

■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／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②銘柄選定にあたっては、当社が独自に開発した外国株式評価モデルにより算出した投資価値と市場価値とを比較した相対的割安度を測定します。</p> <p>③相対的割安度の高い銘柄を中心に、ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（配当込み）と比較してリスク水準を抑えたポートフォリオを構築し、中長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。</p>	
主要投資対象	SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）	SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド受益証券
	SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>	

## SOMPO外国株式 アクティブバリューファンド （リスク抑制型）

第1期（決算日 2017年11月6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、「SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）」は、このたび第1期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率	(注4)	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2016年10月25日	円 10,000	円 —	% —	2,280.07	% —	% —	百万円 100
1 期 (2017年11月6日)	12,410	0	24.1	3,072.76	34.8	96.7	138

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) ベンチマークはMSCIコクサイ インデックス（配当込み）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 率
	騰 落 率	騰 落 率	(注3)	騰 落 率	
(設 定 日) 2016年10月25日	円 10,000	% —	2,280.07	% —	% —
10月末	9,933	△ 0.7	2,264.60	△ 0.7	98.6
11月末	10,954	9.5	2,475.37	8.6	98.8
12月末	11,480	14.8	2,630.30	15.4	98.5
2017年1月末	11,233	12.3	2,625.18	15.1	98.6
2月末	11,553	15.5	2,680.71	17.6	97.4
3月末	11,513	15.1	2,707.61	18.8	97.5
4月末	11,563	15.6	2,723.68	19.5	97.3
5月末	11,706	17.1	2,767.91	21.4	97.0
6月末	11,790	17.9	2,810.65	23.3	95.1
7月末	11,777	17.8	2,833.54	24.3	96.8
8月末	11,718	17.2	2,824.36	23.9	95.2
9月末	12,157	21.6	2,954.69	29.6	62.6
10月末	12,231	22.3	3,022.81	32.6	96.6
(期 末) 2017年11月6日	12,410	24.1	3,072.76	34.8	96.7

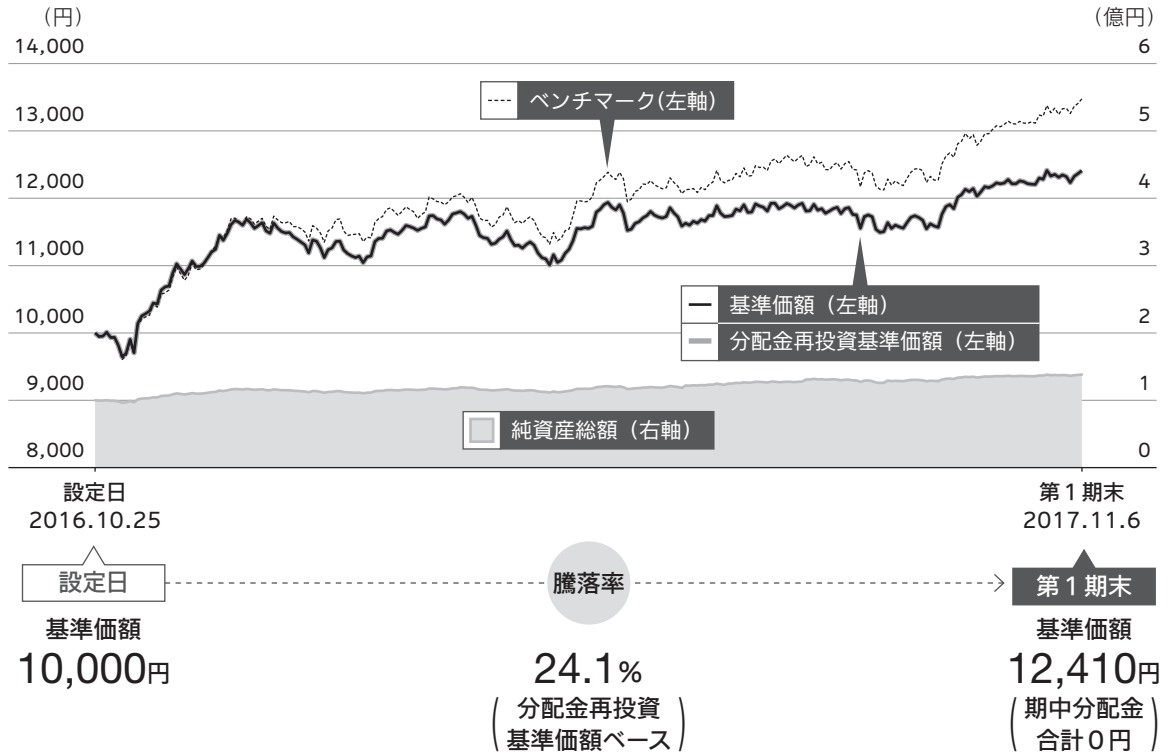
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。

