

SOMPO外国株式 アクティブバリューフاند （リスク抑制型）

第3期（決算日 2019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اند（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اند（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اند（リスク抑制型）」は、このたび第3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



<https://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 (分配落)	基準価額		ベンチマーク (注4)		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税込み 分配	騰落率	騰落率	騰落率			
(設定日)	円	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
3期(2019年11月5日)	13,459	0	7.4	3,430.74	9.9	89.3	6.5	186

(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	騰落率	ベンチマーク (注3)		株式組入比率	投資信託組入比率
			騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%	%	%
2018年11月5日	12,531	—	3,120.45	—	89.3	6.4
11月末	12,882	2.8	3,131.70	0.4	89.6	6.0
12月末	11,601	△7.4	2,803.70	△10.2	88.5	6.2
2019年1月末	12,116	△3.3	2,984.69	△4.4	89.2	6.4
2月末	12,702	1.4	3,169.94	1.6	90.6	6.4
3月末	12,744	1.7	3,192.91	2.3	87.8	6.5
4月末	13,156	5.0	3,337.50	7.0	90.9	6.5
5月末	12,457	△0.6	3,127.12	0.2	88.4	6.1
6月末	12,821	2.3	3,240.73	3.9	88.5	6.5
7月末	13,149	4.9	3,328.77	6.7	86.9	6.3
8月末	12,589	0.5	3,166.01	1.5	88.5	6.8
9月末	13,077	4.4	3,268.03	4.7	89.9	6.8
10月末	13,395	6.9	3,394.32	8.8	89.2	6.6
(期末)						
2019年11月5日	13,459	7.4	3,430.74	9.9	89.3	6.5

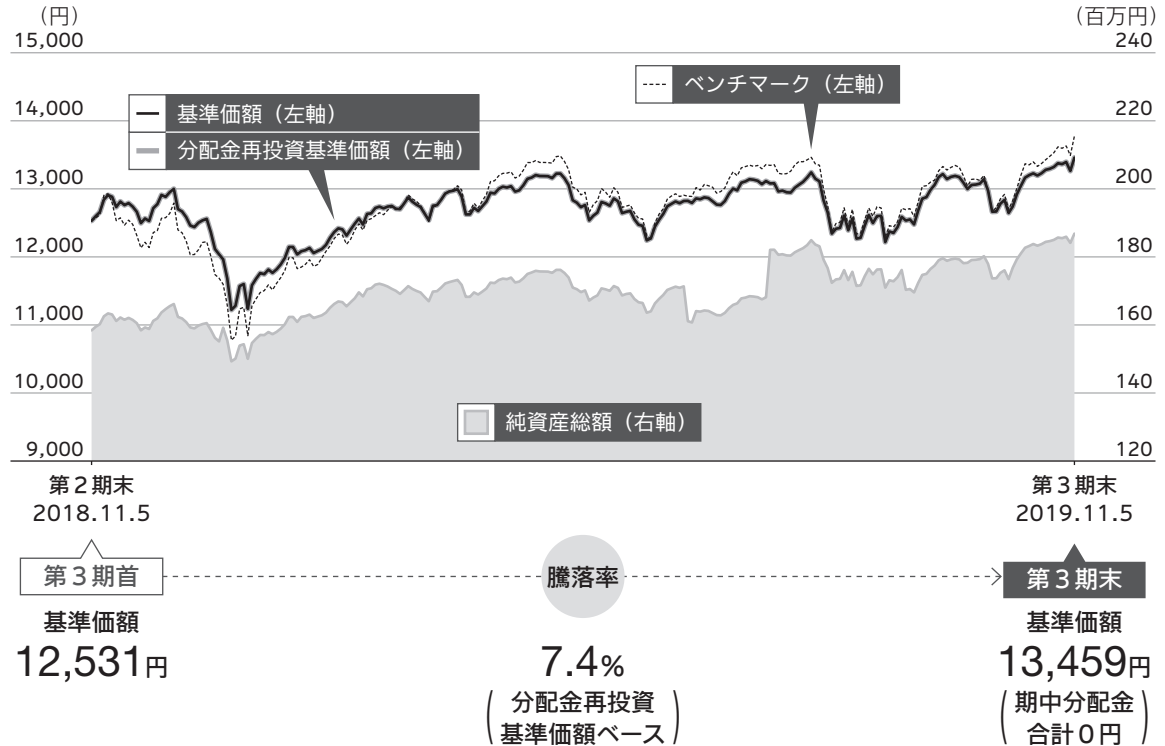
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2018年11月5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+8.8%となりました。保有外貨建資産の通貨が概ね対円で下落したものの、ファンドで保有する株式の価格の上昇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、米中貿易戦争を背景に軟調な展開となりました。

