



交付運用報告書

日本株・市場リスクコントロールファンド  
 <愛称> いざ!日本株

追加型投信／国内／株式／特殊型（絶対収益追求型）

作成対象期間：2020年3月17日～2020年9月15日

第15期 決算日：2020年9月15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。

当ファンドは、わが国の株式を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とすることにより、信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

第15期末 2020.9.15

基準価額 8,623円

純資産総額 471百万円

騰落率\*  $\Delta 5.5\%$

期中分配金合計 0円

\* 騰落率は、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す。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>  
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、閲覧またはダウンロードすることができます。



SOMPO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  
お問い合わせ先：クライアントサービス第二部

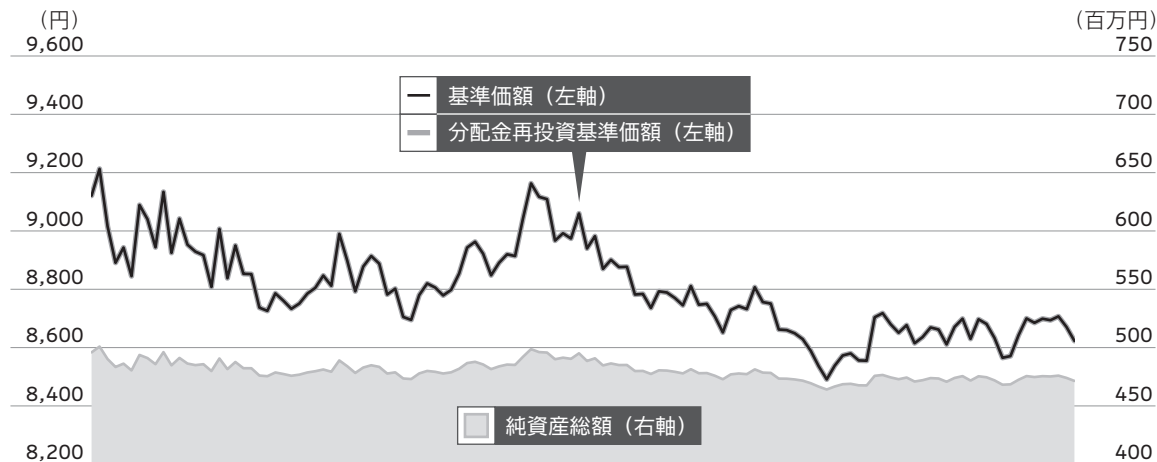
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



0120-69-5432

# 運用経過

## ● 基準価額の推移



基準価額の推移

第14期末  
2020.3.16

第15期末  
2020.9.15

第15期首

騰落率

第15期末

基準価額  
9,121円

△5.5%  
(分配金再投資)  
(基準価額ベース)

基準価額  
8,623円  
(期中分配金)  
(合計0円)

- 分配金再投資基準価額の推移は、2020年3月16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。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 日本株・市場リスクコントロールファンド

高位に組入れていたマザーファンドの基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。

### 日本株・市場リスクコントロールマザーファンド

期中の騰落率は-4.9%となりました。基準価額の変動要因は、株式市場全体の価格変動による要因（ベータ要因）と、現物株式の銘柄選択による要因（アルファ要因）に分解できます。

実質株式組入比率（現物株式と株価指数先物の合計組入比率）は0%程度であり、主にアルファ要因でマイナス要因となりました。

アルファ要因は、対TOPIXで業種配分効果、個別銘柄効果がともにマイナスの要因となりました。業種配分効果では、海運業、非鉄金属、証券、商品先物取引業のオーバーウェイトなどがプラス要因、電気機器、その他製品のアンダーウェイト、陸運業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ヤマトホールディングス、パーソルホールディングス、日本郵船などの保有がプラス要因、東日本旅客鉄道、日本たばこ産業、クレディセゾンなどの保有がマイナス要因となりました。

