	0.2%	4.5%	4.5%
年率リスク	6.7%	19.6%	18.9%	18.8%	18.8%	2.6%	7.8%	10.6%
リターン/リスク	0.5	0.8	0.6	0.8	0.4	0.1	0.6	0.4

- ※ 当ファンドのヘッジ・シミュレーションと運用実績における2013年4月1日～2018年4月27日までのデータは、当ファンドの実績ではなく、ベスト・ピック・ファンドの基準価額をもとに、マーケット・ニュートラル運用（TOPIX先物取引の売建てによる株式ヘッジ）を適用した場合のシミュレーションです。当該データは、当ファンドの信託報酬相当を控除しており、リバランス、ロールオーバー等、TOPIX先物取引にかかる費用については考慮していません。
- ※ 当ファンドの運用実績における2018年5月1日～2024年10月31日までのデータは、TOPIX先物取引の売建てによる株式ヘッジでの当ファンドの過去の実績から算出したもので、当該データの分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。
- ※ ベスト・ピック・ファンドのリターンは、同ファンドの基準価額をもとに当ファンドの信託報酬相当を控除して算出しています。
- ※ 年率リターンは計算期間におけるリターンを年率換算しています。年率リスクは計算期間における日次リターンの標準偏差（年率換算）です。
- ※ 当該ヘッジ・シミュレーションと当ファンドの運用実績は過去の実績であり、将来の運用成績等を示唆、保証するものではありません。
- ※ 代表的な各資産クラスの指数は次の通りです。日本株：東証株価指数（TOPIX（配当込み））、先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）、新興国株：MSCI Emerging Markets Index（配当込み、円換算ベース）、日本国債：NOMURA-BPI国債、先進国国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）、新興国国債：FTSE新興国市場国債インデックス（円ベース）

出所： スパークス・アセット・マネジメント、FactSet Pacific Inc.

