



■ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	無期限（2004年4月27日設定）	
運用方針	信託財産の成長を目標に、積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	ベビード ファンド	主として「スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド」の受益証券へ投資し、ボトムアップ・リサーチに基づく個別銘柄選択により、時価総額や業種等の銘柄属性にとらわれず機動的に収益機会を追求します。
	マザー ファンド	金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	ベビード ファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザー ファンド	株式への投資には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 <ul style="list-style-type: none"> ・分配対象額の範囲は、経費控除後の利子、配当収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないこともあります。 ・留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 	

スパークス・アクティブ・ジャパン

愛称 キョウソウのバトン

第19期 運用報告書(全体版)

(決算日 2023年4月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、『スパークス・アクティブ・ジャパン』は、このたび、第19期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

スパークス・アセット・マネジメント株式会社

東京都港区港南一丁目2番70号 品川シーズンテラス

< お問い合わせ先 >

リテール・ビジネス・デベロップメント部

電話：03-6711-9200(代表)

受付時間：営業日の9時～17時

ホームページアドレス：<https://www.sparx.co.jp/>

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
15期(2019年4月26日)	21,128	300	△ 5.0	2,434.82	△ 6.5	98.0	1,569
16期(2020年4月27日)	19,580	300	△ 5.9	2,235.91	△ 8.2	98.0	1,328
17期(2021年4月26日)	28,976	300	49.5	3,024.34	35.3	97.7	1,725
18期(2022年4月26日)	27,457	300	△ 4.2	3,032.46	0.3	97.1	1,580
19期(2023年4月26日)	27,496	300	1.2	3,358.60	10.8	96.5	1,673

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

(注4) 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JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、JPX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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

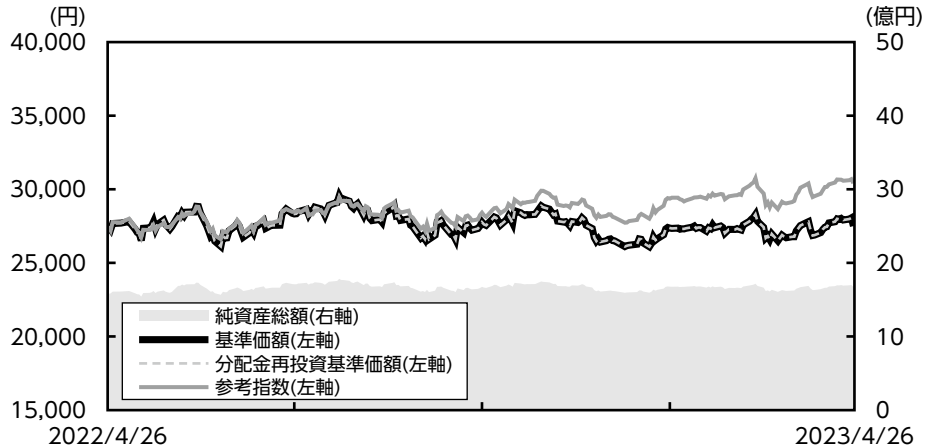
年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2022年 4月26日	円	%		%	%
4月末	27,457	-	3,032.46	-	97.1
5月末	27,674	0.8	3,066.68	1.1	96.1
6月末	28,115	2.4	3,090.73	1.9	97.3
7月末	27,116	△1.2	3,027.34	△ 0.2	96.6
8月末	28,518	3.9	3,140.07	3.5	97.3
9月末	28,562	4.0	3,177.98	4.8	97.9
10月末	26,598	△3.1	3,003.39	△ 1.0	97.2
11月末	27,967	1.9	3,156.44	4.1	98.0
12月末	28,267	3.0	3,249.61	7.2	97.7
2023年 1月末	26,498	△3.5	3,101.25	2.3	97.8
2月末	27,284	△0.6	3,238.48	6.8	98.1
3月末	27,331	△0.5	3,269.12	7.8	98.8
(期末) 2023年 4月26日	27,535	0.3	3,324.74	9.6	98.4
	27,796	1.2	3,358.60	10.8	96.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

■ 運用経過

1) 基準価額等の推移 (2022年4月27日～2023年4月26日)



