

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/株式 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 主投資対象 | 親投資信託である「しんきんアジアETF株式マザーファンド」を主要投資対象とします。 |
| 運用方針 | <p>①投資にあたっては、主として「しんきんアジアETF株式マザーファンド」(以下、マザーファンドといたします。)の受益証券への投資を通じ、原則として以下の方針に基づき運用を行います。</p> <p>1)国内外の金融商品取引所に上場している投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下「上場投資信託証券」といいます。)への投資を通じ、主にアジア各国(日本を除く)の株式に分散投資を行います。</p> <p>2)投資対象となる上場投資信託証券の国別投資比率および銘柄選定にあたっては、市場規模、市場動向ならびに成長性、収益性、流動性等を勘案して行います。</p> <p>②マザーファンドの受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④市場動向あるいは資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> |
| 主投資制限 | <p>①マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②マザーファンドを通じて投資を行う上場投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>③マザーファンドを通じて投資を行う同一銘柄の上場投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%を超えないものとします。</p> <p>④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> |
| 収益分配方針 | <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます)等の全額とします。</p> <p>②分配金額は委託者が基準価額等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は分配を行わないこともあります。</p> |

運用報告書(全体版)

しんきん アジアETF株式ファンド 愛称：情熱アジア大陸

決算日

(第10期：2016年5月20日)


受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「しんきんアジアETF株式ファンド」(愛称：情熱アジア大陸)は2016年5月20日に第10期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 しんきんアセットマネジメント投信株式会社

〒104-0031 東京都中央区京橋3丁目8番1号

<http://www.skam.co.jp>

■運用報告書に関しては、下記にお問い合わせください。

しんきんアセットマネジメント投信株式会社
 <コールセンター> ☎ 0120-781812
 (土日、休日を除く) 携帯電話・PHSからは03-5524-8181
 9:00~17:00

本資料は投資信託の運用状況を開示するためのものであり、ファンドの勧誘を目的とするものではありません。

目 次

| | |
|---------------------------|----------|
| ◇しんきんアジアETF株式ファンド | 頁 |
| 最近5期の運用実績 | 1 |
| 当期中の基準価額と市況等の推移 | 1 |
| 第10期の運用経過等 | 2 |
| 1万口当たりの費用明細 | 5 |
| 売買及び取引の状況 | 6 |
| 利害関係人との取引状況等 | 6 |
| 組入資産の明細 | 6 |
| 投資信託財産の構成 | 6 |
| 資産、負債、元本及び基準価額の状況 | 7 |
| 損益の状況 | 7 |
| 分配金のお知らせ | 7 |
| ◇参考情報 | |
| 親投資信託の組入資産の明細 | 8 |
| ◇親投資信託の運用報告書 | |
| しんきんアジアETF株式マザーファンド | 10 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 (分配落) | 価 額 | | | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-----------------|--------------|------------|------------|----------|--------------------|--------------|
| | | 税 分 込 配 | み 金 期 騰 | 中 率 落 | | |
| 6期(2014年5月20日) | 円 9,659 | | 円 0 | % 3.9 | % 95.3 | 百万円 1,094 |
| 7期(2014年11月20日) | 10,006 | | 1,500 | 19.1 | 97.1 | 1,097 |
| 8期(2015年5月20日) | 10,008 | | 1,080 | 10.8 | 96.9 | 1,358 |
| 9期(2015年11月20日) | 8,635 | | 0 | △13.7 | 93.5 | 1,391 |
| 10期(2016年5月20日) | 7,385 | | 0 | △14.5 | 94.1 | 1,204 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、投資信託証券（上場投資信託）の組入比率は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは、上場投資信託を通じてアジア（日本を除く）の株式に投資することにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指していますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。（以下同じ。）

