

しんきん世界好配当利回り株ファンド (1年決算型)

追加型投信／海外／株式

交付運用報告書

第1期(決算日2019年5月10日)

作成対象期間(2018年11月16日～2019年5月10日)

第1期末(2019年5月10日)	
基準価額	9,779円
純資産総額	117百万円
第1期	
騰落率	△ 2.2%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しています。

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「しんきん世界好配当利回り株ファンド(1年決算型)」は2019年5月10日に第1期の決算を行いました。

当ファンドは、先進国・地域(日本を除く)の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目指して運用を行っています。

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。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しています。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めています。弊社ホームページの「ファンド各種資料」において運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される場合は、販売会社まで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

〒104-0031 東京都中央区京橋3丁目8番1号

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

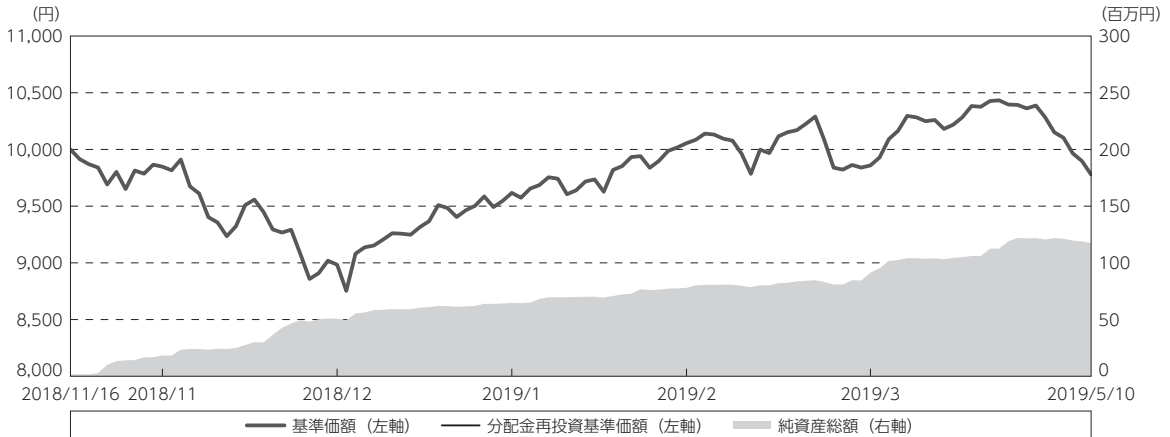
<コールセンター>  0120-781812

(土日、休日を除く) 携帯電話・PHSからは03-5524-8181
(9:00~17:00)

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年11月16日～2019年5月10日)



設定日：10,000円

期末：9,779円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、親投資信託である「しんきん世界好配当利回り株マザーファンド」を通じて、世界の先進国・地域(日本を除く)の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目指して運用を行っています。

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

- ・米国をはじめとした経済指標や企業業績が底堅かったこと。
- ・米連邦準備制度理事会(FRB)が、利上げ予想回数を引き下げたこと。
- ・欧州中央銀行(ECB)が、金融政策で引締めの方針から転換したこと。

<下落要因>

- ・世界的な経済減速に対する懸念が強まったこと。
- ・米中貿易摩擦の懸念が強まったこと。
- ・英国の欧州連合(EU)離脱問題の先行き不透明感が強まったこと。

1万口当たりの費用明細

(2018年11月16日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	68 (41) (25) (2)	0.693 (0.417) (0.260) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种種類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式)	1 (1)	0.008 (0.008)	(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 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 (株 式)	6 (6)	0.064 (0.064)	(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 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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0) (0)	0.020 (0.017) (0.002) (0.000)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	77	0.785	
期中の平均基準価額は、9,752円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注) 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みます。

(注) 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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2014年5月12日～2019年5月10日)



- (注) 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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 当ファンドの設定日は2018年11月16日です。

	2018年11月16日 設定日	2019年5月10日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,779
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 2.2
参考指標騰落率 (%)	—	3.5
純資産総額 (百万円)	1	117

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。
 (注) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示しています。
 (注) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2019年5月10日の騰落率は設定当初との比較です。
 (注) 参考指標は、MSCI-KOKUSAI インデックス(除く日本・米ドルベース)を円換算し、2018年11月15日を10,000としてしんきんアセットマネジメント投信が算出したものです。(以下同じ。)詳細は12ページをご参照ください。

投資環境

(2018年11月16日～2019年5月10日)

(2018年11月～12月)