第19期首：27,457円

第19期末：27,496円(既払分配金300円)

騰落率： 1.2%(分配金再投資ベース)

- ※ 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ※ 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- ※ 当ファンドにベンチマークはありません。参考指数は「TOPIX(配当込み)」です。
- ※ 参考指数は期首(2022年4月26日)の基準価額に合わせて指数化しております。

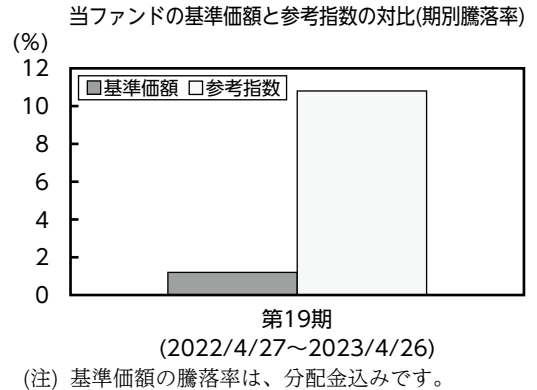
2) 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド（以下、「マザーファンド」）を通じて、日本の株式に投資をしております。

当期の日本株式市場は割安株が全体を牽引する展開となり、前期末比で上昇しました。そのような中、当ファンドではボトムアップ・リサーチを通じて着実に利益成長の見込める企業に絞り込んで投資を行いましたが、一部の成長株が軟調に推移したことでファンドの基準価額は下落し、市場全体を下回るパフォーマンスとなりました。

3) ベンチマークとの差異

- ※ 当ファンドはベンチマークを設けておりません。
右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ※ 参考指数は、「TOPIX(配当込み)」です。



■ 投資環境

当期の日本株式市場の代表指数であるTOPIX（配当込み）は前期末に比較して10.8%の上昇となりました。

当期は世界的に金利が上昇基調にある中で、各国中央銀行の金融政策に注目が集まる展開となりました。また、米中貿易摩擦、半導体不足、中国における新型コロナウイルス対策などによりサプライチェーンに混乱が生じたことに加え、2023年3月には欧米において銀行の経営破綻が起き、市場は一時的に急落する場面もありました。各種の波乱要因が発生したものの、日本株式市場はそれらを吸収する形で堅調に推移して、前年末に対して上昇する形で期末を迎えました。

■ ポートフォリオ

<スパークス・アクティブ・ジャパン>

スパークス・アクティブ・ジャパンは、マザーファンドを通じて、日本の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。マザーファンド受益証券の組入れ比率は高水準を維持しました。このためマザーファンドの上昇に伴い、当ファンドの基準価額も上昇しました。

<スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド>

マザーファンドではボトムアップ・リサーチに基づく個別銘柄選択により、時価総額や業種等の銘柄属性にとらわれずにポートフォリオを構築しております。銘柄選定においては「魅力的なビジネスを安く買う」という基本方針のもと、利益成長が見込める企業を選別して投資を行っております。

当期はファンダメンタルズの悪化が確認された銘柄や株価に割安感がなくなった銘柄の売却を進める一方で、成長力の高まりが確認された銘柄や株価の下落により魅力が増した銘柄への投資を行いました。

主な事例として、新規に投資を行ったのは日本電信電話、電通グループ、三菱地所などです。それぞれの投資理由は以下の通りです。

日本電信電話：子会社再編を進めグループ一丸での事業展開に進展が見られる。中長期的には独自の光電融合技術によるエネルギー効率の高い通信網構築による温室効果ガス排出削減への貢献にも期待が持てる。

電通グループ：広告媒体の取次ぎから、マーケティング戦略のコンサルティングに事業モデルの転換が進展し、成長性と採算性の両方を高めることが期待できる。なお、当期中に東京オリンピックに関する談合で起訴されたため、それ以降は追加投資を行っておらず、動向を見守っている。

三菱地所：コロナ禍の収束によりハイブリッドワークが普及する中で、利便性の高い大手町、丸の内、有楽町に対しての評価が高まる可能性に注目。国内でのインフレ基調により、同社の好立地物件の賃料は上昇が加速することが期待される。