2019年初は、FRB（米連邦準備理事会）が金融緩和を示唆したことから上昇基調となりましたが、その後は米中貿易戦争への懸念が再び高まったことや、米国経済の鈍化が警戒されたことを背景にボラティリティが高まるなど不安定な展開となりました。

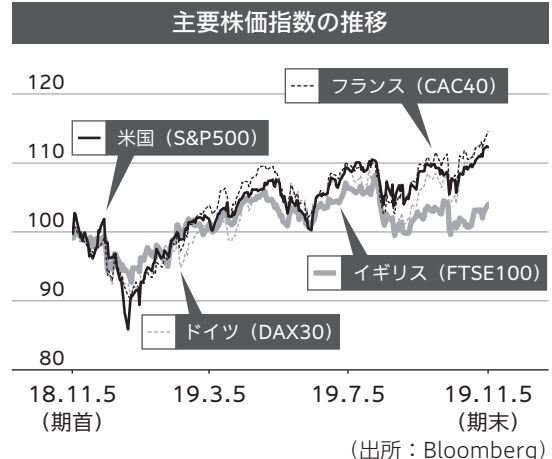
期末にかけては、米中貿易戦争の緩和や、米国経済への過度な懸念の後退を背景に上昇し、期を通じても上昇となりました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。期初は、米中貿易戦争を背景に軟調な展開となりました。

2019年初は、米国株式市場が上昇したことから欧州株式市場も連れ高となりましたが、その後は米中貿易戦争への懸念が再び高まったことや、欧州経済の鈍化が警戒されたことを背景に不安定な展開となりました。

期末にかけては、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和の再開を決定したことに加えて、英国の「合意なき離脱」の回避や、米中貿易戦争の緩和を背景に上昇し、期を通じても上昇となりました。



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、米中貿易戦争を背景に軟調な展開となりました。

2019年初は、FRBが金融緩和を示唆したことや、中国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調となりましたが、その後は米中貿易戦争への懸念が再び高まったことや、香港における「逃亡犯条例改正案」を巡る抗議デモを背景にボラティリティが高まるなど不安定な展開となりました。

期末にかけては、米中貿易戦争の緩和や、香港の「逃亡犯条例改正案」の撤回を背景に上昇し、期を通じても上昇となりました。

○為替市場

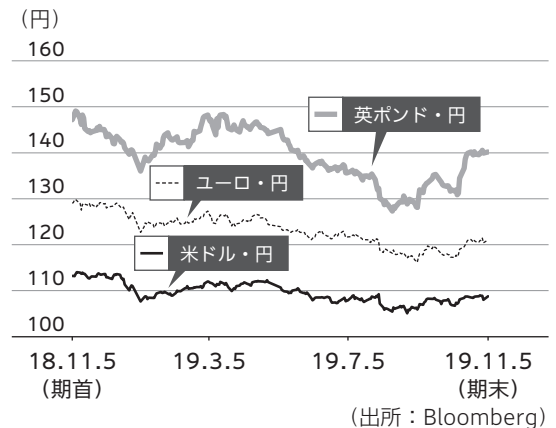
当期の米ドル円相場は、円高ドル安となりました。期初に113円近傍であったドル円相場は、FRBが利下げを実施したことや、米中貿易戦争への懸念が高まったことなどから、2019年8月には105円台まで円高が進みました。その後、米中貿易戦争の緩和などを背景に円高は一服し、期末には108円台となりました。