(注2) 株式組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイ インデックス（配当込み）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

## 運用経過

## ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み））の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）

当期は、投資しているSOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンドが上昇したことにより、当ファンドの基準価額も上昇しました。

### SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

期中の騰落率は+25.9%となりました。ファンドで保有する株式の価格上昇に加えて、保有外貨建資産の通貨が概ね対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

● 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 投資環境

### ○米国株式市場

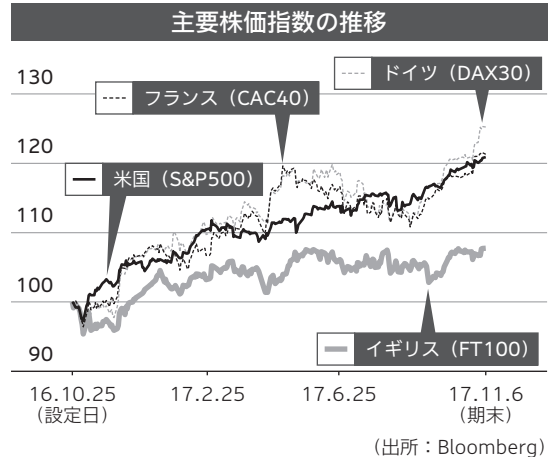
米国株式市場は上昇しました。期初は米大統領選挙に対する不透明感から軟調に推移しましたが、大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、規制緩和に加え、減税やインフラ投資等の財政政策に対する期待が高まり、株価は上昇に転じました。

その後、FRB（米連邦準備理事会）による保有資産の縮小開始に対する懸念や北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりが嫌気される局面もありましたが、米国の堅調な経済や良好な企業業績、税制改革の進展に対する期待感から、上昇基調で推移しました。

### ○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。期初は米大統領選挙に対する懸念から軟調に推移しましたが、トランプ氏の政策への期待感やECB（欧州中央銀行）による量的緩和延長が好感され、株価は上昇に転じました。またフランス大統領選挙の結果を受けて、政治リスクが後退したことも好感されました。

期末にかけて、地政学リスクの高まりやドラギECB総裁による量的緩和策縮小への前向きな発言が嫌気される局面もありましたが、堅調な欧州経済や良好な企業業績を好感し、上昇基調で推移しました。



注. 期首を100として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ○アジア株式市場

アジア株式市場は上昇しました。期初は米大統領選挙においてトランプ氏が勝利すると、新興国市場からの資金流出懸念が高まったことから、軟調に推移しました。しかしその後、中国の製造業PMI（購買担当者指数）の改善を受け、中国経済の先行き不透明感が後退したことから、株価は反発しました。

期末にかけて、北朝鮮情勢の緊迫化や欧米の中央銀行による量的緩和の縮小を巡る不透明感が嫌気される局面もありましたが、堅調な中国経済や中国の預金準備率引き下げの発表等を好感し、株価は上昇基調で推移しました。

## ○為替市場

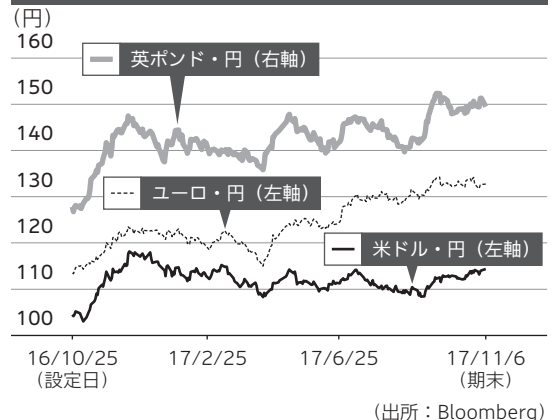
米ドル円相場は、円安ドル高となりました。期初に104円台であったドル円相場は、2016年11月の米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、米国金利が上昇したことを受けて、12月には118円台まで円安ドル高が進みました。しかし、その後は、トランプ政権の先行き不透明感や地政学リスクへの警戒感等から、円安は一服し、期末には114円近傍となりました。