- 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

## ● 1万口当たりの費用明細

項目	第15期 2020.3.17~2020.9.15		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	61円	0.689%	(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8,800円です。
(投信会社)	(29)	(0.331)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(29)	(0.331)	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)	(2)	(0.028)	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	8	0.088	(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)	(6)	(0.071)	
(先物・オプション)	(2)	(0.018)	
(c) その他費用	1	0.010	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>70</b>	<b>0.787</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。

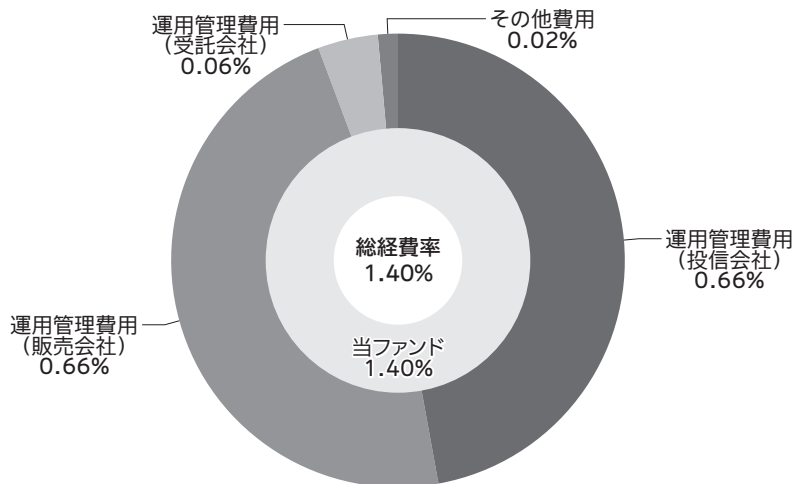
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

## (参考情報)

### ○総経費率

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、売買委託手数料およ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1.40%**です。



1  
万  
口  
当  
た  
り  
の  
費  
用  
明  
細

注1. 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。

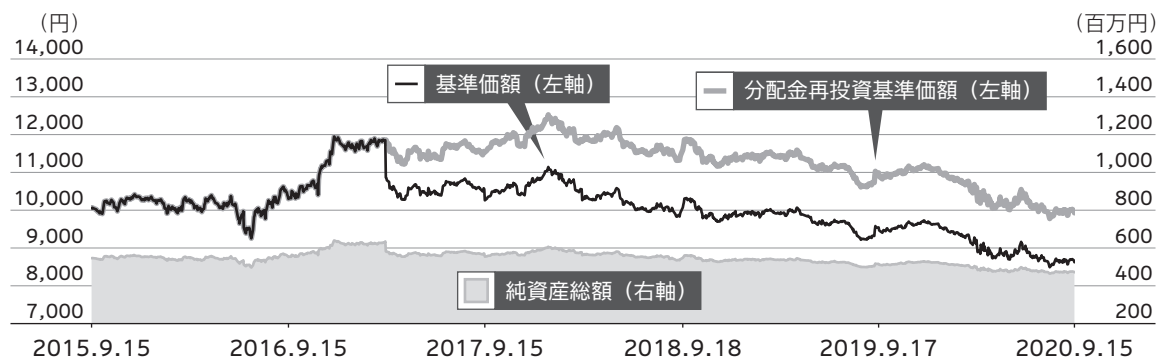
注2. 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 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。

## ● 最近5年間の基準価額等の推移 2015.9.15~2020.9.15



- 分配金再投資基準価額の推移は、2015年9月15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。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