○当期中の基準価額と市況等の推移

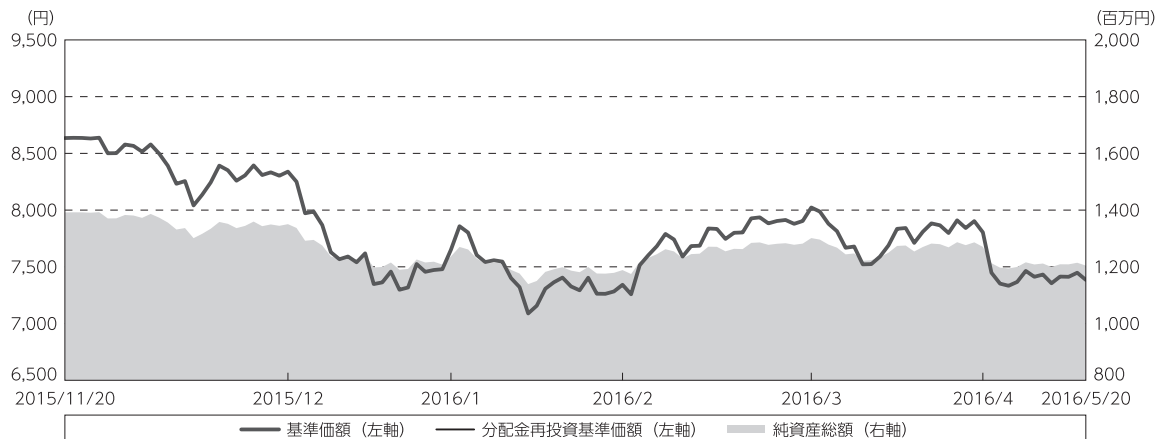
| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|----------------------|------------|-----|--------|--------------------|
| | | 騰 落 | 率 | |
| (期 首) 2015年11月20日 | 円 8,635 | | % - | % 93.5 |
| 11月末 | 8,501 | | △ 1.6 | 93.9 |
| 12月末 | 8,339 | | △ 3.4 | 91.0 |
| 2016年1月末 | 7,651 | | △11.4 | 93.8 |
| 2月末 | 7,342 | | △15.0 | 94.6 |
| 3月末 | 8,023 | | △ 7.1 | 95.0 |
| 4月末 | 7,804 | | △ 9.6 | 94.5 |
| (期 末) 2016年5月20日 | 7,385 | | △14.5 | 94.1 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、投資信託証券（上場投資信託）の組入比率は実質比率を記載しています。

○第10期の運用経過等（2015年11月21日～2016年5月20日）

<当期中の基準価額等の推移>



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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。

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首(2015年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首8,635円で始まった当ファンドの基準価額は、2015年11月27日に8,638円の高値をつけた後、2016年2月12日に7,089円の安値まで下落しました。その後は、7,000円から8,000円程度の間で推移し、当期末(2016年5月20日)の基準価額は7,385円となりました。なお、当期の騰落率は△14.5%となりました。

(変動要因)

(参考) 基準価額変動要因

| | | | |
|---------|----|---------|--------|
| 前期末基準価額 | | 8,635円 | |
| 要 因 | 株式 | キャピタル | △ 600円 |
| | | インカム | 224円 |
| | 為替 | △ 819円 | |
| | 小計 | △1,195円 | |
| 分配金 | | 0円 | |
| 信託報酬等 | | △ 55円 | |
| 当期末基準価額 | | 7,385円 | |

※要因分析の数字は、概算値であり、実際の数値とは異なります。傾向を知るための参考としてご覧ください。

※キャピタルとは市場変動等によるETF価格の上下動に伴う売買損益(評価損益含む)、インカムとは配当等による収益です。

当ファンドの当期末(2016年5月20日)の基準価額は、期首から1,250円の下落となりました。この下落の要因は、ETF(上場投資信託)の値下がりと為替の外国通貨安円高によるものです。

当ファンドが、親投資信託である「しんきんアジアETF株式マザーファンド」を通じて投資しているETF（上場投資信託）は、米ドル、香港ドル建ですが、値動きにはアジア各国通貨の為替相場の変動も反映されています。基準価額変動要因において、為替のマイナス部分は、取引通貨である米ドルおよび香港ドルが円に対して下落したこと（円高）によるものであり、投資対象国・地域の各通貨の為替相場の影響は、基準価額変動要因の株式（キャピタル）に含まれています。

<投資環境について>

（市場概況）

当期のアジア株式市場は、全体として軟調な結果となりました。中国の景気減速や原油価格の急落、2015年12月の米国利上げなどが投資家心理に悪影響を及ぼし、期首から2016年2月中旬までアジア株式市場は総じて下落しました。ただ、その後は、原油価格が底打ちしたことや、アジア地域経済に対する過度の先行き不安が後退したことなどから、全体的に株価は持ち直しに転じましたが、各国の株価については、政策対応の違いなどによって異なる動きとなりました。なお、国・地域別の株価の動きを見ると、中国や香港などは戻り局面の動きが鈍かったため、前期末比では下落となり、フィリピンやインドネシアなどの株価は戻り局面の反発が大きく、前期末比で上昇となりました。一方、この期間の為替相場につきましては、総じてアジア通貨安円高方向に進みました。