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

当ファンドのポートフォリオ（2024年10月末日現在）

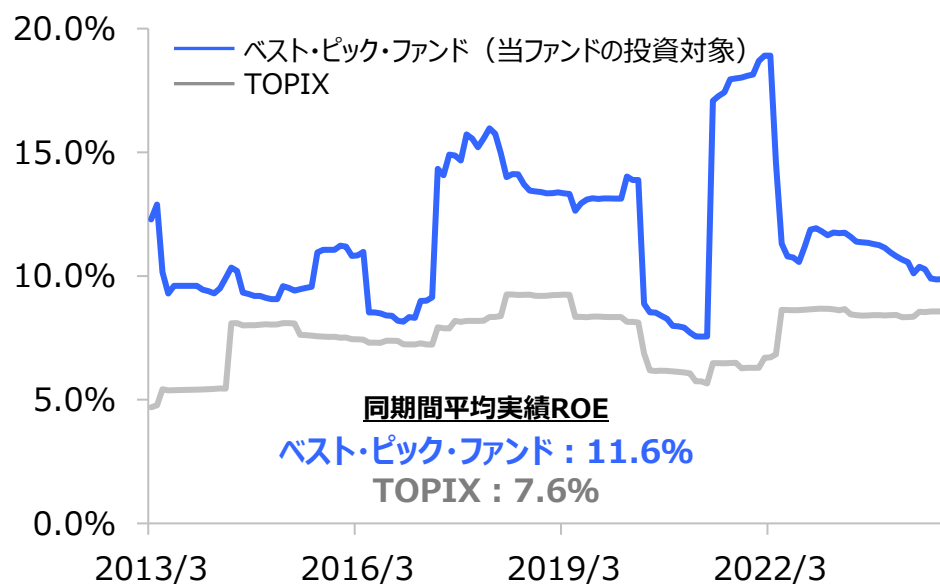


組入上位5銘柄（組入銘柄数：21銘柄）

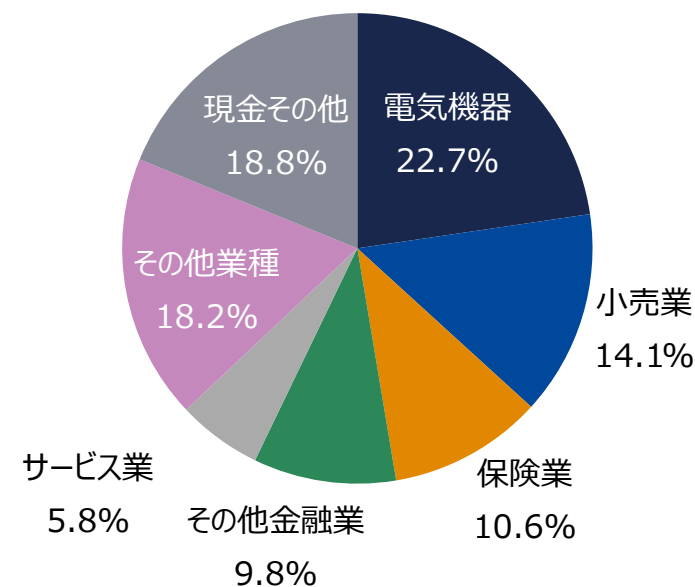
順位	コード	銘柄	業種	比率	実績ROE
1	3382	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	11.9%	6.2%
2	8591	オリックス	その他金融業	9.2%	9.2%
3	6501	日立製作所	電気機器	7.4%	11.1%
4	6098	リクルートホールディングス	サービス業	5.8%	19.5%
5	6758	ソニーグループ	電気機器	5.5%	13.7%

組入銘柄の平均実績ROE推移（月次）

（2013年3月～2024年10月）



業種別構成比

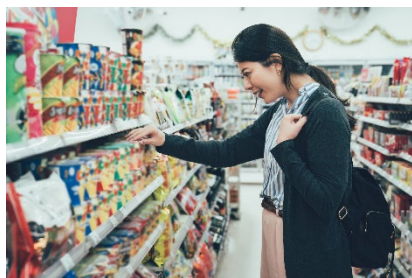


※ 実績ROEは資料作成時点で取得可能な決算期時点の数値を記載しています。
 ※ 組入上位5銘柄と業種別構成比は、当ファンドの純資産総額に対する比率であり、ベスト・ピック・ファンドへの投資を通じて実質的に投資している各投資資産の時価残高を含めて算定しています。
 ※ TOPIXは当ファンドのベンチマークではありません。
 ※ 当該実績は過去のものであり、将来の結果をお約束するものではありません。
 ※ 表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しているため、合計が100.0%にならない場合があります。
 出所： スパークス・アセット・マネジメント、FactSet Pacific Inc.
 本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。



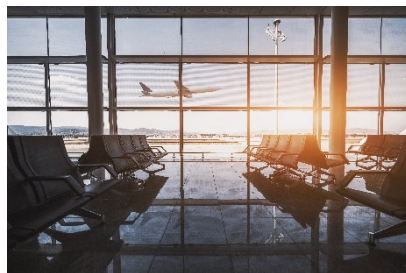
セブン&アイ・ホールディングス

セブン-イレブンを筆頭に、百貨店や総合スーパー等を展開する日本最大級の小売企業グループ。国内コンビニ事業に加え、同社の利益構成比の半分以上を占める米国コンビニ事業もSpeedway社（米国）の買収で圧倒的な店舗数を誇り、伸びしろも大きいと考えられる。そごう・西武については海外投資ファンドへの売却が完了し、今後も同社の資本収益性や株主還元策の改善に向けた取り組みが注目される。



オリックス

国内最大級のノンバンク・金融サービス会社。1964年設立時のリース事業を皮切りに、船舶リース、レンタカー、航空機リース、銀行業、生命保険業、プライベートエクイティ投資、事業再生、空港運営など多角化した事業をグローバルに展開。同社のビジネスは長期の安定成長が見込まれることに加え、コロナ禍で赤字に陥っていたホテル運営、航空機リース、空港運営事業などが正常化することで更なる成長も期待される。



日立製作所

明治43年、小平浪平創業社長と数名の若いエンジニアたちによって創業。100年以上にわたり、「技術を通じて社会に貢献する」という企業理念の下、幅広い製品・サービスを提供。社会インフラに関わる事業を通じて常に進化を遂げている。2008年度の巨額赤字決算以降のリストラ以後、積極的な選択と集中を展開した。今後はLumada（ルマーダ）事業を中心に、IoTプラットフォームを活用した収益性の高い「魅力的なビジネス」への変貌が期待される。



