

## 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2期（決算日 2018年11月5日）

■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>	

### 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2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		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配	み 騰 落 率	(注4)	騰 落 率			
(設定日)	円		%		%	%	%	百万円
2016年10月25日	10,000	—	—	2,280.07	—	—	—	100
1期(2017年11月6日)	12,410	0	24.1	3,072.76	34.8	96.7	—	138
2期(2018年11月5日)	12,531	0	1.0	3,120.45	1.6	89.3	6.4	158

(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1万円当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率及び投資信託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		株式組入比率	投資信託組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(注3)	騰 落 率		
(期首)	円	%		%	%	%
2017年11月6日	12,410	—	3,072.76	—	96.7	—
11月末	12,459	0.4	3,045.36	△0.9	97.1	—
12月末	12,778	3.0	3,139.80	2.2	96.4	—
2018年1月末	12,775	2.9	3,175.95	3.4	96.6	—
2月末	12,138	△2.2	3,034.38	△1.2	95.0	0.8
3月末	11,635	△6.2	2,906.49	△5.4	95.8	0.8
4月末	12,098	△2.5	3,038.29	△1.1	94.7	2.9
5月末	11,990	△3.4	3,052.21	△0.7	91.6	4.0
6月末	12,173	△1.9	3,080.44	0.2	91.2	4.2
7月末	12,686	2.2	3,203.11	4.2	92.3	4.0
8月末	12,908	4.0	3,272.05	6.5	90.5	5.5
9月末	13,130	5.8	3,357.78	9.3	91.3	6.3
10月末	12,398	△0.1	3,061.74	△0.4	89.2	6.6
(期末)						
2018年11月5日	12,531	1.0	3,120.45	1.6	89.3	6.4

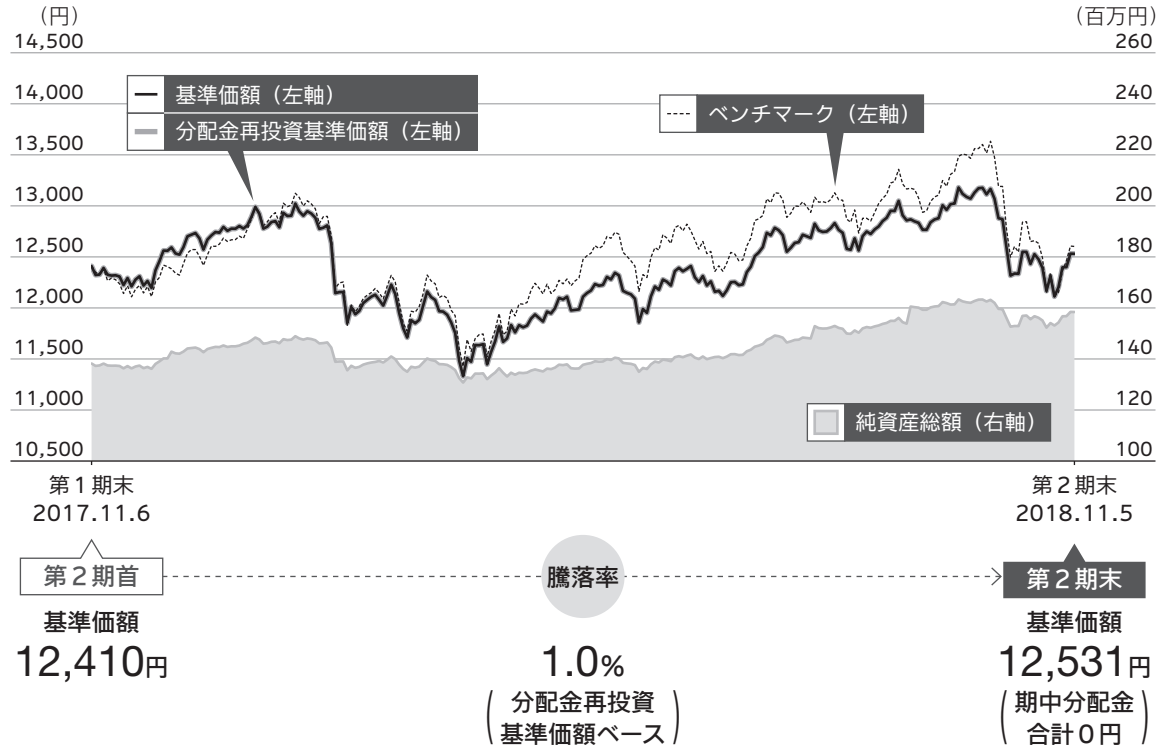
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び投資信託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、2017年11月6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。
- 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+2.2%となりました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを上回り、同期間の外国株式市場も上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

