

○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／債券
信託期間	無期限
主要投資対象	投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）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。以下同じ。）を主要投資対象とします。
運用方針	<p>①主として、投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。））に投資し、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運用を行います。</p> <p>②運用にあたっては、新興国を含む世界各国の公社債等（日本を除く）への分散投資を目的として、以下に掲げるマザーファンドの受益証券およびケイマン籍円建外国投資信託の受益証券に、それぞれ以下に定める範囲内で投資します。</p> <p>【証券投資信託】</p> <p>しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ……30%（±10%）</p> <p>しんきん米国ソブリン債マザーファンド ……20%（±10%）</p> <p>しんきん高格付外国債券マザーファンド ……30%（±10%）</p> <p>【ケイマン籍円建外国投資信託】</p> <p>ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）・円ヘッジなシクラスSユニッツ……20%（±10%）</p> <p>③実質組入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投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>⑤市況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>
投資制限	<p>①上記投資信託証券、短期社債等コモダージュ・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。</p> <p>②外貨建資産への直接投資は行いません。</p>
収益分配方針	<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。）等とします。</p> <p>②分配金は、利子・配当収益等を中心に安定した収益分配を行うことを目指し、委託会社が基準価額等を勘案し決定します。</p>

■運用報告書に関しては、下記にお問い合わせ下さい。

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

運用報告書(全体版)

しんきんグローバル債券ファンド (奇数月決算型) 愛称：金利の卵

第39期（決算日：2014年9月18日）
 第40期（決算日：2014年11月18日）
 第41期（決算日：2015年1月19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「しんきんグローバル債券ファンド（奇数月決算型）」は2015年1月19日に第41期の決算を行いました。

ここに謹んで第39期～第41期中の運用状況と収益分配金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>

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

◇しんきんグローバル債券ファンド（奇数月決算型）	頁
最近15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39期～第41期）の運用経過等	3
1万口当たりの費用明細	6
売買及び取引の状況	7
利害関係人との取引状況等	7
組入資産の明細	7
投資信託財産の構成	8
資産、負債、元本及び基準価額の状況	9
損益の状況	10
分配金のお知らせ	11
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	12
「ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）・円ヘッジなシクラスSユニット」の運用状況	16
◇親投資信託の運用報告書	
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	26
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	35
しんきん高格付外国債券マザーファンド	44

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			しんきん州 ソブリン債 マザーファンド 組入比率	しんきん米 ソブリン債 マザーファンド 組入比率	しんきん国 高格付外国債 マザーファンド 組入比率	んきん債券 組入比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額	
	(分配落)	税 分	達 配							み 金
	円		円						百万円	
27期(2012年9月18日)	8,066		20		1.8	30.3	19.3	29.6	19.8	72
28期(2012年11月19日)	8,321		30		3.5	29.6	20.0	29.6	19.5	67
29期(2013年1月18日)	9,270		30		11.8	30.1	19.8	29.8	18.8	70
30期(2013年3月18日)	9,530		30		3.1	29.3	19.7	30.0	20.0	72
31期(2013年5月20日)	10,320		40		8.7	29.6	19.8	29.5	20.0	71
32期(2013年7月18日)	9,705		40		△ 5.6	30.0	19.6	30.0	19.6	65
33期(2013年9月18日)	9,565		40		△ 1.0	29.6	19.8	29.8	19.9	62
34期(2013年11月18日)	9,747		50		2.4	29.9	19.8	29.6	19.5	61
35期(2014年1月20日)	10,009		50		3.2	28.8	19.0	29.0	21.8	60
36期(2014年3月18日)	9,973		50		0.1	29.9	19.8	30.1	19.6	60
37期(2014年5月19日)	10,082		50		1.6	29.8	19.9	29.8	19.6	59
38期(2014年7月18日)	10,057		50		0.2	29.5	19.7	29.8	20.0	57
39期(2014年9月18日)	10,411		50		4.0	29.7	19.8	29.9	19.7	57
40期(2014年11月18日)	11,066		50		6.8	29.8	19.7	29.7	19.8	60
41期(2015年1月19日)	10,897		50		△ 1.1	28.6	20.2	30.0	20.3	59

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たり。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドは、複数の投資信託に分散投資を行うことで、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。

(注4) 投資信託証券組入比率は、「ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ(ケイマン)ーエマーキング・マーケット・デット・ポートフォリオ(適格機関投資家限定)・円ヘッジなしクラスSユニット」(以下、「ウエリントンEMDP」といいます。)の組入比率です。

○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		しんきん ソブマザ 組入	しんきん ソブマザ 組入	しんきん ソブマザ 組入	しんきん ソブマザ 組入	しんきん ソブマザ 組入	しんきん ソブマザ 組入	しんきん ソブマザ 組入	投資信託 証券比率
		円	騰落率								
第39期	(期首) 2014年7月18日	10,057	—	—	—	—	—	—	—	—	20.0
	7月末	10,158	1.0	29.8	19.8	29.5	19.6	29.5	19.6	19.6	19.6
	8月末	10,299	2.4	29.7	19.7	29.6	19.9	29.6	19.9	19.9	19.9
	(期末) 2014年9月18日	10,461	4.0	29.7	19.8	29.9	19.7	29.9	19.7	19.7	19.7
第40期	(期首) 2014年9月18日	10,411	—	29.7	19.8	29.9	19.7	29.9	19.7	19.7	19.7
	9月末	10,476	0.6	29.5	20.0	29.7	19.8	29.7	19.8	19.8	19.8
	10月末	10,501	0.9	29.4	20.1	29.6	19.9	29.6	19.9	19.9	19.9
	(期末) 2014年11月18日	11,116	6.8	29.8	19.7	29.7	19.8	29.7	19.8	19.8	19.8
第41期	(期首) 2014年11月18日	11,066	—	29.8	19.7	29.7	19.8	29.7	19.8	19.8	19.8
	11月末	11,243	1.6	29.8	19.8	29.5	19.9	29.5	19.9	19.9	19.9
	12月末	11,294	2.1	29.3	20.0	29.8	20.1	29.8	20.1	20.1	20.1
	(期末) 2015年1月19日	10,947	△1.1	28.6	20.2	30.0	20.3	30.0	20.3	20.3	20.3

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

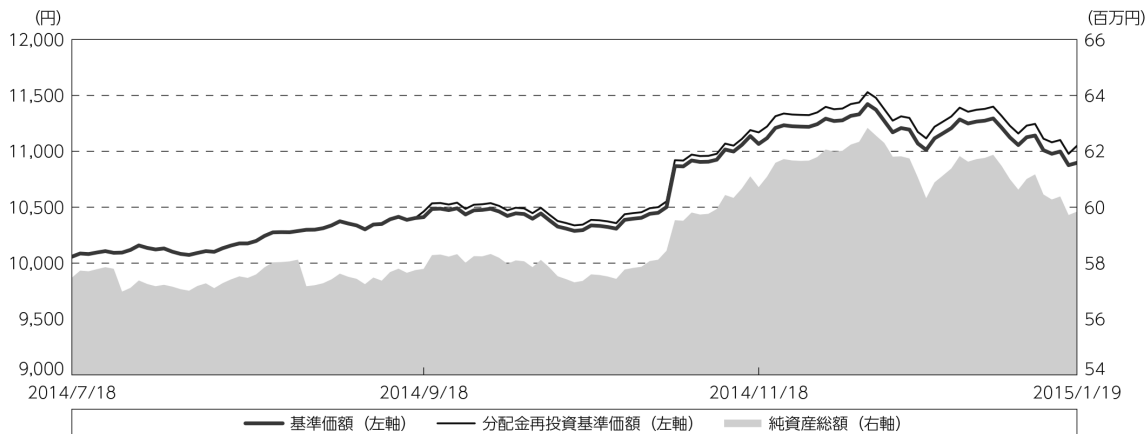
○当作成期中（第39期～第41期）の運用経過等（2014年7月19日～2015年1月19日）

<基準価額の主な変動要因>

当作成期間中の基準価額は10,057円（2014年7月18日現在）でスタートし、2015年1月19日に10,897円となりました。当作成期間中の収益分配金累計額150円（税込み）を加えると11,047円となり、騰落率は+9.9%（分配金再投資後）となりました。

基準価額の主な変動要因としては、日銀の追加金融緩和により円安が進んだこと、および各国の中央銀行による追加金融緩和を要因に、主要先進国においては債券が買われ金利が低下したことが挙げられます。

当作成期間中の基準価額の推移



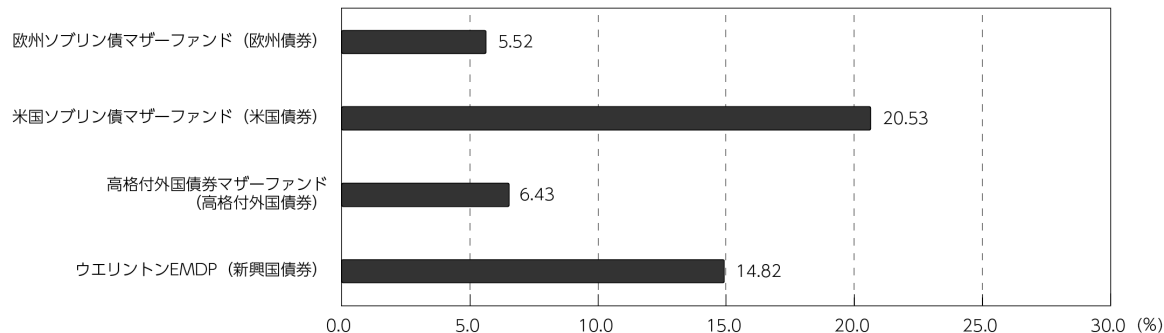
(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2014年7月18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。

当作成期間中の組み入れているファンドの基準価額の騰落率は以下のとおりです。

当作成期間中の各投資信託証券の騰落率

(ご参考)



(注) () 内は、各投資信託証券の主な組入対象資産

＜投資環境＞

当作成期間の投資環境としては、日銀や、欧州中央銀行（ECB）など、各国の中央銀行による追加金融緩和や、原油価格下落を背景としたロシアをはじめとする産油国経済に対する懸念を要因に、主要先進国においては債券が買われ金利が低下しました。

また、各国中央銀行による金融緩和を背景に、米国株式を中心としたリスク資産も買われる展開となりました。

為替市場では、日銀の追加金融緩和などを要因として、円安が進む展開となりましたが、ユーロに関してはECBの追加金融緩和や、ユーロ圏経済と関係の深いロシア経済に対する懸念などを要因として、対米ドルで下落しました。

新興国債券の信用スプレッド（米国債との利回り格差を示す信用スプレッドの拡大は、一般的に市場において新興国の信用力が低下していると考えられます。）は、原油価格下落を背景としたロシアをはじめとする産油国経済に対する懸念を要因に、新興国から先進国に投資資金が向かったことを背景に、拡大しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当ファンドのポートフォリオは、欧州債券（「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」）を30%±10%、米国債券（「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」）を20%±10%、高格付外国債券（「しんきん高格付外国債券マザーファンド」）を30%±10%、新興国債券（「ウエリントンEMDP」）を20%±10%、の組入比率となるよう期中を通じて調整しました。

