

○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
投資対象	「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。
運用方針	①マザーファンド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。 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。 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株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。 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。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
収益分配方針	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(評価益も含まれます。)等とします。 ②分配金は、配当等収益を中心に安定した収益分配を行うことを目指し、委託者が基準価額等を勘案して決定します。

運用報告書(全体版)

しんきん 世界好配当利回り株ファンド (毎月決算型)

第149期(決算日:2018年6月11日)
第150期(決算日:2018年7月10日)
第151期(決算日:2018年8月10日)
第152期(決算日:2018年9月10日)
第153期(決算日:2018年10月10日)
第154期(決算日:2018年11月12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「しんきん世界好配当利回り株ファンド(毎月決算型)」は2018年11月12日に第154期の決算を行いました。

ここに、第149期から第154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

◇しんきん世界好配当利回り株ファンド（毎月決算型）	頁
最近30期の運用実績	1
当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
当作成期中（第149期～第154期）の運用経過等	3
1万口当たりの費用明細	8
売買及び取引の状況	9
株式売買比率	9
利害関係人との取引状況等	9
第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況	9
自社による当ファンドの設定・解約状況	10
組入資産の明細	10
投資信託財産の構成	10
資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
損益の状況	12
分配金のお知らせ	13
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	14
◇親投資信託の運用報告書	
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	16

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指標 [※]		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分	み 金 騰 落 率	ポ イ ン ト	期 騰 落 中 率			
125期(2016年6月10日)	円 5,776	円 50	% 1.2	ポイント 17,053	% △ 1.5	% 92.2	% —	百万円 5,850
126期(2016年7月11日)	5,254	50	△ 8.2	16,542	△ 3.0	95.0	—	5,397
127期(2016年8月10日)	5,466	50	5.0	16,793	1.5	94.0	—	5,673
128期(2016年9月12日)	5,518	50	1.9	16,816	0.1	97.3	—	5,817
129期(2016年10月11日)	5,573	50	1.9	16,948	0.8	94.2	—	5,907
130期(2016年11月10日)	5,650	50	2.3	17,479	3.1	95.7	—	6,031
131期(2016年12月12日)	6,468	50	15.4	19,652	12.4	90.2	—	6,875
132期(2017年1月10日)	6,400	50	△ 0.3	19,912	1.3	95.7	—	6,602
133期(2017年2月10日)	6,347	50	△ 0.0	20,007	0.5	93.9	—	6,524
134期(2017年3月10日)	6,366	50	1.1	20,683	3.4	94.7	—	6,627
135期(2017年4月10日)	6,144	50	△ 2.7	20,084	△ 2.9	94.5	—	6,498
136期(2017年5月10日)	6,499	50	6.6	21,215	5.6	95.4	—	6,929
137期(2017年6月12日)	6,239	50	△ 3.2	20,702	△ 2.4	91.0	—	6,786
138期(2017年7月10日)	6,461	50	4.4	21,591	4.3	94.4	—	7,245
139期(2017年8月10日)	6,362	50	△ 0.8	20,908	△ 3.2	91.0	—	7,472
140期(2017年9月11日)	6,191	50	△ 1.9	21,349	2.1	94.7	—	7,512
141期(2017年10月10日)	6,660	50	8.4	22,430	5.1	74.2	—	8,413
142期(2017年11月10日)	6,661	50	0.8	22,831	1.8	91.6	—	8,594
143期(2017年12月11日)	6,861	50	3.8	23,387	2.4	93.1	—	9,393
144期(2018年1月10日)	6,976	50	2.4	23,842	1.9	93.6	—	10,178
145期(2018年2月13日)	6,475	50	△ 6.5	22,220	△ 6.8	92.1	—	10,003
146期(2018年3月12日)	6,527	50	1.6	22,891	3.0	96.2	—	10,363
147期(2018年4月10日)	6,367	50	△ 1.7	22,363	△ 2.3	93.7	—	10,550
148期(2018年5月10日)	6,789	50	7.4	23,339	4.4	79.4	—	11,517
149期(2018年6月11日)	6,699	50	△ 0.6	23,733	1.7	89.0	—	12,028
150期(2018年7月10日)	6,698	50	0.7	24,063	1.4	95.0	—	12,746
151期(2018年8月10日)	6,518	50	△ 1.9	24,021	△ 0.2	94.4	—	13,061
152期(2018年9月10日)	6,294	50	△ 2.7	24,238	0.9	89.5	—	13,141
153期(2018年10月10日)	6,426	50	2.9	23,879	△ 1.5	94.8	—	14,028
154期(2018年11月12日)	6,215	50	△ 2.5	23,514	△ 1.5	95.3	—	13,966

(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、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

※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、2005年11月14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。）

※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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 標		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率		
第149期	(期 首) 2018年 5月10日	6,789	—	23,339	—	79.4	—
	5月末	6,570	△3.2	22,858	△2.1	91.1	—
	(期 末) 2018年 6月11日	6,749	△0.6	23,733	1.7	89.0	—
第150期	(期 首) 2018年 6月11日	6,699	—	23,733	—	89.0	—
	6月末	6,562	△2.0	23,357	△1.6	92.3	—
	(期 末) 2018年 7月10日	6,748	0.7	24,063	1.4	95.0	—
第151期	(期 首) 2018年 7月10日	6,698	—	24,063	—	95.0	—
	7月末	6,628	△1.0	24,410	1.4	92.2	—
	(期 末) 2018年 8月10日	6,568	△1.9	24,021	△0.2	94.4	—
第152期	(期 首) 2018年 8月10日	6,518	—	24,021	—	94.4	—
	8月末	6,496	△0.3	24,514	2.0	92.0	—
	(期 末) 2018年 9月10日	6,344	△2.7	24,238	0.9	89.5	—
第153期	(期 首) 2018年 9月10日	6,294	—	24,238	—	89.5	—
	9月末	6,692	6.3	25,202	4.0	92.1	—
	(期 末) 2018年10月10日	6,476	2.9	23,879	△1.5	94.8	—
第154期	(期 首) 2018年10月10日	6,426	—	23,879	—	94.8	—
	10月末	6,050	△5.9	23,234	△2.7	92.3	—
	(期 末) 2018年11月12日	6,265	△2.5	23,514	△1.5	95.3	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