- 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。期初は法人税引き下げを含む税制改革法が成立し、企業業績の拡大期待によって株価は上昇しました。

その後、インフレ加速懸念を背景とする金利上昇が嫌気され、株価は急落しましたが、堅調な経済環境と好調な企業業績、積極的な企業の自社株買い等を背景として、株価は上昇基調で推移しました。

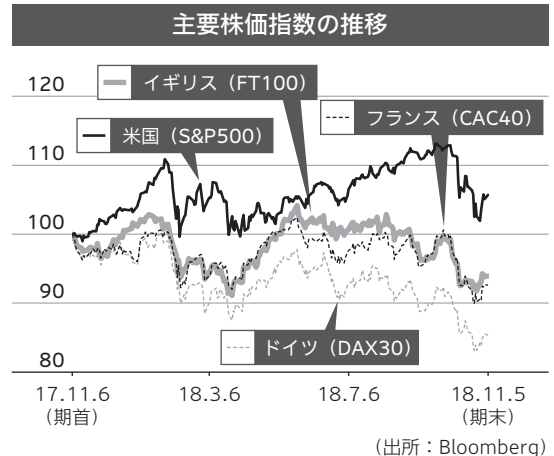
期末にかけて、長期金利の上昇や貿易摩擦による企業のインプットコストの増加、人件費や輸送費の上昇等が嫌気され株価は下落しましたが、期を通じては上昇となりました。

### ○欧州株式市場

欧州株式市場は下落しました。期初はユーロ高が進んだ一方で、米国で税制改革法が成立に向かい、株価は横ばいで推移しました。

その後、米国株式市場の下落によって、欧州株式市場も連れ安となった後、米国は堅調なファンダメンタルズを背景に上昇する一方、欧州は経済指標の下振れにより景気減速が懸念され、株価は上値が重い展開となりました。

期末にかけても、英国のEU（欧州連合）離脱問題やイタリアの財政問題等の政治的混乱が懸念され、株価は軟調に推移するなか、米国株式市場が調整し、欧州株式市場も更に下落しました。



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

アジア株式市場は下落しました。期初は底堅い中国の経済指標や米国の税制改革法の成立を受けて株価は上昇しましたが、米国株式市場の下落を受けて、アジア株式市場も下落しました。その後、米国が中国製品への追加関税賦課を相次いで発表し、中国も報復措置を打ち出すことで貿易摩擦の懸念が高まり、株価は上値が重く推移しました。

期末にかけては、貿易摩擦懸念に加え、中国元安や中国経済指標の悪化による中国経済の減速が懸念され、株価は下落しました。

## ○為替市場

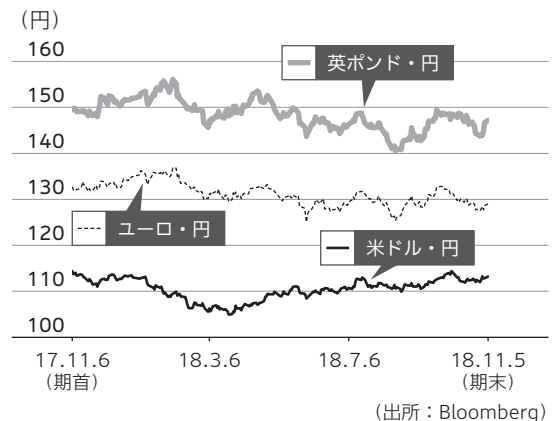
当期の米ドル円相場は、円高ドル安となりました。期初に114円近傍であったドル円相場は、米国の保護主義的な通商政策への警戒感が広がったことや、世界的な株価下落によりリスク回避傾向が高まったことなどから、2018年3月には104円台まで円高が進みました。その後、米金利上昇による日米金利差の拡大などを背景に円高は一服し、期末には113円台となりました。