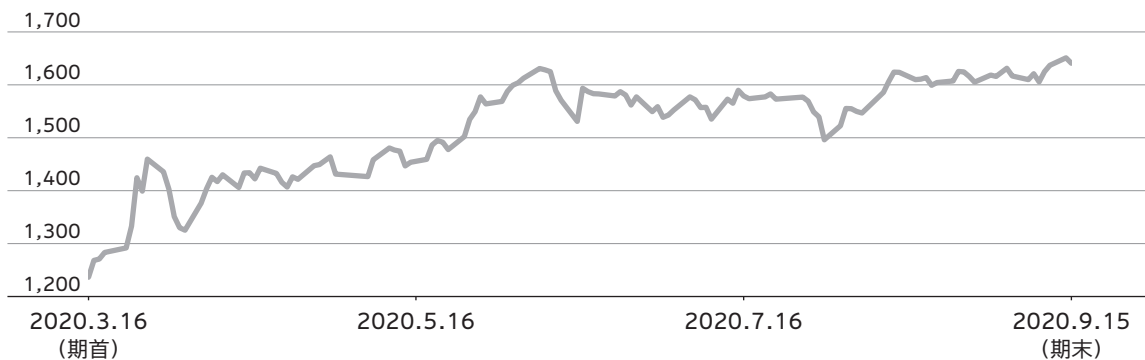
決算日	2015.9.15 決算日	2016.9.15 決算日	2017.9.15 決算日	2018.9.18 決算日	2019.9.17 決算日	2020.9.15 決算日
基準価額 (円)	10,055	10,300	10,261	10,071	9,545	8,623
期中分配金合計 (税引前) (円)	—	0	1,300	250	0	0
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	2.4	12.0	0.5	△ 5.2	△ 9.7
純資産総額 (百万円)	546	552	554	547	516	471

## ● 投資環境

TOPIXは32.7%の上昇となりました。

期初は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けた世界の都市のロックダウン（都市封鎖）を背景とした相場の急落から、世界の金融当局による追加金融緩和や、政府による大規模な財政刺激策の発表を好感して反発しました。緩和的な金融環境が続くなか、米国経済指標の予想を上回る改善、国内外の経済活動再開への期待や、新型コロナウイルスワクチンの早期開発期待、原油価格の上昇等から続伸しましたが、短期的な相場の過熱感、国内外での感染再拡大への懸念、米中対立激化への懸念等から、一時反落しました。期末にかけては、米国のテクノロジー関連株の調整が相場の重しとなる局面もありましたが、米中景気指標の好転や米国の景気対策継続への期待、ワクチン普及による経済正常化への期待の高まり等から再び上昇しました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



(出所：Bloomberg)

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

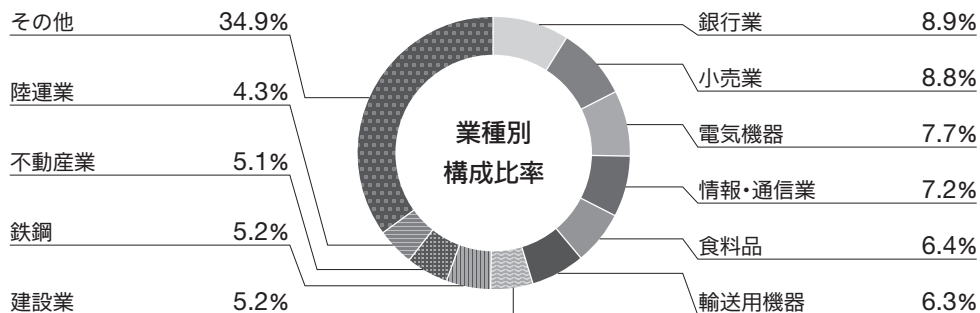
期を通して日本株・市場リスクコントロールマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

### 日本株・市場リスクコントロールマザーファンド

実質株式組入比率は0%程度としました。

現物株式の期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。当期間中の銘柄入れ替えは下記のとおりです。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、東京瓦斯、三菱地所、キリンホールディングス、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、ヤマトホールディングス、大和証券グループ本社、ケーズホールディングスです。



注1. 比率は、第15期末における国内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

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。



## ● 分配金

当期は基準価額の水準等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益については、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15期 2020.3.17~2020.9.15
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	727

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。

**決算期におけるファンドの運用成果<sup>※</sup>をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。**

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。

インカム収入とは株式の配当収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。

- ・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。

## ● 今後の運用方針

### 日本株・市場リスクコントロールファンド

今後も、マザーファンド受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の着実な成長を目指します。

### 日本株・市場リスクコントロールマザーファンド



割安と判断される銘柄を中心としたポートフォリオを構築することにより株式市場全体に対する超過収益の獲得を狙う運用と、株式指数先物の売建てを利用したヘッジ運用を組み合わせることにより、絶対収益の獲得を目指します。