<運用概況>

（運用経過）

親投資信託である「しんきんアジアETF株式マザーファンド」の受益証券への投資を行い、期を通じて組入比率が高位となるように調整しています。「しんきんアジアETF株式マザーファンド」においては、高い成長が期待されているアジア主要市場の株式に投資を行いました。なお、アジア主要市場の株式への投資は、ETF（上場投資信託）を通じて行っています。

「しんきんアジアETF株式マザーファンド」は、当期を通じて、中国、香港、台湾、インド、韓国、シンガポール、マレーシア、インドネシア、タイ、フィリピンおよびベトナムの11の国・地域へ投資しました。各国・地域への投資割合については、株式市場の規模などを考慮して、基準割合を決定しました。

当期における11の国・地域の基準割合については、それぞれ、中国13%、香港13%、台湾13%、インド13%、韓国13%、シンガポール9%、マレーシア7%、インドネシア7%、タイ7%、フィリピン4%およびベトナム1%としました。これらの基準割合に基づき、月次で投資対象国・地域の景気および市場動向ならびに政情などの観点からの分析による見直しを行い、それぞれの国・地域の株式組入比率を基準割合から1～3%程度調整しました。当期における国・地域の主な比率調整では、期を通じてインド、フィリピンおよびベトナムなどの組入比率を基準割合よりも高めに推移させる一方で、韓国などの組入比率を低めに推移させました。その他の地域については、中国、台湾の組入比率を2016年1月以降から引き下げ、シンガポールを2月以降から引き上げたほか、インドネシアを1月から2月にかけて、一旦基準割合近くまで高めた後に、再び低めに戻すなどの調整を行いました。

<収益分配方針>

収益分配金については、経費控除後の配当等収益や売買益、基準価額水準等を勘案した結果、当期の分配を見送りました。なお、収益分配に充てなかった部分につきましては、信託財産中に留保し運用の基本方針に基づき運用しています。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第10期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2015年11月21日～ 2016年5月20日 |
| 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 | 425 |

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

<今後の運用方針>

引き続き、運用の基本方針に従い、主として親投資信託である「しんきんアジアETF株式マザーファンド」の受益証券に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

(しんきんアジアETF株式マザーファンド)

当マザーファンドでは、ETFへの投資を通じ、高い成長性が期待されているアジア主要市場の株式に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。またETFの組入比率は原則として高位を保つこととし、各ETFの組入比率などについて調整および変更等が必要な場合は随時行っていきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年5月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 45 | % 0.564 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (17) | (0.215) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (26) | (0.322) | 交付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、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (2) | (0.027) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.028 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| (投 資 信 託 証 券) | (2) | (0.028) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.000) | 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 | 3 | 0.035 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (3) | (0.035) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 外貨建資産について生じた雑費 |
| 合 計 | 50 | 0.627 | |
| 期中の平均基準価額は、7,943円です。 | | | |

(注1) 期中の費用（消費税等の掛かるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年5月20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 |
| しんきんアジアETF株式マザーファンド | 千口 13,290 | 千円 17,000 | 千口 - | 千円 - |

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年5月20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

(2016年5月20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 |
| しんきんアジアETF株式マザーファンド | 千口 936,604 | 千口 949,894 | 千円 1,178,059 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年5月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| しんきんアジアETF株式マザーファンド | 千円 1,178,059 | % 97.2 |
| コール・ローン等、その他 | 33,871 | 2.8 |
| 投資信託財産総額 | 1,211,930 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきんアジアETF株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(1,149,540千円)の投資信託財産総額(1,178,047千円)に対する比率は97.6%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価を我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。2016年5月20日現在、1ドル=110.09円、1香港ドル=14.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,211,930,849 |
| コール・ローン等 | 33,871,243 |
| しんきんアジアETF株式マザーファンド(評価額) | 1,178,059,606 |
| (B) 負債 | 7,403,668 |
| 未払解約金 | 269,234 |
| 未払信託報酬 | 7,133,635 |
| 未払利息 | 92 |
| その他未払費用 | 707 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,204,527,181 |
| 元本 | 1,631,132,025 |
| 次期繰越損益金 | △ 426,604,844 |
| (D) 受益権総口数 | 1,631,132,025口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,385円 |