※ ベスト・ピック・ファンドの組入上位銘柄を選出しています。

※ 上記の企業は、当ファンドが投資対象とするベスト・ピック・ファンドが投資した実績のある銘柄を参考のために掲載したものであり、個別企業の推奨を目的とするものではありません。また今後の組入れを示唆・保証するものではありません。画像はイメージです。

出所： スパークス・アセット・マネジメント（2024年10月末日現在）

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。



リクルートホールディングス

インターネット・紙媒体を中心とした複合広告メディア企業。事業領域は求人広告から旅情報まで多岐にわたる。不特定多数の情報提供者と情報受領者を、同社の広告メディアを媒体として橋渡しすることで成功した。同社が持つ情報力と媒体ビジネス特有のネットワーク力を背景に、高い参入障壁を持つ。

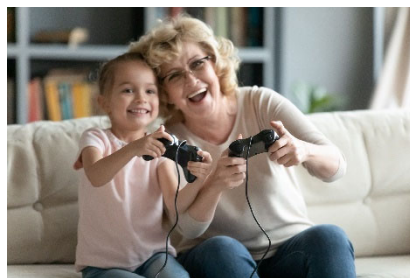
2012年に買収した米国Indeed社が求人サイト検索エンジンとして圧倒的な業界リーダーとしての地位を維持し続けていると考えられる。



ソニーグループ

2012年に開始した構造改革によって、エレクトロニクス事業の再建に成功し、「低収益な電機メーカー」から「テクノロジーに裏打ちされたクリエイティブエンタテインメントカンパニー」へと変貌を遂げた。同じ消費者が継続して買い続けてくれるような製品やサービスを指す「リカーリングビジネス」を推進。

多数のハードウェアと知的財産など、同社グループ内に存在する様々な要素を組み合わせ、新たな収益機会に結びつけている。



三菱UFJフィナンシャル・グループ

3大メガバンクのひとつである三菱UFJ銀行などを傘下にする国内最大級の総合金融グループ。銀行ビジネスは高い参入障壁を持ち、また卓越した経営陣によって、ブランド力、健全な貸出業務力、優れたコスト管理能力を有し、地銀に比べて海外のプレゼンスが高い。日本の金利が正常化すれば本業の貸出業務の利ざや改善が見込まれる。高い配当性向や継続的な自社株買い、政策保有株が多いことも魅力。



※ ベスト・ピック・ファンドの組入上位銘柄を選出しています。

※ 上記の企業は、当ファンドが投資対象とするベスト・ピック・ファンドが投資した実績のある銘柄を参考のために掲載したものであり、個別企業の推奨を目的とするものではありません。また今後の組入れを示唆・保証するものではありません。画像はイメージです。