（マザーファンド等のポートフォリオ）

「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」については、期中を通じて、ドイツ、フランス、オランダ、オーストリアおよびベルギーの各国債でポートフォリオを構築し、組入比率を高位に維持しました。

「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」については、期中を通じて、米国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：IBRD）および米州開発銀行（IADB）の債券を組み入れてポートフォリオを構築し、組入比率を高位に維持しました。

「しんきん高格付外国債券マザーファンド」については、期中を通じて、イギリス、オーストラリア、カナダおよびノルウェーの各国債でポートフォリオを構築し、組入比率を高位に維持しました。

「ウエリントンEMDP」については、期中を通じて、アフリカ、中東、欧州、中南米およびアジアなど世界各国の新興国の国債（原則としてドル建、ユーロ建、現地通貨建）や、準ソブリン債などでポートフォリオを構築しました。なお、準ソブリン債とは、発行体が政府による利払い・元本の償還が遅滞なく行われるための直接的保証を受けており、政府の保有割合が半分以上であり、政府との密接な関係に基づく恩恵を受けている企業の発行する債券をいいます。

＜分配金＞

第39期から第41期の収益分配金につきましては、経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案して、50円（1万口当たり、税込み）とさせていただきます。

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をさせていただきます。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第39期	第40期	第41期
	2014年7月19日～ 2014年9月18日	2014年9月19日～ 2014年11月18日	2014年11月19日～ 2015年1月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.478%	50 0.450%	50 0.457%
当期の収益	50	42	25
当期の収益以外	—	7	24
翌期繰越分配対象額	1,616	2,203	2,179

（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、欧州債券（「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」）を30%±10%、米国債券（「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」）を20%±10%、高格付外国債券（「しんきん高格付外国債券マザーファンド」）を30%±10%、新興国債券（「ウエリントンEMD P」）を20%±10%の組入比率となるように投資し、投資信託財産の着実な成長と安定した収益確保を目指して運用を行います。

（マザーファンド等の今後の運用方針）

「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」については、ユーロ圏各国の国債、政府機関債および国際機関債を投資対象として、運用を行います。

「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」については、米国の国債、政府機関債および国際機関債を投資対象として、運用を行います。

「しんきん高格付外国債券マザーファンド」については、日本、米国、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国を除く世界各国の国債、政府機関債、地方債および国際機関債を投資対象として、運用を行います。

「ウエリントンEMD P」については、原則としてドル建、ユーロ建、現地通貨建の新興国の国債、準ソブリン債、国際機関債を投資対象として、運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月19日～2015年1月19日)

項 目	第39期～第41期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.520	(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)	(23)	(0.222)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.271)	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)	(3)	(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) そ の 他 費 用	2	0.017	(b) 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)	(0.014)	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)	(0.003)	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)	外貨建資産について生じた雑費
合 計	57	0.537	
作成期間の平均基準価額は、10,661円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のか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) 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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

○売買及び取引の状況

(2014年7月19日～2015年1月19日)

投資信託証券

銘柄		第39期～第41期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ウエリントンE M D P	千口 0.0686	千円 700	千口 0.0655	千円 700

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第39期～第41期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 485	千円 800
	しんきん米国ソブリン債マザーファンド	-	-	952	1,400
	しんきん高格付外国債券マザーファンド	411	600	582	800

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年7月19日～2015年1月19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1月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第38期末	第41期末		
		口数	口数	評価額	比率
	ウエリントンE M D P	千口 1.085	千口 1.088	千円 12,118	% 20.3
合	計	口数・金額 1.085	1.088	12,118	
	銘柄数<比率>	1	1	<20.3%>	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘 柄	第38期末	第41期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	11,030	10,545	17,106
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	8,400	7,447	12,081
しんきん高格付外国債券マザーファンド	12,663	12,493	17,970

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年1月19日現在)

項 目	第41期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	12,118	20.1
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	17,106	28.4
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	12,081	20.1
しんきん高格付外国債券マザーファンド	17,970	29.8
コール・ローン等、その他	947	1.6
投資信託財産総額	60,222	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきん欧州ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（10,170,723千円）の投資信託財産総額（10,627,472千円）に対する比率は95.7%です。

(注3) しんきん米国ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（11,857,516千円）の投資信託財産総額（11,915,340千円）に対する比率は99.5%です。

(注4) しんきん高格付外国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（2,230,920千円）の投資信託財産総額（2,244,651千円）に対する比率は99.4%です。

(注5) 外貨建て資産は、当作成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1月19日現在、1ドル=117.39円、1カナダドル=98.06円、1ユーロ=135.70円、1ポンド=177.65円、1ノルウェークローネ=15.54円、1オーストラリアドル=96.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第39期末	第40期末	第41期末
	2014年9月18日現在	2014年11月18日現在	2015年1月19日現在
	円	円	円
(A) 資産	58,170,050	61,090,867	60,222,292
コール・ローン等	707,671	956,305	945,533
投資信託受益証券(評価額)	11,398,978	12,050,908	12,118,390
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	17,143,908	18,069,132	17,106,160
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	11,462,241	11,967,987	12,081,678
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	17,257,252	18,046,535	17,970,531
未収入金	200,000	—	—
(B) 負債	378,248	375,040	382,248
未払収益分配金	277,564	274,336	274,576
未払信託報酬	100,177	100,201	107,132
その他未払費用	507	503	540
(C) 純資産総額(A-B)	57,791,802	60,715,827	59,840,044
元本	55,512,936	54,867,202	54,915,399
次期繰越損益金	2,278,866	5,848,625	4,924,645
(D) 受益権総口数	55,512,936口	54,867,202口	54,915,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,411円	11,066円	10,897円

(注1) 当ファンドの第39期期首元本額は57,151,595円、当作成期中(第39期～第41期)における追加設定元本額は1,787,536円、同一解約元本額は4,023,732円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第39期1.0411円、第40期1.1066円、第41期1.0897円です。

○損益の状況

項 目	第39期	第40期	第41期
	2014年7月19日～ 2014年9月18日	2014年9月19日～ 2014年11月18日	2014年11月19日～ 2015年1月19日
	円	円	円
(A) 配当等収益	950,232	1	-
受取配当金	950,229	-	-
受取利息	3	1	-
(B) 有価証券売買損益	1,382,543	3,965,384	△ 559,687
売買益	1,787,973	3,973,269	489,743
売買損	△ 405,430	△ 7,885	△ 1,049,430
(C) 信託報酬等	△ 100,684	△ 100,704	△ 107,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,232,091	3,864,681	△ 667,359
(E) 前期繰越損益金	4,977,706	6,805,961	10,290,089
(F) 追加信託差損益金	△4,653,367	△ 4,547,681	△ 4,423,509
(配当等相当額)	(1,661,273)	(1,691,763)	(1,809,514)
(売買損益相当額)	(△6,314,640)	(△ 6,239,444)	(△ 6,233,023)
(G) 計(D+E+F)	2,556,430	6,122,961	5,199,221
(H) 収益分配金	△ 277,564	△ 274,336	△ 274,576
次期繰越損益金(G+H)	2,278,866	5,848,625	4,924,645
追加信託差損益金	△4,653,367	△ 4,547,681	△ 4,423,509
(配当等相当額)	(1,661,876)	(1,692,070)	(1,810,087)
(売買損益相当額)	(△6,315,243)	(△ 6,239,751)	(△ 6,233,596)
分配準備積立金	7,310,020	10,396,306	10,157,759
繰越損益金	△ 377,787	-	△ 809,605

(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39期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,138,705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(1,661,876円)および分配準備積立金(6,448,879円)より分配対象収益は9,249,460円(10,000口当たり1,666円)であり、うち277,564円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益(234,810円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,259,022円)、信託約款に規定する収益調整金(1,692,070円)および分配準備積立金(7,176,810円)より分配対象収益は12,362,712円(10,000口当たり2,253円)であり、うち274,336円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益(142,246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(1,810,087円)および分配準備積立金(10,290,089円)より分配対象収益は12,242,422円(10,000口当たり2,229円)であり、うち274,576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39期	第40期	第41期
1 万口当たり分配金（税込み）	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）」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。

<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）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年1月19日現在）

<しんきん欧州ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド全体(6,551,220千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第41期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ								
ドイツ	32,900	42,238	5,731,749	53.9	—	34.4	—	19.6
フランス	13,100	16,684	2,264,147	21.3	—	11.8	—	9.5
オランダ	6,000	6,950	943,128	8.9	—	8.9	—	—
ベルギー	3,600	4,570	620,273	5.8	—	5.8	—	—
オーストリア	3,000	3,633	492,998	4.6	—	4.6	—	—
合計	58,600	74,077	10,052,297	94.6	—	65.6	—	29.0

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1月19日現在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) 組入比率は、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割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第41期末					償還年月日	
		利率	額面金額	評価額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ユーロ	ドイツ	国債証券	DBR 1.500 02/15/23	1.5	2,400	2,646	359,192	2023/2/15
			DBR 1.500 05/15/24	1.5	1,800	1,983	269,223	2024/5/15
			DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,500	2,255	306,057	2042/7/4
			DBR 3.500 01/04/16	3.5	3,200	3,312	449,490	2016/1/4
			DBR 4.750 07/04/28	4.75	3,500	5,337	724,298	2028/7/4
			DBR 4.750 07/04/34	4.75	2,300	3,859	523,783	2034/7/4
			DBR 4.750 07/04/40	4.75	3,200	5,797	786,756	2040/7/4
			DBR 6.250 01/04/24	6.25	3,300	5,042	684,253	2024/1/4
			OBL 1.250 10/14/16	1.25	3,900	3,995	542,169	2016/10/14
			OBL 1.750 10/09/15	1.75	3,200	3,244	440,219	2015/10/9
OBL 2.750 04/08/16	2.75	4,600	4,762	646,304	2016/4/8			
フランス	国債証券	BTNS 2.000 07/12/15	2.0	2,600	2,626	356,348	2015/7/12	
		BTNS 2.500 07/25/16	2.5	2,500	2,598	352,650	2016/7/25	
		FRTR 3.500 04/25/20	3.5	2,000	2,357	319,953	2020/4/25	
		FRTR 5.000 10/25/16	5.0	2,000	2,180	295,826	2016/10/25	
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	4,000	6,922	939,369	2032/10/25	
オランダ	国債証券	NETHER 1.750 07/15/23	1.75	3,000	3,345	453,997	2023/7/15	
		NETHER 3.250 07/15/21	3.25	3,000	3,604	489,130	2021/7/15	
ベルギー	国債証券	BGB 4.250 09/28/21	4.25	3,600	4,570	620,273	2021/9/28	
オーストリア	国債証券	RAGB 3.900 07/15/20	3.9	3,000	3,633	492,998	2020/7/15	
合計	計					10,052,297		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1月19日現在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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<しんきん米国ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん米国ソブリン債マザーファンド全体(7,330,317千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第41期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	88,900	99,530	11,683,874	98.3	—	45.1	28.6	24.6
合 計	88,900	99,530	11,683,874	98.3	—	45.1	28.6	24.6