当期のユーロ円相場は、欧州政治リスクの高まりや欧州景気の悪化懸念等から円高ユーロ安になり、他の通貨においても円高が進みました。

### 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。

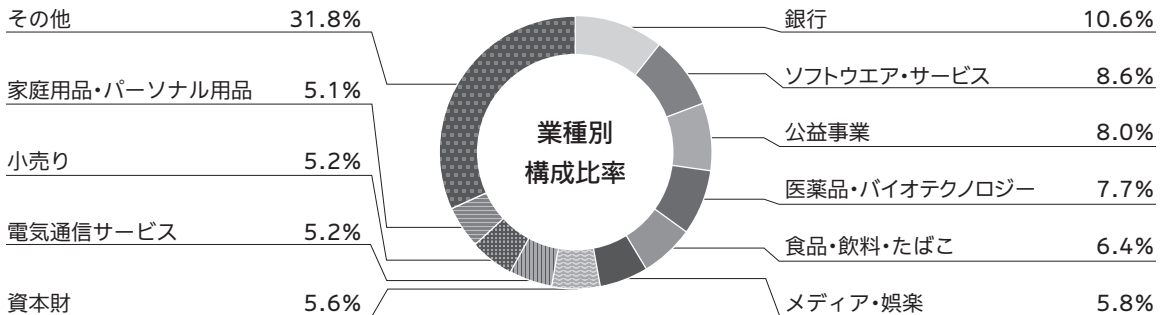
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

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99.0%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、96.6%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。

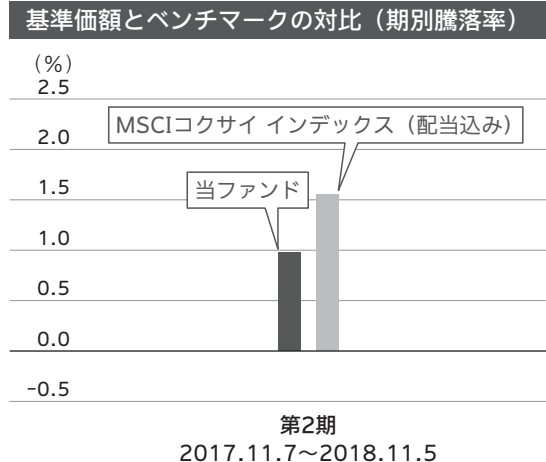


注1．比率は、第2期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

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（+1.6%）を0.6%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

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（+1.6%）を0.7%上回りました。

個別銘柄において、TJX（米国・一般消費財）およびExpress Scripts（米国・ヘルスケア）のオーバーウェイトなどがプラス要因に、Amazon.com（米国・一般消費財）のアンダーウェイトや、Danske Bank（デンマーク・銀行）のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。



## ● 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2期 2017.11.7~2018.11.5
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	2,530

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1万口当たりの費用の割合は**1.829%**です。

項目	第2期 2017.11.7~2018.11.5		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	151円	1.217%	(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12,430円です。
（投信会社）	（ 67）	（0.539）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 80）	（0.646）	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）	（0.032）	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	17	0.133	(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）	（ 16）	（0.129）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.004）	
(c) 有価証券取引税	6	0.048	(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）	（ 6）	（0.048）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
(d) その他費用	54	0.431	(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）	（ 53）	（0.423）	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）	（0.007）	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）	（0.001）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>228</b>	<b>1.829</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。

## ○売買及び取引の状況

(2017年11月7日～2018年11月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 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 15,567	千円 20,090	千口 2,462	千円 3,060

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2017年11月7日～2018年11月5日)

## 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	399,609千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	275,361千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45	

(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（決算日の属する月については決算日）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等

(2017年11月7日～2018年11月5日)

該当事項はございません。

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項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2018年11月5日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	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	千口 121,887	千円 156,893

(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

(2018年11月5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 156,893	% 98.5
コール・ローン等、その他	2,457	1.5
投資信託財産総額	159,350	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（342,991千円）の投資信託財産総額（352,092千円）に対する比率は、97.4%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=113.23円、1カナダ・ドル=86.41円、1ユーロ=129.01円、1イギリス・ポンド=147.18円、1スイス・フラン=112.87円、1スウェーデン・クローナ=12.51円、1ノルウェー・クローネ=13.54円、1デンマーク・クローネ=17.30円、1オーストラリア・ドル=81.51円、1香港・ドル=14.47円、1シンガポール・ドル=82.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月5日現在)

