

償還交付運用報告書
好配当米国株式プレミアム・ファンド
通貨セレクトコース
<愛称> US 3 ^{トリプル} ストラテジー
追加型投信／海外／株式
満期償還

作成対象期間：2018年4月25日～2018年10月24日

第55期 決算日：2018年5月24日 **第56期** 決算日：2018年6月25日

第57期 決算日：2018年7月24日 **第58期** 決算日：2018年8月24日

第59期 決算日：2018年9月25日 **最終期** 償還日：2018年10月24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、「好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクトコース」は、2018年10月24日をもちまして満期償還いたしました。

当ファンドは、米国の取引所に上場されている株式等を実質的な主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。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。

今後とも当社商品につき引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

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

<http://www.sjnk-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。


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
 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）

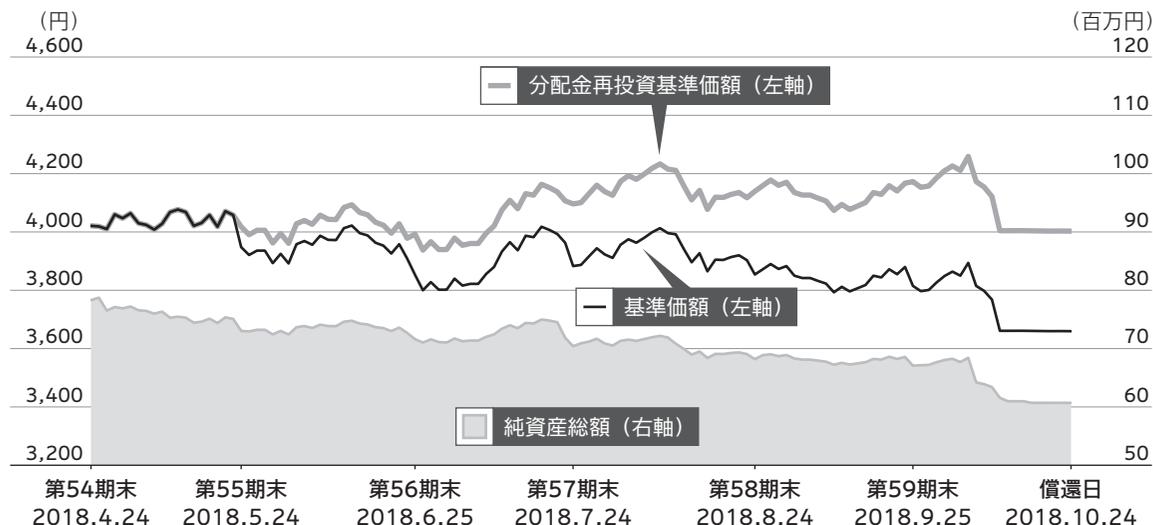

0120-69-5432

償還時 2018.10.24	
償還価額	3,659円63銭
純資産総額	60百万円
第55期～最終期 2018.4.25～2018.10.24	
騰落率*	△0.5%
期中分配金合計	350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。

運用経過

● 基準価額の推移



基準価額の推移

第55期首
基準価額
4,021円

騰落率
 $\Delta 0.5\%$
(分配金再投資)
基準価額ベース)

償還時
償還価額
3,659円63銭
(期中分配金)
合計350円)

- 分配金再投資基準価額の推移は、2018年4月24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、TCWファンズーTCWハイインカムUSエクイティプレミアムファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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

好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクトコース

当期の分配金再投資基準価額は、-0.5%となりました。

主要投資対象である「TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファン
ド 通貨セレクトシェアクラス」が下落したことから、当期の分配金再投資基準価額は下落しました。

TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファン ド 通貨セレクトシェアクラス

半導体企業のBROADCOMや、商業用不動産サービス会社のCBRE GROUPの下落がマイナス
に寄与しました。また、購入通貨の多くが円に対して下落したこともマイナスに寄与しました。