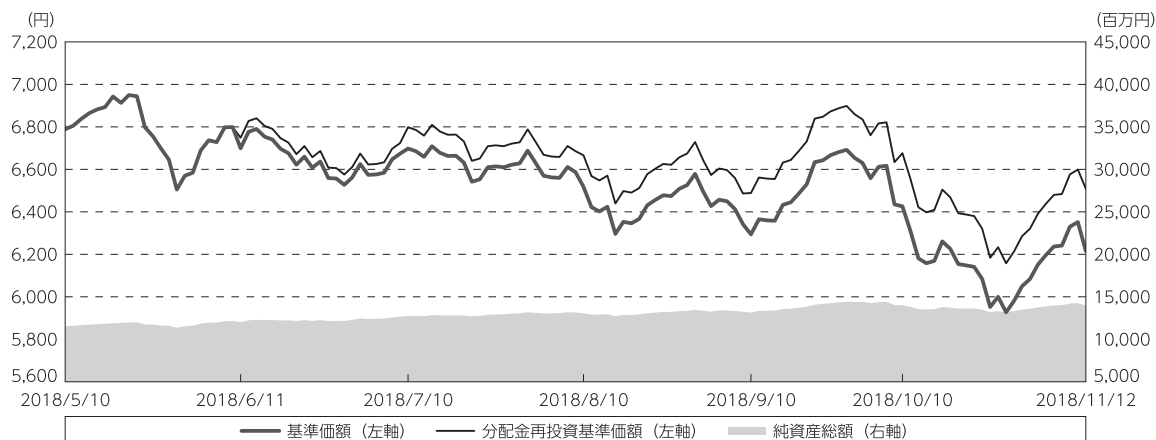
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当作成期中（第149期～第154期）の運用経過等（2018年5月11日～2018年11月12日）

<当作成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、作成期首(2018年5月10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。

<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。

当作成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>

- ・米国の経済成長や企業業績が堅調だったこと。
- ・欧州中央銀行(ECB)が、2019年夏までは現在の政策金利の水準を維持する方針を示したこと。
- ・米連邦準備制度理事会(FRB)が政策金利(FF金利)の誘導目標レンジを0.25%引き上げることを決定し、2018年の経済成長率とインフレ率の見通しを上方修正したこと。

<下落要因>

- ・米中貿易摩擦の懸念が強まったこと。
- ・イタリアの政治情勢の先行きに不透明感があつたこと。
- ・英国の欧州連合(EU)離脱の交渉が順調に進まなかったこと。

＜投資環境＞

(2018年5月～6月)

グローバル株式市場は下落しました。世界貿易において貿易摩擦を招くとの懸念を背景に、投資家のリスク志向が低下したため、上値の重い展開となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は下落しました。好調な企業業績が継続したことや、良好な内容の経済指標が支援材料となったものの、米中間の貿易摩擦の懸念が強まったことが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。イタリアの政治情勢の先行き不透明感や貿易の先行き不透明感の強まりが要因となりました。

(2018年7月～9月)

グローバル株式市場は上昇しました。7月には企業の決算発表の時期を迎え、多くの地域やセクターの企業が、総じて好調な利益を発表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。経済成長や企業業績が引き続き非常に堅調であり、これが米中貿易摩擦激化に係る懸念よりも材料視されました。ユーロ圏株式市場は横ばいとなりました。ECBが、2019年夏までは現在の水準を維持する方針を示したことが材料視され上昇したものの、イタリアの2019年度予算が、EUの財政ルールを順守できない可能性があるとの懸念から国債利回りが上昇したことや、これを受けて、新興国へのエクスポージャーを有することに対する懸念が高まったことなどが要因となり、特に銀行銘柄が総じて軟調に推移しました。

(2018年10月～11月)

グローバル株式市場は下落しました。米中貿易摩擦や世界的な成長減速によりリスク・オフのセンチメントとなったことが下落要因となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は下落しました。FRBが9月決定の利上げ以降、今後も追加利上げを継続的に実施する可能性を示唆したことが材料視されました。ユーロ圏株式市場は下落しました。世界の経済成長減速と貿易摩擦の影響に対する懸念が強まったことに加えて、欧州委員会（EC）がイタリアの2019年予算案に修正を求めたことなどが注目され、神経質な展開となりました。



<当ファンドのポートフォリオ>

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、当作成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った結果、組入銘柄数は当作成期首の51銘柄に対し、当作成期末時点では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当作成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	6.4%	7.0%	△ 0.6%
素材	8.4%	4.7%	3.7%
資本財・サービス	5.4%	10.4%	△ 5.0%
一般消費財・サービス	7.4%	9.6%	△ 2.2%
生活必需品	7.7%	8.2%	△ 0.5%
ヘルスケア	6.7%	13.0%	△ 6.3%
金融	30.8%	17.2%	13.6%
不動産	0.0%	2.9%	△ 2.9%
情報技術	12.9%	15.7%	△ 2.8%
コミュニケーション・サービス	9.8%	8.3%	1.5%
公益事業	4.6%	3.1%	1.5%