当期のユーロ円相場は、米中貿易戦争への警戒や、欧州景気の悪化懸念等から円高ユーロ安になりました。

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。

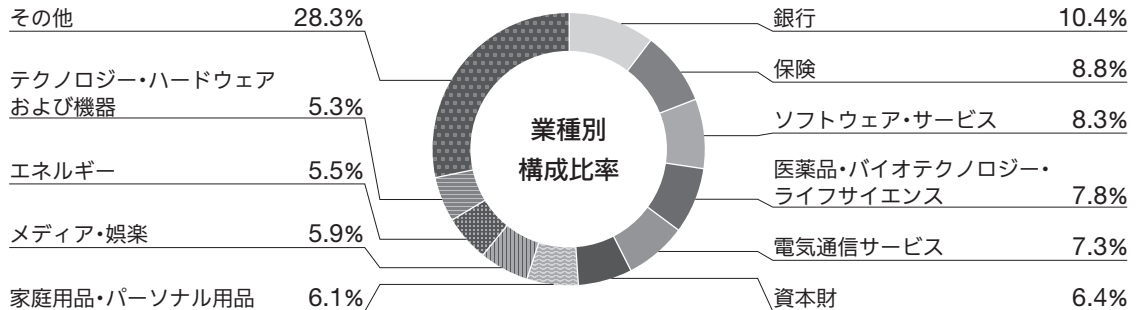
● 当該投資信託のポートフォリオ

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、96.7%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。

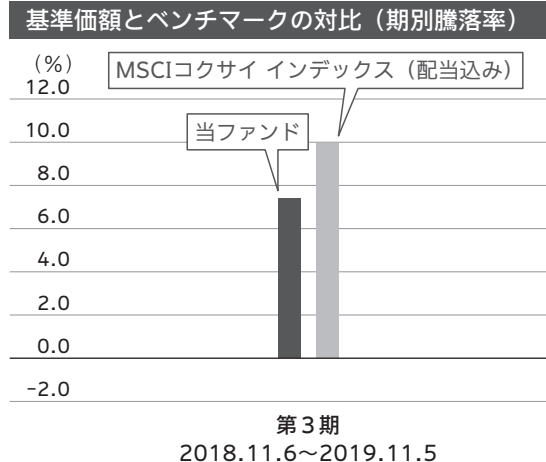


注1．比率は、第3期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

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（+9.9%）を2.5%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（+9.9%）を1.2%下回りました。

個別銘柄において、AT&T（米国・コミュニケーションサービス）のオーバーウェイトや、Exxon Mobil（米国・エネルギー）のアンダーウェイトなどがプラス要因になったものの、CBS（米国・コミュニケーションサービス）およびCarnival（米国・一般消費財）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3期 2018.11.6~2019.11.5
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	3,459

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入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

項目	第3期 2018.11.6～2019.11.5		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	158円	1.243%	(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12,724円です。
（投信会社）	（ 70）	（0.550）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 84）	（0.660）	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）	（ 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	10	0.082	(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）	（ 10）	（0.076）	
（投資信託証券）	（ 1）	（0.005）	
(c) 有価証券取引税	3	0.027	(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）	（ 3）	（0.026）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.001）	
(d) その他費用	47	0.367	(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）	（ 46）	（0.359）	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
合計	218	1.719	