また、ユーロなど他の通貨においても、円が相対的に売られるなか、円安が進みました。

### 主要株価指数の推移



### 為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

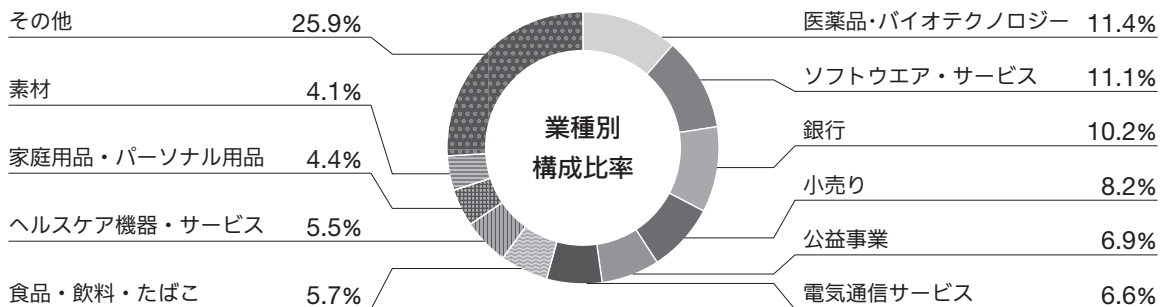
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通して、SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は99.1%です。

### SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、97.6%です。

ポートフォリオは弊社独自の投資価値分析に基づく相対的割安度の高い銘柄を中心に、ベンチマークと比較してリスク水準を抑えたポートフォリオ構築を継続しました。

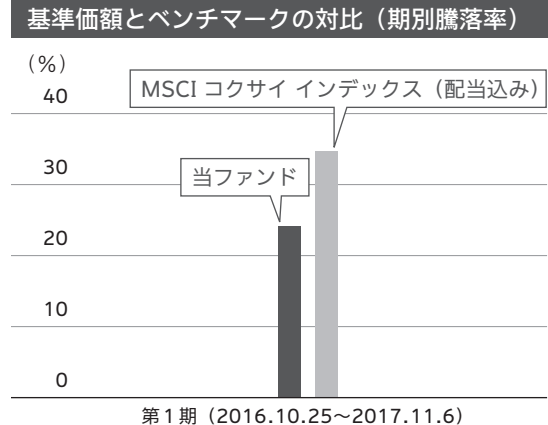


注1. 比率は、第1期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク(MSCIコクサイ インデックス（配当込み））の騰落率（+34.8%）を10.7%下回りました。当ファンドは期を通じて「SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド」を高位に組み入れていましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異の要因分析についてご説明いたします。



### SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み））の騰落率（+34.8%）を8.9%下回りました。

個別銘柄において、TELENOR（ノルウェー・電気通信）およびVALERO ENERGY（米国・エネルギー）のオーバーウェイト等がプラス寄与した一方、DICK'S SPORTING GOODS（米国・一般消費財）、AUTOZONE（米国・一般消費財）およびCARDINAL HEALTH（米国・ヘルスケア）のオーバーウェイト等がマイナス寄与しました。



## ● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第1期 2016.10.25~2017.11.6
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,409

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

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

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

## ● 今後の運用方針

### SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）

今後の運用においても、マザーファンド受益証券の組み入れ水準を高位に維持することで、着実な成長と安定した収益の確保を目指します。

### SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

今後の運用においても、当社の投資哲学に基づいた運用プロセスを堅持し、独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度の高い銘柄を中心に、ベンチマークと比較してリスク水準を抑えたポートフォリオ構築を継続します。

## ● 1万口当たりの費用明細

期中の総費用率は **2.502%** です。

項目	第1期 2016.10.25~2017.11.6		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	146円	1.264%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,531円です。
（投信会社）	（ 64）	（0.559）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 77）	（0.671）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 4）	（0.033）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	23	0.198	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 23）	（0.198）	
(c) 有価証券取引税	10	0.086	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 10）	（0.086）	
(d) その他費用	110	0.954	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（109）	（0.946）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 1）	（0.008）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.000）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>289</b>	<b>2.502</b>	