## ○損益の状況 (2017年11月7日～2018年11月5日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	159,350,921
コール・ローン等	2,457,772
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(評価額)	156,893,149
(B) 負債	946,107
未払解約金	29,989
未払信託報酬	910,431
その他未払費用	5,687
(C) 純資産総額(A-B)	158,404,814
元本	126,410,666
次期繰越損益金	31,994,148
(D) 受益権総口数	126,410,666口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,531円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,240
受取利息	16
支払利息	△ 1,256
(B) 有価証券売買損益	2,977,003
売買益	3,130,542
売買損	△ 153,539
(C) 信託報酬等	△ 1,772,875
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,202,888
(E) 前期繰越損益金	23,988,513
(F) 追加信託差損益金	6,802,747
(配当等相当額)	( 3,970,021)
(売買損益相当額)	( 2,832,726)
(G) 計(D+E+F)	31,994,148
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	31,994,148
追加信託差損益金	6,802,747
(配当等相当額)	( 4,005,738)
(売買損益相当額)	( 2,797,009)
分配準備積立金	25,492,546
繰越損益金	△ 301,145

(注1) 信託財産に係る期首元本額111,376,090円、期中追加設定元本額18,010,519円、期中一部解約元本額2,975,943円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2531円

(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(2017年11月7日～2018年11月5日)は以下の通りです。

項 目	2017年11月7日～ 2018年11月5日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,504,033円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	6,501,602円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	23,988,513円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	31,994,148円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,530円
g. 分配金	0円

## ○お知らせ

- ・公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。
- ・受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました(2018年1月15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

## 運用報告書

第2期（決算日 2018年11月5日）

＜計算期間 2017年11月7日～2018年11月5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2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		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	(注3) 期騰落	中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年10月25日	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
2期(2018年11月5日)	12,872	2.2	3,120.45	1.6	90.2	6.5	352

(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1万円当たり（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 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	( 注 3 )	騰 落 率		
(期 首) 2017年11月6日	円 12,590	% —		% —	% 97.6	% —
11月末	12,651	0.5	3,045.36	△0.9	98.1	—
12月末	12,991	3.2	3,139.80	2.2	97.4	—
2018年1月末	13,003	3.3	3,175.95	3.4	97.5	—
2月末	12,360	△1.8	3,034.38	△1.2	96.0	0.8
3月末	11,854	△5.8	2,906.49	△5.4	96.8	0.8
4月末	12,342	△2.0	3,038.29	△1.1	95.6	2.9
5月末	12,245	△2.7	3,052.21	△0.7	92.4	4.0
6月末	12,444	△1.2	3,080.44	0.2	92.2	4.2
7月末	12,988	3.2	3,203.11	4.2	93.3	4.1
8月末	13,234	5.1	3,272.05	6.5	91.3	5.6
9月末	13,477	7.0	3,357.78	9.3	92.2	6.4
10月末	12,732	1.1	3,061.74	△0.4	90.1	6.7
(期 末) 2018年11月5日	12,872	2.2	3,120.45	1.6	90.2	6.5

(注1) 騰落率は期首比。

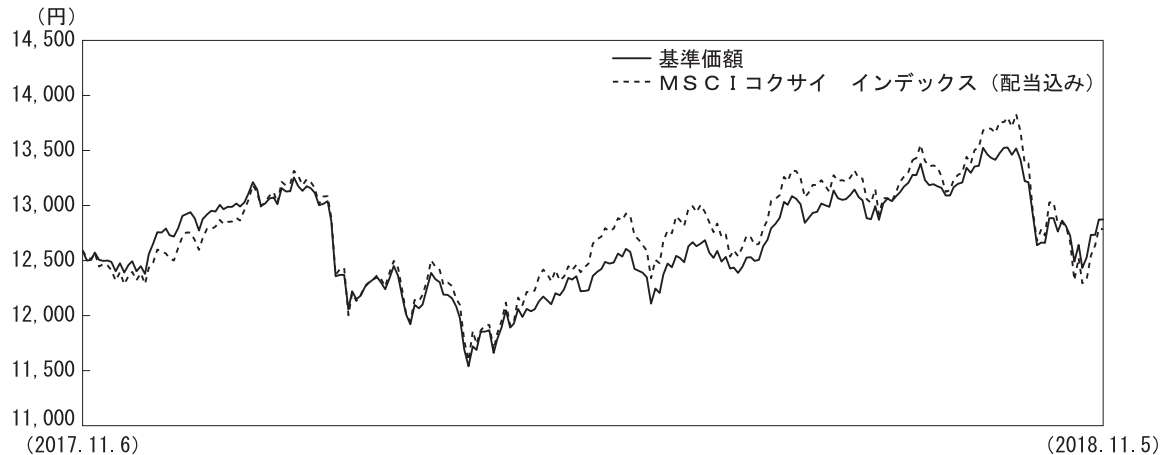
(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率。