出所： スパークス・アセット・マネジメント（2024年10月末日現在）

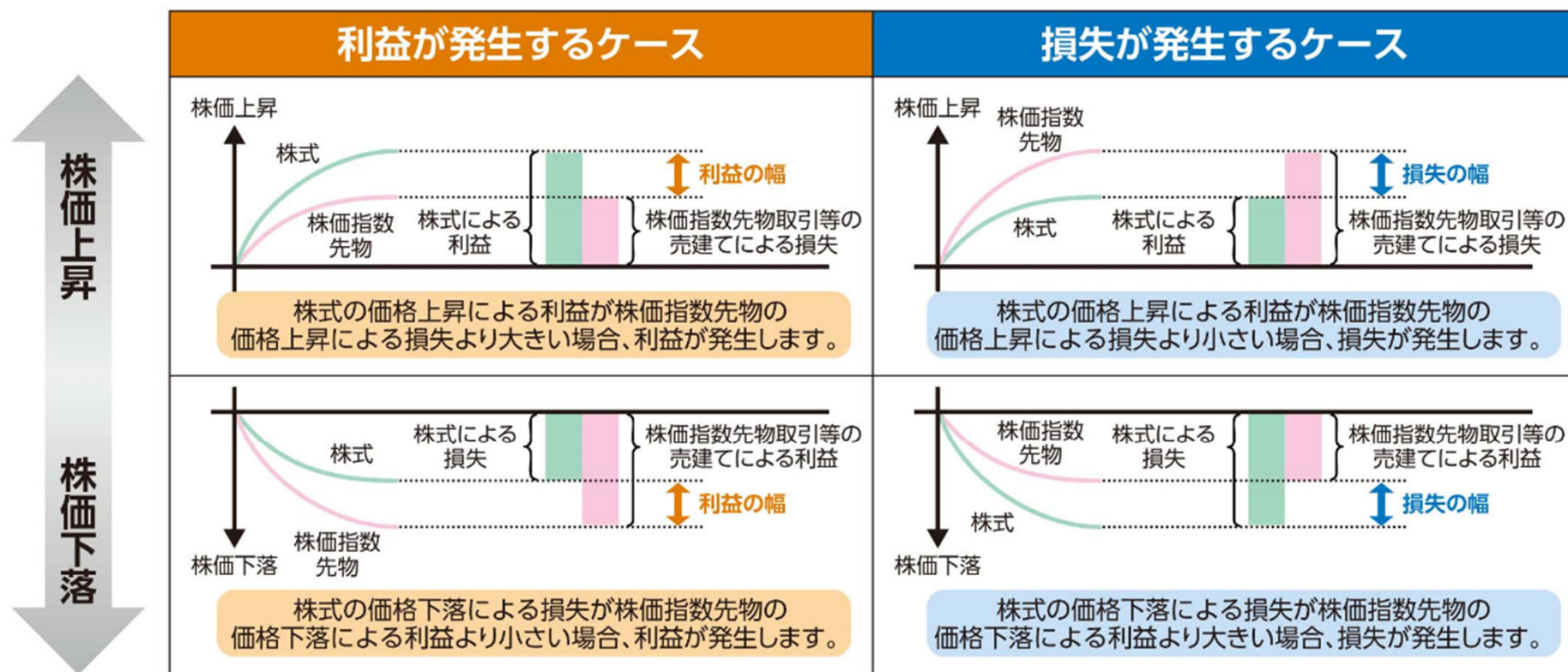
本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

(ご参考) 当ファンドにおける株式ヘッジ



- ▶ 当ファンドのマーケット・ニュートラル運用では、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として株価指数先物取引等の売建てによる株式ヘッジを行います。
- ▶ 株価指数先物取引等の売建てを行う場合、株式市場全体とほぼ反対の損益が発生します。市場全体の株価が上昇した場合には、株価指数先物取引等の売建てによる損失が発生し、株価が下落した場合には、株価指数先物取引等の売建てによる利益が発生します。

損益のイメージ



当ファンドがベスト・ピック・ファンドを通じて投資を行う現物株式の価格が下落し、株価指数先物の価格が上昇する場合、基準価額の下落幅が拡大することがあります。

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

※ 上記は当ファンドの運用への理解を深めていただくためのイメージ図です。全てのケースに当てはまるものではなく、当ファンドの将来の結果をお約束するものではありません。