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1月19日現在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) 組入比率は、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割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第41期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
	国債証券						
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	1,600	1,830	214,823	2042/2/15	
	T-BOND 3.125 11/15/41	3.125	500	572	67,260	2041/11/15	
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	1,000	1,211	142,161	2039/2/15	
	T-BOND 3.875 08/15/40	3.875	500	644	75,661	2040/8/15	
	T-BOND 4.250 05/15/39	4.25	1,000	1,351	158,669	2039/5/15	
	T-BOND 4.250 11/15/40	4.25	500	682	80,123	2040/11/15	
	T-BOND 4.375 02/15/38	4.375	1,000	1,372	161,136	2038/2/15	
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	500	692	81,237	2040/5/15	
	T-BOND 4.375 11/15/39	4.375	500	689	80,980	2039/11/15	
	T-BOND 4.500 05/15/38	4.5	500	698	82,026	2038/5/15	
	T-BOND 4.625 02/15/40	4.625	500	714	83,910	2040/2/15	
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,000	1,443	169,408	2037/2/15	
	T-BOND 4.750 02/15/41	4.75	1,000	1,471	172,691	2041/2/15	
	T-BOND 5.000 05/15/37	5.0	500	746	87,602	2037/5/15	
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,500	2,081	244,331	2029/2/15	
	T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,500	176,119	2023/8/15	
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,481	173,902	2026/11/15	
	T-BOND 7.500 11/15/16	7.5	2,200	2,481	291,286	2016/11/15	
	T-BOND 7.875 02/15/21	7.875	1,000	1,373	161,264	2021/2/15	
	T-BOND 8.125 05/15/21	8.125	1,900	2,659	312,187	2021/5/15	
	T-NOTE 1.750 05/15/22	1.75	3,000	3,023	354,976	2022/5/15	
	T-NOTE 1.875 09/30/17	1.875	4,600	4,738	556,193	2017/9/30	
	T-NOTE 2.625 02/29/16	2.625	2,500	2,566	301,247	2016/2/29	
	T-NOTE 2.625 08/15/20	2.625	4,000	4,258	499,861	2020/8/15	
	T-NOTE 2.625 11/15/20	2.625	3,000	3,194	374,950	2020/11/15	

銘 柄			第41期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円	
国債証券	T-NOTE 2.750 02/15/19		2.75	4,100	4,362	512,132	2019/2/15
	T-NOTE 2.750 11/15/23		2.75	3,500	3,784	444,279	2023/11/15
	T-NOTE 2.750 11/30/16		2.75	2,000	2,084	244,721	2016/11/30
	T-NOTE 2.750 12/31/17		2.75	1,000	1,056	124,002	2017/12/31
	T-NOTE 2.875 03/31/18		2.875	3,200	3,398	398,920	2018/3/31
	T-NOTE 3.000 09/30/16		3.0	3,600	3,757	441,092	2016/9/30
	T-NOTE 3.125 10/31/16		3.125	4,000	4,190	491,937	2016/10/31
	T-NOTE 3.250 05/31/16		3.25	2,000	2,080	244,171	2016/5/31
	T-NOTE 3.250 06/30/16		3.25	1,500	1,562	183,472	2016/6/30
	T-NOTE 3.250 07/31/16		3.25	2,000	2,088	245,180	2016/7/31
	T-NOTE 3.250 12/31/16		3.25	2,000	2,106	247,271	2016/12/31
	T-NOTE 3.500 02/15/18		3.5	1,200	1,295	152,060	2018/2/15
	T-NOTE 3.625 02/15/20		3.625	4,000	4,456	523,192	2020/2/15
	T-NOTE 3.625 02/15/21		3.625	3,300	3,707	435,235	2021/2/15
	T-NOTE 3.875 05/15/18		3.875	1,600	1,754	205,931	2018/5/15
	T-NOTE 4.000 08/15/18		4.0	4,000	4,425	519,487	2018/8/15
	T-NOTE 4.250 11/15/17		4.25	2,000	2,192	257,432	2017/11/15
T-NOTE 4.500 05/15/17		4.5	2,500	2,723	319,658	2017/5/15	
特殊債券 (除く金融債)	IADB 0.875 11/15/16		0.875	2,000	2,010	236,064	2016/11/15
	IBRD 0.875 04/17/17		0.875	3,000	3,012	353,613	2017/4/17
合 計						11,683,874	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1月19日現在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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<しんきん高格付外国債券マザーファンド>

下記は、しんきん高格付外国債券マザーファンド全体(1,560,571千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第41期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 5,000	千カナダドル 5,578	千円 547,072	% 24.4	% —	% 24.4	% —	% —
イギリス	千ポンド 2,600	千ポンド 3,017	536,000	23.9	—	23.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 28,900	千ノルウェークローネ 33,570	521,685	23.2	—	10.6	12.7	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,100	千オーストラリアドル 5,699	550,864	24.5	—	16.8	7.7	—
合 計	—	—	2,155,623	96.0	—	75.6	20.4	—

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1月19日現在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) 組入比率は、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割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第41期末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ	%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
国債証券	CAN 2.750 06/01/22	2.75	1,500	1,647	161,559	2022/6/1
	CAN 3.250 06/01/21	3.25	1,500	1,686	165,368	2021/6/1
	CAN 3.500 06/01/20	3.5	2,000	2,245	220,144	2020/6/1
小 計					547,072	
イギリス			千ポンド	千ポンド		
国債証券	UKT 3.750 09/07/21	3.75	2,600	3,017	536,000	2021/9/7
小 計					536,000	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NGB 3.750 05/25/21	3.75	13,100	15,269	237,285	2021/5/25
	NGB 4.500 05/22/19	4.5	15,800	18,301	284,399	2019/5/22
小 計					521,685	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券	ACGB 4.500 04/15/20	4.5	3,500	3,903	377,311	2020/4/15
	ACGB 5.250 03/15/19	5.25	1,600	1,795	173,552	2019/3/15
小 計					550,864	
合 計					2,155,623	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年1月19日現在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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

■「ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）・円ヘッジなしクラスSユニット」の運用状況

<ファンドの概要>

商品分類	ケイマン籍円建外国投資信託
投資方針	この投資信託は、新興国債券への分散投資を通じた、長期的な総合収益の獲得を目指して運用を行います。
主な投資対象	<p>①当ポートフォリオは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドの構成国または地域に属し、営業活動を行う発行体によって発行された新興国債券への投資および外国為替取引を行います。そのような取引対象は、米ドル建ておよびユーロ建て、または現地通貨建てですが、現地通貨建ての債券投資および現地通貨取引に制限は設けません。</p> <p>②当ポートフォリオは、ソブリン、準ソブリン政府関連機関および国際機関、または政治的な機関から発行された債券を売買します。これらの債券はその他の固定金利型および変動金利型債券ならびにそれらに関する先渡契約と同様に、不動産担保証券、商業不動産担保証券抵当および資産担保証券、社債、ローン・パーティシペーション証券、クレジット証券、指数連動型証券等の形態をとる可能性があります。当ポートフォリオはヘッジ目的および当ポートフォリオの投資目的追求のため、これらの証券の空売りのポジションを保有することがあります。また、当ポートフォリオは複数の通貨で、制限なしに現金および現金同等物を保有することがあります。買い現先取引、売り現先取引およびダラーロール取引を行うことができます。</p> <p>③当ポートフォリオは、投資運用者が流動性についてポートフォリオの投資目的に合致すると判断したRule 144AまたはRegulation Sに従って発行された私募証券、銀行ローン、トレード・ファイナンス・ローンを含む、その他の規制証券を保有することがあります。</p> <p>④当ポートフォリオは、その投資が投資管理費用等の二重徴求にならない限りにおいて、定められたポートフォリオの投資目的に合致する、投資運用者またはその関連会社が運用又は出資している投資信託のシェアまたは合同運用商品に投資することがあります。</p> <p>⑤当ポートフォリオは、金利先物、クレジット先物、指数先物および通貨先物、通貨スワップ、金利スワップ、トータル・レート・オブ・リターン・スワップおよびクレジット・デフォルト・スワップ、通貨オプション、債券オプションおよびスワップション、デリバラブル通貨フォワード契約およびノンデリバラブル通貨フォワード契約、債券先渡契約、TBA (to-be-announced) 証券およびその他の派生商品取引（「デリバティブズ」と総称します。）の取引所取引および店頭取引を行うことがあります。</p> <p>また、当ポートフォリオではデリバティブズの売りポジションを保有することがありますが、そのような場合は全て、ヘッジを含むリスク管理目的およびポートフォリオの投資目的に合致する効率的な投資エクスポージャーを取るために行います。</p>
投資態度および主な投資制限	<p>①当ポートフォリオはJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドをベンチマークとし、これを上回る運用成果を目指します。</p> <p>②当ポートフォリオ全体の金利予想はデュレーションでインデックス±1年の範囲に制限します。個別銘柄のデュレーションには制限を設けませんが、また、防衛的投資戦略の結果、個別証券および国別のレベルでデュレーションがマイナスになることがあります。</p>

<p>投資態度および 主な投資制限</p>	<p>③広範なクレジットに対して投資を行います。ポートフォリオ内の個別証券および通貨に対する格付けの制限は行いません。</p> <p>④一般的に当ポートフォリオでは国、通貨、発行体および投資戦略の分散を行います。時として集中したポジションを保有することがあります。</p> <p>⑤いかなる一つの発行体に対するネットの信用エクスポージャーも投資時点においてインデックス+10%のポートフォリオ資産を超過しません。この制限はOECD加盟国、同準ソブリン機関およびその傘下団体、または国際機関およびそれらの地域・国際関連機関ならびに機構が発行または保証する債券については適用されません。</p> <p>⑥保有現金および現金同等物については、ネットのエクスポージャーに関する制限が適用されません。</p> <p>⑦すべてのネットの信用エクスポージャーの買い持ち合計（保有現金および現金同等物を除きます。）は、ポートフォリオの純資産総額の100%に制限されます。すべてのネットの信用エクスポージャーの売り持ち合計はポートフォリオの純資産総額の100%に制限されます。これらの制限はOECD加盟国、同準ソブリン機関およびその傘下団体、または国際機関およびそれらの地域・国際関連機関ならびに機構が発行または保証する債券については適用されません。</p> <p>⑧デリバティブのポジションを含む、いかなる通貨の買い持ちポジションの合計はインデックス+100%のポートフォリオ資産を超過しません。</p> <p>⑨金融商品取引法（昭和23年法第25号、改正を含む。）において定義された有価証券以外への投資がポートフォリオ純資産総額の50%を超過する新規投資、追加投資を行いません。</p> <p>⑩当ポートフォリオは空売りを行った現物有価証券の受渡代金がポートフォリオの純資産総額を超過する空売りを行いません。</p> <p>⑪当ポートフォリオは純資産総額の10%を超過した借入れを行いません。しかしながら、合併等により一時的に超過する場合には適用されないものとします。</p> <p>⑫当ポートフォリオで保有する一企業の同種の有価証券と、投資運用者が運用する他の投資ファンドで保有する同種の有価証券との総計は、当該企業の発行済み株式の50%を超えないものとします。</p> <p>⑬私募有価証券、非上場有価証券、不動産等のように速やかに資金化のできない流動性の低い資産に対して、当ポートフォリオの純資産総額の15%を超過する投資は行いません。上記の比率はその投資時点の市場実勢価格に基づいて計算されます。</p> <p>⑭当ポートフォリオでは、投資信託のシェアまたは合同運用商品に対し、純資産総額の5%を超過する投資は行いません。</p> <p>⑮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>
<p>申 込 手 数 料</p>	<p>ありません。</p>
<p>信託財産留保額</p>	<p>ありません。</p>
<p>決算日と収益分配</p>	<p>決 算 日：年1回（毎年12月31日） 収益分配：年2回（毎年3月・9月の第1営業日、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>
<p>当初設定日</p>	<p>2008年1月31日</p>