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、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「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を乗じたものです。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年10月25日から2017年11月6日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
SOMPO外国株式アクティブバリュー (リスク抑制型) マザーファンド	110,687	112,830	1,905	2,260

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ■期中の株式売買比率

## ○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
	SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	289,582千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	128,357千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.25

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■ 利害関係人との取引状況（2016年10月25日から2017年11月6日まで）

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■ 組入資産の明細

### ○ 親投資信託残高

（2017年11月6日現在）

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
SOMPO外国株式アクティブバリュー （リスク抑制型）マザーファンド	千口 108,781	千円 136,956

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券はありません。

## ■ 投資信託財産の構成

（2017年11月6日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	千円 136,956	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,102	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	139,059	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（220,335千円）の投資信託財産総額（224,465千円）に対する比率は、98.2%です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.38円、1カナダ・ドル=89.58円、1香港・ドル=14.66円、1シンガポール・ドル=83.80円、1イギリス・ポンド=149.47円、1スイス・フラン=114.21円、1デンマーク・クローネ=17.83円、1ノルウェー・クローネ=14.00円、1スウェーデン・クローナ=13.56円、1ユーロ=132.73円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年11月6日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	139,059,219円
コール・ローン等	2,102,987
SOMPO外国株式アクティブバリュウ (リスク抑制型)マザーファンド(評価額)	136,956,232
b 負債	841,931
未払信託報酬	836,803
その他未払費用	5,128
c 純資産総額(a - b)	138,217,288
元本	111,376,090
次期繰越損益金	26,841,198
d 受益権総口数	111,376,090口
1万口当たり基準価額(c / d)	12,410円

(注1) 信託財産に係る期首元本額100,000,000円、期中追加設定元本額12,963,802円、期中一部解約元本額1,587,712円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2410円

## ■損益の状況

(2016年10月25日から2017年11月6日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 1,167円
受取利息	10
支払利息	△ 1,177
b 有価証券売買損益	26,128,693
売買益	26,386,232
売買損	△ 257,539
c 信託報酬等	△ 1,524,933
d 当期損益金(a + b + c)	24,602,593
e 追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,238,605 (△ 86)
(売買損益相当額)	( 2,238,691)
f 合計(d + e)	26,841,198
次期繰越損益金(f)	26,841,198
追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,238,605 ( 30,869)
(売買損益相当額)	( 2,207,736)
分配準備積立金	24,602,593

(注1) 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) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 分配金の計算過程 (2016年10月25日から2017年11月6日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(2,697,309円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(21,905,284円)及び収益調整金(2,238,605円)を対象収益(26,841,198円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

## SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

## 運用報告書

第1期（決算日 2017年11月6日）

＜計算期間 2016年10月25日～2017年11月6日＞

SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(注3)	期 騰 落 率		
(設 定 日) 2016年10月25日	円	%		%	%	百万円
	10,000	—	2,280.07	—	—	102
1期（2017年11月6日）	12,590	25.9	3,072.76	34.8	97.6	224

(注1) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

(注2) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイインデックス（配当込み）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 式 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(注3)	騰 落 率	
(設 定 日) 2016年10月25日	円 10,000	% —	2,280.07	% —	% —
10月末	9,934	△ 0.7	2,264.60	△ 0.7	99.6
11月末	10,976	9.8	2,475.37	8.6	99.6
12月末	11,519	15.2	2,630.30	15.4	99.5
2017年 1月末	11,281	12.8	2,625.18	15.1	99.5
2月末	11,616	16.2	2,680.71	17.6	98.2
3月末	11,586	15.9	2,707.61	18.8	98.5
4月末	11,648	16.5	2,723.68	19.5	98.2
5月末	11,807	18.1	2,767.91	21.4	97.8
6月末	11,905	19.1	2,810.65	23.3	96.1
7月末	11,900	19.0	2,833.54	24.3	97.8
8月末	11,855	18.6	2,824.36	23.9	96.2
9月末	12,315	23.2	2,954.69	29.6	63.1
10月末	12,404	24.0	3,022.81	32.6	97.5
(期 末) 2017年11月6日	12,590	25.9	3,072.76	34.8	97.6