グローバル株式市場は下落しました。世界的な貿易摩擦や経済減速に対する懸念が強まったことが主な要因となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は下落しました。景気回復と企業業績拡大がどちらも鈍化するとの見込みが高まったことが、主なマイナス要因となりました。ユーロ圏株式市場は下落しました。ECBが、予定どおりに、量的金融緩和策の債券購入プログラムを年内に終了することを正式に決定したことなどが材料視されました。



(2019年1月～3月)

グローバル株式市場は上昇しました。米中貿易摩擦問題に対する懸念が後退したことや、主要中央銀行が金融政策を緩和的な方針へと転換したことが支援材料となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。FRBが、声明でハト派的な姿勢を強めたことや、米中貿易協議に進展が見られたこと、また、閉鎖されていた政府機関についても再開したことなどが株価の押し上げ要因となりました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。中央銀行が金融政策で引締めの方針から転換したことが支援材料となりました。

(2019年4月～5月)

グローバル株式市場は上昇しました。4月は、米中の経済指標の改善を受けて世界経済の減速懸念が後退したことや、米中貿易協議の合意期待などから、堅調な動きとなりました。5月は、米中貿易協議について、米国による中国への追加関税の発動など警戒感が広がる中、軟調な動きとなりました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。堅調な経済指標や企業の好調な業績が上昇要因となりました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。経済が予想より回復していることなどから上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年11月16日～2019年5月10日)

親投資信託である「しんきん世界好配当利回り株マザーファンド」の受益証券への投資を行い、当期を通じて組入比率が高位となるように調整しました。

●しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

設定・解約および個別銘柄の収益見通し、配当方針、株主への利益還元などの要素に加え、株価の割安度合いなどに対する判断結果から、必要に応じて銘柄の加除および入替え等を行い、期末時点での組入銘柄数は35銘柄になりました。

<業種構成>

参考指標対比で見た業種別の期中平均組入比率は、次の表のとおりです。

業 種	ポートフォリオ	参 考 指 標	差 異
エネルギー	8.2%	6.5%	1.7%
素材	10.6%	4.5%	6.1%
資本財・サービス	0.1%	10.2%	△10.1%
一般消費財・サービス	1.8%	9.7%	△ 7.9%
生活必需品	7.4%	8.5%	△ 1.2%
ヘルスケア	6.1%	13.3%	△ 7.2%
金融	37.2%	16.6%	20.6%
不動産	0.0%	3.1%	△ 3.1%
情報技術	12.9%	15.8%	△ 2.9%
コミュニケーション・サービス	11.2%	8.4%	2.8%
公益事業	4.6%	3.5%	1.2%

※比率は株式部分のみを計算。計算にはBloombergを使用。

当期を平均すると「金融」、「素材」などの業種を参考指標と比較して高位に組み入れ、「一般消費財・サービス」、「資本財・サービス」などの業種を低位に組み入れました。

「金融」、「素材」のオーバーウェイトが、ポートフォリオ（米ドルベース）の騰落率に対して主なプラス要因になり、「公益事業」のオーバーウェイトや「情報技術」のアンダーウェイトが、主なマイナス要因になりました。

<国別構成>

参考指標対比で見た国別の期中平均組入比率は、次の表のとおりです。

地域	国名	ポートフォリオ	参考指標	差異
北米地域	カナダ	0.1%	3.8%	△ 3.7%
	アメリカ	24.6%	67.8%	△43.2%
欧州地域	オーストリア	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	ベルギー	4.1%	0.4%	3.7%
	デンマーク	0.0%	0.7%	△ 0.7%
	フィンランド	0.0%	0.4%	△ 0.4%
	フランス	11.0%	4.2%	6.8%
	ドイツ	0.3%	3.3%	△ 3.0%
	アイルランド	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	イタリア	9.2%	0.9%	8.3%
	オランダ	1.2%	1.3%	△ 0.1%
	ノルウェー	0.0%	0.3%	△ 0.3%
	ポルトガル	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	スペイン	3.3%	1.2%	2.2%
	スウェーデン	0.0%	1.0%	△ 1.0%
	スイス	0.0%	3.3%	△ 3.3%
	イスラエル	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	イギリス	41.1%	6.4%	34.6%
アジア・パシフィック地域	オーストラリア	5.2%	2.6%	2.6%
	香港	0.0%	1.5%	△ 1.5%
	ニュージーランド	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	シンガポール	0.0%	0.5%	△ 0.5%