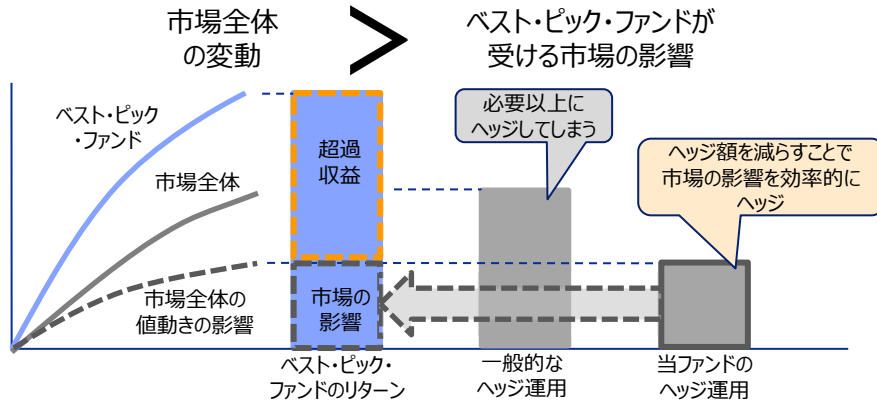
出所：スパークス・アセット・マネジメント

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

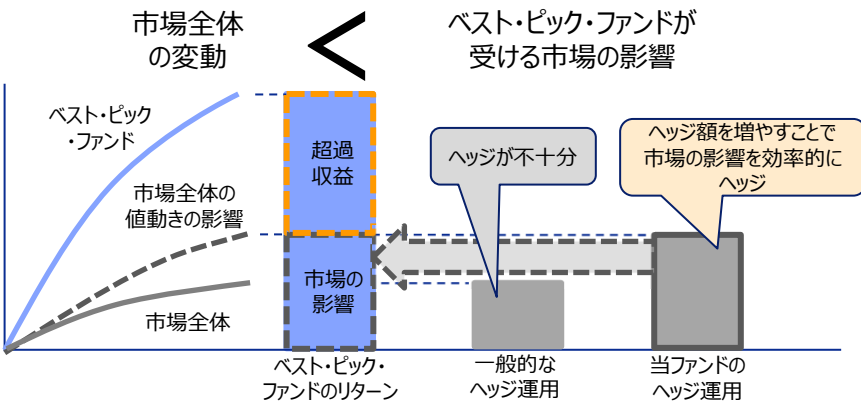
(ご参考) 当ファンドにおけるヘッジ運用

- ▶ 当ファンドのヘッジ運用では、ベスト・ピック・ファンドの市場感応度に応じてヘッジ額（株価指数先物取引等の売建て額）を調整します。
- ▶ 市場感応度が低い（高い）場合、ベスト・ピック・ファンドが市場から受ける影響は、市場全体の変動よりも小さく（大きく）なる傾向があります。
- ▶ 市場感応度に応じてヘッジ額を調整することで、市場全体の値動きの影響をより精緻に取り除き、ベスト・ピック・ファンドの運用成果のうち「超過収益」部分を効率的に獲得することを目指します。

ベスト・ピック・ファンドの市場感応度が低い場合



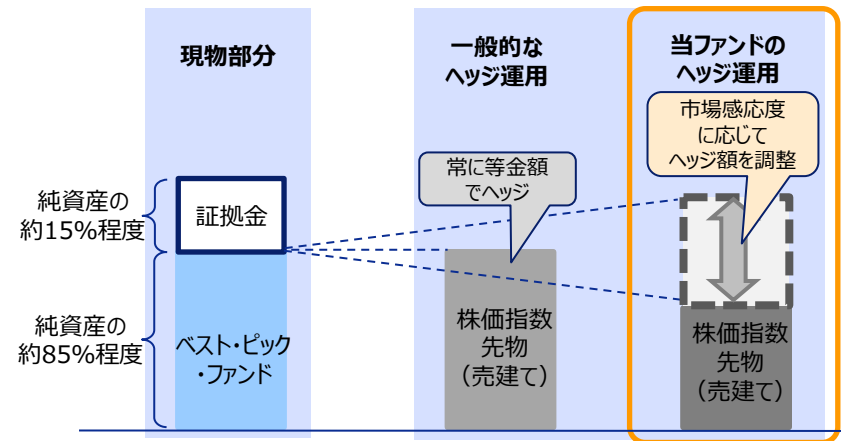
ベスト・ピック・ファンドの市場感応度が高い場合



ヘッジ額を調整することで「超過収益」部分を効率的に獲得

ヘッジ額の調整のイメージ

- ✓ 一般的なヘッジ運用では現物株式と等金額で株価指数先物を売建てますが、当ファンドでは市場感応度に応じて株価指数先物の売建ての金額を調整します。

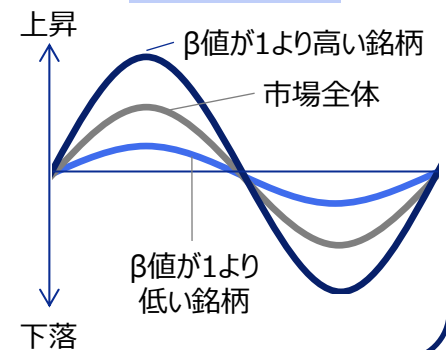


※市場感応度とは

市場感応度（ベータ（β）値）とは、個別株式の市場全体の値動きに対する連動性を表す指標です。一般的に、β値が1より高い（低い）と、値動きが市場全体より大きくなる（小さくなる）傾向があります。

β値が高い業種	銀行、証券など景気動向の影響を受けやすい業種
β値が低い業種	食品、医薬品など景気動向の影響を受けにくい業種

値動きのイメージ



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

※ 上記は当ファンドの運用への理解を深めていただくためのイメージ図です。全てのケースに当てはまるものではなく、当ファンドの将来の結果をお約束するものではありません。

