



2009年5月12日

受益者の皆様へ

スパークス・アセット・マネジメント株式会社

『日興・スパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）』

2009年5月決算の分配金について

拝啓

新緑の候、ますます御健勝のこととお喜び申し上げます。平素は格別のお引立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、弊社が運用する「日興・スパークス・アジア中東株式ファンド（隔月分配型）」（以下、「当ファンド」）は、当ファンドの特色のひとつである「安定的な分配を行うことを目指す」ため、2009年5月決算から、分配金を従来の65円から45円に減額させていただくこととなりましたので、ご報告させていただきます。

受益者の皆様にはご迷惑をお掛け致しますが、何卒ご理解賜りますようお願い申し上げますとともに、今後も皆様のご期待に添えますよう精一杯の運用を行ってまいりますので、今後とも変わらぬご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

敬具

記

【分配金額の引き下げ】

当ファンドは、2009年5月の第9期決算の分配金を45円（1万口あたり、課税前）にすることを決定致しました。

決算期	第8期	→	第9期
	09年3月		09年5月
分配金	65円		45円

本資料は、スパークス・アセット・マネジメントが情報提供のみを目的として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。また特定の有価証券の取引を勧誘する目的で提供されるものではありません。スパークス・アセット・マネジメントとその関連会社は、本資料に含まれた数値、情報、意見、その他の記述の正確性、完全性、妥当性等を保証するものではなく、当該数値、情報、意見、その他の記述を使用した、またはこれらに依拠したことに基づく損害、損失または結果についてもなんら補償するものではありません。ここに記載された内容は、資料作成時点のものであり、今後予告することなしに変更されることもあります。また、過去の実績に関する数値等は、将来の結果をお約束するものではありません。この資料の著作権はスパークス・アセット・マネジメントに属し、その目的を問わず書面による承諾を得ることなく引用または複製することを禁じます。



## 【分配金引き下げの背景】

### 1. 基準価額の下落

2008 年半ば以降の世界的な金融危機の影響により、アジア・中東株式市場が大きく下落したことに加えて、急激な円高が進行したことにより、当ファンドの投資対象である「PMA・アジア・ミドル・イースト・エクイティ・インカム・ファンド（ケイマン籍 証券投資法人、円建て）」（以下、PMA ファンド）の基準価格が大きく下落したことを受け、当ファンドの基準価額も大きく下落しております。

### 2. 配当等収入の減少

当ファンドが安定して分配金を支払うためには、PMA ファンドから得られる分配金が安定して支払われる必要があります。PMA ファンドは好配当のアジア・中東株式への投資を通じて安定配分の支払いを目指しているものの、昨今の円高の影響などもあり、円換算の配当収入が減少しております。

### 3. 先行き不透明な配当見通し

アジア・中東地域の経済に対する先行き不透明感は未だ払拭されておられません。依然として厳しい状況が継続し、回復するにはある程度の時間がかかると見ており、今後、企業の配当政策にも影響が出てくるものと予想しております。従いまして「安定した分配を行うことを目指す」ため、この段階で分配金を引き下げることが中長期的に見て受益者の皆様の利益に資するものと考えております。

以上

---

本資料は、スパークス・アセット・マネジメントが情報提供のみを目的として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。また特定の有価証券の取引を勧誘する目的で提供されるものではありません。スパークス・アセット・マネジメントとその関連会社は、本資料に含まれた数値、情報、意見、その他の記述の正確性、完全性、妥当性等を保証するものではなく、当該数値、情報、意見、その他の記述を使用した、またはこれらに依拠したことに基づく損害、損失または結果についてもなんら補償するものではありません。ここに記載された内容は、資料作成時点のものであり、今後予告することなしに変更されることもあります。また、過去の実績に関する数値等は、将来の結果をお約束するものではありません。この資料の著作権はスパークス・アセット・マネジメントに属し、その目的を問わず書面による承諾を得ることなく引用または複製することを禁じます。



## 当ファンドのリスクについて

詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

■**価格変動リスク**：当ファンドは、実質的に外国株式を主要な投資対象としますので、当ファンドへの投資には、株式投資にかかる価格変動等の様々なリスクが伴うこととなります。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。

■**新興国市場投資リスク**：当ファンドは、実質的に新興国市場への投資も行います。新興国市場への投資は先進国への投資と比較して価格変動、流動性、為替変動、政治要因等のリスクが高いと考えられています。また、情報の開示などの基準が先進国とは異なることから投資判断に際して正確な情報を十分に確保できない場合があります。国有化、資産の収用、あるいは通貨の回金の制限等により、かかる国への投資はリスクを増大させることがあり、その結果、重大な損失が生じる場合があります。