信託期間	2007年12月19日（信託契約締結日）から150年 ※運用会社は信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
信託報酬相当分	投資信託財産の純資産総額に対して・・・・・・・・・・運用会社：年率 0.50% 受託会社等：年率 0.20%
その他の費用	監査費用・信託財産に関する租税・信託事務の処理に要する諸費用・有価証券売買時の売買委託手数料、ファンド登録料等をファンドより実費として間接的にご負担いただきます。また、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。当該手数料等の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
販売会社	ウエリントン・グローバル・アドミニストレーター・リミテッド
運用会社	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
受託会社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
監査法人	プライスウォーターハウスクーパース

ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）の2013年12月31日現在の財務書類は、国際財務報告基準（IFRS）に準拠して作成され、PricewaterhouseCoopersの監査を受けております。

以下に記載した情報は、PricewaterhouseCoopersの監査を受けた財務書類について、委託会社（しんきんアセットマネージメント投信株式会社）において、翻訳・抜粋したものです。なお、以下の情報は、本邦における監査の対象外です。

財政状態計算書

(2013年12月31日現在)

	12月31日現在	
	2013 ドル	2012 ドル
資産		
現金および現金同等物	5,267,645	10,300,263
売買目的金融資産	273,114,618	345,617,570
スワップ契約受入現金担保	—	525,000
先物契約の未実現利益	87,641	—
未取追加証拠金	1,421	—
未取諸経費払戻金	19,677	9,896
総資産	278,491,002	356,452,729
負債		
売買目的金融負債	4,626,058	9,978,239
スワップ契約未払現金担保	—	525,000
未払管理報酬	218,600	289,118
未払専門家報酬	46,776	11,875
未払事務管理手数料	37,463	42,373
源泉税預り金	31,385	27,463
未払保管手数料	30,375	22,760
未払受託手数料	3,007	3,005
未払名義書換代理人手数料	2,811	3,996
慈善目的での未払金	100	100
未払外国キャピタル・ゲイン税	—	98,927
ブローカーへの未払金	—	30,531
未払利益配当	—	16,684
負債合計		
(買戻可能ユニット保有者に帰属する純資産を除く)	4,996,575	11,050,071
買戻可能ユニット保有者に帰属する純資産	273,494,427	345,402,658
ユニット当り純資産価値		
ヘッジされていない円建てクラスSユニット (それぞれ、51,045,620ドルを488,347.826ユニットで除した商および56,291,023ドルを421,390.995ユニットで除した商)	\$ 104.53	\$ 133.58
ヘッジされていない円建てクラスSユニット (それぞれ、5,365,150,067円を488,347.826ユニットで除した商および4,867,203,399円を421,390.995ユニットで除した商)	¥ 10,986	¥ 11,550
ヘッジされていない米ドル建てクラスTユニット (それぞれ、110,013,671ドルを11,386,551.904ユニットで除した商および123,442,778ドルを11,781,209.764ユニットで除した商)	\$ 9.66	\$ 10.48
ヘッジされた円建クラスSユニット (それぞれ、112,435,136ドルを1,225,323.830ユニットで除した商および165,668,857ドルを1,370,385.987ユニットで除した商)	\$ 91.76	\$ 120.89
ヘッジされた円建クラスSユニット (それぞれ、11,817,495,210円を1,225,323.830ユニットで除した商および14,324,558,099円を1,370,385.987ユニットで除した商)	¥ 9,644	¥ 10,453

包括利益（損失）計算書
(2013年1月1日～2013年12月31日)

	2013 ドル	2012 ドル
収益		
受取利息	16,196,889	16,065,220
預金利息	1,002	3,724
売買目的金融資産および金融負債の純実現利益	2,491,747	18,112,158
外国為替取引および先物為替予約の純実現（損失）利益	(32,735,942)	(11,271,029)
先物契約の純実現利益	58,499	327,279
売却目的金融資産および金融負債の未実現利益の純変動額	(32,491,031)	24,386,341
外国為替取引および先物為替予約の未実現損失の純変動額	5,523,464	(9,818,153)
先物契約の未実現（損失）利益の純変動額	87,641	(88,417)
収益（損失）計	(40,867,731)	37,717,123
諸経費		
管理報酬	934,733	1,100,108
事務管理手数料	240,220	255,963
保管手数料	139,517	162,488
専門家報酬	54,114	43,784
名義書換代理人手数料	11,192	23,999
受託手数料	18,002	18,000
雑費用	3,705	3,758
先物取引およびオプション取引に係る手数料	206	723
諸経費払戻金	(19,682)	(9,896)
営業経費計	1,382,007	1,598,927
税引前営業利益	(42,249,738)	36,118,196
源泉徴収税	(34,365)	(68,998)
税引後営業利益	(42,284,103)	36,049,198
金融費用		
買戻可能ユニット保有者への分配金：		
ヘッジされていない円建てクラスSユニット	(9,841,314)	(6,670,622)
ヘッジされていない米ドル建てクラスTユニット	(3,717,444)	(13,974,111)
ヘッジされた円建てクラスSユニット	(4,453,753)	(19,131,941)
	(18,012,511)	(39,776,674)
営業活動に伴う買戻可能ユニット保有者に帰属する純資産の（減少）増加	(60,296,614)	(3,727,476)

本報告書が報告対象としているしんきんグローバル債券ファンド（奇数月決算型）の決算日の前営業日（現地）である2015年1月16日現在の、ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマーゼンシング・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）の組入資産は以下のとおりです。

なお、以下の情報は現地監査法人の監査を受けておりません。

ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマーゼンシング・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）

組入資産明細

2015年1月16日現在

投資対象国	銘柄	通貨	数量	取得単価 (現地通貨建)	評価単価 (現地通貨建)
ラテン・アメリカ					
Argentina	Arg Lcl Law Bonar X 7.0000% 04-17-17	USD	775,000	85.15	95.40
Argentina	Arg LclLawDisREP RgSS 8.2800% 12-31-33	USD	1,296,885	78.50	83.90
Argentina	Arg LclLawBonar 8.7500% 05-07-24	USD	2,465,000	86.75	95.83
Argentina	Arg Local Law Boden 7.0000% 10-03-15	USD	525,000	84.67	100.15
Argentina	Arg Local Law Disc 8.2800% 12-31-33	USD	1,430,079	75.62	83.90
Argentina	Arg UKLaw EURDiscOld 7.8200% 12-31-33	EUR	172,013	52.48	90.00
Argentina	YPF SA RgSS 8.7500% 04-04-24	USD	685,000	100.27	99.66
Brazil	Brazil NTN-B IPCA 6.0000% 08-15-50	BRL	1,162	2,247.54	2,571.62
Brazil	Brazil NTN-F Fixed 10.0000% 01-01-21	BRL	5,066	963.90	923.40
Brazil	Brazil NTN-F Fixed 10.0000% 01-01-23	BRL	3,079	879.01	908.60
Brazil	Brazil NTN-F Fixed 10.0000% 01-01-25	BRL	5,512	897.47	893.16
Brazil	IRS BRL PAY Float 11.5700% 01-04-21	BRL	-2,882,761	100.00	100.00
Brazil	IRS BRL REC Fixed 12.6000% 01-04-21	BRL	2,882,761	100.00	106.03
Brazil	Brazil Minas RgSS 5.3330% 02-15-28	USD	3,440,000	106.53	98.25
Brazil	Brazil Republic 2.6250% 01-05-23	USD	1,925,000	90.15	91.35
Brazil	Brazil Republic 4.2500% 01-07-25	USD	1,900,000	100.14	100.65
Brazil	Brazil Republic 5.0000% 01-27-45	USD	5,195,000	98.00	97.50
Brazil	Banco do Nordeste RgSS 3.6250% 11-09-15	USD	2,165,000	98.57	100.00
Brazil	Banco Nacional RgSS 5.7500% 09-26-23	USD	695,000	99.89	102.11
Brazil	Eletrobras RgSS 5.7500% 10-27-21	USD	985,000	99.23	89.50
Brazil	Petrobras Global Fin 6.2500% 03-17-24	USD	1,435,000	102.75	92.67
Brazil	Petrobras Global FRN 3.1226% 03-17-20	USD	548,000	96.63	87.00
Chile	Chile Republic 3.6250% 10-30-42	USD	1,180,000	90.02	92.75
Chile	Codelco RgSS 3.8750% 11-03-21	USD	1,286,000	97.61	103.14
Chile	Codelco RgSS 4.2500% 07-17-42	USD	1,280,000	90.70	92.06
Chile	Empresa Naciona RgSS 4.3750% 10-30-24	USD	575,000	99.33	98.44
Chile	Empresa Naciona RgSS 5.2500% 08-10-20	USD	210,000	108.50	105.00
Chile	Empresa Naciona RgSS 6.2500% 07-08-19	USD	2,615,000	109.79	111.00
Colombia	Colombia Republic 12.0000% 10-22-15	COP	3,271,000,000	131.70	105.08
Colombia	Colombia Republic 7.7500% 04-14-21	COP	461,000,000	107.42	109.04
Colombia	Colombia Republic 9.8500% 06-28-27	COP	2,498,000,000	125.50	129.89
Colombia	CDS COLOM 1 03-19 1.0000% 03-20-19	USD	-935,000	98.70	98.11
Colombia	CDS COLOM 1 03-19 1.0000% 03-20-19	USD	-460,000	98.94	98.11
Colombia	Colombia Republic 10.3750% 01-28-33	USD	1,220,000	137.71	157.00
Colombia	Colombia Republic 11.7500% 02-25-20	USD	339,000	157.42	139.50
Colombia	Colombia Republic 4.0000% 02-26-24	USD	3,983,000	102.03	101.25
Colombia	Colombia Republic 4.3750% 07-12-21	USD	7,243,000	105.75	105.00
Colombia	Colombia Republic 5.6250% 02-26-44	USD	290,000	108.75	110.75
Colombia	Colombia Republic 7.3750% 09-18-37	USD	5,035,000	138.93	132.72
Colombia	Colombia Republic 8.1250% 05-21-24	USD	2,015,000	130.39	131.25
Costa Rica	Costa Rica Repu RgSS 4.2500% 01-26-23	USD	850,000	100.60	93.13
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 5.8750% 04-18-24	USD	750,000	98.63	105.00
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 7.5000% 05-06-21	USD	1,650,000	109.24	112.50
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 6.6000% 01-28-24	USD	1,479,000	101.05	108.75

Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 7.4500% 04-30-44	USD	1,805,000	101.54	111.25
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 9.0400% 01-23-18	USD	543,210	108.17	107.50
Ecuador	Republic Ecuado RgSS 9.3750% 12-15-15	USD	480,000	105.50	98.50
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 5.8750% 01-30-25	USD	233,000	98.35	97.00
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 6.3750% 01-18-27	USD	105,000	100.00	99.50
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 7.6250% 02-01-41	USD	857,000	109.61	104.00
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 7.6250% 09-21-34	USD	1,165,000	105.96	102.38
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 8.2500% 04-10-32	USD	511,000	92.50	113.13
Jamaica	Jamaica 7.6250% 07-09-25	USD	910,000	102.35	106.53
Mexico	IRS MXN PAY Float 3.3120% 03-06-24	MXN	-36,550,000	100.00	100.00
Mexico	IRS MXN REC Fixed 7.0300% 03-06-24	MXN	36,550,000	100.00	111.28
Mexico	Mexican Udbonos 4.5000% 11-22-35	MXN	40,144	117.24	121.59
Mexico	Mexican Udbonos 4.5000% 12-04-25	MXN	61,458	118.94	119.23
Mexico	United Mexican Sts 3.6000% 01-30-25	USD	1,910,000	100.12	100.00
Mexico	United Mexican Sts 3.6250% 03-15-22	USD	6,076,000	102.01	102.00
Mexico	United Mexican Sts 4.0000% 10-02-23	USD	1,630,000	104.80	104.00
Mexico	United Mexican Sts 6.0500% 01-11-40	USD	800,000	117.88	121.00
Mexico	United Mexican Sts E 4.6000% 01-23-46	USD	4,540,000	100.04	98.50
Mexico	Pemex Project Fdg 6.6250% 06-15-38	USD	1,235,000	115.50	112.00
Mexico	Petroleos Mexic RegS 4.5000% 01-23-26	USD	1,400,000	99.82	98.90
Mexico	Petroleos Mexic RegS 5.6250% 01-23-46	USD	920,000	99.27	98.85
Mexico	Petroleos Mexic RgSS 5.5000% 06-27-44	USD	5,195,000	101.96	98.63
Mexico	Petroleos Mexicanos 4.8750% 01-18-24	USD	148,000	105.76	103.00
Mexico	Petroleos Mexicanos 5.5000% 01-21-21	USD	250,000	111.13	106.96
Mexico	Petroleos Mexicanos 6.3750% 01-23-45	USD	480,000	113.00	109.88
Panama	Panama Rep Put06 9.3750% 04-01-29	USD	1,228,000	150.79	151.00
Panama	Panama Republic 8.8750% 09-30-27	USD	2,025,000	143.18	144.79
Panama	AES Panama S.A. RgSS 6.3500% 12-21-16	USD	495,000	103.00	103.09
Paraguay	Rep of Paraguay RgSS 4.6250% 01-25-23	USD	775,000	99.75	102.25
Peru	Peru Government Bond 6.9500% 08-12-31	PEN	2,975,000	108.41	108.30
Peru	Peru Government Bond 7.8400% 08-12-20	PEN	1,620,000	121.62	115.40
Peru	CDS PERU 1 03-19 1.0000% 03-20-19	USD	935,000	98.61	99.57
Peru	CDS PERU 1 03-19 1.0000% 03-20-19	USD	460,000	98.84	99.57
Peru	Peru Republic 7.3500% 07-21-25	USD	880,000	130.50	132.84
Peru	Peru Republic 8.3750% 05-03-16	USD	1,273,000	124.44	108.90
Peru	Peru Republic 9.8750% 02-06-15	USD	445,000	128.79	100.00
Peru	Fondo Miviviend RgSS 3.5000% 01-31-23	USD	865,000	99.18	95.50
Uruguay	Uruguay Republic 4.1250% 11-20-45	USD	87,804	79.14	89.83
Uruguay	Uruguay Republic 4.5000% 08-14-24	USD	1,835,129	104.00	105.57
Uruguay	Uruguay Republic 5.1000% 06-18-50	USD	7,187,000	99.46	101.23
Venezuela	Venezuela Repub RgSS 11.9500% 08-05-31	USD	1,850,000	65.46	35.75
Venezuela	Venezuela Repub RgSS 6.0000% 12-09-20	USD	1,608,000	64.39	31.75
Venezuela	Venezuela Repub RgSS 7.7500% 10-13-19	USD	2,760,000	73.89	32.75
Venezuela	Venezuela Repub RgSS 9.2500% 05-07-28	USD	390,000	63.80	32.25
Venezuela	PDVSA RgSS 6.0000% 05-16-24	USD	1,735,000	59.52	31.63
Venezuela	PDVSA RgSS 6.0000% 11-15-26	USD	3,276,000	60.52	31.50
ヨーロッパ・アフリカ・中東					
Azerbaijan	SOCAR RgSS 5.4500% 02-09-17	USD	1,445,000	104.23	101.55
Bulgaria	Bulgaria Rep RgSS 2.9500% 09-03-24	EUR	400,000	99.54	103.00
Cote D'Ivoire	Ivory Coast RgSS 5.3750% 07-23-24	USD	4,580,000	97.33	95.00
Cote D'Ivoire	Ivory Coast RgSS 5.7500% 12-31-32	USD	1,255,000	94.56	94.75
Croatia	Rep of Croatia RgSS 6.2500% 04-27-17	USD	1,180,000	101.48	106.88
Croatia	Rep of Croatia RgSS 6.6250% 07-14-20	USD	2,465,000	105.50	111.38
Egypt	African Export- RgSS 3.8750% 06-04-18	USD	635,000	99.28	97.98
Hungary	Hungary Government 4.0000% 03-25-19	USD	1,596,000	100.22	103.37
Hungary	Hungary Govt In RgSS 5.7500% 06-11-18	EUR	1,105,000	94.46	113.75
Hungary	Hungary Govt Intl Bd 5.3750% 02-21-23	USD	1,120,000	105.75	109.25
Hungary	Hungary Govt Intl Bd 5.7500% 11-22-23	USD	324,000	110.25	112.63
Hungary	Hungary Govt Intl Bd 7.6250% 03-29-41	USD	1,932,000	127.86	140.50
Israel	Israel Electri Rg144 5.0000% 11-12-24	USD	1,195,000	99.03	100.75

Kazakhstan	CDS KAZAK 1 06-19 1.0000% 06-20-19	USD	240,000	95.30	93.03
Kazakhstan	CDS KAZAK 1 06-19 1.0000% 06-20-19	USD	1,135,000	95.67	93.03
Kazakhstan	CDS KAZAK 1 06-19 1.0000% 06-20-19	USD	375,000	95.67	93.03
Kazakhstan	Kazakhstan Rep RgSS 4.8750% 10-14-44	USD	2,931,000	90.29	88.25
Kazakhstan	Kazakhstan Repu RgSS 3.8750% 10-14-24	USD	4,180,000	92.09	91.63
Kazakhstan	Dev Bank of KZ RgSS 4.1250% 12-10-22	USD	1,155,000	98.77	81.07
Kazakhstan	Dev Bank of KZ RgSS 5.5000% 12-20-15	USD	957,000	109.25	100.75
Kazakhstan	KazAgro Naciona RgSS 4.6250% 05-24-23	USD	515,000	100.00	81.00
Kazakhstan	Kazmunaigas Nat RgSS 5.7500% 04-30-43	USD	547,000	96.13	82.83
Kazakhstan	Kazmunaigas Nat RgSS 6.0000% 11-07-44	USD	1,190,000	97.00	83.50
Kazakhstan	KazMunaiGaz Fin RgSS 11.7500% 01-23-15	USD	2,894,000	122.60	100.00
Kazakhstan	KTZ RgSS 6.3750% 10-06-20	USD	1,132,000	107.50	96.63
Kazakhstan	KTZ RgSS 6.9500% 07-10-42	USD	740,000	107.01	92.25
Kenya	Republic Kenya RgSS 6.8750% 06-24-24	USD	1,161,000	101.64	103.63
Kenya	Republic of Ken RgSS 5.8750% 06-24-19	USD	656,000	101.46	100.75
Latvia	Republic of Lat RgSS 2.7500% 01-12-20	USD	6,611,000	97.33	99.56
Lithuania	Lithuania Repub RgSS 6.1250% 03-09-21	USD	5,236,000	112.93	118.38
Lithuania	Lithuania Repub RgSS 6.6250% 02-01-22	USD	961,000	103.26	122.40
Lithuania	Lithuania Repub RgSS 7.3750% 02-11-20	USD	3,785,000	121.37	122.48
Morocco	Morocco Governm RgSS 3.5000% 06-19-24	EUR	2,785,000	99.13	105.25
Morocco	Morocco Governm RgSS 5.5000% 12-11-42	USD	930,000	97.46	106.25
Morocco	Morocco Kingdom RgSS 4.5000% 10-05-20	EUR	590,000	108.25	111.50
Nigeria	Rep Of Nigeria RgSS 5.1250% 07-12-18	USD	1,310,000	101.01	95.25
Pakistan	Pakistan Govt I RgSS 7.2500% 04-15-19	USD	920,000	100.00	101.98
Pakistan	Pakistan Govt I RgSS 8.2500% 04-15-24	USD	850,000	100.00	103.25
Romania	ROMANI RgSS 2.8750% 10-28-24	EUR	610,000	99.16	107.13
Romania	ROMANI RgSS 3.6250% 04-24-24	EUR	2,030,000	102.72	113.27
Romania	ROMANI RgSS 4.3750% 08-22-23	USD	604,000	95.00	108.25
Romania	ROMANI RgSS 4.6250% 09-18-20	EUR	2,426,000	100.59	116.50
Romania	ROMANI RgSS 4.8750% 11-07-19	EUR	485,000	99.05	116.63
Romania	ROMANI RgSS 6.1250% 01-22-44	USD	3,582,000	115.74	130.50
Romania	ROMANI RgSS 6.7500% 02-07-22	USD	1,726,000	109.34	122.13
Russia	Russia Fed RgSS 12.7500% 06-24-28	USD	505,000	179.48	140.50
Russia	Russia Fed RgSS 5.0000% 04-29-20	USD	700,000	95.88	92.75
Russia	Russia Fed RgSS 7.5000% 03-31-30	USD	6,770,934	115.60	102.90
Russia	Russian Federat RgSS 4.8750% 09-16-23	USD	1,800,000	98.00	89.00
Russia	Gaz Capital SA RgSS 9.2500% 04-23-19	USD	520,000	102.40	100.50
Russia	Gazprom RgSS 8.6250% 04-28-34	USD	445,000	118.75	100.13
Russia	RZD Capital Ltd RgSS 5.7000% 04-05-22	USD	957,000	105.73	82.00
Senegal	Republic of Sen RgSS 8.7500% 05-13-21	USD	1,435,000	109.37	110.85
Senegal	Senegal Gov Int RgSS 6.2500% 07-30-24	USD	1,435,000	100.00	96.47
Serbia	Serbia Rep RgSS 5.2500% 11-21-17	USD	607,000	102.88	102.70
Serbia	Serbia Rep RgSS 5.8750% 12-03-18	USD	2,220,000	100.86	104.88
Serbia	Serbia Rep RgSS 7.2500% 09-28-21	USD	970,000	114.00	113.38
Slovenia	Slovenia Govern RgSS 5.5000% 10-26-22	USD	980,000	111.21	114.50
Slovenia	Slovenia Govt I RgSS 4.7500% 05-10-18	USD	725,000	100.91	107.88
Slovenia	Slovenia Govt I RgSS 5.2500% 02-18-24	USD	1,630,000	100.94	113.75
Slovenia	Slovenia Govt I RgSS 5.8500% 05-10-23	USD	2,360,000	102.91	117.13
South Africa	SAGB 2048 8.7500% 02-28-48	ZAR	21,150,000	100.77	105.45
South Africa	SAGB R213 7.0000% 02-28-31	ZAR	14,065,000	84.27	91.89
South Africa	Eskom Holdings RgSS 5.7500% 01-26-21	USD	666,000	101.83	99.50
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	165,000	96.00	96.86
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	135,000	95.95	96.86
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	335,000	96.02	96.86
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	155,000	96.04	96.86
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	235,000	96.08	96.86
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	550,000	96.17	96.86
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	40,000	96.24	96.86
Turkey	Turkey Republic 5.7500% 03-22-24	USD	2,195,000	99.04	113.75
Turkey	Turkey Republic 6.2500% 09-26-22	USD	385,000	109.38	116.00