(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

(2017年11月7日～2018年11月5日)

## ■基準価額の推移



期首：12,590円

期末：12,872円

騰落率：2.2%

・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、2017年11月6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います。

P2～P9をご参照下さい。



## ○1万口当たりの費用明細

(2017年11月7日～2018年11月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 18 (17) (1)	% 0.141 (0.136) (0.004)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	6 (6) (0)	0.050 (0.050) (0.000)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	53 (53) (0)	0.415 (0.414) (0.001)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	77	0.606	
期中の平均基準価額は12,693円です。			

(注1) 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2) 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。

## ○売買及び取引の状況

(2017年11月7日～2018年11月5日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外              国	アメリカ	百株 165	千アメリカ・ドル 1,286	百株 114 ( - )	千アメリカ・ドル 919 (0.534)
	カナダ	18 ( 1 )	千カナダ・ドル 132 ( - )	8	千カナダ・ドル 61
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	22	92	15	95
	フランス	27	103	5	25
	オランダ	1	8	-	-
	スペイン	31	44	0.05	0.041
	イギリス	200	千イギリス・ポンド 138	76	千イギリス・ポンド 82
	スイス	13	千スイス・フラン 134	3	千スイス・フラン 66
	スウェーデン	5	千スウェーデン・クローナ 206	51	千スウェーデン・クローナ 193
	ノルウェー	-	千ノルウェー・クローネ -	14	千ノルウェー・クローネ 255
	デンマーク	8	千デンマーク・クローネ 195	0.07	千デンマーク・クローネ 1
	オーストラリア	58	千オーストラリア・ドル 99	-	千オーストラリア・ドル -
	香港	94	千香港・ドル 619	16	千香港・ドル 132
シンガポール	48	千シンガポール・ドル 42	87	千シンガポール・ドル 30	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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。

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	290	43	20	3
	PUBLIC STORAGE	230	44	—	—
	WEYERHAEUSER CO	340	11	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	240	24	—	—
	PROLOGIS INC	520	33	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	310	34	—	—
小 計	1,930	193	20	3	
国	シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	2,600 ( — )	6 (△0.001)	—	—
	小 計	2,600 ( — )	6 (△0.001)	—	—

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付 ( ) 内は分割割当、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ○株式売買比率

(2017年11月7日～2018年11月5日)

## 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	399,609千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	275,361千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45

(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（決算日の属する月については決算日）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等

(2017年11月7日～2018年11月5日)

該当事項はございません。

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項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2018年11月5日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CO	—	2	31	3,536	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JONES LANG LASALLE INC	0.2	—	—	—	不動産
VALERO ENERGY CORP	1	—	—	—	エネルギー
AUTOZONE INC	0.35	0.39	29	3,358	小売
BANK OF NEW YORK CO INC	3	6	28	3,207	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS	7	15	84	9,618	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3	3	17	1,951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDINAL HEALTH INC	3	9	46	5,271	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA COMPANY	1	1	9	1,054	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	4	6	38	4,348	家庭用品・パーソナル用品
THE WALT DISNEY CO.	3	5	62	7,042	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP INC	—	3	23	2,706	メディア・娯楽
GENERAL DYNAMICS CORP	1	1	29	3,306	資本財
MCKESSON HBOC INC	0.5	0.8	10	1,136	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO.	5	—	—	—	資本財
HOME DEPOT INC	2	1	31	3,606	小売
JOHNSON & JOHNSON	3	5	79	8,968	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	2	3	34	3,893	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	6	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CARNIVAL CORP	2	5	30	3,424	消費者サービス
EVEREST RE GROUP LTD	—	0.8	17	1,986	保険
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	6	44	5,091	ソフトウェア・サービス
MARSH&MCLENNAN COS	—	2	23	2,679	保険
MEDTRONIC INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORPORATION	3	5	37	4,220	食品・生活必需品小売り
KANSAS CITY SOUTHERN	—	1	12	1,404	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.7	—	—	—	資本財
WELLS FARGO COMPANY	7	10	57	6,555	銀行
MONSANTO CO	1	—	—	—	素材
EXELON CORP	8	7	34	3,877	公益事業
PPL CORPORATION	—	11	34	3,909	公益事業
PEPSICO INC	3	5	62	7,099	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2	3	42	4,779	銀行
PPG INDUSTRIES INC	2	3	38	4,321	素材
PROCTER & GAMBLE CO	3	7	68	7,789	家庭用品・パーソナル用品
US BANCORP	6	9	51	5,777	銀行
RAYTHEON COMPANY	—	1	21	2,466	資本財
AMERISOURCEBERGEN CORP	1	2	21	2,406	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO/THE	5	8	38	4,306	公益事業
BB&T CORP	5	8	42	4,843	銀行
AT&T INC	2	4	12	1,385	電気通信サービス
CHEVRON CORP	—	1	21	2,468	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC	3	—	—	—	小売
ALPHABET INC-CL A	0.48	0.62	66	7,522	ソフトウェア・サービス
CBS CORP-CLASS B	3	5	30	3,434	メディア・娯楽