■**為替変動リスク**：当ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、投資対象国の通貨と日本円との間の為替変動の影響を受けます。外国為替相場の変動により投資を行う投資対象国の通貨建て資産の価格が変動し、これにより、基準価額が変動し、損失を生じる場合があります。

■**流動性リスク**：当ファンドは流動性の低い資産に投資をする場合があります、市場規模や取引量が少ない場合、組入れ銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売却できず、重大な損失が生じる場合があります。

## お申込メモ

商品分類	追加型投信／海外／株式／自動けいぞく投資専用
お申込単位	新規申込：10万円以上1円単位 追加申込：1万円以上1円単位
お申込価額	当初申込期間 1口当たり1円 継続申込期間 お申込受付日の翌営業日の基準価額
お申込不可日	取得申込日が香港の金融商品取引所および銀行の休業日、英国の金融商品取引所および銀行の休業日、ケイマンの銀行の休業日の場合は、取得のお申込の受付は行いません。
信託期間	平成19年11月30日から平成29年11月10日まで
決算日	毎年1月・3月・5月・7月・9月・11月の各10日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	平成20年5月以降の毎決算時に、安定した分配を継続的に行うことを目指します。
ご解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額
ご解約不可日	解約請求受付日が香港の金融商品取引所および銀行の休業日、英国の金融商品取引所および銀行の休業日、ケイマンの銀行の休業日の場合は、ご解約のお申込の受付は行いません。
ご解約代金の受渡日	解約請求受付日から起算して7営業日目からお支払いいたします。

本資料は、スパークス・アセット・マネジメントが情報提供のみを目的として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。また特定の有価証券の取引を勧誘する目的で提供されるものではありません。スパークス・アセット・マネジメントとその関連会社は、本資料に含まれた数値、情報、意見、その他の記述の正確性、完全性、妥当性等を保証するものではなく、当該数値、情報、意見、その他の記述を使用した、またはこれらに依拠したことに基づく損害、損失または結果についてもなんら補償するものではありません。ここに記載された内容は、資料作成時点のものであり、今後予告することなしに変更されることもあります。また、過去の実績に関する数値等は、将来の結果をお約束するものではありません。この資料の著作権はスパークス・アセット・マネジメントに属し、その目的を問わず書面による承諾を得ることなく引用または複製することを禁じます。



## ファンドの諸費用について

\* 下記手数料の合計額は、お申込金額や保有期間など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。

### ■お申込時

お申込手数料率はお申込金額に応じて、以下のように変わります。

1 億円未満・・・・・・・・・・・・・・・・ 3.15% (税抜 3.00%)

1 億円以上 5 億円未満・・・・・・・・ 1.575% (税抜 1.50%)

5 億円以上 10 億円未満・・・・・・・・ 0.7875% (税抜 0.75%)

10 億円以上・・・・・・・・・・・・・・・・ 0.525% (税抜 0.50%)

### ■ご換金 (解約) 時

換金 (解約) 手数料 ありません。

信託財産留保額 ありません。

### ■保有期間中 (信託財産から間接的にご負担いただきます)

信託報酬：純資産総額に対して年率 0.89775% (税抜 0.855%) を乗じて得た額。また組入れる投資対象ファンドの合計純資産に対して年率 1.0% 程度の費用が投資対象ファンドより負担されますので、実質的に負担する信託報酬等は年率 1.89775% (税込) 程度となります。

その他費用： 監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、組入れ資産の保管費用・管理費用等を当ファンドならびに投資対象とする海外投資信託より間接的にご負担いただきます。※その他費用は運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。詳しくは、投資信託説明書 (交付目論見書) をご覧ください。

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お問い合わせください。当ファンドの取得のお申込を行う場合には、投資信託説明書 (交付目論見書) 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。

## ファンドの関係法人

### ■委託会社 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 (社) 投資信託協会 (社) 日本証券投資顧問業協会

### ■受託会社 中央三井アセット信託銀行株式会社

(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)

### ■販売会社 日興コーディアル証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第 129 号

加入協会 日本証券業協会 (社) 日本証券投資顧問業協会 (社) 金融先物取引業協会

---

本資料は、スパークス・アセット・マネジメントが情報提供のみを目的として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。また特定の有価証券の取引を勧誘する目的で提供されるものではありません。スパークス・アセット・マネジメントとその関連会社は、本資料に含まれた数値、情報、意見、その他の記述の正確性、完全性、妥当性等を保証するものではなく、当該数値、情報、意見、その他の記述を使用した、またはこれらに依拠したことに基づく損害、損失または結果についてもなんら補償するものではありません。ここに記載された内容は、資料作成時点のものであり、今後予告することなしに変更されることもあります。また、過去の実績に関する数値等は、将来の結果をお約束するものではありません。この資料の著作権はスパークス・アセット・マネジメントに属し、その目的を問わず書面による承諾を得ることなく引用または複製することを禁じます。