一方で保有株をすべて売却したのは太陽誘電、ニデック（旧：日本電産）、豊田自動織機などです。それぞれの売却理由は以下の通りです。

太陽誘電：主要な顧客業種の一つであるスマートフォンの需要低迷が鮮明になり業績の先行きに不透明感が出てきたため。

ニデック：成長分野である電気自動車向けモーターの競争激化が懸念されることに加え、後継者候補の退任など、経営体制に混乱が見られたため。

豊田自動織機：資本効率改善に向けた動きが緩慢であり、市場全体のガバナンス改善傾向に比して遅れが見られると判断したため。

パフォーマンスへのプラス要因、マイナス要因の説明については、個別銘柄を選別して投資をするというファンドのスタイルに即して、影響が大きかった銘柄を取りあげて、その株価変動要因について記載します。

(主なプラス要因)

当ファンドのパフォーマンスにプラスに寄与した主な銘柄は「ユニクロ」ブランドを中心としたアパレル小売のファーストリテイリング、社会システムを主軸とする電機メーカーの日立製作所、保険業の東京海上ホールディングスなどです。

それぞれの上昇要因は以下の通りです。

ファーストリテイリング：海外展開、特に東南アジアや欧米において事業が大きく成長したため。

日立製作所：ITソリューションを主とする事業ポートフォリオ転換に進展が見られたため。

東京海上ホールディングス：底堅い業績と株主還元を積極化する姿勢に対して評価が高まったため。

(主なマイナス要因)

当ファンドのパフォーマンスに影響した主な銘柄は太陽光発電事業者のウエストホールディングス、電子ペン製造のワコム、半導体製造装置メーカーの東京エレクトロンなどです。

それぞれの下落要因は以下の通りです。

ウエストホールディングス：太陽光発電所建設における進捗遅れやコスト増加により、業績が悪化したため。

ワコム：コロナ禍において増加した電子ペンの需要が反動減となったため。

東京エレクトロン：半導体需要増加の一巡や、米中摩擦による半導体装置の中国輸出が減少することに対する懸念が高まったため。

〔組入上位10銘柄〕

前期末(2022年4月26日)

	銘柄名	比率(%)
1	富士通	4.5
2	ブリヂストン	3.9
3	任天堂	3.9
4	ソニーグループ	3.9
5	東京エレクトロン	3.5
6	ダイキン工業	3.5
7	東京海上ホールディングス	3.4
8	大塚商会	3.3
9	ヤマハ	3.2
10	伊藤忠商事	3.1

当期末(2023年4月26日)

	銘柄名	比率(%)
1	ソニーグループ	4.1
2	東京海上ホールディングス	3.9
3	ファーストリテイリング	3.8
4	日立製作所	3.7
5	日本電信電話	3.6
6	ブリヂストン	3.5
7	富士通	3.3
8	ヤマハ	3.2
9	ダイキン工業	3.1
10	積水ハウス	3.0

※ 比率は対純資産(マザーファンドベース)

※ 比率は対純資産(マザーファンドベース)

■ 今後の運用方針

<スパークス・アクティブ・ジャパン>

マザーファンド受益証券の組入れ比率は、引き続き高水準を維持し、信託財産の成長を目標に運用を行います。

<スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド>

当ファンドは個別企業調査を通じて選び抜いた持続可能性の高い企業に投資をし、確信度を基準に積み上げ型でポートフォリオを構築することを運用の基本方針としています。投資判断は、ボトムアップ・リサーチを通じて得られた確信度に基づいて行います。確信度は投資仮説の独自性や確実性、企業のファンダメンタルズ、バリュース・ギャップ（実態価値と市場価値との差）などによって構成されます。継続した調査活動を通じて新規銘柄を発掘し、確信度の高い銘柄に対してより多く投資を行う一方で、相対的に確信度の下がる銘柄は投資比率を引き下げる、または売却を行います。積極的かつ機動的な投資判断によって、常にポートフォリオを改善させていく所存です。

調査活動においては大きな潮流を念頭に、過去の調査の蓄積と日々の活動から得られる気付きをかけあわせることで投資仮説を生み出し、個別企業の調査を繰り返すことで具体的な投資アイデアに結び付けていきます。中長期的な観点から運用力向上を目指し、非財務情報についての分析と、企業との対話を進めていきます。