出所： スパークス・アセット・マネジメント
本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。



スパークス・グループ株式会社

代表取締役社長・グループCEO・グループCIO

阿部 修平

1980年、ボストンのバブソンカレッジでMBA取得。1981年、野村総合研究所に入社後、ニューヨークのノムラ・セキュリティーズ・インターナショナルに出向し、米国の機関投資家向けの日本株のセールスに従事。1985年にニューヨークで独立し、ジョージ・ソロス氏から1億ドルの運用を任される。1989年、日本でスパークス投資顧問（現スパークス・グループ）を設立。2001年に上場。2005年、ハーバード大学ビジネススクールでAMP修了。2012年より国際協力銀行（JBIC）リスク・アドバイザー委員を務める。

ジョージ・ソロス氏のもとで働いた阿部修平が創業

- スパークスの創業者である阿部修平は1985年にニューヨークで独立し、世界的に著名な投資家、ジョージ・ソロス氏に1億ドルの運用を任されました。
- ソロス氏に徹底的に鍛えられた投資哲学をもとに株式運用で長期間優れた実績を出してきました。

革新的な投資戦略を実践し、数々の受賞実績

スパークスは日本株式の運用会社として創業しました。現在ではアジア株式運用や再生可能エネルギーへの投資、ベンチャー・キャピタルなど、長年蓄積した投資ノウハウを活用し、幅広い投資を行っています。

《 SPARXグループの主な投資戦略 》

日本株式ロング・ショート投資戦略	OneAsia 投資戦略
日本株式長期厳選投資戦略	日本再生可能エネルギー投資戦略
日本株式中小型投資戦略	日本不動産投資戦略
日本株式マーケット・ニュートラル投資戦略	プライベート・エクイティ投資戦略
日本株式価値創造投資戦略	

1989年創業、運用会社では初の上場企業

スパークス・グループ株式会社は1989年に創業、旧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。
運用資産残高は約1兆8,712億円*となります。（2024年10月末速報値）

* スパークス・アセット・マネジメント株式会社、スパークス・アセット・トラスト&マネジメント株式会社、スパークス・AI&テクノロジー・インベストメント株式会社、SPARX Asset Management Korea Co., Ltd.、及び SPARX Asia Capital Management Limited 並びに関連会社である野村スパークス・インベストメント株式会社（「野村スパークス」）による運用資産残高で構成され、加えてスパークス・グリーンエナジー & テクノロジー株式会社が管理する発電所等の資産も含めております。なお、当社グループは、直接的・間接的に上記各運用子会社の持分割合の100%を保有しており、また野村スパークスについては2024年10月末日現在49.0%の持分割合を保有しておりますが、上記の数値は当社持分に関わらず運用資産残高の100%を記載しております。

出所： スパークス・アセット・マネジメント（2024年10月末日現在）

本資料の最後に付記しております免責事項を必ずお読み下さい。

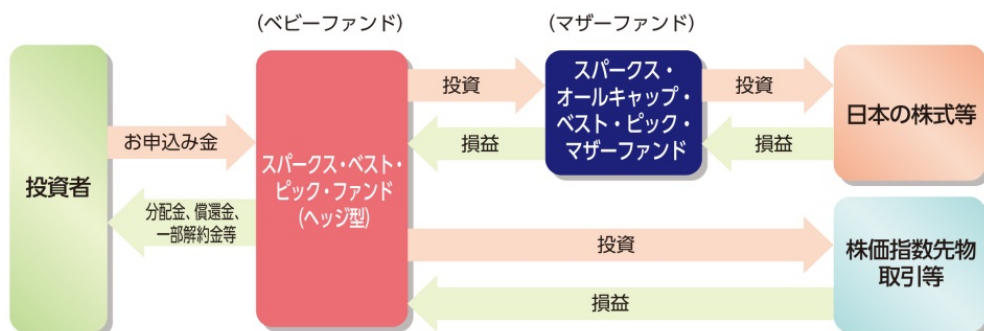
ファンドの目的・特色

ファンドの目的

当ファンドは、主としてスパークス・オールキャップ・ベスト・ピック・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）を通じて、日本の株式に投資するとともに、株価指数先物取引等を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。