市場全体が上昇すると判断した場合は、実質株式組入比率を50%程度まで引き上げ、市場全体の上昇局面における収益獲得を目指します。

## ● お知らせ

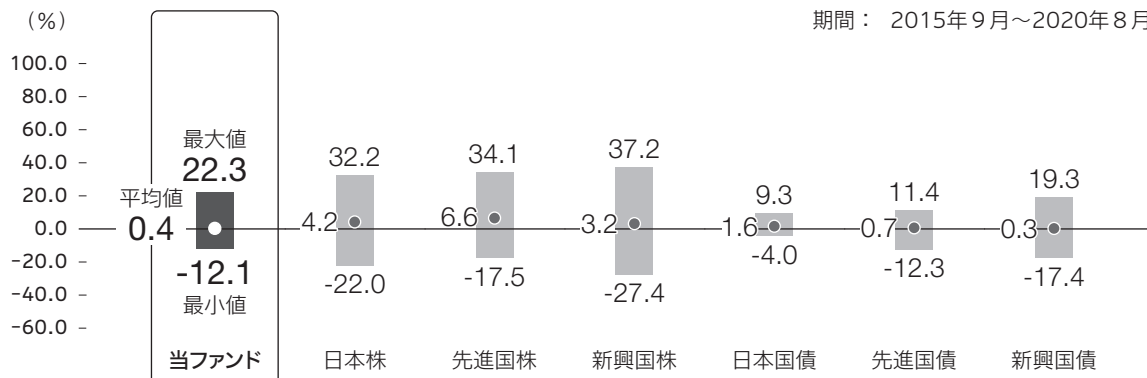
2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1日）。

## ● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／国内／株式／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	2013年5月31日から2023年3月15日まで
運用方針	信託財産の着実な成長を図ることを目的とします。
主要投資対象	 日本株・市場リスクコントロールファンド 「日本株・市場リスクコントロールマザーファンド」受益証券  日本株・市場リスクコントロールマザーファンド わが国の株式を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とします。
運用方法	① わが国の株式への投資と株価指数先物取引（TOPIX先物）を組み合わせることにより、絶対収益の獲得を目指します。 ② 独自に開発した市場リスクコントロールシグナルにより、実質株式組入比率を機動的にコントロールし、株式市場の上昇局面における収益の獲得も目指します。
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。 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。 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。

## ● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間： 2015年9月～2020年8月



\* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

### \* 各資産クラスの指数

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)
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金 (税引前) 再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は15～16ページをご参照ください。

# 当該投資信託のデータ

## ● 当該投資信託の組入資産の内容

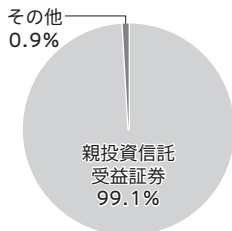
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### 組入ファンド

	第15期末 2020.9.15
日本株・市場リスクコントロールマザーファンド	99.1%

注. 比率は第15期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



注. 比率は第15期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

項目	第15期末 2020.9.15
純資産総額	471,418,975円
受益権総口数	546,668,824口
1万口当たり基準価額	8,623円

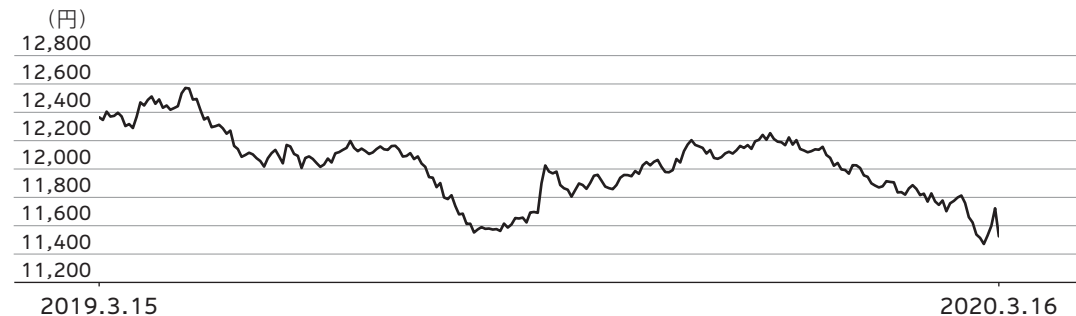
※ 当期中における追加設定元本額は4,472,021円、同解約元本額は1,481,999円です。