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。

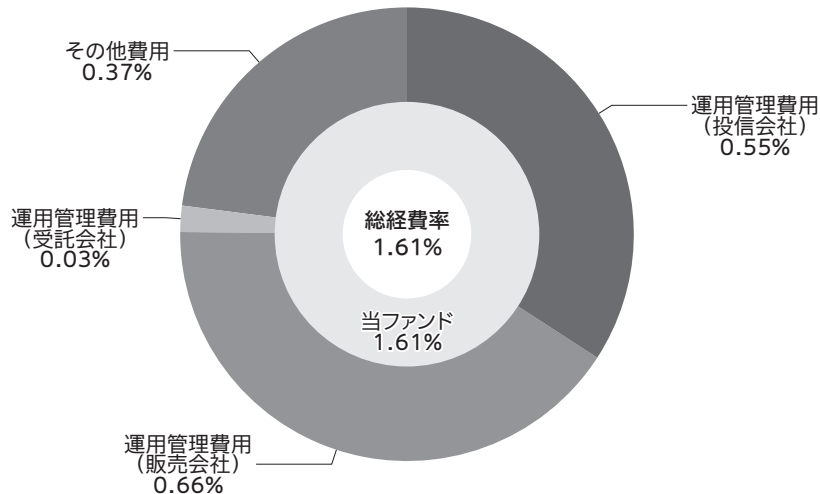
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

（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1.61%**です。



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。

○売買及び取引の状況

(2018年11月6日～2019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 23,501	千円 30,910	千口 13,116	千円 17,300

(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

(2018年11月6日～2019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	315,927千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	371,284千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85	

(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

(2018年11月6日～2019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

(2019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	評 価 額	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 121,887	千円 185,181	千口 132,272	千円 185,181

(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

(2019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 185,181	% 98.5
コール・ローン等、その他	2,732	1.5
投資信託財産総額	187,913	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（464,834千円）の投資信託財産総額（477,590千円）に対する比率は、97.3%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=108.79円、1カナダ・ドル=82.70円、1ユーロ=121.05円、1イギリス・ポンド=140.18円、1スイス・フラン=110.08円、1スウェーデン・クローナ=11.31円、1ノルウェー・クローネ=11.90円、1デンマーク・クローネ=16.20円、1オーストラリア・ドル=74.84円、1香港・ドル=13.88円、1シンガポール・ドル=80.08円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月5日現在)

○損益の状況 (2018年11月6日～2019年11月5日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	187,913,324
コール・ローン等	2,731,887
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)	185,181,437
(B) 負債	1,075,547
未払解約金	3,999
未払信託報酬	1,065,009
未払利息	4
その他未払費用	6,535
(C) 純資産総額(A-B)	186,837,777
元本	138,819,110
次期繰越損益金	48,018,667
(D) 受益権総口数	138,819,110口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,459円

(注1) 信託財産に係る期首元本額126,410,666円、期中追加設定元本額27,171,912円、期中一部解約元本額14,763,468円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3459円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,594
支払利息	△ 1,594
(B) 有価証券売買損益	14,351,468
売買益	14,681,266
売買損	△ 329,798
(C) 信託報酬等	△ 2,090,858
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,259,016
(E) 前期繰越損益金	22,535,862
(F) 追加信託差損益金	13,223,789
(配当等相当額)	(9,588,481)
(売買損益相当額)	(3,635,308)
(G) 計(D+E+F)	48,018,667
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	48,018,667
追加信託差損益金	13,223,789
(配当等相当額)	(9,644,154)
(売買損益相当額)	(3,579,635)
分配準備積立金	34,794,878

(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 (2018年11月6日～2019年11月5日) は以下の通りです。

項 目	2018年11月6日～ 2019年11月5日
a. 配当等収益(費用控除後)	3,877,313円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	8,112,309円
c. 信託約款に規定する収益調整金	13,223,789円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	22,805,256円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	48,018,667円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,459円
g. 分配金	0円

○お知らせ

・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年1月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。

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3期（決算日 2019年11月5日）

＜計算期間 2018年11月6日～2019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3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
3期(2019年11月5日)	14,000	8.8	3,430.74	9.9	90.1	6.6	477