当ファンドは、良質なパフォーマンスを追求すると同時に、よりよい社会を構築する一助となるべく、良い投資先企業を選別した上で、株主として支えています。

今後とも引き続きご愛顧を賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

■ 分配金

当期の収益分配につきましては、期中の基準価額水準、市況動向等を勘案して、1万口当たり300円（税込み）とさせていただきます。

留保益につきましては、信託財産中に留保し、当ファンドの基本方針及び今後の運用方針に基づき運用させていただきます。

〔 分配原資の内訳 〕

(単位：円 1万口当たり・税込み)

項 目	第19期 (2022年4月27日～ 2023年4月26日)
当期分配金 (対基準価額比率)	300 (1.08%)
当期の収益	—
当期の収益以外	300
翌期繰越分配対象額	18,782

(注1) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注2) 該当欄に数値がない場合は「-」、小数点以下のみの数値の場合は「0」にて表示します。

(注3) 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2022年4月27日～2023年4月26日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	419円 (243)	1.517% (0.880)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(販 売 会 社)	(152)	(0.550)	
(受 託 会 社)	(24)	(0.087)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13 (13)	0.047 (0.047)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	19 (3)	0.069 (0.011)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・法定書類等の作成、印刷費用 ・信託事務の処理等に関するその他の諸費用
(印 刷 費 用)	(16)	(0.058)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	451	1.633	

期中の平均基準価額は27,622円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

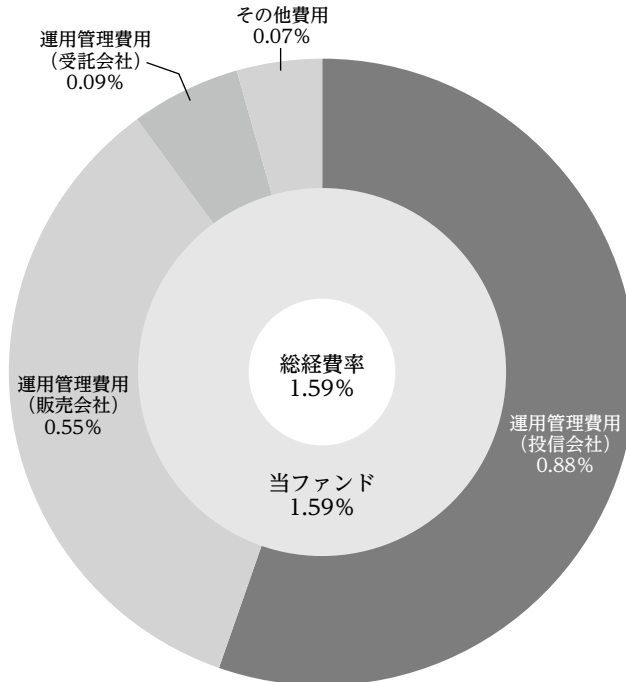
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.59%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

項 目	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
スパークス・アクティブ・ ジャパン・マザーファンド	千口 33,767	千円 147,111	千口 22,636	千円 100,218

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,047,902千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,626,711千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.64

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 親投資信託における主要な売買銘柄 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
日本電信電話	千株 15.1	千円 59,340	円 3,929	伊藤忠商事	千株 12.9	千円 53,337	円 4,134
積水ハウス	18.4	45,896	2,494	富士電機	7.7	39,237	5,095
三菱地所	26.2	42,934	1,638	大塚商会	8.2	36,304	4,427
電通グループ	9.3	40,899	4,397	太陽誘電	7.8	32,168	4,124
みずほフィナンシャルグループ	17.5	34,282	1,959	エムスリー	6	23,992	3,998
エスプール	23	24,690	1,073	ニデック	2.8	22,231	7,939
三菱UFJフィナンシャル・グループ	26	24,556	944	兼松	12.8	20,772	1,622
ファーストリテイリング	0.3	24,533	81,777	豊田自動織機	2.5	18,513	7,405
ネクソン	7.6	22,613	2,975	KDDI	4.1	17,183	4,191
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	7.5	18,543	2,472	ダイキン工業	0.7	15,246	21,781