## ● 組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過等に関する詳細な情報については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### 日本株・市場リスクコントロールマザーファンド

#### 基準価額の推移



#### 1万口当たりの費用明細

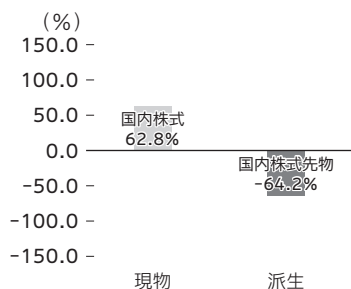
項目	2019.3.16~2020.3.16	
	金額	比率
売買委託手数料	14円	0.113%
(株式)	(10)	(0.082)
(先物・オプション)	(4)	(0.032)
その他費用	0	0.002
(その他)	(0)	(0.002)
<b>合計</b>	<b>14</b>	<b>0.115</b>

期中の平均基準価額は12,022円です。

## 組入上位10銘柄

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 日本たばこ産業	食料品	日本円	日本	3.1%
2 本田技研工業	輸送用機器	日本円	日本	2.8%
3 野村ホールディングス	証券、商品先物取引業	日本円	日本	2.4%
4 日本電信電話	情報・通信業	日本円	日本	2.3%
5 東日本旅客鉄道	陸運業	日本円	日本	2.3%
6 ヤマダ電機	小売業	日本円	日本	2.2%
7 住友電気工業	非鉄金属	日本円	日本	2.2%
8 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	日本円	日本	2.2%
9 ヤマトホールディングス	陸運業	日本円	日本	2.0%
10 三井住友トラスト・ホールディングス	銀行業	日本円	日本	1.9%
組入銘柄数		71銘柄		

## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

注2. 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3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。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日(2020年3月16日)現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 指数に関して

### 「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

#### ■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時（1968年1月4日終値）の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、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。

#### ■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### ■ 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 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。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）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### ■ NOMURA-BPI国債

野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。



---

### ■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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。

### ■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。同指数の著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

日本株・市場リスクコントロールファンド

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0937/price.html>

The screenshot shows the SOMPO Asset Management website. The main navigation bar includes 'ホーム Home', 'ファンド情報 Fund Information', 'マーケット・ファンドレポート Market & Fund Report', '当社の資産運用 Our Business', and '会社情報 About Us'. The page title is 'HOME > ファンド情報 > 日本株・市場リスクコントロールファンド (愛称 いざ！日本株)'. The main content area features a sidebar with 'ファンド情報' (Fund Information) and 'ピックアップファンド' (Pickup Funds). The central content area displays the fund name '日本株・市場リスクコントロールファンド (愛称 いざ！日本株)' and a table of documents:

交	交付目論見書 (2020.06.16)	運交	交付運用報告書 (2020.03.16)
請	請求目論見書 (2020.06.16)	運全	運用報告書 (全体版) (2020.03.16)
販	販売用資料 (2020.06.16)	月	最新月次レポート (2020.08.31)

各書類の最新版をご確認いただけます。

交

### 交付目論見書

当ファンド購入に際して投資判断に必要な重要事項をご説明しております。

運交

### 交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

請

### 請求目論見書

交付目論見書より詳細な当ファンドの情報をご説明しております。

運全

### 運用報告書 (全体版)

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

販

### 販売用資料

目論見書を補完する内容をご説明しております。交付目論見書と併せてご覧ください。

月

### 最新月次レポート

当ファンドの運用状況を月次でご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。