(注1) 騰落率は設定日比。

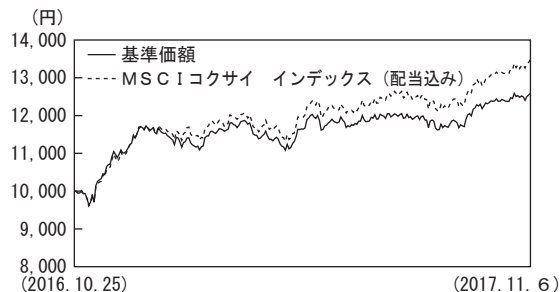
(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイ インデックス（配当込み）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

## 運用経過

P 2～P 9をご参照下さい。

## 基準価額の推移



設定日：10,000円

期末：12,590円

騰落率：25.9%

・ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み））の推移は、2016年10月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。



## ■ 1万口当たりの費用明細

(2016年10月25日から2017年11月6日まで)

項 目	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	25円 ( 25)
有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	11 ( 11)
そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	111 (111) ( 0)
合 計	147

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については10ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況

## ○ 株式

(2016年10月25日から2017年11月6日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 199.07 ( 1.13)	千アメリカ・ドル 1,483 ( -)	百株 35.38	千アメリカ・ドル 326
	カ ナ ダ	百株 4.6 ( -)	千カナダ・ドル 45 ( -)	百株 -	千カナダ・ドル -
	香 港	百株 122 ( -)	千香港・ドル 663 ( -)	百株 13	千香港・ドル 86
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 95 ( -)	千シンガポール・ドル 64 ( -)	百株 5	千シンガポール・ドル 1
	イ ギ リ ス	百株 180.02 (△ 1.49)	千イギリス・ポンド 126 ( -)	百株 25.79	千イギリス・ポンド 32
	ス イ ス	百株 15.24 ( -)	千スイス・フラン 162 ( -)	百株 1.95	千スイス・フラン 17
	デ ン マ ー ク	百株 4.58 ( -)	千デンマーク・クローネ 110 ( -)	百株 1.15	千デンマーク・クローネ 31
	ノ ル ウ ェ ー	百株 15.31 ( -)	千ノルウェー・クローネ 228 ( -)	百株 0.8	千ノルウェー・クローネ 12
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 50.72 ( -)	千スウェーデン・クローナ 191 ( -)	百株 -	千スウェーデン・クローナ -
国	ユ ー ロ	百株 2.16 ( -)	千ユーロ 14 ( -)	百株 -	千ユーロ -
	フ ラ ン ス	( 22.3 -)	( 67 -)	2.78	4

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ ー ズ	ド イ ツ	百株 2.7 ( - )	千ユーロ 45 ( - )	百株 1.23	千ユーロ 21
		ス ペ イ ン	5.1 ( - )	16 ( - )	-	-
	ユ ー ロ 通 貨 計		32.26 ( - )	144 ( - )	4.01	26

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は、株式分割、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。

## ■ 期中の株式売買比率

P11をご参照下さい。

## ■ 主要な売買銘柄

### ○ 外国株式

(2016年10月25日から2017年11月6日まで)

当				期			
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
FACEBOOK INC-A	0.32	5,102	15,946.703	Philip Morris International	0.32	4,083	12,761.771
JOHNSON & JOHNSON	0.37	4,829	13,052.664	VALERO ENERGY CORP	0.38	3,211	8,452.521
ALPHABET INC-CL A	0.048	4,679	97,499.145	LINDE AG	0.123	2,830	23,009.983
NESTLE SA-REGISTERED-B	0.54	4,517	8,366.587	MASTERCARD INC-CLASS A	0.16	2,547	15,921.100
THE WALT DISNEY CO.	0.38	4,404	11,590.484	UNITEDHEALTH GROUP INC	0.14	2,535	18,111.807
PFIZER INC	1.17	4,385	3,748.485	AETNA INC	0.14	2,206	15,763.600
WELLS FARGO COMPANY	0.78	4,164	5,338.525	AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.18	2,172	12,071.777
NOVARTIS AG-REG SHS	0.492	4,147	8,430.071	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.05	1,923	38,476.200
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.156	4,063	26,050.884	CIGNA CORP	0.1	1,734	17,343.420
PEPSICO INC	0.33	3,920	11,880.027	AON CORP	0.11	1,621	14,740.136

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■ 利害関係人との取引状況（2016年10月25日から2017年11月6日まで）