(注) 金額は受け渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

- 当期中の利害関係人との取引状況
当期中における利害関係人との取引はありません。
- 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高
該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定する利害関係人です。

■ 信託財産と委託会社との間の取引の状況 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

委託会社が行う第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当期中における取引はありません。

■ 委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券又は投資法人の投資証券の自己取得及び処分の状況 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2023年4月26日現在)

親投資信託残高

項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド	364,456	375,587	1,670,087

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2023年4月26日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2023年4月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド	千円 1,670,087	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,944	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,705,031	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,705,031,263円
コール・ローン等	34,718,122
スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド(評価額)	1,670,087,315
未 収 入 金	225,826
(B) 負 債	31,658,266
未 払 収 益 分 配 金	18,257,939
未 払 解 約 金	225,826
未 払 信 託 報 酬	12,607,936
未 払 利 息	95
そ の 他 未 払 費 用	566,470
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,673,372,997
元 本	608,597,974
次 期 繰 越 損 益 金	1,064,775,023
(D) 受 益 権 総 口 数	608,597,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,496円

■ 損益の状況

当期 (自2022年4月27日 至2023年4月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,324円
支 払 利 息	△ 5,324
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	46,406,590
売 買 益	50,245,891
売 買 損	△ 3,839,301
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,396,645
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	20,004,621
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	786,211,784
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	276,816,557
(配 当 等 相 当 額)	(305,071,500)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 28,254,943)
(G) 合 計(D+E+F)	1,083,032,962
(H) 収 益 分 配 金	△ 18,257,939
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,064,775,023
追 加 信 託 差 損 益 金	276,816,557
(配 当 等 相 当 額)	(305,071,500)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 28,254,943)
分 配 準 備 積 立 金	838,020,293
繰 越 損 益 金	△ 50,061,827

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

①期首元本額	575,478,763円
期中追加設定元本額	52,326,415円
期中一部解約元本額	19,207,204円

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

項 目		第 19 期
費用控除後の配当等収益額	A	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	－円
収益調整金額	C	305,071,500円
分配準備積立金額	D	856,278,232円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	1,161,349,732円
当ファンドの期末残存口数	F	608,597,974口
1万口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000)	G	19,082.37円
1万口当たり分配金額	H	300円
収益分配金金額 (I=F×H/10,000)	I	18,257,939円

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 (税込み)	300円
-----------------	------

◇分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払を開始しております。

◇分配金を再投資される方のお手取分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

※ 詳細につきましては、税務専門家等に確認されることをお勧めします。

なお税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

■ お知らせ

該当事項はありません。

スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド

第19期

決算日 2023年4月26日

(計算期間：2022年4月27日～2023年4月26日)

「スパークス・アクティブ・ジャパン・マザーファンド」は、2023年4月26日に第19期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として金融商品取引所上場株式を投資対象とし、ボトムアップ・リサーチに基づく個別銘柄選択により、時価総額や業種等の銘柄属性にとらわれず機動的に収益機会を追求します。
主要運用対象	金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資には、制限を設けません。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2019年4月26日)	30,198	△ 3.0	2,434.82	△ 6.5	98.3	1,566
16期(2020年4月27日)	29,015	△ 3.9	2,235.91	△ 8.2	98.3	1,324
17期(2021年4月26日)	44,276	52.6	3,024.34	35.3	97.9	1,721
18期(2022年4月26日)	43,247	△ 2.3	3,032.46	0.3	97.3	1,576
19期(2023年4月26日)	44,466	2.8	3,358.60	10.8	96.7	1,670

(注1) 当ファンドにベンチマークはありません。参考指数は「TOPIX(配当込み)」です。

(注2) 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JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、JPX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。