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,611,838,798円、期中追加設定元本額は72,074,106円、期中一部解約元本額は52,780,879円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.7385円です。

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年5月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 1,532 |
| 受取利息 | 745 |
| 支払利息 | △ 2,277 |
| (B) 有価証券売買損益 | △190,482,107 |
| 売買益 | 4,747,858 |
| 売買損 | △195,229,965 |
| (C) 信託報酬等 | △ 7,134,342 |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △197,617,981 |
| (E) 前期繰越損益金 | △188,086,255 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 40,900,608 |
| (配当等相当額) | (30,442,116) |
| (売買損益相当額) | (△ 71,342,724) |
| (G) 計(D+E+F) | △426,604,844 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △426,604,844 |
| 追加信託差損益金 | △ 40,900,608 |
| (配当等相当額) | (30,758,413) |
| (売買損益相当額) | (△ 71,659,021) |
| 分配準備積立金 | 38,627,126 |
| 繰越損益金 | △424,331,362 |

(注1) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,079,078円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(30,758,413円)および分配準備積立金(11,548,048円)より分配対象収益は69,385,539円(10,000口当たり425円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 0円 |
|----------------|----|

＜しんきんアジアETF株式マザーファンド＞

下記は、しんきんアジアETF株式マザーファンド全体(949,894千口)の内容です。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--|--------------|-----------|-----------|---------|-----------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千ドル | 千円 | % | |
| iShares MSCI Indonesia ETF | 27,000 | 22,000 | 474 | 52,193 | 4.4 | |
| iShares MSCI Philippines ETF | 15,000 | 15,000 | 552 | 60,835 | 5.2 | |
| iShares MSCI Hong Kong ETF | 66,000 | 70,000 | 1,311 | 144,416 | 12.3 | |
| iShares MSCI Malaysia ETF | 64,000 | 80,000 | 640 | 70,545 | 6.0 | |
| iShares MSCI Singapore ETF | 75,500 | 92,000 | 933 | 102,802 | 8.7 | |
| iShares MSCI Taiwan ETF | 81,000 | 83,000 | 1,032 | 113,670 | 9.6 | |
| iShares MSCI South Korea Capped ETF | 24,000 | 25,000 | 1,221 | 134,474 | 11.4 | |
| iShares MSCI India Index ETF | 208,000 | 216,000 | 1,427 | 157,182 | 13.3 | |
| db x-trackers MSCI Thailand TRN Index UCITS ETF | 5,300 | 5,300 | 92 | 10,159 | 0.9 | |
| db x-trackers MSCI India TRN Index UCITS ETF | 23,400 | 23,400 | 210 | 23,143 | 2.0 | |
| iShares MSCI Thailand Capped ETF | 9,000 | 9,000 | 590 | 65,046 | 5.5 | |
| db x-trackers MSCI Indonesia TRN Index UCITS ETF | 8,400 | 8,400 | 98 | 10,870 | 0.9 | |
| db x-trackers MSCI Taiwan Index UCITS ETF | 10,800 | 10,800 | 195 | 21,562 | 1.8 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 617,400 | 659,900 | 8,782 | 966,902 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 13 | 13 | — | < 82.1% > | |
| (香港) | | | 千ホンコンドル | | | |
| iShares CSI 300 A-Share Index ETF | 216,000 | 216,000 | 4,384 | 62,132 | 5.3 | |
| db x-trackers CSI300 UCITS ETF | 690,000 | 828,000 | 5,001 | 70,865 | 6.0 | |
| db x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF | 11,000 | 13,000 | 2,367 | 33,544 | 2.8 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 917,000 | 1,057,000 | 11,753 | 166,543 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 14.1% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,534,400 | 1,716,900 | — | 1,133,445 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 16 | 16 | — | < 96.2% > | |

(注1) 邦貨換算金額は、2016年5月20日の時価を我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) < >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