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		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
MASTERCARD INC-CLASS A	0.6	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DUKE ENERGY CORP	—	4	37	4,208	—	公益事業
VMWARE INC-CLASS A	0.8	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	2	5	72	8,166	—	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	2	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON CORP	—	1	26	3,006	—	保険
TE CONNECTIVITY LTD	—	5	39	4,471	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHILLIPS 66	1	2	27	3,082	—	エネルギー
DXC TECHNOLOGY CO	—	3	21	2,399	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	1	2	49	5,638	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	3	—	—	—	—	運輸
CISCO SYSTEMS INC	4	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPRESS SCRIPTS INC	3	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	1	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUIT INC	1	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	—	3	37	4,207	—	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	—	2	14	1,650	—	資本財
ROSS STORES INC	4	—	—	—	—	小売
XILINX INC	—	1	15	1,733	—	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2	3	27	3,142	—	食品・生活必需品小売り
FACEBOOK INC-A	2	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	164	216	1,735	196,465	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	48	—	< 55.8% >	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	2	3	21	1,826	—	食品・生活必需品小売り
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2	3	49	4,258	—	小売
LOBLAW COMPANIES LTD	—	7	39	3,421	—	食品・生活必需品小売り
WESTON GEORGE LTD (NEW)	—	1	9	798	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	4	15	119	10,305	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 2.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG	—	7	20	2,659	—	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	1	0.55	10	1,342	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1	7	31	4,002	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.1% >	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	12	21	36	4,758	—	公益事業
PUBLICIS GROUPE	1	4	25	3,350	—	メディア・娯楽
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	—	5	18	2,423	—	資本財
VINCI S. A.	1	2	15	2,051	—	資本財
TOTAL SA	4	7	36	4,648	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	19	40	133	17,232	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 4.9% >	
(ユーロ…オランダ)						
AKZO NOBEL	2	3	24	3,224	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2	3	24	3,224	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA S. A.	—	20	15	1,948	—	電気通信サービス

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期末		業種等
			株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円		
INDITEX		5	15	39	5,150	小売	
小計	株数・金額	5	36	55	7,099		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.0%>		
ユーロ計	株数・金額	28	88	244	31,558		
	銘柄数<比率>	7	10	—	<9.0%>		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
IMPERIAL BRANDS PLC		2	4	11	1,726	食品・飲料・タバコ	
GLAXOSMITHKLINE PLC		12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BABCOK INTL GROUP PLC		8	—	—	—	商業・専門サービス	
ITV PLC		—	77	12	1,776	メディア・娯楽	
UNILEVER PLC		—	4	17	2,623	食品・飲料・タバコ	
VODAFONE GROUP PLC		104	160	24	3,553	電気通信サービス	
SHIRE PLC		—	0.78	3	520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMPASS GROUP PLC		15	23	35	5,268	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC		9	—	—	—	公益事業	
FERGUSON PLC		—	2	13	1,920	資本財	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		—	3	13	2,027	消費者サービス	
小計	株数・金額	152	276	131	19,416		
	銘柄数<比率>	6	8	—	<5.5%>		
(スイス)				千スイス・フラン			
GIVAUDAN		0.09	—	—	—	素材	
NOVARTIS AG-REG SHS		4	6	54	6,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		1	2	61	6,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED-B		5	8	69	7,795	食品・飲料・タバコ	
SWISS RE LTD		2	5	48	5,475	保険	
小計	株数・金額	13	22	233	26,384		
	銘柄数<比率>	5	4	—	<7.5%>		
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ			
TELIASONERA AB		50	—	—	—	電気通信サービス	
HEXAGON AB-B SHS		—	4	194	2,431	資本財	
小計	株数・金額	50	4	194	2,431		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>		
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ			
TELENOR ASA		14	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額	14	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ			
DANSKE BANK A/S		3	12	165	2,860	銀行	
小計	株数・金額	3	12	165	2,860		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>		
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル			
AMCOR LIMITED		—	48	63	5,183	素材	
WESTPAC BANKING CORP		—	10	27	2,239	銀行	
小計	株数・金額	—	58	91	7,423		
	銘柄数<比率>	—	2	—	<2.1%>		
(香港)				千香港・ドル			
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		25	35	76	1,101	耐久消費財・アパレル	
SUN HUNG KAI PROPERTIES		—	10	106	1,546	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD 'A'		10	—	—	—	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		32	47	203	2,951	耐久消費財・アパレル	
CK HUTCHISON HOLDINGS		9	14	114	1,659	資本財	
CK ASSET HOLDINGS LTD		—	30	161	2,331	不動産	