- 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  ファンド・オブ・ファンズ

● 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 **0.506%** です。

項目	第55期～最終期 2018.4.25～2018.10.24		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.504%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は3,895円です。
(投信会社)	(8)	(0.217)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(11)	(0.271)	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等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	20	0.506	

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、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。

注4. 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

● 最近5年間の基準価額等の推移 2013.10.25～2018.10.24



- 分配金再投資基準価額の推移は、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。
- 当ファンドは、TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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		2013.10.25 設定時	2014.10.24 決算日	2015.10.26 決算日	2016.10.24 決算日	2017.10.24 決算日	2018.10.24 償還時
基準（償還）価額	(円)	10,000	8,883	6,476	4,836	4,861	3,659.63
期中分配金合計（税引前）	(円)	—	2,280	2,160	960	840	770
分配金再投資 基準価額騰落率	(%)	—	12.7	△ 5.7	△ 10.7	18.7	△ 9.4
純資産総額	(百万円)	19	347	269	135	106	60

● 投資環境

○米国株式市場

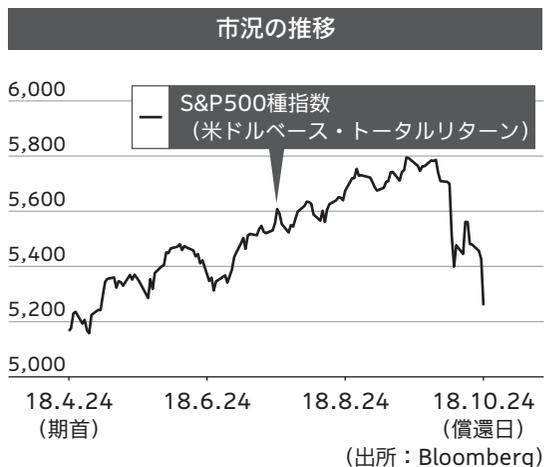
米国株式市場は上昇しました。

期初は、米国の利上げペースに対する警戒感が後退したことや、約18年ぶりの低さとなった失業率が好感されたこと等を受け、株価は上昇しました。米中貿易摩擦が激化し株価が下落する場面もありましたが、7月に米中が相互に貿易関税措置を発動すると、悪材料出尽くしと見られ、株価は反発しました。

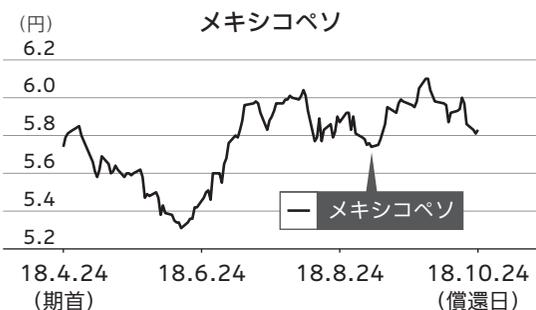
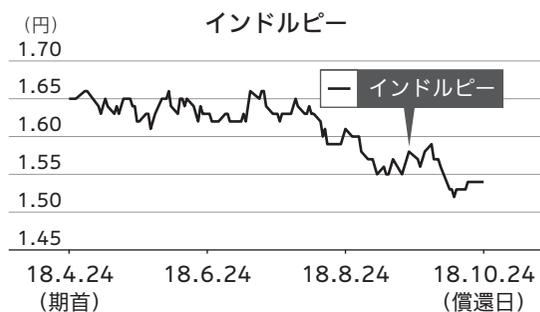
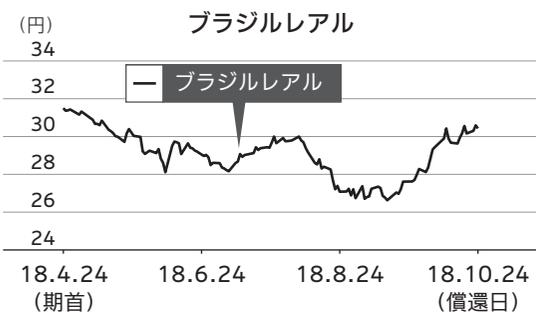
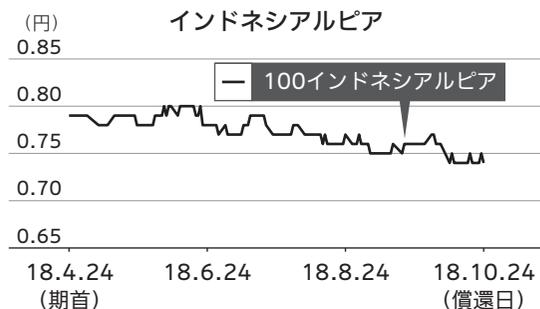
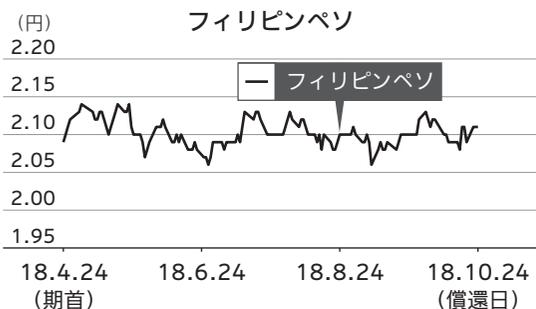
その後、米国企業の第2四半期決算や国内経済指標が好調であったこと、米国とメキシコ間で新たな貿易協定が発足したこと等が好感され、9月下旬にS&P500種株価指数は最高値を更新しました。しかし米中貿易摩擦の影響が改めて懸念されると10月に株価は急落し、そのまま期末を迎えました。