※比率は株式部分のみを計算。計算にはBloombergを使用。

当作成期を平均すると「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、「ヘルスケア」、「資本財・サービス」などの業種を低位に組み入れました。

「資本財・サービス」、「エネルギー」などの業種の組入れが、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、「金融」、「生活必需品」などの組入れが、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当作成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	0.4%	3.7%	△ 3.4%
	アメリカ	29.4%	67.0%	△37.6%
欧州地域	オーストリア	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	ベルギー	4.7%	0.4%	4.3%
	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	12.8%	4.3%	8.5%
	ドイツ	0.9%	3.7%	△ 2.8%
	アイルランド	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	イタリア	6.5%	0.9%	5.6%
	オランダ	0.7%	1.3%	△ 0.6%
	ノルウェー	0.2%	0.3%	△ 0.1%
	ポルトガル	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	スペイン	2.0%	1.2%	0.8%
	スウェーデン	0.0%	1.0%	△ 1.0%
	スイス	0.5%	3.1%	△ 2.6%
	イスラエル	0.0%	0.2%	△ 0.2%
イギリス	35.3%	6.8%	28.6%	
アジア・パシフィック地域	オーストラリア	5.0%	2.6%	2.4%
	香港	1.6%	1.4%	0.2%
	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。

当作成期を平均すると、「イギリス」、「フランス」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。

「ドイツ」、「カナダ」の組入れが、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、「イギリス」、「アメリカ」などの組入れが、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>

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。

当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資後）は△4.1%となり、同期間の参考指標の騰落率+0.8%を4.9ポイント下回りました。

<分配金>

収益分配金については、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益、売買益および基準価額等を勘案して、当作成期においては、1万口当たり各50円（税込み）、合計300円（税込み）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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2018年5月11日～ 2018年6月11日	2018年6月12日～ 2018年7月10日	2018年7月11日～ 2018年8月10日	2018年8月11日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月10日	2018年10月11日～ 2018年11月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.741%	50 0.741%	50 0.761%	50 0.788%	50 0.772%	50 0.798%
当期の収益	50	10	0	5	23	7
当期の収益以外	—	39	49	45	26	42
翌期繰越分配対象額	2,020	1,981	1,933	1,888	1,862	1,820

(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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2018年11月12日)

項 目	第149期～第154期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.770	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.440)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.275)	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)	(4)	(0.055)	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	0.033	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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
(株 式)	(2)	(0.033)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.136	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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
(株 式)	(9)	(0.136)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.024	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.022)	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)	(0)	(0.001)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	63	0.963	
作成期間の平均基準価額は、6,499円です。			

(注1) 作成期間の費用（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）を作成期間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

(2018年5月11日～2018年11月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第149期～第154期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	千口 1,227,088	千円 2,877,000	千口 —	千円 —

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年5月11日～2018年11月12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	第149期～第154期	
	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	16,540,630千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	17,249,351千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2018年11月12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。

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2018年5月11日～2018年11月12日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年5月11日～2018年11月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年11月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第148期末	第154期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		4,818,215	6,045,303	13,868,530

(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

(2018年11月12日現在)

項	目	第154期末	
		評価額	比率
		千円	%
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		13,868,530	98.3
コール・ローン等、その他		245,768	1.7
投資信託財産総額		14,114,298	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきん世界好配当利回り株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（16,370,225千円）の投資信託財産総額（16,452,712千円）に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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。2018年11月12日現在、1ドル=113.94円、1ユーロ=128.96円、1ポンド=147.39円、1オーストラリアドル=82.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
	2018年6月11日現在	2018年7月10日現在	2018年8月10日現在	2018年9月10日現在	2018年10月10日現在	2018年11月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,142,646,067	12,861,243,026	13,182,506,819	13,266,276,773	14,164,889,647	14,114,298,232
コール・ローン等	218,394,138	208,513,430	231,698,299	200,355,456	210,162,392	245,767,684
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(詳価額)	11,924,251,929	12,652,729,596	12,950,808,520	13,065,921,317	13,954,727,255	13,868,530,548
(B) 負債	114,272,395	114,919,537	121,259,823	124,901,893	136,430,892	147,900,134
未払収益分配金	89,781,078	95,154,518	100,195,327	104,391,526	109,155,094	112,355,537
未払解約金	8,839,071	4,963,450	4,437,484	3,607,202	9,845,740	16,804,608
未払信託報酬	15,620,923	14,771,929	16,593,253	16,873,337	17,400,473	18,703,901
未払利息	593	571	634	544	569	308
その他未払費用	30,730	29,069	33,125	29,284	29,016	35,780
(C) 純資産総額(A-B)	12,028,373,672	12,746,323,489	13,061,246,996	13,141,374,880	14,028,458,755	13,966,398,098
元本	17,956,215,759	19,030,903,769	20,039,065,418	20,878,305,386	21,831,018,982	22,471,107,451
次期繰越損益金	△ 5,927,842,087	△ 6,284,580,280	△ 6,977,818,422	△ 7,736,930,506	△ 7,802,560,227	△ 8,504,709,353
(D) 受益権総口数	17,956,215,759口	19,030,903,769口	20,039,065,418口	20,878,305,386口	21,831,018,982口	22,471,107,451口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,699円	6,698円	6,518円	6,294円	6,426円	6,215円