<組入上位ETFの保有銘柄の明細>

※BlackRock Inc. 作成のANNUAL REPORTの内容を基に、しんきんアセットマネジメント投信(株)が作成しています。

iShares MSCI India Index ETF

組入上位10銘柄 (2015年12月末現在)

(組入銘柄数 73銘柄)

| | 銘柄名 | 比率 (%) |
|----|--------------------------------|--------|
| 1 | INFOSYS LTD. | 10.16 |
| 2 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 9.47 |
| 3 | RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 6.58 |
| 4 | TATA CONSULTANCY SERVICES LTD. | 5.77 |
| 5 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRY | 3.95 |
| 6 | L. T. C LIMITED | 3.68 |
| 7 | HINDUSTAN UNILEVER LIMITED | 3.27 |
| 8 | MARUTI SUZUKI INDIA LTD. | 2.44 |
| 9 | HCL TECHNOLOGIES LTD. | 2.41 |
| 10 | MAHINDRA & MAHINDRA LTD. | 2.37 |

※上記は、iShares MSCI India Index ETFが組み入れている「iShares MSCI INDIA MAURITIUS CO.」の組入上位銘柄です。

iShares MSCI Hong Kong ETF

組入上位10銘柄 (2015年8月末現在)

(組入銘柄数 40銘柄)

| | 銘柄名 | 比率 (%) |
|----|---------------------------------------|--------|
| 1 | AIA Group Ltd. | 18.33 |
| 2 | CK Hutchison Holdings Ltd. | 9.92 |
| 3 | Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. | 7.25 |
| 4 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | 6.12 |
| 5 | Cheung Kong Property Holdings Ltd. | 5.17 |
| 6 | CLP Holdings Ltd. | 4.29 |
| 7 | Hang Seng Bank Ltd. | 3.69 |
| 8 | Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | 3.65 |
| 9 | BOC Hong Kong Holdings Ltd. | 3.38 |
| 10 | Link REIT(The) | 3.29 |

iShares MSCI South Korea Capped ETF

組入上位10銘柄 (2015年8月末現在)

(組入銘柄数 108銘柄)

| | 銘柄名 | 比率 (%) |
|----|--|--------|
| 1 | Samsung Electronics Co. Ltd. | 19.59 |
| 2 | Hyundai Motor Co. | 3.92 |
| 3 | SK Hynix Inc. | 3.56 |
| 4 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | 2.89 |
| 5 | Hyundai Mobis Co. Ltd. | 2.42 |
| 6 | NAVER Corp. | 2.38 |
| 7 | KB Financial Group Inc. | 2.37 |
| 8 | Samsung Electronics Co. Ltd. (Preferred) | 2.25 |
| 9 | POSCO | 2.22 |
| 10 | Kia Motors Corp | 2.21 |

運用報告書

親投資信託

しんきんアジアETF株式マザーファンド

第5期

(決算日：2015年11月20日)

しんきんアジアETF株式マザーファンドの第5期にかかる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。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 主要投資対象 | 国内外の金融商品取引所に上場している投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下「上場投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。 |
| 運用方針 | ①上場投資信託証券への投資を通じ、主にアジア各国（日本を除く）の株式に分散投資を行います。 ②投資対象となる上場投資信託証券の国別投資比率および銘柄選定にあたっては、市場規模、市場動向並びに成長性、収益性、流動性等を勘案して行います。 ③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ④市場動向あるいは資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 投資制限 | ①上場投資信託証券、短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行いません。 ②上場投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の上場投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%を超えないものとします。 ④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 | 期 騰 落 中 率 | 投 資 信 託 純 資 産 額 | 証 組 入 比 率 | 託 券 率 | |
|-----------------|---------|-----------|-----------------|-----------|-------|---------|
| | | | | | | 純 資 産 額 |
| (設定日) | 円 | % | | | % | 百万円 |
| 2011年5月18日 | 10,000 | — | | | — | 512 |
| 1期(2011年11月21日) | 7,830 | △21.7 | | | 96.9 | 491 |
| 2期(2012年11月20日) | 9,144 | 16.8 | | | 95.9 | 630 |
| 3期(2013年11月20日) | 11,966 | 30.9 | | | 96.1 | 1,045 |
| 4期(2014年11月20日) | 15,008 | 25.4 | | | 97.8 | 1,088 |
| 5期(2015年11月20日) | 14,482 | △3.5 | | | 96.0 | 1,356 |