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 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 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(注 3)	騰 落 率		
(期 首) 2018年11月 5 日	円	%		%	%	%
	12,872	—	3,120.45	—	90.2	6.5
11月末	13,248	2.9	3,131.70	0.4	90.5	6.1
12月末	11,924	△7.4	2,803.70	△10.2	89.4	6.2
2019年 1 月末	12,473	△3.1	2,984.69	△ 4.4	90.1	6.4
2 月末	13,095	1.7	3,169.94	1.6	91.1	6.4
3 月末	13,151	2.2	3,192.91	2.3	88.7	6.5
4 月末	13,593	5.6	3,337.50	7.0	91.6	6.5
5 月末	12,880	0.1	3,127.12	0.2	89.3	6.2
6 月末	13,274	3.1	3,240.73	3.9	89.3	6.6
7 月末	13,629	5.9	3,328.77	6.7	87.8	6.4
8 月末	13,057	1.4	3,166.01	1.5	89.5	6.9
9 月末	13,581	5.5	3,268.03	4.7	90.8	6.8
10月末	13,930	8.2	3,394.32	8.8	90.0	6.7
(期 末) 2019年11月 5 日						
	14,000	8.8	3,430.74	9.9	90.1	6.6

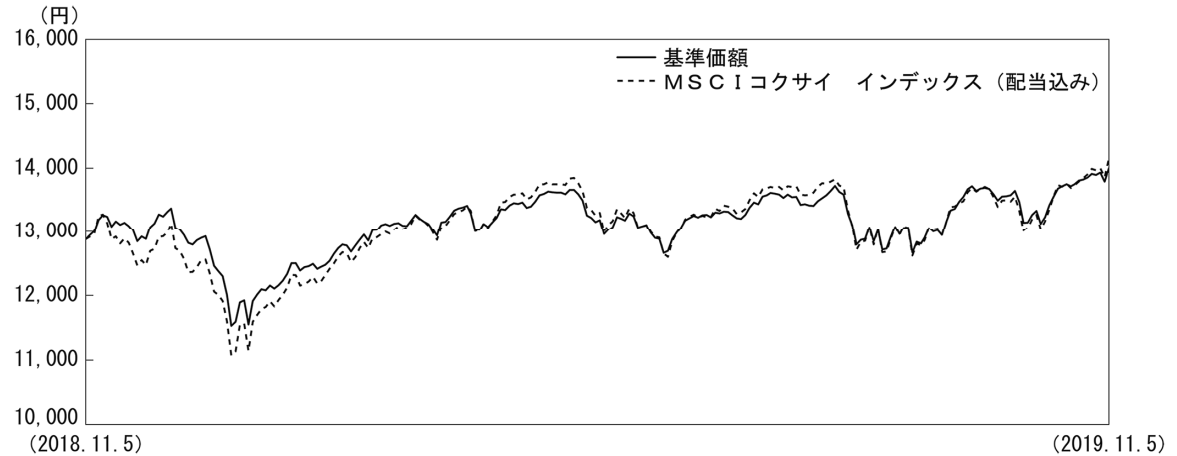
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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

(2018年11月6日～2019年11月5日)

■基準価額の推移



期首：12,872円

期末：14,000円

騰落率：8.8%

・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、2018年11月5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。

P 2～P 9をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月6日～2019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 11 (10) (1)	% 0.081 (0.076) (0.005)	(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)	3 (3) (0)	0.026 (0.026) (0.001)	(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)	48 (48) (0)	0.363 (0.362) (0.000)	(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	62	0.470	
期中の平均基準価額は13,152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

(2018年11月6日～2019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 153 (-)	千アメリカ・ドル 1,123 (△ 1)	百株 71	千アメリカ・ドル 583
	カナダ	11	千カナダ・ドル 78	15	千カナダ・ドル 97
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	26 (-)	177 (△ 2)	5	17
	フランス	16	69	18	52
	オランダ	18	38	3	24
	スペイン	67	55	4	10
	イギリス	96 (△0.17)	千イギリス・ポンド 92 (-)	21	千イギリス・ポンド 49
	スイス	3 (0.87)	千スイス・フラン 46 (-)	6	千スイス・フラン 62
	スウェーデン	1	千スウェーデン・クローナ 46	2	千スウェーデン・クローナ 134
	デンマーク	3	千デンマーク・クローネ 37	-	千デンマーク・クローネ -
	オーストラリア	8	千オーストラリア・ドル 14	53	千オーストラリア・ドル 83
	香港	80	千香港・ドル 524	112	千香港・ドル 462
シンガポール	14	千シンガポール・ドル 21	-	千シンガポール・ドル -	