(注1) 当ファンドの第149期首元本額は16,964,474,291円、当作成期中(第149期～第154期)における追加設定元本額は6,835,874,338円、同一部解約元本額は1,329,241,178円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第149期0.6699円、第150期0.6698円、第151期0.6518円、第152期0.6294円、第153期0.6426円、第154期0.6215円です。

○損益の状況

項 目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2018年5月11日～ 2018年6月11日	2018年6月12日～ 2018年7月10日	2018年7月11日～ 2018年8月10日	2018年8月11日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月10日	2018年10月11日～ 2018年11月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 10,737	△ 12,689	△ 11,720	△ 14,265	△ 14,808	△ 8,897
支払利息	△ 10,737	△ 12,689	△ 11,720	△ 14,265	△ 14,808	△ 8,897
(B) 有価証券売買損益	△ 53,231,488	114,037,811	△ 235,673,575	△ 339,030,926	381,425,797	△ 320,294,296
売買益	850,864	114,244,592	1,192,321	830,609	388,805,938	5,818,273
売買損	△ 54,082,352	△ 206,781	△ 236,865,896	△ 339,861,535	△ 7,380,141	△ 326,112,569
(C) 信託報酬等	△ 15,651,164	△ 14,800,008	△ 16,626,377	△ 16,902,354	△ 17,429,489	△ 18,738,517
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 68,893,389	99,225,114	△ 252,311,672	△ 355,947,545	363,981,500	△ 339,041,710
(E) 前期繰越損益金	413,182,029	252,638,486	254,358,149	△ 97,183,032	△ 550,454,497	△ 292,187,290
(F) 追加信託差損益金	△6,182,349,649	△6,541,289,362	△ 6,879,669,572	△ 7,179,408,403	△ 7,506,932,136	△ 7,761,124,816
(配当等相当額)	(3,206,052,800)	(3,430,710,407)	(3,634,919,330)	(3,799,290,514)	(3,981,734,952)	(4,103,316,795)
(売買損益相当額)	(△9,388,402,449)	(△9,971,999,769)	(△10,514,588,902)	(△10,978,698,917)	(△11,488,667,088)	(△11,864,441,611)
(G) 計(D+E+F)	△5,838,061,009	△6,189,425,762	△ 6,877,623,095	△ 7,632,538,980	△ 7,693,405,133	△ 8,392,353,816
(H) 収益分配金	△ 89,781,078	△ 95,154,518	△ 100,195,327	△ 104,391,526	△ 109,155,094	△ 112,355,537
次期繰越損益金(G+H)	△5,927,842,087	△6,284,580,280	△ 6,977,818,422	△ 7,736,930,506	△ 7,802,560,227	△ 8,504,709,353
追加信託差損益金	△6,182,349,649	△6,541,289,362	△ 6,879,669,572	△ 7,179,408,403	△ 7,506,932,136	△ 7,774,607,481
(配当等相当額)	(3,209,956,231)	(3,431,422,161)	(3,635,351,996)	(3,800,006,969)	(3,983,225,559)	(4,090,070,369)
(売買損益相当額)	(△9,392,305,880)	(△9,972,711,523)	(△10,515,021,568)	(△10,979,415,372)	(△11,490,157,695)	(△11,864,677,850)
分配準備積立金	418,766,909	340,347,204	238,618,123	143,246,136	83,258,536	502,988
繰越損益金	△ 164,259,347	△ 83,638,122	△ 336,766,973	△ 700,768,239	△ 378,886,627	△ 730,604,860

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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。

<分配金の計算過程>

第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益(95,365,958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(3,209,956,231円)および分配準備積立金(413,182,029円)より分配対象収益は3,718,504,218円(10,000口当たり2,070円)であり、うち89,781,078円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,000,671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(3,431,422,161円)および分配準備積立金(415,501,051円)より分配対象収益は3,866,923,883円(10,000口当たり2,031円)であり、うち95,154,518円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,718,936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(3,635,351,996円)および分配準備積立金(337,094,514円)より分配対象収益は3,974,165,446円(10,000口当たり1,983円)であり、うち100,195,327円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,437,098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(3,800,006,969円)および分配準備積立金(237,200,564円)より分配対象収益は4,047,644,631円(10,000口当たり1,938円)であり、うち104,391,526円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,843,085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(3,983,225,559円)および分配準備積立金(141,570,545円)より分配対象収益は4,175,639,189円(10,000口当たり1,912円)であり、うち109,155,094円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,564,685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(4,103,553,034円)および分配準備積立金(82,811,175円)より分配対象収益は4,202,928,894円(10,000口当たり1,870円)であり、うち112,355,537円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
1万円当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

◇分配金を再投資される場合のお手取分配金は、自動けいぞく投資約款の規定に基づき、各決算日の翌営業日に再投資いたしました。

◇分配金をお受け取りになる場合の分配金は、各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

◇分配金のお取扱いについては、販売会社にお問い合わせください。

(注1) 分配金は、分配後の基準価額と各受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額が「普通分配金」となります。分配後の基準価額を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が「元本払戻金（特別分配金）」、残りの部分が「普通分配金」となります。