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	33	51	300	4,346	公益事業
小	計	株 数 ・ 金 額	109	187	963	13,936
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<4.0%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
	OVERSEA-CHINESE BANKING	25	35	40	3,311	銀行
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	10	16	40	3,328	銀行
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	55	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小	計	株 数 ・ 金 額	90	51	80	6,639
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.9%>	
合	計	株 数 ・ 金 額	631	932	—	317,422
	銘柄 数 < 比 率 >	84	86	—	<90.2%>	

(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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

## 外国投資信託証券

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	270	48	5,515	1.6
	PUBLIC STORAGE	—	230	45	5,188	1.5
	WEYERHAEUSER CO	—	340	9	1,059	0.3
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	240	25	2,922	0.8
	PROLOGIS INC	—	520	33	3,788	1.1
	CROWN CASTLE INTL CORP	—	310	33	3,837	1.1
小	計	口 数 ・ 金 額	—	1,910	197	22,312
	銘柄 数 < 比 率 >	—	6	—	<6.3%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	2,600	6	544	0.2
小	計	口 数 ・ 金 額	—	2,600	6	544
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	
合	計	口 数 ・ 金 額	—	4,510	—	22,857
	銘柄 数 < 比 率 >	—	7	—	<6.5%>	

(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) < > は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年11月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	317,422	90.2
投資証券	22,857	6.5
コール・ローン等、その他	11,813	3.3
投資信託財産総額	352,092	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(342,991千円)の投資信託財産総額(352,092千円)に対する比率は、97.4%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=113.23円、1カナダ・ドル=86.41円、1ユーロ=129.01円、1イギリス・ポンド=147.18円、1スイス・フラン=112.87円、1スウェーデン・クローナ=12.51円、1ノルウェー・クローネ=13.54円、1デンマーク・クローネ=17.30円、1オーストラリア・ドル=81.51円、1香港・ドル=14.47円、1シンガポール・ドル=82.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月5日現在)

## ○損益の状況 (2017年11月7日～2018年11月5日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	352,092,494円
コール・ローン等	11,538,146
株式(評価額)	317,422,813
投資証券(評価額)	22,857,619
未収入金	162
未収配当金	273,754
(B) 負債	291
その他未払費用	291
(C) 純資産総額(A-B)	352,092,203
元本	273,538,613
次期繰越損益金	78,553,590
(D) 受益権総口数	273,538,613口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,872円

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,876,147円
受取配当金	6,880,377
支払利息	△ 4,230
(B) 有価証券売買損益	6,326,824
売買益	30,328,282
売買損	△24,001,458
(C) 保管費用等	△ 1,216,128
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,986,843
(E) 前期繰越損益金	46,173,944
(F) 追加信託差損益金	27,910,648
(G) 解約差損益金	△ 7,517,845
(H) 計(D+E+F+G)	78,553,590
次期繰越損益金(H)	78,553,590

(注1) 信託財産に係る期首元本額178,291,416円、期中追加設定元本額123,099,352円、期中一部解約元本額27,852,155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) 744,171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) 313,084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) 60,529円  
 SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用) 118,965,687円  
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035 9,956,060円  
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045 11,449,911円  
 SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055 10,162,013円  
 SOMPO外国株式アクティブバリュアーファンド(リスク抑制型) 121,887,158円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2872円

(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) 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。

## ○お知らせ

・公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。