Turkey	Turkey Republic 6.7500% 04-03-18	USD	1,180,000	115.30	111.75
Turkey	Turkey Republic 7.0000% 09-26-16	USD	4,392,000	115.35	108.49
Turkey	Turkey Republic 7.3750% 02-05-25	USD	2,560,000	130.95	126.50
Turkey	Turkeximbank RgSS 5.3750% 11-04-16	USD	260,000	99.49	104.63
Ukraine	Ukraine Govt In RgSS 6.2500% 06-17-16	USD	1,115,000	87.39	60.90
Ukraine	Ukraine Govt In RgSS 6.5800% 11-21-16	USD	1,320,000	98.63	57.75
Ukraine	Ukraine Govt In RgSS 6.8750% 09-23-15	USD	2,070,000	93.13	68.50
Germany	EURO-BUND RXH5 03-15	EUR	-46		157.44
Iceland	Iceland Republi RgSS 2.5000% 07-15-20	EUR	1,795,000	99.69	101.74
Iceland	Iceland Republi RgSS 4.8750% 06-16-16	USD	1,365,000	104.15	104.29
Iceland	Iceland Republi RgSS 5.8750% 05-11-22	USD	925,000	99.07	111.68
アジア					
India	State Bank of I RgSS 3.2500% 04-18-18	USD	1,550,000	99.90	102.00
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-335,000	97.67	97.45
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-155,000	97.53	97.45
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-235,000	97.53	97.45
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-550,000	97.65	97.45
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-40,000	97.72	97.45
Indonesia	Indonesia Rep RegS 4.1250% 01-15-25	USD	1,920,000	99.39	100.88
Indonesia	Indonesia Rep RegS 5.1250% 01-15-45	USD	710,000	98.87	102.63
Indonesia	Indonesia Rep RgSS 11.6250% 03-04-19	USD	2,856,000	142.53	133.00
Indonesia	Indonesia Rep RgSS 6.6250% 02-17-37	USD	2,855,000	109.22	119.75
Indonesia	Indonesia Rep RgSS 7.7500% 01-17-38	USD	2,390,000	117.39	134.00
Indonesia	Indonesia Rep RgSS 8.5000% 10-12-35	USD	2,576,000	129.54	142.83
Indonesia	Indonesia Repub RgSS 4.8750% 05-05-21	USD	1,100,000	104.38	106.50
Indonesia	Rep of Indonesi RgSS 3.7500% 04-25-22	USD	1,390,000	100.99	99.25
Indonesia	Rep of Indonesi RgSS 5.2500% 01-17-42	USD	375,000	99.75	103.25
Indonesia	Rep of Indonesi RgSS 5.3750% 10-17-23	USD	985,000	103.61	110.04
Indonesia	PLNIJ RgSS 5.5000% 11-22-21	USD	375,000	99.75	105.97
Malaysia	Penerbangan MY RgSS 5.6250% 03-15-16	USD	2,520,000	112.55	104.95
Philippines	Philippines Republic 10.6250% 03-16-25	USD	1,310,000	150.74	162.83
Philippines	Philippines Republic 5.5000% 03-30-26	USD	725,000	113.14	120.88
Philippines	Philippines Republic 9.5000% 02-02-30	USD	548,000	156.84	165.54
Philippines	Power Sector Assets 9.6250% 05-15-28	USD	20,000	127.00	153.00
Sri Lanka	Rep of Sri Lank RgSS 5.8750% 07-25-22	USD	625,000	100.00	99.50
Sri Lanka	Rep Sri Lanka RgSS 6.2500% 07-27-21	USD	1,785,000	103.74	101.63
Sri Lanka	Rep Sri Lanka RgSS 6.2500% 10-04-20	USD	895,000	100.63	101.88
Sri Lanka	Sri Lanka Govt RgSS 6.0000% 01-14-19	USD	1,780,000	100.00	100.96
アメリカ					
United States	US 10YR TYH5 03-15	USD	69		129.86
United States	US LONG USH5 03-15	USD	-93		149.53
現金・通貨取引等					
Brazil	Brazilian Real	BRL	0		1.00
Brazil	Brazilian Real On-Hand	BRL	-0.15		
Canada	Canadian Dollar	CAD	0		1.00
Canada	Canadian Dollar On-Hand	CAD	0.01		
Euro Currency	Futures SCM EUR 0.0000% 05-01-50	EUR	-34,960	100.00	100.00
United States	Futures SCM USD 0.0000% 05-01-50	USD	40,505	100.00	100.00
Mexico	Mexican Peso	MXN	0		1.00
Peru	New Sol	PEN	0		1.00
Peru	New Sol On-Hand	PEN	7.19		
United States	US Dollar	USD	0		1.00
Japan	Yen	JPY	0		1.00
Japan	Yen	JPY	691,921		
Japan	Yen On-Hand	JPY	179		
Mexico	Mexican Peso	MXN	-105,694		
United States	US Dollar Trade Receivable	USD	-5,121,971		
Japan	Yen Trade Receivable	JPY	-691,921		
United States	Futures Collateral	USD	269,629	100.00	100.00
United States	SSB Euro Time Dep 0.0100%	USD	13,177,490		100.00

Australia	Australian Dollar Curr Fwd (AUD) 18-MAR-15	AUD	-3,735,000		
Brazil	Brazilian Real Curr Fwd (BRL) 03-MAR-15	BRL	-15,937,000		
Colombia	Colombian Peso Curr Fwd (COP) 18-MAR-15	COP	-7,690,383,000		
Euro Currency	Euro Currency Curr Fwd (EUR) 18-MAR-15	EUR	-13,174,000		
Indonesia	Indonesian Rupiah Curr Fwd (IDR) 18-MAR-15	IDR	0		
Mexico	Mexican Peso Curr Fwd (MXN) 18-MAR-15	MXN	74,987,000		
Peru	Peru New Sol Curr Fwd (PEN) 18-MAR-15	PEN	-5,190,000		
South Africa	South African Rand Curr Fwd (ZAR) 18-MAR-15	ZAR	-33,038,000		
United States	US Dollar Curr Fwd (USD) 03-MAR-15	USD	6,174,041		
United States	US Dollar Curr Fwd (USD) 18-MAR-15	USD	21,951,029		
United States	CDS COLOM Offset 0.0000% 03-20-19	USD	935,000	100.00	100.00
United States	CDS COLOM Offset 0.0000% 03-20-19	USD	460,000	100.00	100.00
United States	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	335,000	100.00	100.00
United States	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	155,000	100.00	100.00
United States	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	235,000	100.00	100.00
United States	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	550,000	100.00	100.00
United States	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	40,000	100.00	100.00
United States	CDS KAZAK Offset 0.0000% 06-20-19	USD	-240,000	100.00	100.00
United States	CDS KAZAK Offset 0.0000% 06-20-19	USD	-1,135,000	100.00	100.00
United States	CDS KAZAK Offset 0.0000% 06-20-19	USD	-375,000	100.00	100.00
United States	CDS PERU Offset 0.0000% 03-20-19	USD	-935,000	100.00	100.00
United States	CDS PERU Offset 0.0000% 03-20-19	USD	-460,000	100.00	100.00
United States	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-165,000	100.00	100.00
United States	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-135,000	100.00	100.00
United States	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-335,000	100.00	100.00
United States	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-155,000	100.00	100.00
United States	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-235,000	100.00	100.00
United States	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-550,000	100.00	100.00
United States	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-40,000	100.00	100.00

運用報告書

親投資信託 しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

第11期
(決算日：2014年2月10日)

しんきん欧州ソブリン債マザーファンドの第11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
運用方針	①主としてEMU参加国の国債、政府機関債および国際機関債に投資します。 ②シティグループEMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとします。 ③運用にあたっては、マクロ経済分析等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、ポートフォリオの構築を図ります。 ④外貨建資産の組入れ比率については原則として高位を保ちます。 ⑤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。 ⑥市況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。
主要投資対象	EMU（欧州経済通貨同盟）参加国の国債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とします。
投資制限	①株式への投資は行いません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③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。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ④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。

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		公社債入率	純資産額
	期騰落	率	シティグループEMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落率		
2期 (2005年2月8日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
3期 (2006年2月8日)	10,709	9.2	141.02	9.1	95.8	3,935
4期 (2007年2月8日)	11,590	8.2	151.93	7.7	94.3	11,566
5期 (2008年2月8日)	12,926	11.5	170.06	11.9	97.6	18,203
6期 (2009年2月9日)	13,405	3.7	175.96	3.5	97.4	20,622
7期 (2010年2月8日)	10,895	△18.7	142.49	△19.0	97.1	13,788
8期 (2011年2月8日)	11,845	8.7	153.95	8.0	97.3	13,680
9期 (2012年2月8日)	10,958	△7.5	140.28	△8.9	97.3	13,286
10期 (2013年2月8日)	10,389	△5.2	136.08	△3.0	97.9	10,225
11期 (2014年2月8日)	13,307	28.1	178.08	30.9	97.5	11,096
11期 (2014年2月10日)	15,091	13.4	210.38	18.1	97.1	11,039

■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		公社債入比率
	騰落	率	シティグループEMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落率	
(期首) 2013年2月8日	円	%	ポイント	%	%
2月末	13,307	—	178.08	—	97.5
3月末	13,034	△2.1	173.85	△2.4	97.4
4月末	13,071	△1.8	175.17	△1.6	96.8
5月末	13,976	5.0	191.08	7.3	97.1
6月末	14,196	6.7	192.22	7.9	97.2
7月末	13,656	2.6	186.86	4.9	96.4
8月末	13,886	4.4	190.34	6.9	97.7
9月末	13,762	3.4	187.55	5.3	97.1
10月末	14,029	5.4	194.04	9.0	96.8
11月末	14,477	8.8	197.60	11.0	97.0
12月末	14,935	12.2	207.14	16.3	98.1
2014年1月末	15,377	15.6	214.37	20.4	94.6
(期末) 2014年2月10日	15,037	13.0	207.70	16.6	95.8
	15,091	13.4	210.38	18.1	97.1