(注2) 個人の受益者の場合、収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。

(注3) 法人の受益者の場合、収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）が源泉徴収されます。

(注4) 当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

(注5) 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年11月12日現在）

<しんきん世界好配当利回り株マザーファンド>

下記は、しんきん世界好配当利回り株マザーファンド全体(7,171,711千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第148期末		第154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	千ドル	千円		
APPLE INC	33	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	830	1,632	7,153	815,012	保険	
BUCKLE INC/THE	1,073	1,031	2,243	255,604	小売	
CITIGROUP INC	—	268	1,765	201,186	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,567	1,380	6,502	740,937	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG SHS	167	134	185	21,098	各種金融	
FIRST SOLAR INC	52	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	4	—	—	—	消費者サービス	
GAP INC/THE	950	—	—	—	小売	
HARLEY-DAVIDSON INC	25	—	—	—	自動車・自動車部品	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	263	243	3,003	342,275	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	627	1,272	6,120	697,403	半導体・半導体製造装置	
JPMORGAN CHASE & CO	110	—	—	—	銀行	
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	91	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
KOHL'S CORP	96	—	—	—	小売	
ELI LILLY & CO	144	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LEUCADIA NATIONAL CORP	941	—	—	—	各種金融	
MATTEL INC	920	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MERCK & CO. INC.	164	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	124	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
OMNICOM GROUP	341	549	4,152	473,135	メディア・娯楽	
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	1,267	370	708	80,684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WELLS FARGO & CO	210	141	747	85,223	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,011	7,023	32,583	3,712,562	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	10	—	< 22.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	6	—	—	—	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	6	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	69	69	351	45,390	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	585	—	—	—	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	654	69	351	45,390	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	3,211	3,643	5,631	726,192	エネルギー	
INTESA SANPAOLOA	—	12,176	2,441	314,919	銀行	
UNICREDIT SPA	—	2,079	2,335	301,174	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,211	17,899	10,408	1,342,286	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 8.2% >	
(ユーロ…フランス)						
ALSTOM	762	890	3,387	436,838	資本財	
BNP PARIBAS	616	536	2,489	321,078	銀行	
COFACE SA	1,481	2,956	2,592	334,354	保険	
SANOFI	176	837	6,715	866,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	139	—	—	—	資本財	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	—	2,903	2,703	348,631	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,177	8,125	17,888	2,306,929	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 14.0% >	

銘柄	株数	第148期末		第154期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV WOLTERS KLUWER	百株 — 185	百株 1,252 —	千ユーロ 1,417 —	千円 182,784 —	銀行 商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	185 1	1,252 1	1,417 —	182,784 <1.1%>	
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA	—	2,481	3,932	507,134	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,481 1	3,932 —	507,134 <3.1%>	
(ユーロ…ベルギー) AGEAS	1,073	1,143	5,165	666,129	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,073 1	1,143 1	5,165 —	666,129 <4.0%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,302 10	30,971 12	39,164 —	5,050,655 <30.7%>	
(イギリス) ANGLO AMERICAN PLC BARCLAYS PLC CENTRICA PLC DIRECT LINE INSURANCE GROUP FERREXPO PLC GLAXOSMITHKLINE PLC HSBC HOLDINGS PLC LEGAL & GENERAL GROUP PLC WM MORRISON SUPERMARKETS PEARSON PLC ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP STANDARD CHARTERED PLC TESCO PLC WPP PLC	1,325 — 21,508 1,360 4,764 68 4,503 9,924 18,621 4,978 — 4,296 14,540 1,426	3,120 6,749 36,411 — — 770 7,084 9,563 21,293 5,487 14,727 7,595 10,864 1,161	千ポンド 5,267 1,193 5,618 — — 1,209 4,490 2,501 5,352 5,058 3,709 4,323 2,376 995	776,345 175,870 828,079 — — 178,315 661,831 368,755 788,844 745,608 546,806 637,304 350,214 146,755	素材 銀行 公益事業 保険 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 保険 食品・生活必需品小売り メディア・娯楽 銀行 食品・生活必需品小売り メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	87,317 12	124,831 12	42,097 —	6,204,732 <37.7%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG	102	—	千スイスフラン —	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	102 1	— —	— —	— <—%>	
(ノルウェー) DNB ASA	166	—	千ノルウェークローネ —	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	166 1	— —	— —	— <—%>	
(オーストラリア) SOUTH32 LTD	20,490	28,442	千オーストラリアドル 10,068	828,560	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,490 1	28,442 1	10,068 —	828,560 <5.0%>	
(香港) LI & FUNG LTD LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD NWS HOLDINGS LTD	14,120 780 9,940	— — —	千香港ドル — — —	— — —	耐久消費財・アパレル 小売 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,840 3	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	151,237 51	191,268 35	— —	15,796,511 <96.0%>	

- (注1) 邦貨換算金額は、2018年11月12日現在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) 邦貨換算金額欄の<>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り捨て。
(注4) ー印は組み入れなし。

運用報告書

親投資信託

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

第13期

(決算日：2018年5月10日)

しんきん世界好配当利回り株マザーファンドの第13期に係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とおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①日本を除く世界各国の配当利回りの高い企業の株式へ分散投資を行うことにより、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運用指図に関する権限は、シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。</p> <p>③株式の銘柄選定にあたっては、銘柄毎の配当利回り・増配期待・流動性に着目しつつ、企業のファンダメンタル分析も勘案して行います。</p> <p>④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>⑤株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>⑥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	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>③新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合には、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>④同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額10%以下とします。</p> <p>⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合には、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑦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5%以下とします。</p>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標*		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率				
9期(2014年5月12日)	16,114	17.7	15,817	18.6	95.6	—	—	10,814
10期(2015年5月11日)	19,934	23.7	19,910	25.9	96.7	—	—	10,206
11期(2016年5月10日)	16,045	△19.5	17,314	△13.0	92.7	—	—	8,139
12期(2017年5月10日)	20,408	27.2	21,215	22.5	96.4	—	—	9,513
13期(2018年5月10日)	23,753	16.4	23,339	10.0	79.9	—	—	16,556