(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	140	23	270	49
	PUBLIC STORAGE	40	9	80	17
	WEYERHAEUSER CO	940	24	420	10
	DIGITAL REALTY TRUST INC	120	13	—	—
	PROLOGIS INC	110	8	70	5
	CROWN CASTLE INTL CORP	70	8	50	6
	小計	1,420	87	890	88
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
	CAPITAMALL TRUST	13,200	31	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	9,100	24	—	—
		(—)	(△0.113)	—	—
	CAPITACOMMERCIAL TRUST	5,800	10	—	—
	小計	28,100	66	—	—
		(—)	(△0.113)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) () 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) 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

(2018年11月6日～2019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	315,927千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	371,284千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85

(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

(2018年11月6日～2019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

(2019年11月5日現在)

外国株式

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	
INTL BUSINESS MACHINES CO	2	6		82	8,986	ソフトウェア・サービス
ALLSTATE CORP	—	3		37	4,054	保険
AFLAC INC	—	7		41	4,477	保険
AUTOZONE INC	0.39	0.1		11	1,251	小売
BANK OF NEW YORK CO INC	6	7		36	3,975	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS	15	14		89	9,704	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3	13		77	8,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDINAL HEALTH INC	9	11		59	6,444	ヘルスケア機器・サービス
JP MORGAN CHASE & CO	—	1		19	2,102	銀行
COCA-COLA COMPANY	1	—		—	—	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	6	—		—	—	家庭用品・パーソナル用品
THE WALT DISNEY CO.	5	3		45	4,916	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP INC	3	—		—	—	メディア・娯楽
GENERAL DYNAMICS CORP	1	3		56	6,102	資本財
MCKESSON HBCO INC	0.8	1		13	1,496	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	1	1		29	3,245	小売
JOHNSON & JOHNSON	5	7		100	10,951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	3	3		43	4,728	家庭用品・パーソナル用品
LOCKHEED MARTIN CORPORAT	—	1		71	7,740	資本財
CARNIVAL CORP	5	10		46	5,050	消費者サービス
EVEREST RE GROUP LTD	0.8	1		31	3,373	保険
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	6	5		32	3,491	ソフトウェア・サービス
MARSH&MCLENNAN COS	2	3		36	4,021	保険
CVS HEALTH CORPORATION	5	8		57	6,217	ヘルスケア機器・サービス
KANSAS CITY SOUTHERN	1	—		—	—	運輸
WELLS FARGO COMPANY	10	13		72	7,857	銀行
EXELON CORP	7	—		—	—	公益事業
PPL CORPORATION	11	14		47	5,170	公益事業
PEPSICO INC	5	5		78	8,587	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3	4		62	6,772	銀行
PPG INDUSTRIES INC	3	2		29	3,163	素材
PROCTER & GAMBLE CO	7	7		94	10,311	家庭用品・パーソナル用品
US BANCORP	9	12		73	7,969	銀行
RAYTHEON COMPANY	1	2		47	5,129	資本財
AMERISOURCEBERGEN CORP	2	3		27	2,950	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO/THE	8	—		—	—	公益事業
BB&T CORP	8	11		60	6,594	銀行
AT&T INC	4	24		94	10,285	電気通信サービス
CHEVRON CORP	1	5		60	6,612	エネルギー
CARMAX INC	—	3		28	3,114	小売
ALPHABET INC-CL A	0.62	0.65		83	9,119	メディア・娯楽
CBS CORP-CLASS B	5	12		44	4,888	メディア・娯楽
DUKE ENERGY CORP	4	—		—	—	公益事業
VISA INC-CLASS A SHARES	5	5		97	10,629	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	—	2		35	3,856	保険
AON CORP	1	2		42	4,658	保険
TE CONNECTIVITY LTD	5	6		61	6,678	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PHILLIPS 66	2	3	40	4,449		エネルギー
DXC TECHNOLOGY CO	3	3	10	1,125		ソフトウェア・サービス
APPLE INC	2	3	79	8,684		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS INC	—	12	57	6,301		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP	3	6	88	9,592		ソフトウェア・サービス
ORACLE CORPORATION	—	2	15	1,689		ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	2	—	—	—		資本財
XILINX INC	1	—	—	—		半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3	6	35	3,893		食品・生活必需品小売り
ULTA BEAUTY INC	—	1	26	2,838		小売
KRAFT HEINZ CO/THE	—	5	16	1,812		食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	216	298	2,531	275,452	
	銘柄 数 < 比 率 >	48	49	—	< 57.7% >	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	3	—	—	—		食品・生活必需品小売り
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	3	3	54	4,525		小売
LOBLAW COMPANIES LTD	7	7	53	4,458		食品・生活必需品小売り
WESTON GEORGE LTD (NEW)	1	—	—	—		食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	15	11	108	8,983	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 1.9% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE POST AG-REG	7	13	43	5,252		運輸
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	—	5	49	5,973		家庭用品・パーソナル用品
BASF AG	—	4	29	3,539		素材
ALLIANZ AG-REG	—	2	50	6,128		保険
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	0.55	0.7	17	2,124		保険
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	—	2	20	2,530		自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	7	28	211	25,549	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	6	—	< 5.3% >	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	21	14	32	3,966		公益事業
PUBLICIS GROUPE	4	9	37	4,579		メディア・娯楽
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	5	—	—	—		資本財
VINCI S. A.	2	2	21	2,615		資本財
TOTAL SA	7	13	64	7,752		エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	40	39	156	18,913	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 4.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
AKZO NOBEL	3	—	—	—		素材
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	18	41	5,039		食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3	18	41	5,039	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA S. A.	20	84	58	7,059		電気通信サービス
INDITEX	15	15	44	5,361		小売
小 計	株 数 ・ 金 額	36	99	102	12,420	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.6% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	88	186	511	61,923	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	13	—	< 13.0% >	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
IMPERIAL BRANDS PLC	4	5	9	1,367		食品・飲料・タバコ
ITV PLC	77	97	13	1,827		メディア・娯楽
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	14	33	4,708		エネルギー