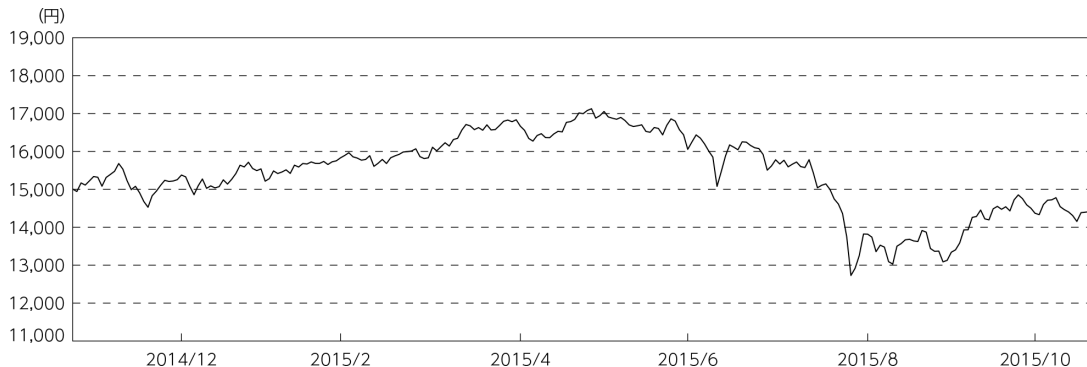
(注) 当初設定時の基準価額は、当初元本（1万口当たり10,000円）として記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 期 騰 落 率 | 投 資 信 託 純 資 産 額 | 証 組 入 比 率 | 託 券 率 |
|-------------|---------|---------|-----------------|-----------|-------|
| | | | | | |
| (期 首) | 円 | % | | | % |
| 2014年11月20日 | 15,008 | — | | | 97.8 |
| 11月末 | 15,338 | 2.2 | | | 95.0 |
| 12月末 | 15,378 | 2.5 | | | 95.4 |
| 2015年1月末 | 15,540 | 3.5 | | | 96.2 |
| 2月末 | 15,831 | 5.5 | | | 96.2 |
| 3月末 | 16,111 | 7.3 | | | 96.3 |
| 4月末 | 16,665 | 11.0 | | | 96.0 |
| 5月末 | 16,879 | 12.5 | | | 95.7 |
| 6月末 | 16,056 | 7.0 | | | 95.8 |
| 7月末 | 15,670 | 4.4 | | | 94.4 |
| 8月末 | 13,819 | △7.9 | | | 93.8 |
| 9月末 | 13,129 | △12.5 | | | 94.4 |
| 10月末 | 14,370 | △4.3 | | | 95.5 |
| (期 末) | | | | | |
| 2015年11月20日 | 14,482 | △3.5 | | | 96.0 |

(注) 騰落率は期首比。

○第5期の運用経過等（2014年11月21日～2015年11月20日）
（基準価額）



期首15,008円で始まった当ファンドの基準価額は、アジア経済への高い成長期待と世界的に低水準な金利環境を背景に、2015年5月28日に17,126円まで上昇しました。

しかし、中国景気減速や米国の利上げ観測によるアジアからの資金流出懸念に加え、信用取引規制再強化や中国人民元切下げをきっかけとした中国株価の急落が、その他の国・地域にも悪影響を与え、8月25日には12,729円まで下落しました。その後は、中国の金融緩和を含む追加的な経済対策や米国景気の堅調などからアジア地域経済に対する過度の不安が後退し、徐々に持ち直しの動きとなりました。そして、当期末（2015年11月20日）の基準価額は14,482円となり、当期の騰落率は3.50%の下落となりました。

（運用経過）

当ファンドにおいては、高い成長性が期待されているアジア主要市場の株式に投資を行いました。また、アジア主要市場の株式への投資は、上場投資信託（ETF）を通じて行いました。各ETFの組入比率などについて、調整および変更等が必要な場合は随時行いました。なお、ETF組入比率は、原則として高位を保ち、当期末（2015年11月20日時点）には、95.97%となっています。

（今後の運用方針）

引き続き、運用の基本方針に従い、ETFへの投資を通じ、高い成長性が期待されているアジア主要市場の株式に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。また、ETF組入比率は、原則として高位を保つこととし、各ETFの組入比率などについて、調整および変更等が必要な場合は随時行っていきます。