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指標*		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
(期首) 2017年5月10日	20,408	—	21,215	—	96.4	—	—
5月末	19,752	△3.2	20,788	△2.0	95.0	—	—
6月末	20,251	△0.8	21,198	△0.1	93.5	—	—
7月末	20,386	△0.1	21,360	0.7	93.3	—	—
8月末	20,321	△0.4	21,321	0.5	95.8	—	—
9月末	21,779	6.7	22,309	5.2	93.5	—	—
10月末	22,172	8.6	22,893	7.9	93.7	—	—
11月末	22,593	10.7	23,029	8.5	95.2	—	—
12月末	23,256	14.0	23,518	10.9	92.0	—	—
2018年1月末	23,439	14.9	24,013	13.2	90.7	—	—
2月末	22,565	10.6	22,452	5.8	92.7	—	—
3月末	21,721	6.4	21,900	3.2	94.9	—	—
4月末	23,444	14.9	22,851	7.7	94.1	—	—
(期末) 2018年5月10日	23,753	16.4	23,339	10.0	79.9	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

※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、2005年11月14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。）

※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。

○第13期の運用経過等 (2017年5月11日～2018年5月10日)

＜当期中の基準価額等の推移＞

【基準価額の推移】



【参考指標の推移】



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＞

- ・2017年5月のフランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が勝利したことを受け、投資家のリスク選好が高まったこと。
- ・米国で税制改革法案が成立したこと。
- ・米国の輸入規制に対し各国の貿易対抗措置が打ち出されるとの過度な懸念が後退したこと。
- ・原油価格が大幅に上昇したこと。

＜下落要因＞

- ・朝鮮半島情勢をめぐる地政学リスクが高まったこと。
- ・米国を中心に、今後インフレ率の上昇を背景に長期金利が上昇するとの観測が強まったこと。
- ・トランプ政権が中国製品に対する高関税措置を導入したこと。
- ・ユーロ圏経済に減速の兆しが見られたこと。

＜投資環境＞

(2017年5月～6月)

グローバル株式市場は上昇しました。経済指標が好調な内容であったことや、5月7日のフランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が勝利したことを受け、投資家のリスク選好が高まりました。

市場別に見ると、米国株式市場は、好調な経済指標を背景に上昇しました。2017年1～3月期の国内総生産(GDP)成長率の改定値が前期比1.2%増となり、速報値の0.7%から上方修正されたことなどが材料視されました。ユーロ圏株式市場は、欧州中央銀行(ECB)のドラギ総裁の発言を受けて量的金融緩和策が今後縮小されるとの観測が広がったことから、下落しました。

(2017年7月～9月)

グローバル株式市場は上昇しました。経済指標が引き続き良好な内容となったことを受け、主要中央銀行の金融政策の方向性に特段の変更がないことが確認され、これが材料視されました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。トランプ大統領による税制改革への期待が追い風となりました。ユーロ圏株式市場は、良好な経済指標を背景に、景気敏感セクターがけん引する展開となり、上昇しました。

(2017年10月～12月)

グローバル株式市場は上昇しました。米国株式が上昇する一方で欧州株式が下落し、地域間のリターンにかい離が見られる展開となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。トランプ政権が重要政策の一つと位置付けている税制改革に関連して、法人税の恒久的減税などを柱とする税制改革法案が成立したことが市場で好感されました。ユーロ圏株式市場は、経済指標でドイツ企業景況感指数が過去最高に迫る水準を維持し、失業率は低下・改善傾向を継続し、インフレ率も安定した推移をたどるなど景気の回復基調が続く中、利益確定売りに押される展開となり下落して終えました。

(2018年1月～3月)

グローバル株式市場は下落しました。2月には、米国の雇用統計で賃金上昇率が予想を上回る高水準となったため、米国を中心に、今後インフレ率の上昇を背景に長期金利が上昇するとの観測が強まったことが、世界的な株式市場下落の要因となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は下落しました。トランプ政権が中国製品に対する高関税措置の導入を発表したことも嫌気されました。ユーロ圏株式市場は下落しました。ユーロ圏経済に減速の兆しが見られたことも材料視されました。

(2018年4月～5月)

グローバル株式市場は上昇しました。米国の輸入規制に対し各国の貿易対抗措置が打ち出されるとの懸念が後退したこと、また、原油価格が需給バランスや中東情勢の緊迫化を背景に大幅に上昇したことなどが支障材料となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。経済指標の好調な内容が継続したこと、石油関連セクターが優位に展開したこと、貿易摩擦に対する懸念が後退したことなどが下支え要因となりました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。一部の先行指標がユーロ圏の経済活動の減速を示したものの、株式市場はエネルギー関連セクターの上昇にけん引される展開となりました。

<当ファンドのポートフォリオ>

設定・解約および銘柄の収益見通し、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った結果、組入銘柄数は期首の50銘柄に対し、期末時点では51銘柄になりました。