○為替市場

為替市場では、メキシコペソを除き4通貨が円に対して下落しました。



為替レートの推移（対円）



(出所：Bloombergおよび投資信託協会)

- 注1. 為替レートは対顧客電信売相場場の仲値を使用しております。
 注2. 償還決定時点で保有していた通貨について表示しております。

● 当該投資信託のポートフォリオ

「TCW ファンズ － TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 通貨セレクトシェアクラス」への投資比率を高位に維持した後、2018年10月10日に全部売却しました。



TCW ファンズ － TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 通貨セレクトシェアクラス

当ファンドは、米国の取引所に上場している株式（REIT含む）等の中から相対的に利回りが高いと考えられる銘柄を厳選して投資を行いました。また、株式のカバードコール戦略の活用により、オプションのプレミアム収入の獲得を目指し、ファンドのトータルリターンの上を目指しました。

為替取引においては相対的に金利水準が高く、成長が高いと考えられる通貨（ブラジルリアル、インドネシアルピア、インドルピー、メキシコペソ、フィリピンペソ）を購入しプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得を目指しました。



損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略は当社の定量分析に基づき、期初より8月までは、超長期をオーバーウェイトとするロングデュレーション戦略を基本としました。9月はショートデュレーション戦略を取りました。債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイトを継続しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、TCW ファンズ － TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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

収益分配金については、基準価額の水準、市場動向等を勘案し、合計で350円の分配を行いました。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2018.4.25 } 2018.5.24	2018.5.25 } 2018.6.25	2018.6.26 } 2018.7.24	2018.7.25 } 2018.8.24	2018.8.25 } 2018.9.25
当期分配金	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	1.742%	1.784%	1.771%	1.784%	1.802%
当期の収益	55	55	57	55	55
当期の収益以外	14	14	12	14	14
翌期繰越分配対象額	1,838	1,824	1,811	1,797	1,782

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。

決算期毎にインカム収入^{*}を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

- ^{*} インカム収入とは、株式の配当収入のほか、オプションを売却した対価として受け取る権利料（オプションプレミアム）、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）収入等をいいます。
- ・ 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。
 - ・ 投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