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	
			株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)			百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
UNILEVER PLC	4	5	4	5	25	3,562	家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC	160	203	160	203	32	4,563	電気通信サービス
RECKITT&COLMAN PLC	—	1	—	1	11	1,635	家庭用品・パーソナル用品
SHIRE PLC	0.78	—	0.78	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPASS GROUP PLC	23	19	23	19	38	5,420	消費者サービス
FERGUSON PLC	2	—	2	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	3	4	3	4	19	2,693	消費者サービス
小 計	株 数	金 額	276	351	183	25,778	
	銘柄 数 < 比 率 >		8	8	—	< 5.4% >	
(スイス)					千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG SHS	6	4	6	4	42	4,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2	2	2	2	87	9,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B	8	8	8	8	90	9,909	食品・飲料・タバコ
SWISS RE LTD	5	4	5	4	45	5,002	保険
小 計	株 数	金 額	22	20	265	29,225	
	銘柄 数 < 比 率 >		4	4	—	< 6.1% >	
(スウェーデン)					千スウェーデン・クローナ		
HEXAGON AB-B SHS	4	2	4	2	119	1,351	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数	金 額	4	2	119	1,351	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	< 0.3% >	
(デンマーク)					千デンマーク・クローネ		
DANSKE BANK A/S	12	15	12	15	142	2,316	銀行
小 計	株 数	金 額	12	15	142	2,316	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	< 0.5% >	
(オーストラリア)					千オーストラリア・ドル		
AMCOR LIMITED	48	—	48	—	—	—	素材
WESTPAC BANKING CORP	10	13	10	13	36	2,716	銀行
小 計	株 数	金 額	58	13	36	2,716	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	1	—	< 0.6% >	
(香港)					千香港・ドル		
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	35	—	35	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10	10	10	10	119	1,661	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	47	—	47	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CK HUTCHISON HOLDINGS	14	59	14	59	433	6,023	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	30	40	30	40	223	3,095	不動産
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	51	46	51	46	263	3,661	公益事業
小 計	株 数	金 額	187	155	1,040	14,441	
	銘柄 数 < 比 率 >		6	4	—	< 3.0% >	
(シンガポール)					千シンガポール・ドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING	35	—	35	—	—	—	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	16	20	16	20	53	4,273	銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING	—	45	—	45	49	3,989	銀行
小 計	株 数	金 額	51	65	103	8,262	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	2	—	< 1.7% >	
合 計	株 数	金 額	932	1,119	—	430,452	
	銘柄 数 < 比 率 >		86	85	—	< 90.1% >	