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■ 組入資産の明細

下記は、SOMPO外国株式アクティブバリュウ（リスク抑制型）マザーファンド（178,291千口）の内容です。

### ○ 外国株式

（2017年11月6日現在）

銘柄	当 株 数	期 末 価 額		業 種 等
		外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.8	23	2,704	医薬品・バイオテクノロジー
CISCO SYSTEMS INC	4.1	14	1,616	テクノロジー・ハードウェア
THE WALT DISNEY CO.	3.8	37	4,287	メディア
GENERAL ELECTRIC CO.	5.1	10	1,174	資本財
HOME DEPOT INC	2.3	37	4,324	小売り
JOHNSON & JOHNSON	3.6	50	5,768	医薬品・バイオテクノロジー
COCA-COLA COMPANY	1.24	5	651	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.	2	11	1,282	医薬品・バイオテクノロジー
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.7	21	2,415	資本財
PEPSICO INC	3.3	36	4,160	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	11	39	4,472	医薬品・バイオテクノロジー
PROCTER & GAMBLE CO	3.8	32	3,763	家庭用品・パーソナル用品
WELLS FARGO COMPANY	7.8	43	5,027	銀行
KROGER CO	6.6	14	1,623	食品・生活必需品小売り
CVS HEALTH CORPORATION	3.3	22	2,613	食品・生活必需品小売り
MCKESSON HBOC INC	0.5	6	786	ヘルスケア機器・サービス
KIMBERLY-CLARK CORP	2.1	23	2,661	家庭用品・パーソナル用品
AT&T INC	2.5	8	952	電気通信サービス
MEDTRONIC INC	2.8	21	2,511	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	7.2	34	3,905	電気通信サービス
CBS CORP-CLASS B	3.6	19	2,281	メディア
BANK OF NEW YORK CO INC	3.9	20	2,289	各種金融
MONSANTO CO	1	11	1,371	素材
CARDINAL HEALTH INC	3.1	19	2,176	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	1	20	2,334	資本財
EXPRESS SCRIPTS INC	3.3	19	2,285	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	1.7	26	2,987	ソフトウェア・サービス
TJX COMPANIES INC	3.7	25	2,903	小売り
ALPHABET INC-CL A	0.48	50	5,764	ソフトウェア・サービス
VALERO ENERGY CORP	1.2	9	1,110	エネルギー
APPLE INC	1	17	1,973	テクノロジー・ハードウェア
EXELON CORP	8	32	3,746	公益事業
CARNIVAL CORP	2.7	17	2,020	消費者サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2.3	15	1,759	食品・生活必需品小売り
BB&T CORP	5.7	28	3,229	銀行
MASTERCARD INC-CLASS A	0.6	8	1,024	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	2.7	30	3,439	ソフトウェア・サービス

## SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨建金額	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	百株 3.5	千アメリカ・ドル 27	千円 3,180	運輸
ACCENTURE PLC-CL A	2.4	34	3,954	ソフトウェア・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	2.4	25	2,912	ヘルスケア機器・サービス
VMWARE INC-CLASS A	0.8	9	1,079	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	4.1	28	3,289	家庭用品・パーソナル用品
US BANCORP	6.7	36	4,188	銀行
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2.4	33	3,805	銀行
F5 NETWORKS INC	1	11	1,368	テクノロジー・ハードウェア
AUTOZONE INC	0.35	21	2,427	小売り
JONES LANG LASALLE INC	0.2	2	305	不動産
ROSS STORES INC	4	25	2,934	小売り
SOUTHERN CO/THE	5.5	28	3,298	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.6	11	1,368	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	2.95	52	6,037	ソフトウェア・サービス
PHILLIPS 66	1.1	10	1,177	エネルギー
PPG INDUSTRIES INC	2.3	26	3,065	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	164.82 53銘柄	1,257 —	143,792 <64.1%>
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2.3	35	3,214	小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	2.3	14	1,277	食品・生活必需品小売り
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4.6 2銘柄	50 —	4,491 <2.0%>
(香港)	百株	千香港・ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	33	224	3,289	公益事業
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	32	144	2,125	耐久消費財・アパレル
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	10	77	1,134	不動産
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	25	76	1,126	耐久消費財・アパレル
CK HUTCHISON HOLDINGS	9	89	1,308	資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	109 5銘柄	612 —	8,984 <4.0%>
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
OVERSEA-CHINESE BANKING	25	29	2,474	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	10	24	2,075	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	55	18	1,562	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	90 3銘柄	72 —	6,112 <2.7%>
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
VODAFONE GROUP PLC	104	22	3,408	電気通信サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	12.6	17	2,563	医薬品・バイオテクノロジー
COMPASS GROUP PLC	15.03	25	3,740	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	9.72	8	1,334	公益事業
IMPERIAL BRANDS PLC	2.83	8	1,285	食品・飲料・タバコ
BABCOCK INTL GROUP PLC	8.56	6	1,045	商業・専門サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	152.74 6銘柄	89 —	13,378 <6.0%>