※設定来の運用経過については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

<償還を迎えて>

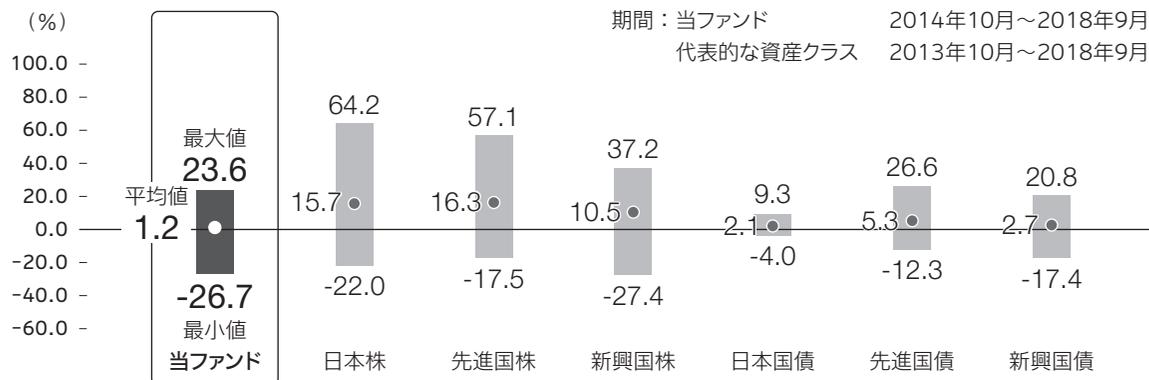
当ファンドは、2018年10月24日をもちまして信託期間を終了し、満期償還とさせていただくこととなりました。受益者のみなさまのご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2013年10月25日から2018年10月24日まで
運用方針	インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。
主要投資対象	 好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクトコース 「TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 通貨セレクトシェアクラス」および「損保ジャパン日本債券マザーファンド」  TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 米国の取引所に上場されている株式等 ※ TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンドの運用はTCWアセットマネジメントカンパニーが行います。  損保ジャパン日本債券マザーファンド 日本の公社債
運用方法	① 米国の取引所に上場されている株式等を実質的な主要投資対象とし、相対的に利回りが高いと判断される銘柄に投資を行い、配当収入等の確保と信託財産の成長を目指します（好配当米国株式戦略）。 ② 「株式オプション・プレミアム戦略」の活用により、オプションのプレミアム収入の獲得を目指します。 ③ 原則、相対的に流動性、金利水準が高い通貨への為替取引を行い、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得を目指します（通貨セレクト戦略）。
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、市場動向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

① 当ファンドと代表的な資産クラスの対象期間が異なりますので、ご注意ください。



* 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12～13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

組入ファンド

償還時における組入ファンドはありません。

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注. 比率は償還時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55期末 2018.5.24	第56期末 2018.6.25	第57期末 2018.7.24	第58期末 2018.8.24	第59期末 2018.9.25	償還時 2018.10.24
純資産総額	73,039,696円	71,609,384円	70,408,369円	68,182,148円	67,069,983円	60,692,798円
受益権総口数	185,009,403口	185,842,553口	181,340,661口	176,890,220口	175,796,552口	165,844,262口
1万口当たり 基準(償還)価額	3,948円	3,853円	3,883円	3,854円	3,815円	3,659円63銭

※ 当作成期間（第55期～最終期）中における追加設定元本額は7,108,859円、同解約元本額は36,066,640円です。

● 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。

好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクトコース

検索

<http://www.sjnk-am.co.jp/fund/0943/price.html>

The screenshot shows the SOMPO website interface. At the top, there is a navigation bar with 'HOME', 'ファンド情報', 'マーケット・ファンドレポート', '当社の資産運用', and '会社情報'. The main content area displays the fund name '好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクトコース (愛称 US3ストラテジー)' and its launch date '※2018年10月24日償還'. Below this, there is a section for 'ピックアップファンド' with a link to '日本金融ハイブリッド証券オープン (毎月分)'. A sidebar on the left contains a 'ファンド情報' menu with options like 'ファンド一覧', '基準価額一覧', 'ファンド検索', '分配金・償還金一覧', and '販売会社一覧'. A search bar is located at the top right.

各書類の最新版をご確認いただけます。

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。

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。

本報告書作成時点のものを掲載しております。