※比率は株式部分のみを計算。計算にはBloombergを使用。

当期を平均すると、「イギリス」、「イタリア」などの国を参考指標と比較して高位に組み入れ、「アメリカ」、「カナダ」などの国を低位に組み入れました。

「イギリス」、「ベルギー」のオーバーウェイトが、ポートフォリオ（米ドルベース）の騰落率に対し主なプラス要因になったほか、「アメリカ」、「スイス」のアンダーウェイトが、主なマイナス要因になりました。

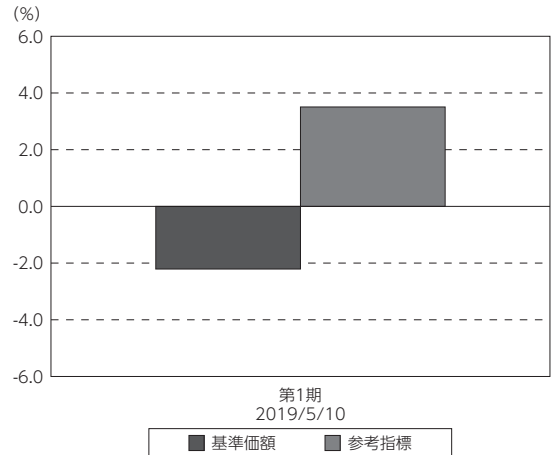
当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年11月16日～2019年5月10日)

当ファンドは、世界の先進国・地域（日本を除く）の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長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、ベンチマークはありません。

当期の基準価額の騰落率は△2.2%となり、同期間の参考指標の騰落率+3.5%を5.7ポイント下回りました。

基準価額と参考指標の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指標は、MSCI-KOKUSAI インデックス（除く日本・米ドルベース）です。詳細は12ページをご参照ください。

分配金

(2018年11月16日～2019年5月10日)

当期の分配金については、基準価額の水準、市場動向等の諸々の状況を勘案して見送りとしました。なお、収益分配に充てなかった部分については、信託財産中に留保し運用の基本方針に基づき運用します。

分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 1 期
	2018年11月16日～ 2019年5月10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	109

(注) 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) 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「しんきん世界好配当利回り株マザーファンド」の受益証券への投資を行い、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

●しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

引き続き、経営力に秀で、質の高い、収益見通しのより明瞭な銘柄の発掘に注力し、特に明確な配当方針を持つ企業や、株主への利益還元真剣に取り組む姿勢を明らかにしている企業を選好して投資するとともに、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

また、株式組入比率は、原則として高位を保つこととし、銘柄の入替え、追加等が必要な場合は随時行っていきます。

お知らせ

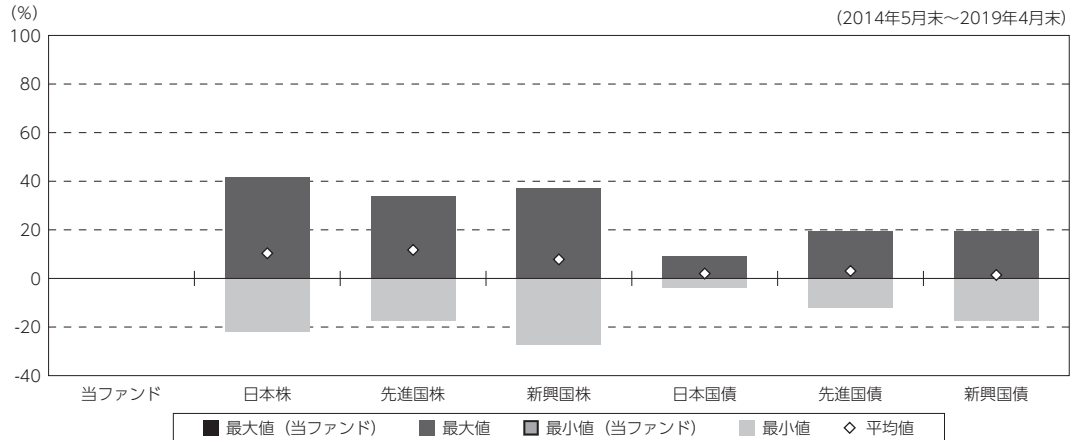
該当事項はございません。

当ファンドの概要

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>①「しんきん世界好配当利回り株マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標とします。</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株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>⑤資金動向および市況動向等に急激な変化が生じたとき等、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができないことがあります。</p>
主要投資対象	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 なお、株式等に直接投資することがあります。
運用方法	先進国・地域(日本を除く)の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目指して運用を行っています。
分配方針	<p>年1回の決算日に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益も含みます。)等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託者が基準価額水準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があります。</p>

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	-	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	-	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	-	10.4	11.7	7.8	2.0	3.1	1.4