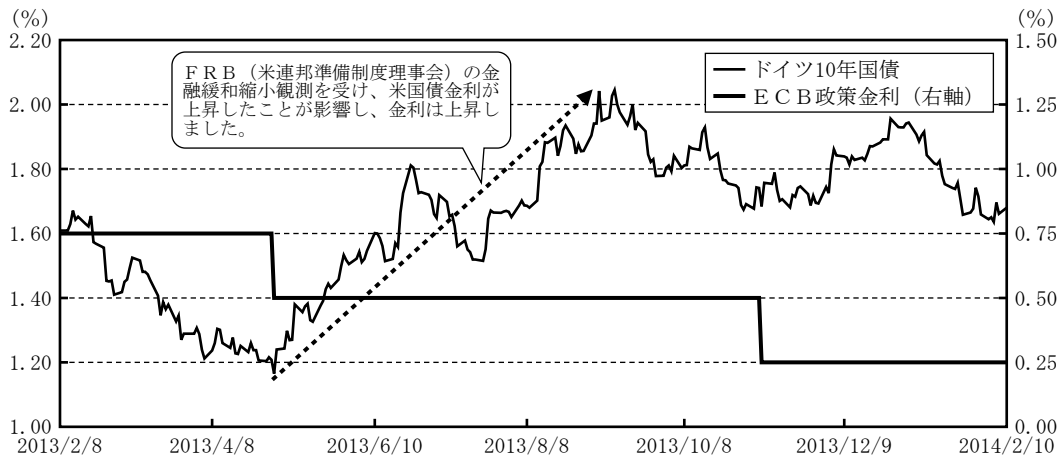
(注) 騰落率は期首比です。

- ※1 「シティグループEMU国債インデックス」は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した債券インデックスで、EMU加盟国のうち9ヵ国（ドイツ、フランス、イタリア、ベルギー、オランダ、スペイン、オーストリア、フィンランド、アイルランド）の国債で構成されています。
- ※2 「シティグループEMU国債インデックス」は「シティグループ世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。
- ※3 「シティグループ世界国債インデックス」は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。
- ※4 上記指数は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクの知的財産です。同社は各指数の算出、公表、利用に関する一切の権利を有しております。同社は、当ファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

●第11期の運用経過等 (2013年2月9日～2014年2月10日)

〈市場概況〉

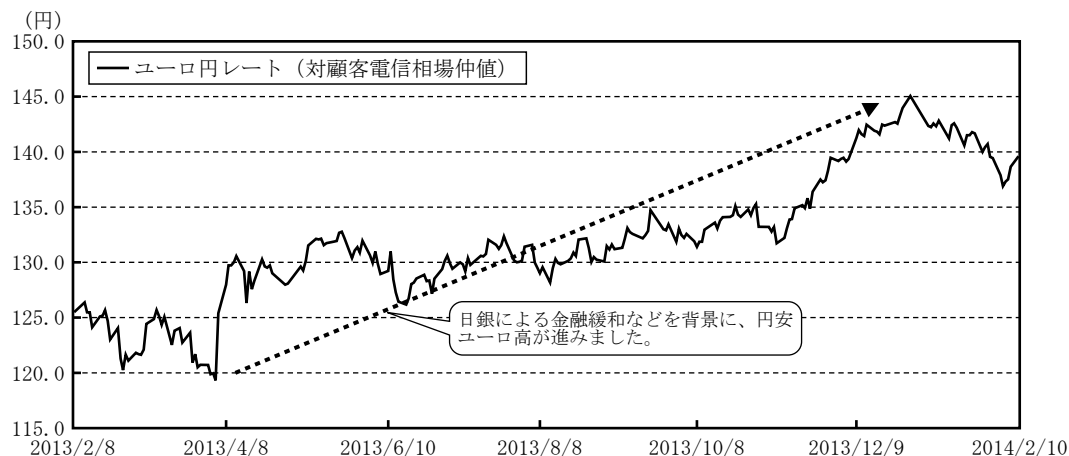
(欧州金利市場)



当該期間中のドイツ国債10年金利は期初1.6%程度の水準で、一時1.2%程度の水準まで低下しましたが、その後は上昇基調に転じ、当期末には1.7%程度の水準となりました。

また、当作成期間中にECB（欧州中央銀行）は政策金利を0.75%から0.25%に引き下げました。

(為替市場：ユーロ円市場)



当該期間中のユーロ円市場は、期初は125円程度で、一時120円程度までユーロ安が進みましたが、その後はユーロ高となり、当期末は140円程度の水準となりました。

〈運用概況〉

(運用経過)

当該期間を通じて欧州ソブリン債の組入比率を高位に保ち、シティグループEMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとして、ポートフォリオを構築しています。国別配分につきましては、ドイツ、フランス、オランダ、オーストリア、ベルギーの各国債でポートフォリオを構築しています。

ベンチマークに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2014年2月10日時点におけるファンドのデュレーションは6.41年、時価最終利回りは1.17%となっています。

(基準価額)



2013年2月8日に13,307円でスタートした基準価額は、ユーロ高などを要因に上昇し、当期末の2014年2月10日は15,091円となりました。当該期間中における基準価額の騰落率は+13.4%となりました。騰落要因は、債券要因で+2.0%程度、為替要因で+11.4%程度となっています。

※要因分析の数値は概算値です。実際の数値と異なる可能性があります。傾向を知るための参考としてご覧ください。

(ベンチマークとの比較)

当該期間中における基準価額の騰落率は+13.4%程度となりました。ベンチマークであるシティグループEMU国債インデックス(円ベース、為替ヘッジなし)の騰落率は+18.1%程度でした。この差には、ファンドとベンチマークにおける、債券組入銘柄の違い、為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

〈今後の運用方針〉

引き続き運用の基本方針に従い、主としてEMU参加国の国債、政府機関債および国際機関債に投資し、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	6円
合 計	6

(注1) (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 期中の売買及び取引の状況

公社債

(2013年2月9日から2014年2月10日まで)

		種 類	買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	千ユーロ 13,969	千ユーロ 32,838
		フ ラ ン ス	4,785	13,434
		オ ラ ン ダ	9,245	—
		ベ ル ギ ー	4,657	—
		オーストリア	7,324	—
	国 際 機 関	国 際 機 関 債	—	— (2,500)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2013年2月9日から2014年2月10日まで)

買 付		売 付	
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
BGB 4.25 09/28/21(ユーロ・ベルギー)	675,526	DBR 2.0 01/04/22(ユーロ・ドイツ)	1,333,125
RAGB 1.75 10/20/23(ユーロ・オーストリア)	560,571	DBR 3.750 01/04/19(ユーロ・ドイツ)	996,859
RAGB 3.9 07/15/20(ユーロ・オーストリア)	501,828	DBR 2.5 01/04/21(ユーロ・ドイツ)	895,060
NETHER 3.25 07/15/21(ユーロ・オランダ)	482,476	OBL 2.25 4/11/14(ユーロ・ドイツ)	379,792
DBR 1.5 02/15/23(ユーロ・ドイツ)	453,530	FRTR 3.750 4/25/17(ユーロ・フランス)	337,417
NETHER 1.25 01/15/19(ユーロ・オランダ)	438,548	DBR 3.25 01/04/20(ユーロ・ドイツ)	327,766
BTNS 2.5 07/25/16(ユーロ・フランス)	426,535	FRTR 3.75 10/25/19(ユーロ・フランス)	297,161
NETHER 1.75 07/15/23(ユーロ・オランダ)	420,089	OBL 1.75 10/09/15(ユーロ・ドイツ)	269,492
DBR 2.5 01/04/21(ユーロ・ドイツ)	382,739	FRTR 4.000 10/25/38(ユーロ・フランス)	232,585
OBL 2.25 4/11/14(ユーロ・ドイツ)	355,359	FRTR 3.25 10/25/21(ユーロ・フランス)	224,978

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

■ 利害関係人との取引状況等 (2013年2月9日から2014年2月10日まで)

当期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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をいいます。

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第11期ー

■組入資産の明細

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

(2014年2月10日現在)

作成期		第 11 期			末				
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
	ド イ ツ	33,200	38,158	5,326,969	48.3	—	28.3	14.7	5.2
	フ ラ ン ス	15,000	17,144	2,393,368	21.7	—	8.3	10.2	3.2
	オ ラ ン ダ	9,000	9,377	1,309,085	11.9	—	8.0	3.9	—
	ベ ル ギ ー	4,000	4,702	656,455	5.9	—	5.9	—	—
	オーストリア	7,000	7,410	1,034,449	9.4	—	9.4	—	—
合 計	68,200	76,793	10,720,327	97.1	—	59.9	28.8	8.4	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

(2014年2月10日現在)

作成期		第 11 期			末		償還年月日
銘 柄	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨建金額		
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DBR 1.5 02/15/23	国債証券	1.5	3,500	3,501	488,795	2023/2/15	
DBR 3.0 07/04/20		3.0	2,500	2,824	394,265	2020/7/4	
DBR 3.25 07/04/42		3.25	1,500	1,735	242,254	2042/7/4	
DBR 3.5 07/04/19		3.5	2,300	2,641	368,744	2019/7/4	
DBR 4.25 07/04/17		4.25	2,000	2,269	316,836	2017/7/4	
DBR 4.750 07/04/28		4.75	1,600	2,118	295,795	2028/7/4	
DBR 4.750 07/04/34		4.75	2,300	3,156	440,682	2034/7/4	
DBR 4.750 07/04/40		4.75	1,200	1,721	240,290	2040/7/4	
DBR 6.250 01/04/24		6.25	3,300	4,704	656,791	2024/1/4	
OBL 1.25 10/14/16		1.25	5,000	5,146	718,472	2016/10/14	
OBL 1.75 10/09/15		1.75	4,000	4,110	573,867	2015/10/9	
OBL 2.75 04/08/16		2.75	4,000	4,227	590,172	2016/4/8	
小 計		—	—	33,200	38,158	5,326,969	—
(ユーロ…フランス)							
BTNS 2 07/12/15	国債証券	2.0	2,500	2,564	357,969	2015/7/12	
BTNS 2.5 07/25/16		2.5	5,500	5,797	809,299	2016/7/25	
FRTR 3.5 4/25/20		3.5	1,000	1,131	157,950	2020/4/25	