なお、ファンドの追加設定に伴い、当期末時点で一時的に現金等の比率が高くなっています。

(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下表のとおりです。

業種	ポートフォリオ	参考指標	差異
エネルギー	7.9%	6.7%	1.3%
素材	1.9%	5.0%	△ 3.1%
資本財・サービス	7.1%	10.6%	△ 3.5%
一般消費財・サービス	16.3%	11.6%	4.7%
生活必需品	7.0%	9.0%	△ 2.0%
ヘルスケア	4.3%	12.8%	△ 8.5%
金融	32.7%	18.5%	14.2%
不動産	0.0%	3.0%	△ 3.0%
情報技術	16.0%	17.1%	△ 1.2%
電気通信サービス	0.9%	2.6%	△ 1.7%
公益事業	6.0%	3.2%	2.8%

※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」、「一般消費財・サービス」などの業種を参考指標と比較して高位に組み入れ、「ヘルスケア」、「資本財・サービス」などの業種を低位に組み入れました。

「エネルギー」、「一般消費財・サービス」などの業種の組入れが、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、「ヘルスケア」、「素材」などの組入れが、主なマイナス要因になりました。

(国別構成)

参考指標対比でみた国別の期中平均組入比率は下表のとおりです。

地 域	国 名	ポートフォリオ	参 考 指 標	差 異
北米地域	カナダ	1.1%	3.8%	△ 2.7%
	アメリカ	42.9%	64.9%	△22.1%
欧州地域	オーストリア	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	ベルギー	4.6%	0.5%	4.2%
	デンマーク	0.0%	0.7%	△ 0.7%
	フィンランド	2.4%	0.4%	2.0%
	フランス	10.7%	4.4%	6.3%
	ドイツ	1.4%	3.9%	△ 2.5%
	アイルランド	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	イタリア	4.8%	1.0%	3.9%
	オランダ	0.8%	1.5%	△ 0.7%
	ノルウェー	0.5%	0.3%	0.3%
	ポルトガル	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	スペイン	0.0%	1.4%	△ 1.4%
	スウェーデン	0.0%	1.1%	△ 1.1%
	スイス	0.7%	3.3%	△ 2.6%
イスラエル	0.0%	0.2%	△ 0.2%	
アジア・パシフィック地域	イギリス	25.4%	7.2%	18.2%
	オーストラリア	0.9%	2.8%	△ 1.9%
	香港	3.7%	1.4%	2.3%
	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」、「フランス」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」、「アメリカ」の組入れが、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、「ドイツ」、「カナダ」などの組入れが、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＞

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+16.4%となり、同期間の参考指標の騰落率+10.0%を6.4ポイント上回りました。

＜今後の運用方針＞

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、銘柄の加除および入替え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

(2017年 5 月11日～2018年 5 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 13 (13)	% 0.059 (0.059)	(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 (株 式)	36 (36)	0.167 (0.167)	(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)	9 (9) (0)	0.041 (0.041) (0.000)	(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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	58	0.267	
期中の平均基準価額は、21,806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

(2017年5月11日～2018年5月10日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 12,690	千ドル 41,148	百株 16,922	千ドル 49,610
	カナダ	3	千カナダドル 238	2	千カナダドル 128
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	442	943	217 (-)	428 (23)
	イタリア	2,445	3,362	1,231	1,652
	フランス	1,876	7,186	1,399	4,663
	オランダ	125	492	61	234
	ベルギー	665	2,574	371	1,501
	フィンランド	1,196	1,817	2,639	4,493
	国	イギリス	76,835	千ポンド 26,260	31,694
スイス		69	千スイスフラン 566	34	千スイスフラン 272
ノルウェー		95	千ノルウェークローネ 1,484	450	千ノルウェークローネ 6,933
オーストラリア		20,490	千オーストラリアドル 7,270	-	千オーストラリアドル -
香港		17,170	千香港ドル 15,641	20,990	千香港ドル 30,107

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2017年5月11日～2018年5月10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	20,710,021千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,200,858千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.69

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月11日～2018年5月10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

(2018年5月10日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
APPLE INC	94	33	626	68,893	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	548	830	4,385	482,228	保険
BGC PARTNERS INC-CL A	1,720	—	—	—	各種金融
BUCKLE INC/THE	—	1,073	2,484	273,231	小売
CISCO SYSTEMS INC	878	1,567	7,218	793,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG SHS	784	167	289	31,851	各種金融
FIRST SOLAR INC	439	52	366	40,317	半導体・半導体製造装置
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	38	4	259	28,572	消費者サービス
GAP INC/THE	722	950	2,776	305,319	小売
HOLLYFRONTIER CORP	717	—	—	—	エネルギー
HARLEY-DAVIDSON INC	16	25	103	11,336	自動車・自動車部品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	106	263	3,761	413,628	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	545	627	3,408	374,825	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	231	110	1,249	137,425	銀行
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	860	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	249	91	572	63,002	耐久消費財・アパレル
KOHL'S CORP	198	96	595	65,438	小売
ELI LILLY & CO	94	144	1,148	126,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEUCADIA NATIONAL CORP	622	941	2,320	255,121	各種金融
MATTEL INC	—	920	1,334	146,720	耐久消費財・アパレル
MERCK & CO. INC.	107	164	950	104,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	81	124	1,210	133,137	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP	—	341	2,536	278,936	メディア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	48	—	—	—	食品・飲料・タバコ
STAPLES INC	3,367	—	—	—	小売
TIME INC	339	—	—	—	メディア
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	1,081	1,267	2,686	295,398	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WELLS FARGO & CO	347	210	1,133	124,690	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄	銘柄	数 < 比率 >	数 < 比率 >	
			25	22	< 27.5% >
(カナダ)			千カナダドル		
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	6	436	37,364	保険
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄	銘柄	数 < 比率 >	数 < 比率 >	
			1	1	< 0.2% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	45	69	465	60,592	自動車・自動車部品