(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	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数		評 価 額		比 率	
	口 数	口 数	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	140	22	2,407	0.5	
PUBLIC STORAGE	230	190	41	4,467	0.9	
WEYERHAEUSER CO	340	860	25	2,825	0.6	
DIGITAL REALTY TRUST INC	240	360	44	4,859	1.0	
PROLOGIS INC	520	560	49	5,347	1.1	
CROWN CASTLE INTL CORP	310	330	44	4,828	1.0	
小 計	口 数・金 額	1,910	2,440	227	24,734	
	銘柄 数<比 率>	6	6	—	<5.2%>	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
CAPITAMALL TRUST	—	13,200	33	2,716	0.6	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	2,600	11,700	36	2,923	0.6	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	—	5,800	11	956	0.2	
小 計	口 数・金 額	2,600	30,700	82	6,596	
	銘柄 数<比 率>	1	3	—	<1.4%>	
合 計	口 数・金 額	4,510	33,140	—	31,331	
	銘柄 数<比 率>	7	9	—	<6.6%>	

(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) 比率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

(2019年11月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 430,452	% 90.1
投資証券	31,331	6.6
コール・ローン等、その他	15,807	3.3
投資信託財産総額	477,590	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(464,834千円)の投資信託財産総額(477,590千円)に対する比率は、97.3%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=108.79円、1カナダ・ドル=82.70円、1ユーロ=121.05円、1イギリス・ポンド=140.18円、1スイス・フラン=110.08円、1スウェーデン・クローナ=11.31円、1ノルウェー・クローネ=11.90円、1デンマーク・クローネ=16.20円、1オーストラリア・ドル=74.84円、1香港・ドル=13.88円、1シンガポール・ドル=80.08円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年11月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	477,590,017
コール・ローン等	15,481,313
株式(評価額)	430,452,601
投資証券(評価額)	31,331,664
未収配当金	324,439
(B) 負債	22
未払利息	22
(C) 純資産総額(A-B)	477,589,995
元本	341,146,206
次期繰越損益金	136,443,789
(D) 受益権総口数	341,146,206口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,000円

(注1) 信託財産に係る期首元本額273,538,613円、期中追加設定元本額110,441,603円、期中一部解約元本額42,834,010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(適格機関投資家専用)	794,837円
マルチアセット動的アロケーションファンド標準型(適格機関投資家専用)	299,460円
マルチアセット動的アロケーションファンド安定型(適格機関投資家専用)	53,507円
SNAM絶対収益ターゲットファンド(適格機関投資家専用)	119,334,184円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	24,976,016円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	29,642,148円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	33,773,599円
SOMPO外国株式アクティブバリューストック(リスク抑制型)	132,272,455円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.4000円

○損益の状況（2018年11月6日～2019年11月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,009,004
受取配当金	11,016,571
支払利息	△ 7,567
(B) 有価証券売買損益	28,995,036
売買益	56,716,008
売買損	△ 27,720,972
(C) 保管費用等	△ 1,496,248
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,507,792
(E) 前期繰越損益金	78,553,590
(F) 追加信託差損益金	33,298,397
(G) 解約差損益金	△ 13,915,990
(H) 計(D+E+F+G)	136,443,789
次期繰越損益金(H)	136,443,789

(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。