(注) 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。

(注) 2014年5月から2019年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの騰落率につきましては、運用期間が1年未満であるため掲載していません。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

《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 - KOKUSAI 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、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、12ページの「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」をご参照ください。

(注) 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。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2019年5月10日現在)

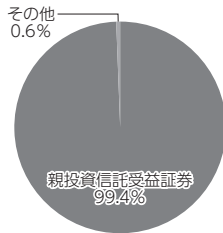
○組入上位ファンド

銘柄名	第1期末
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	99.4%
組入銘柄数	1銘柄

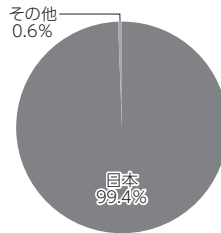
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しています。

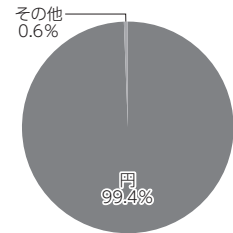
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しています。

(注) その他は、日本円による現金、コール・ローン等を示します。

純資産等

項目	第1期末
	2019年5月10日
純資産総額	117,481,686円
受益権総口数	120,137,547口
1万口当たり基準価額	9,779円

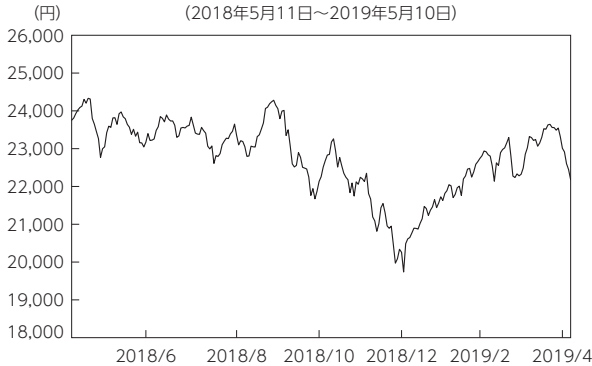
(注) 期中における追加設定元本額は118,983,123円、同解約元本額は552,998円です。

組入上位ファンドの概要

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

【基準価額の推移】

(2018年5月11日～2019年5月10日)



【1万口当たりの費用明細】

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	9 (9)	0.040 (0.040)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	44 (44)	0.195 (0.195)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.038 (0.038) (0.000)
合 計	62	0.273

期中の平均基準価額は、22,651円です。

- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注) 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。

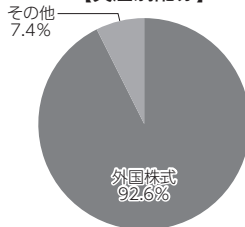
【組入上位10銘柄】

(2019年5月10日現在)

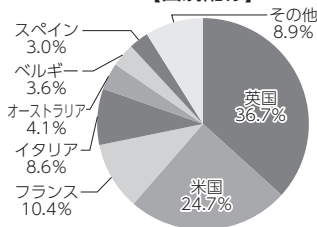
銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比 率
				%
1 AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	保険	米ドル	米国	5.5
2 STANDARD CHARTERED PLC	銀行	イギリス・ポンド	英国	5.1
3 HSBC HOLDINGS PLC	銀行	イギリス・ポンド	英国	4.5
4 ANGLO AMERICAN PLC	素材	イギリス・ポンド	英国	4.5
5 ENI SPA	エネルギー	ユーロ	イタリア	4.4
6 WM MORRISON SUPERMARKETS	食品・生活必需品小売り	イギリス・ポンド	英国	4.3
7 SANOFI	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	ユーロ	フランス	4.3
8 INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	米ドル	米国	4.2
9 SOUTH32 LTD	素材	オーストラリアドル	オーストラリア	4.1
10 PEARSON PLC	メディア・娯楽	イギリス・ポンド	英国	4.1
組入銘柄数		35銘柄		

- (注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しています。
(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しています。

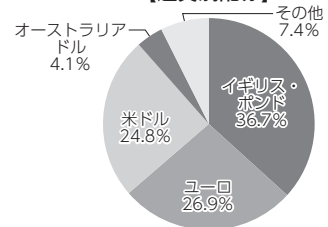
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しています。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

＜当ファンドの参考指標について＞

- ・参考指標はMSCI－KOKUSAI インデックス（除く日本・米ドルベース）を円換算し、2018年11月15日を10,000としてしんきんアセットマネジメント投信が算出したものです。
- ・ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。
- ・この情報はMSCIの営業秘密であり、またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

＜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＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害および一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○MSCI－KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI－KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

○NOMURA－BPI国債

NOMURA－BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA－BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。