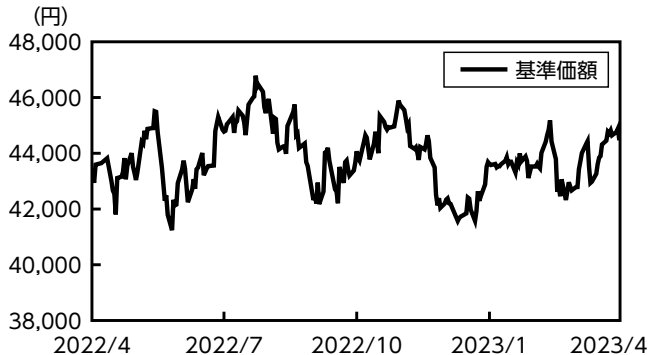
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		TOPIX(配当込み)		株 式 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2022年 4月26日	円 43,247	% -	3,032.46	% -	% 97.3
4月末	43,593	0.8	3,066.68	1.1	96.3
5月末	44,348	2.5	3,090.73	1.9	97.2
6月末	42,826	△1.0	3,027.34	△ 0.2	96.5
7月末	45,096	4.3	3,140.07	3.5	97.3
8月末	45,230	4.6	3,177.98	4.8	97.9
9月末	42,176	△2.5	3,003.39	△ 1.0	97.1
10月末	44,405	2.7	3,156.44	4.1	98.0
11月末	44,940	3.9	3,249.61	7.2	97.6
12月末	42,184	△2.5	3,101.25	2.3	97.8
2023年 1月末	43,495	0.6	3,238.48	6.8	98.0
2月末	43,621	0.9	3,269.12	7.8	98.7
3月末	44,005	1.8	3,324.74	9.6	98.3
(期 末) 2023年 4月26日	44,466	2.8	3,358.60	10.8	96.7

(注) 騰落率は期首比です。

■ 基準価額の推移

当期末の基準価額は、44,466円となり、当期の騰落率は2.8%となりました。



◆運用の詳細につきましては、2～6ページをご参照ください。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	2022年4月27日～2023年4月26日		
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	20円 (20)	0.046% (0.046)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・有価証券等を売買する際に発生する費用
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・信託事務の処理等に関するその他の諸費用
合 計	20	0.046	
期中の平均基準価額は43,827円です。			

(注1) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 期中の売買及び取引の状況 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
上 場	255 (33)	559,118 (-)	125 (-)	488,783 (-)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,047,902千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,626,711千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.64

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

株 式

買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
日本電信電話	15.1	59,340	3,929	伊藤忠商事	12.9	53,337	4,134
積水ハウス	18.4	45,896	2,494	富士電機	7.7	39,237	5,095
三菱地所	26.2	42,934	1,638	大塚商会	8.2	36,304	4,427
電通グループ	9.3	40,899	4,397	太陽誘電	7.8	32,168	4,124
みずほフィナンシャルグループ	17.5	34,282	1,959	エムスリー	6	23,992	3,998
エスプール	23	24,690	1,073	ニデック	2.8	22,231	7,939
三菱UFJフィナンシャル・グループ	26	24,556	944	兼松	12.8	20,772	1,622
ファーストリテイリング	0.3	24,533	81,777	豊田自動織機	2.5	18,513	7,405
ネクソン	7.6	22,613	2,975	KDDI	4.1	17,183	4,191
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	7.5	18,543	2,472	ダイキン工業	0.7	15,246	21,781

(注) 金額は受け渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定する利害関係人です。

■ 信託財産と委託会社との間の取引の状況 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

委託会社が行う第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当期中における取引はありません。

■ 委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券又は投資法人の投資証券の自己取得及び処分状況 (2022年4月27日から2023年4月26日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2023年4月26日現在)

国内株式

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業(6.4%)			
ウエストホールディングス	8.1	8.3	25,771
大和ハウス工業	8	8.2	28,003
積水ハウス	—	18.1	49,711
食料品(1.6%)			
日清食品ホールディングス	2.5	2	26,000
化学(0.6%)			
信越化学工業	0.9	2.5	10,150
ファンケル	5.8	—	—
医薬品(—%)			
サワイグループホールディングス	3.2	—	—
ゴム製品(3.6%)			
ブリヂストン	12.9	10.9	58,009
非鉄金属(1.5%)			
SWCC	9.5	14.1	24,252
金属製品(—%)			
RS Technologies	0.9	—	—
機械(6.9%)			
ディスコ	0.4	0.3	4,671
ダイキン工業	2.7	2.2	51,788
栗田工業	6.5	6.6	38,016
日立造船	19.7	20.4	17,421
電気機器(21.3%)			
日立製作所	7.9	8.2	62,205
富士電機	8.2	1	4,995
ニデック	2.7	—	—
富士通	3.7	3	54,675
ワコム	47	38.5	25,410
ソニーグループ	5.5	5.7	69,198
堀場製作所	2.3	3.9	29,016
キーエンス	0.4	0.3	18,483
日置電機	—	0.8	7,200
シスメックス	3.1	2.2	19,397
ローム	1.2	2.1	21,609