○1万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|---------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 15 (15) | % 0.094 (0.094) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.002 (0.002) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、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) | 11 (11) (0) | 0.070 (0.070) (0.001) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 外貨建資産について生じた雑費 |
| 合 計 | 26 | 0.166 | |
| 期中の平均基準価額は、15,398円です。 | | | |

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

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 | | 千ドル | | 千ドル |
| | iShares MSCI Indonesia ETF | 10,900 | 266 | — | — |
| | iShares MSCI Philippines ETF | 7,900 | 306 | — | — |
| | iShares MSCI Hong Kong ETF | 13,700 | 300 | 6,000 | 144 |
| | iShares MSCI Malaysia ETF | 24,000 | 335 | 12,800 | 175 |
| | iShares MSCI Singapore ETF | 14,400 | 192 | 14,400 | 195 |
| | iShares MSCI Taiwan ETF | 26,100 | 406 | — | — |
| | iShares MSCI South Korea Capped ETF | 5,200 | 290 | — | — |
| | iShares MSCI India Index ETF | 74,600 | 569 | — | — |
| 小 計 | 180,600 | 2,977 | 33,200 | 515 | |
| 国 | 香港 | | 千ホンコンドル | | 千ホンコンドル |
| | iShares CSI 300 A-Share Index ETF | 16,900 | 430 | 37,000 | 1,241 |
| | db x-trackers CSI300 UCITS ETF | 399,000 | 2,844 | 315,000 | 2,615 |
| | db x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF | 8,600 | 1,617 | — | — |
| 小 計 | 424,500 | 4,892 | 352,000 | 3,856 | |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20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

(2015年11月20日現在)

外国投資信託証券

| 銘 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 | 千ドル | 千円 | % | |
| iShares MSCI Indonesia ETF | 16,100 | 27,000 | 565 | 69,585 | 5.1 | |
| iShares MSCI Philippines ETF | 7,100 | 15,000 | 514 | 63,281 | 4.7 | |
| iShares MSCI Hong Kong ETF | 58,300 | 66,000 | 1,346 | 165,553 | 12.2 | |
| iShares MSCI Malaysia ETF | 52,800 | 64,000 | 665 | 81,842 | 6.0 | |
| iShares MSCI Singapore ETF | 75,500 | 75,500 | 808 | 99,426 | 7.3 | |
| iShares MSCI Taiwan ETF | 54,900 | 81,000 | 1,118 | 137,544 | 10.1 | |
| iShares MSCI South Korea Capped ETF | 18,800 | 24,000 | 1,269 | 156,050 | 11.5 | |
| iShares MSCI India Index ETF | 133,400 | 208,000 | 1,385 | 170,334 | 12.6 | |
| db x-trackers MSCI Thailand TRN Index UCITS ETF | 5,300 | 5,300 | 91 | 11,215 | 0.8 | |
| db x-trackers MSCI India TRN Index UCITS ETF | 23,400 | 23,400 | 219 | 26,956 | 2.0 | |
| iShares MSCI Thailand Capped ETF | 5,200 | 9,000 | 586 | 72,064 | 5.3 | |
| db x-trackers MSCI Indonesia TRN Index UCITS ETF | 8,400 | 8,400 | 97 | 11,945 | 0.9 | |
| db x-trackers MSCI Taiwan Index UCITS ETF | 10,800 | 10,800 | 212 | 26,074 | 1.9 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 470,000 | 617,400 | 8,879 | 1,091,873 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 13 | 13 | — | < 80.5% > | |
| (香港) | | | 千ホンコンドル | | | |
| iShares CSI 300 A-Share Index ETF | 236,100 | 216,000 | 5,961 | 94,610 | 7.0 | |
| db x-trackers CSI300 UCITS ETF | 606,000 | 690,000 | 5,264 | 83,550 | 6.2 | |
| db x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF | 2,400 | 11,000 | 1,995 | 31,666 | 2.3 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 844,500 | 917,000 | 13,221 | 209,828 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 15.5% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,314,500 | 1,534,400 | — | 1,301,702 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 16 | 16 | — | < 96.0% > | |

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

<組入上位ETFの保有銘柄の明細>

※BlackRock Inc. 作成のANNUAL REPORTの内容を基に、しんきんアセットマネジメント投信(株)が作成しています。

iShares MSCI India Index ETF

組入上位10銘柄 (2014年12月末現在)