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド - 第13期 -

銘柄	株数	期首(前期末)		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	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		383	585	836	108,947	電気通信サービス
小計	株数・金額	428	654	1,301	169,539	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		1,996	3,211	5,358	697,777	エネルギー
小計	株数・金額	1,996	3,211	5,358	697,777	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<4.2%>	
(ユーロ…フランス)						
ALSTOM		499	762	2,943	383,391	資本財
BNP PARIBAS		339	616	3,864	503,241	銀行
COFACE SA		1,455	1,481	1,558	203,020	保険
SANOFI		141	176	1,172	152,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		264	139	619	80,727	資本財
小計	株数・金額	2,700	3,177	10,159	1,323,028	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<8.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER		121	185	838	109,192	商業・専門サービス
小計	株数・金額	121	185	838	109,192	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS		780	1,073	4,772	621,523	保険
小計	株数・金額	780	1,073	4,772	621,523	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<3.8%>	
(ユーロ…フィンランド)						
FORTUM OYJ		1,442	-	-	-	公益事業
小計	株数・金額	1,442	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
ユーロ計	株数・金額	7,470	8,302	22,430	2,921,062	
	銘柄数<比率>	11	10	-	<17.6%>	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		-	1,325	2,320	345,467	素材
CENTRICA PLC		11,007	21,508	3,343	497,836	公益事業
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		970	1,360	505	75,209	保険
FERREXPO PLC		-	4,764	1,130	168,352	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC		44	68	101	15,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC		4,133	4,503	3,240	482,466	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		6,560	9,924	2,770	412,574	保険
WM MORRISON SUPERMARKETS		4,144	18,621	4,569	680,422	食品・生活必需品小売り
PEARSON PLC		3,022	4,978	4,550	677,636	メディア
STANDARD CHARTERED PLC		-	4,296	3,218	479,298	銀行
TESCO PLC		12,291	14,540	3,515	523,504	食品・生活必需品小売り
WPP PLC		-	1,426	1,812	269,863	メディア
小計	株数・金額	42,176	87,317	31,079	4,627,722	
	銘柄数<比率>	8	12	-	<28.0%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		-	102	798	87,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG		67	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	67	102	798	87,344	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.5%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		521	166	2,586	35,200	銀行
小計	株数・金額	521	166	2,586	35,200	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.2%>	

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド－第13期－

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(オーストラリア) SOUTH32 LTD	百株 —	百株 20,490	千オーストラリアドル 7,888	千円 647,189	素材
小 計	—	20,490	7,888	647,189	
	株数・金額 銘柄数<比率>	—	1	—	<3.9%>
(香港) LI & FUNG LTD LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD NWS HOLDINGS LTD	9,280 4,040 15,340	14,120 780 9,940	千香港ドル 5,916 2,671 14,651	82,887 37,427 205,268	耐久消費財・アパレル 小売 資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,660 3	24,840 3	23,239 —	325,583 <2.0%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	93,144 50	151,237 51	—	13,236,074 <79.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >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り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,236,074	% 79.9
コール・ローン等、その他	3,328,907	20.1
投資信託財産総額	16,564,981	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純資産(15,748,299千円)の投資信託財産総額(16,564,981千円)に対する比率は95.1%です。

(注3) 外貨建資産は、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。2018年5月10日現在、1ドル=109.96円、1カナダドル=85.59円、1ユーロ=130.23円、1ポンド=148.90円、1スイスフラン=109.34円、1ノルウェークローネ=13.61円、1オーストラリアドル=82.04円、1香港ドル=14.01円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	17,272,926,413	
コール・ローン等	3,282,087,297	
株式(評価額)	13,236,074,682	
未収入金	710,517,653	
未収配当金	44,246,781	
(B) 負債	716,837,505	
未払金	716,827,345	
未払利息	2,032	
その他未払費用	8,128	
(C) 純資産総額(A-B)	16,556,088,908	
元本	6,970,102,714	
次期繰越損益金	9,585,986,194	
(D) 受益権総口数	6,970,102,714口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,753円	

(注1) 当親投資信託の期首元本額は4,661,766,572円、期中追加設定元本額は5,611,416,261円、期中一部解約元本額は3,303,080,119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、しんきん世界好配当利回り株ファンド(毎月決算型)4,818,215,340円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,054,972,092円、しんきん世界アロケーションファンド459,718,645円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)580,013,691円、SKAM世界アロケーション安定型(年金)(適格機関投資家限定)57,182,946円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,3753円です。

○損益の状況 (2017年5月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	347,040,609	
受取配当金	347,332,414	
支払利息	△ 291,805	
(B) 有価証券売買損益	1,508,159,416	
売買益	2,492,970,242	
売買損	△ 984,810,826	
(C) 保管費用等	△ 5,389,260	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,849,810,765	
(E) 前期繰越損益金	4,852,007,133	
(F) 追加信託差損益金	6,632,576,419	
(G) 解約差損益金	△3,748,408,123	
(H) 計(D+E+F+G)	9,585,986,194	
次期繰越損益金(H)	9,585,986,194	

(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>

ファンドの受託会社である株式会社しんきん信託銀行が、平成29年9月19日付けで三菱UFJ信託銀行株式会社と合併したことにより、受託会社を三菱UFJ信託銀行株式会社とする約款の変更を行いました。