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太陽誘電	7.4	—	—
東京エレクトロン	1	2.1	32,046
輸送用機器(1.8%)			
豊田自動織機	2.4	—	—
トヨタ自動車	15.6	16.2	29,216
精密機器(3.8%)			
テルモ	3.3	5.2	20,696
HOYA	1.9	2	28,210
セイコーグループ	—	4.3	12,310
その他製品(7.8%)			
ヤマハ	9.9	10.2	52,632
任天堂	1	8.7	48,876
コクヨ	5.4	12.9	24,432
陸運業(1.3%)			
S Gホールディングス	10.5	11.1	21,278
倉庫・運輸関連業(0.6%)			
トランコム	—	1.4	10,458
情報・通信業(9.5%)			
ネクソン	—	7.4	22,459
オークネット	5.4	5.5	8,365
大塚商会	12.1	4.6	22,379
兼松エレクトロニクス	2.4	—	—
日本電信電話	—	14.6	59,626
KDDI	10	6.1	25,400
東宝	2.9	3	15,720
卸売業(0.3%)			
伊藤忠商事	12.8	—	—
兼松	12	—	—
ミスミグループ本社	1.5	1.5	4,807
小売業(9.9%)			
ジンズホールディングス	3.3	—	—
オイシックス・ラ・大地	1.4	—	—
FOOD & LIFE COMPANIES	3.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	12.1	18.9	47,382
丸井グループ	20.9	23.2	49,253
ファーストリテイリング	0.4	2	63,440
銀行業(3.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	25.1	21,164
みずほフィナンシャルグループ	—	16.9	33,149
証券、商品先物取引業(1.8%)			
SBIホールディングス	11.8	11.2	29,456
保険業(4.1%)			
東京海上ホールディングス	8	24.6	65,657
その他金融業(0.9%)			
日本取引所グループ	—	7	14,913
不動産業(4.0%)			
日本駐車場開発	—	28.9	6,647
三菱地所	—	25.7	41,711
カチタス	6.4	6.5	16,659
サービス業(8.7%)			
パーソルホールディングス	7.8	8	21,704

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エムスリー	8.3	3.2	10,416
エスプール	—	22.2	13,497
電通グループ	—	9	43,515
弁護士ドットコム	0.4	3.7	9,671
イー・ガーディアン	0.7	—	—
I B J	—	11.7	7,499
リクルートホールディングス	3.9	3.9	14,543
インソース	—	5.6	6,675
ミダックホールディングス	3.4	3.4	6,463
キュービーネットホールディングス	4.7	4.9	6,610
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	377 57銘柄	541 59銘柄 <96.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2023年4月26日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2023年4月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,614,928	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	55,376	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,670,304	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,670,304,631円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	42,362,276
株 式	1,614,928,420
未 収 配 当 金	13,013,935
(B) 負 債	226,074
未 払 解 約 金	225,826
未 払 利 息	116
そ の 他 未 払 費 用	132
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,670,078,557
元 本	375,587,486
次 期 繰 越 損 益 金	1,294,491,071
(D) 受 益 権 総 口 数	375,587,486口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,466円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

1. 期首元本額 364,456,271円
 期中追加設定元本額 33,767,618円
 期中一部解約元本額 22,636,403円
2. 期末元本の内訳
 スパークス・アクティブ・ジャパン 375,587,486円

■ 損益の状況

当期 (自2022年4月27日 至2023年4月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	36,340,051円
受 取 配 当 金	36,373,005
そ の 他 収 益 金	182
支 払 利 息	△ 33,136
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,693,247
売 買 益	140,659,333
売 買 損	△ 129,966,086
(C) 信 託 報 酬 等	△ 132
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	47,033,166
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,211,695,382
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	113,344,260
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 77,581,737
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,294,491,071
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,294,491,071

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

■ お知らせ

該当事項はありません。