ファンドの仕組み

▶ 当ファンドは、ファミリーファンド方式※により運用を行います。



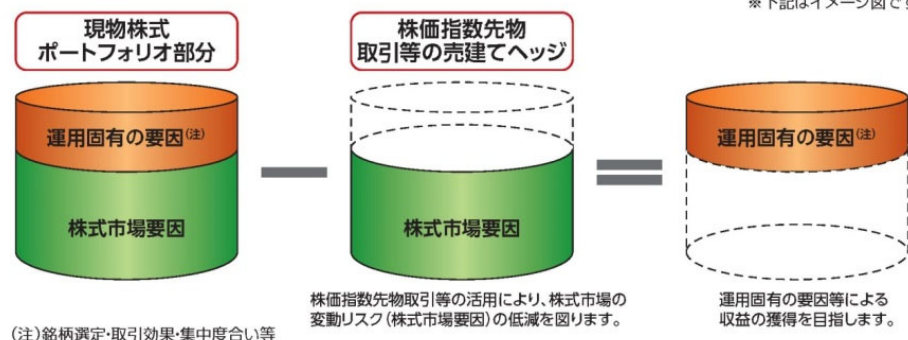
※ ファミリーファンド方式とは、投資者の皆さまからお預かりした資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資することにより、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。
なお、当ファンドは、マザーファンドへの投資のほか、株価指数先物取引等の売建てを行います。

ファンドの特色①

- ▶ わが国の金融商品取引所に上場している株式の中から、『魅力的』と判断した銘柄に投資します。
 - ・ 『魅力的』な銘柄とは、高い技術力やブランド力があり、今後グローバルでの活躍が期待出来、成長していく日本企業(新・国際優良企業)をいいます。
- ▶ ベンチマークや業種にとらわれず、『厳選』した少数の投資銘柄群に集中的に投資を行うことを基本とします。
 - ※当ファンドは、ベンチマーク等を意識せず、弊社独自の調査活動を通じて厳選した少数の投資銘柄群に絞り込んで集中投資することとしているため、個別銘柄への投資において、当ファンドの純資産総額に対して実質的に10%を超えて集中投資することが想定されています。そのため、集中投資を行った投資銘柄において経営破綻や経営・財務状況の悪化などが生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
- ▶ 原則として短期的な売買は行わず、長期保有することを基本とします。

ファンドの特色②

当ファンドにおいては株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、株価指数先物取引等の売建てを行います。



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



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、国内の株式などの値動きのある有価証券に投資するとともに、株価指数先物取引等を活用しますので、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。

株価変動リスク

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・経済情勢等に応じて変動します。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。

集中投資のリスク

当ファンドは、分散投資を行う一般的な投資信託とは異なり、銘柄を絞り込んだ運用を行うため、市場動向にかかわらず基準価額の変動は非常に大きくなる可能性があります。

株式ヘッジに伴うリスク

当ファンドは、国内の株式に投資するとともに、株式市場全体の変動の影響を低減することを目的として、株価指数先物取引等の売建てを行いますので、株式市場全体が上昇しても必ずしも基準価額が上昇するわけではありません。また、完全に株式市場全体の動きの影響を排除できるものではありません。マザーファンドの株式ポートフォリオの価格上昇の寄与が株価指数先物の価格上昇の寄与より小さい場合、または、マザーファンドの株式ポートフォリオの価格下落の影響が株価指数先物の価格下落の影響より大きい場合等には、基準価額が下落する可能性があります。マザーファンドの株式ポートフォリオの価格が下落し、株価指数先物の価格が上昇する場合、基準価額の下落幅が拡大することがあります。

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。
- 当ファンドは、ベンチマーク等を意識せず、弊社独自の調査活動を通じて厳選した少数の投資銘柄群に絞り込んで集中投資することとしているため、個別銘柄への投資において、当ファンドの純資産総額に対して実質的に10%を超えて集中投資することが想定されています。そのため、集中投資を行った投資銘柄において経営破綻や経営・財務状況の悪化などが生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

その他の留意事項

- システムリスク・市場リスクなどに関する事項
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。

※基準価額の変動要因（投資リスク）は、上記に限定されるものではありません。

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。
- 収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。収益分配の支払いは、信託財産から行われます。従って純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

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。
- 委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。
- 取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