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨建金額	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED-B	5	42	4,839	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	4.42	36	4,220	医薬品・バイオテクノロジー
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.5	34	3,986	医薬品・バイオテクノロジー
SWISS RE LTD	2.28	21	2,430	保険
GIVAUDAN	0.09	20	2,334	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13.29 5銘柄	155 —	17,811 <7.9%>
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
DANSKE BANK A/S	3.43	83	1,492	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3.43 1銘柄	83 —	1,492 <0.7%>
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
TELENOR ASA	14.51	251	3,516	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.51 1銘柄	251 —	3,516 <1.6%>
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
TELIASONERA AB	50.72	194	2,638	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	50.72 1銘柄	194 —	2,638 <1.2%>
(オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
AKZO NOBEL	2.16	16	2,233	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.16 1銘柄	16 —	2,233 <1.0%>
(フランス)				
TOTAL SA	4.14	20	2,663	エネルギー
VEOLIA ENVIRONNEMENT	12.52	25	3,402	公益事業
VINCI S.A.	1.29	11	1,469	資本財
PUBLICIS GROUPE	1.57	8	1,150	メディア
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	19.52 4銘柄	65 —	8,686 <3.9%>
(ドイツ)				
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	1.47	28	3,801	保険
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1.47 1銘柄	28 —	3,801 <1.7%>
(スペイン)				
INDITEX	5.1	15	2,108	小売り
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5.1 1銘柄	15 —	2,108 <0.9%>
ユーロ通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	28.25 7銘柄	126 —	16,830 <7.5%>
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	631.36 84銘柄	— —	219,047 <97.6%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2017年11月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 219,047	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,417	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	224,465	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(220,335千円)の投資信託財産総額(224,465千円)に対する比率は、98.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.38円、1カナダ・ドル=89.58円、1香港・ドル=14.66円、1シンガポール・ドル=83.80円、1イギリス・ポンド=149.47円、1スイス・フラン=114.21円、1デンマーク・クローネ=17.83円、1ノルウェー・クローネ=14.00円、1スウェーデン・クローナ=13.56円、1ユーロ=132.73円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年11月6日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	224,465,597円
コール・ローン等	5,177,943
株式(評価額)	219,047,891
未収配当金	239,763
b 負債	237
その他未払費用	237
c 純資産総額(a-b)	224,465,360
元本	178,291,416
次期繰越損益金	46,173,944
d 受益権総口数	178,291,416口
1万口当たり基準価額(c/d)	12,590円

(注1) 信託財産に係る期首元本額102,900,000円、期中追加設定元本額81,897,624円、期中一部解約元本額6,506,208円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

マルチアセット動的アロケーションファンド成長型(適格) 812,968円  
 マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格) 335,184円  
 マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格) 60,262円  
 SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用) 62,525,376円  
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035 2,316,059円  
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045 1,372,162円  
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055 2,087,648円  
 SOMPO外国株式アクティブバリューファンド(リスク抑制型) 108,781,757円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2590円

## ■損益の状況

(2016年10月25日から2017年11月6日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	3,279,504円
受取配当金	3,282,103
支払利息	△ 2,599
b 有価証券売買損益	27,361,005
売買益	34,668,800
売買損	△ 7,307,795
c 信託報酬等	△ 1,305,149
d 当期損益金(a+b+c)	29,335,360
e 解約差損益金	△ 1,253,792
f 追加信託差損益金	18,092,376
g 合計(d+e+f)	46,173,944
次期繰越損益金(g)	46,173,944

(注1) 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) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 解約差損益金とは、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。

(注4) 追加信託差損益金とは、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。