(組入銘柄数 64銘柄)

| | 銘柄名 | 比率 (%) |
|----|--------------------------------|--------|
| 1 | INFOSYS LTD. | 10.53 |
| 2 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 9.83 |
| 3 | TATA CONSULTANCY SERVICES LTD. | 6.99 |
| 4 | RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 6.70 |
| 5 | I. T. C LIMITED | 4.78 |
| 6 | SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRY | 3.48 |
| 7 | HINDUSTAN UNILEVER LIMITED | 3.34 |
| 8 | LARSEN & TOUBRO LIMITED | 2.74 |
| 9 | STATE BANK OF INDIA | 2.71 |
| 10 | MAHINDRA & MAHINDRA LTD. | 2.43 |

※上記は、iShares MSCI India Index ETFが組み入れている「iShares MSCI INDIA MAURITIUS CO.」の組入上位銘柄です。

iShares MSCI Hong Kong ETF

組入上位10銘柄 (2015年8月末現在)

(組入銘柄数 40銘柄)

| | 銘柄名 | 比率 (%) |
|----|---------------------------------------|--------|
| 1 | AIA Group Ltd. | 18.33 |
| 2 | CK Hutchison Holdings Ltd. | 9.92 |
| 3 | Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. | 7.25 |
| 4 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | 6.12 |
| 5 | Cheung Kong Property Holdings Ltd. | 5.17 |
| 6 | CLP Holdings Ltd. | 4.29 |
| 7 | Hang Seng Bank Ltd. | 3.69 |
| 8 | Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | 3.65 |
| 9 | BOC Hong Kong Holdings Ltd. | 3.38 |
| 10 | Link REIT(The) | 3.29 |

iShares MSCI South Korea Capped ETF

組入上位10銘柄 (2015年8月末現在)

(組入銘柄数 108銘柄)

| | 銘柄名 | 比率 (%) |
|----|--|--------|
| 1 | Samsung Electronics Co. Ltd. | 19.59 |
| 2 | Hyundai Motor Co. | 3.92 |
| 3 | SK Hynix Inc. | 3.56 |
| 4 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | 2.89 |
| 5 | Hyundai Mobis Co. Ltd. | 2.42 |
| 6 | NAVER Corp. | 2.38 |
| 7 | KB Financial Group Inc. | 2.37 |
| 8 | Samsung Electronics Co. Ltd. (Preferred) | 2.25 |
| 9 | POSCO | 2.22 |
| 10 | Kia Motors Corp | 2.21 |

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 1,301,702 | 96.0 |
| コール・ローン等、その他 | 54,666 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,356,368 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産 (1,313,595千円) の投資信託財産総額 (1,356,368千円) に対する比率は96.8%です。

(注3) 外貨建て資産は、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。2015年11月20日現在、1ドル=122.96円、1香港ドル=15.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,356,368,446 |
| コール・ローン等 | 54,666,231 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,301,702,204 |
| 未収利息 | 11 |
| (B) 負債 | 0 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,356,368,446 |
| 元本 | 936,604,319 |
| 次期繰越損益金 | 419,764,127 |
| (D) 受益権総口数 | 936,604,319口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,482円 |

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 21,207,525 |
| 受取配当金 | 21,124,122 |
| 受取利息 | 4,833 |
| その他収益金 | 78,570 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 75,719,713 |
| 売買益 | 108,235,423 |
| 売買損 | △183,955,136 |
| (C) 保管費用等 | △ 965,472 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 55,477,660 |
| (E) 前期繰越損益金 | 363,318,775 |
| (F) 追加信託差損益金 | 166,419,726 |
| (G) 解約差損益金 | △ 54,496,714 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 419,764,127 |
| 次期繰越損益金(H) | 419,764,127 |

(注1) 当親投資信託の期首元本額は725,427,331円、期中追加設定元本額は297,780,274円、期中一部解約元本額は86,603,286円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、しんきんアジアETF株式マザーファンド936,604,319円です。

(注3) 1口当たり純資産額は14,482円です。

(注1) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、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。

<約款変更のお知らせ>

2014年12月1日施行の制度改正に対応するため、当該投資信託約款の記載内容の一部について所要の変更を行いました。(2014年12月1日実施)