お申込みの際は投資信託説明書（交付目論見書）を必ずご覧ください。

ファンドの費用

※大和証券でお申込みの場合



※ お客さまが直接的に負担する費用			購入時手数料率	
料率等		費用の内容	購入金額	手数料率 (税込)
購入時手数料	購入金額に右記の購入時手数料率を乗じて得た額とします。 購入金額：(申込受付日の基準価額/1万口) × 購入口数	購入時手数料は、商品の説明、販売の事務等の対価として販売会社が受け取るものです。	1億円未満	3.3%
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額に対して 0.15% の率を乗じて得た額をご負担いただけます。	信託財産留保額は、換金時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。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。	1億円以上5億円未満	1.65%
			5億円以上10億円未満	1.1%
			10億円以上	0.55%
(ご参考)				
口数指定で購入する場合		金額指定で購入する場合		
例えば、基準価額10,000円の時に100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。 購入金額 = (10,000円/1万口) × 100万口 = 100万円 購入時手数料 = 購入金額 (100万円) × 3.3% (税込) = 33,000円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額103万3,000円をお支払いいただくこととなります。		購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額 (お支払いいただく金額) となるよう購入口数を計算します。 例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料 (税込) をいただきますので、100万円全額が当該投資信託の購入金額とはなりません。		
※購入時手数料について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。				
※ お客さまが信託財産で間接的に負担する費用			費用の内容	
料率等		費用の内容		
毎日	運用管理費用 (信託報酬)	年率1.683% (税込)		
	監査費用・印刷費用	年率0.11% (税込) (上限)		
随時	その他の費用・手数料	「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。		
組入価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用、マザーファンドの換金に伴う信託財産留保額等は、その都度信託財産から支払われます。				

※ 当該手数料の合計額については、ファンドの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。

お申込みの際は投資信託説明書 (交付目論見書) を必ずご覧ください。

お申込みメモ

※大和証券でお申込みの場合



購入単位	100円以上1円単位または100口以上1口単位 ※購入時手数料および購入時手数料に対する消費税率等に相当する金額を含めて、上記単位でご購入いただけます。
購入価額	購入申込受付日の基準価額
購入代金	販売会社が指定する期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が別に定める単位
換金価額	換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、購入・換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	委託会社は、金融商品取引所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・換金申込受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金申込受付を取り消すことができます。
信託期間	2045年4月14日まで（2018年5月1日設定）
繰上償還	受益権口数が30億口を下回った場合等には、償還となる場合があります。
決算日	毎年4月15日および10月15日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年2回の決算時に収益分配方針に基づいて収益分配を行います。 当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金受取コース」があります。 「分配金再投資コース」をご利用の場合：収益分配金は、税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。 「分配金受取コース」をご利用の場合：収益分配金は、税金を差し引いた後、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いします。 ただし、分配対象額が少額の場合等は、分配を行わないこともあります。
信託金の限度額	2,000億円を上限とします。
公告	原則として電子公告の方法により行い、ホームページ【 https://www.sparx.co.jp/ 】に掲載します。
運用報告書	ファンドの毎決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、原則として販売会社を通じて受益者へ交付します。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 原則として配当控除の適用が可能です。

委託会社	受託会社	販売会社
スパークス・アセット・マネジメント株式会社	三井住友信託銀行株式会社	大和証券株式会社

お申込みの際は投資信託説明書（交付目論見書）を必ずご覧ください。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXは、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、J P XはTOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

日本国債：NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社（以下「NFRC」といいます。）が公表している指数で、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、NFRCおよびその許諾者に帰属します。NFRCは、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

新興国債：FTSE新興国市場国債インデックス（円ベース）

FTSE新興国市場国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

免責事項

- 当資料は販売用資料としてスパークス・アセット・マネジメント株式会社（以下「当社」）が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの取得のお申込みを行う場合には、投資信託説明書（交付目論見書）および目論見書補完書面をお渡ししますので、必ずお受け取りの上詳細をご確認いただき、ご自身でご判断ください。
- 当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。また、これらの運用による損益は全て受益者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。
- 投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。
- 当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。
- 当資料に含まれている過去の実績の数値および市場動向等についてのコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。
- 当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。
- 当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写をすることを禁じます。
- 当ファンドに関する投資信託説明書（交付目論見書）のご請求、お問合せは販売会社まで。

© 2025 SPARX Asset Management Co., Ltd.

【お問合せ先】 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】 <https://www.sparx.co.jp/>

【電話番号】 03-6711-9170（受付時間：営業日の9：00～17：00）