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第11期ー

作 成 期 銘 柄	第 11 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRTR 4.25 4/25/19	国 債 証 券	4.25	1,000	1,162	162,215	2019/4/25
FRTR 5.000 10/25/16		5.0	2,000	2,250	314,127	2016/10/25
FRTR 5.750 10/25/32		5.75	3,000	4,239	591,806	2032/10/25
小 計	—	—	15,000	17,144	2,393,368	—
(ユーロ…オランダ)						
NETHER 1.25 01/15/19	国 債 証 券	1.25	3,000	3,048	425,584	2019/1/15
NETHER 1.75 07/15/23		1.75	3,000	2,958	412,978	2023/7/15
NETHER 3.25 07/15/21		3.25	3,000	3,370	470,521	2021/7/15
小 計	—	—	9,000	9,377	1,309,085	—
(ユーロ…ベルギー)						
BGB 4.25 09/28/21	国 債 証 券	4.25	4,000	4,702	656,455	2021/9/28
小 計	—	—	4,000	4,702	656,455	—
(ユーロ…オーストリア)						
RAGB 1.75 10/20/23	国 債 証 券	1.75	4,000	3,931	548,851	2023/10/20
RAGB 3.9 07/15/20		3.9	3,000	3,478	485,598	2020/7/15
小 計	—	—	7,000	7,410	1,034,449	—
合 計	—	—	68,200	76,793	10,720,327	—

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

(2014年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,720,327	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	318,676	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	11,039,003	100.0

(注1) 金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 (10,992,836千円) の投資信託財産総額 (11,039,003千円) に対する比率は99.6%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。2014年2月10日現在、1ユーロ＝139.60円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年2月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,039,003,376円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	170,850,317
公 社 債(評価額)	10,720,327,928
未 収 利 息	108,746,414
前 払 費 用	39,078,717
(B) 純 資 産 総 額(A)	11,039,003,376
元 本	7,314,847,519
次 期 繰 越 損 益 金	3,724,155,857
(C) 受 益 権 総 口 数	7,314,847,519口
1万口当たり基準価額(B/C)	15,091円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は8,338,793,188円、期中追加設定元本額は738,378,763円、期中一部解約元本額は1,762,324,432円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、欧州ソブリン債ポートフォリオ515,371,128円、欧米ソブリン債ポートフォリオ434,428,109円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)5,406,959,893円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)917,385,567円、しんきんグローバル債券ファンド(奇数月決算型)11,610,506円、しんきん世界アロケーションファンド29,092,316円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,5091円です。

■損益の状況

(自2013年2月9日 至2014年2月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	321,116,282円
受 取 利 息	321,116,282
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,160,623,981
売 買 益	1,328,563,386
売 買 損	△ 167,939,405
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,690,231
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,477,050,032
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,758,010,156
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	259,471,237
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 770,375,568
(H) 計 (D+E+F+G)	3,724,155,857
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,724,155,857

(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) 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。

運用報告書

親投資信託 しんきん米国ソブリン債マザーファンド

第11期
(決算日：2014年2月10日)

しんきん米国ソブリン債マザーファンドの第11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
運用方針	①主として米国の国債、政府機関債および国際機関債に投資します。 ②シティグループ米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとします。 ③運用にあたっては、マクロ経済分析等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、ポートフォリオの構築を図ります。 ④外貨建資産の組入れ比率については原則として高位を保ちます。 ⑤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。 ⑥市況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。
主要投資対象	米国の国債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とします。
投資制限	①株式への投資は行いません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③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。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ④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。

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		公社債比率	純資産額
	円	%	シティグループ米国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落率		
2期 (2005年2月8日)	9,343	3.4	218.95	4.0	96.1	4,005
3期 (2006年2月8日)	10,561	13.0	247.63	13.1	96.6	10,028
4期 (2007年2月8日)	11,213	6.2	263.04	6.2	97.5	18,050
5期 (2008年2月8日)	11,133	△ 0.7	260.41	△ 1.0	97.1	20,217
6期 (2009年2月9日)	10,228	△ 8.1	237.46	△ 8.8	98.0	13,819
7期 (2010年2月8日)	10,203	△ 0.2	234.98	△ 1.0	98.2	14,108
8期 (2011年2月8日)	9,644	△ 5.5	220.41	△ 6.2	97.9	12,941
9期 (2012年2月8日)	10,012	3.8	229.79	4.3	98.3	10,177
10期 (2013年2月8日)	12,377	23.6	281.86	22.7	97.9	11,218
11期 (2014年2月10日)	13,413	8.4	307.96	9.3	97.5	11,690

■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		公社債比率
	円	%	シティグループ米国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落率	
(期首) 2013年2月8日	12,377	—	281.86	—	97.9
2月末	12,255	△1.0	281.50	△ 0.1	97.1
3月末	12,480	0.8	287.14	1.9	97.5
4月末	13,113	5.9	300.09	6.5	98.4
5月末	13,323	7.6	305.83	8.5	98.2
6月末	12,813	3.5	297.76	5.6	98.0
7月末	12,729	2.8	294.49	4.5	98.2
8月末	12,713	2.7	292.40	3.7	97.8
9月末	12,720	2.8	294.38	4.4	97.5
10月末	12,882	4.1	295.71	4.9	97.8
11月末	13,336	7.7	307.58	9.1	98.5
12月末	13,599	9.9	313.17	11.1	97.2
2014年1月末	13,448	8.7	307.73	9.2	97.0
(期末) 2014年2月10日	13,413	8.4	307.96	9.3	97.5

(注) 騰落率は期首比です。

※1 「シティグループ米国国債インデックス」は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した債券インデックスで、米国の国債で構成されています。

※2 「シティグループ米国国債インデックス」は「シティグループ世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※3 「シティグループ世界国債インデックス」は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

※4 上記指数は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクの知的財産です。同社は各指数の算出、公表、利用に関する一切の権利を有しております。同社は、当ファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

●第11期の運用経過等 (2013年2月9日～2014年2月10日)

〈市場概況〉

(米国金利市場)



当該期間中の米10年国債金利は、期初1.9%程度の水準で、一時1.6%程度まで低下しましたが、その後は上昇に転じ、当期末には2.7%程度の水準となりました。

また、米連邦準備制度理事会（F R B）は政策金利であるフェデラル・ファンド（F F）レート誘導目標水準を、0.00～0.25%のレンジとする事実上のゼロ金利政策を維持しています。

(為替市場：ドル円市場)



当該期間中のドル円市場は、期初94円程度でしたが、ドル高円安が進み、当期末は102.5円程度の水準となりました。

〈運用概況〉

(運用経過)

当該期間を通じて米国債の組入比率を高位に保ち、シティグループ米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとして、ポートフォリオを構築しています。

ベンチマークに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2014年2月10日時点におけるファンドのデュレーションは4.84年、時価最終利回りは1.30%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国債の他、国際復興開発銀行（世界銀行：IBRD）、米州開発銀行（IADB）を組み入れています。

(基準価額)



基準価額は2013年2月8日に12,377円でスタートしました。期中に為替は円安ドル高が進み、基準価額は上昇傾向で推移し、当期末の2014年2月10日は13,413円となりました。

当該期間中における基準価額の騰落率は+8.4%程度となり、騰落要因は、債券要因で△0.8%程度、為替要因で+9.2%程度となっています。

※要因分析の数値は概算値です。実際の数値と異なる可能性があります。傾向を知るための参考としてご覧ください。

(ベンチマークとの比較)

当該期間中における基準価額の騰落率は+8.4%程度となりました。ベンチマークであるシティグループ米国国債インデックス (円ベース、為替ヘッジなし) の騰落率は+9.3%程度となっております。この差には、ファンドとベンチマークにおける、組入銘柄の違い、債券および為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

〈今後の運用方針〉

引き続き運用の基本方針に従い、主として米国の国債、政府機関債および国際機関債に投資し、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	3円
合 計	3

(注1) (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 期中の売買及び取引の状況

公社債

(2013年2月9日から2014年2月10日まで)

		種 類	買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ		千ドル	千ドル
		国 債 証 券	26,818	28,172
		国 際 機 関 債	5,002	5,001

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2013年2月9日から2014年2月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
IBRD 0.375 11/16/15(国際機関)		492,771	IBRD 0.5 11/26/13(国際機関)		492,682
T-NOTE 4.0 02/15/15(アメリカ)		410,286	T-NOTE 0.25 09/15/14(アメリカ)		316,404
T-NOTE 2.625 8/15/20(アメリカ)		321,540	T-NOTE 4.0 2/15/14(アメリカ)		312,646
T-NOTE 3.625 02/15/21(アメリカ)		305,684	T-NOTE 2.625 6/30/14(アメリカ)		270,364
T-NOTE 2.875 03/31/18(アメリカ)		292,732	T-NOTE 2.625 7/31/14(アメリカ)		251,118
T-NOTE 1.75 05/15/22(アメリカ)		276,582	T-NOTE 3.125 5/15/19(アメリカ)		226,224
T-NOTE 0.25 09/15/14(アメリカ)		202,549	T-NOTE 2.375 8/31/14(アメリカ)		214,122
T-NOTE 2.125 12/31/15(アメリカ)		197,505	T-NOTE 1.25 09/30/15(アメリカ)		201,316
T-NOTE 2 01/31/16(アメリカ)		196,851	T-NOTE 0.625 05/31/17(アメリカ)		151,503
T-NOTE 2.625 6/30/14(アメリカ)		161,292	T-NOTE 2.25 11/30/17(アメリカ)		104,536

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

■ 利害関係人との取引状況等 (2013年2月9日から2014年2月10日まで)

当期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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をいいます。

■組入資産の明細

(A) 債券種類別開示

外国 (外貨建) 公社債

(2014年2月10日現在)

作成期	第 11 期 末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	102,900	111,217	11,397,613	97.5	—	39.0	27.3	31.2
合計	102,900	111,217	11,397,613	97.5	—	39.0	27.3	31.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

外国 (外貨建) 公社債

(2014年2月10日現在)

作成期	第 11 期 末						
	銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
(アメリカ)			%	千ドル	千ドル	千円	
T-BOND 3.125 11/15/41	国債証券		3.125	500	454	46,532	2041/11/15
T-BOND 3.125 2/15/42			3.125	1,600	1,450	148,672	2042/2/15
T-BOND 3.50 2/15/39			3.5	1,000	985	101,030	2039/2/15
T-BOND 3.875 08/15/40			3.875	500	523	53,649	2040/8/15
T-BOND 4.25 11/15/40			4.25	500	556	57,044	2040/11/15
T-BOND 4.25 5/15/39			4.25	1,000	1,113	114,121	2039/5/15
T-BOND 4.375 05/15/40			4.375	500	567	58,185	2040/5/15
T-BOND 4.375 11/15/39			4.375	500	567	58,165	2039/11/15
T-BOND 4.375 2/15/38			4.375	1,000	1,134	116,298	2038/2/15
T-BOND 4.5 05/15/38			4.5	500	578	59,246	2038/5/15
T-BOND 4.625 02/15/40			4.625	500	589	60,427	2040/2/15
T-BOND 4.75 02/15/41			4.75	1,000	1,203	123,296	2041/2/15
T-BOND 4.75 2/15/37			4.75	1,000	1,197	122,751	2037/2/15
T-BOND 5 5/15/37			5.0	500	619	63,453	2037/5/15
T-BOND 5.250 2/15/29			5.25	2,000	2,489	255,111	2029/2/15
T-BOND 6.250 8/15/23			6.25	1,100	1,444	148,025	2023/8/15
T-BOND 6.50 11/15/26			6.5	2,600	3,572	366,095	2026/11/15
T-BOND 7.5 11/15/16			7.5	2,200	2,617	268,275	2016/11/15
T-BOND 7.875 2/15/21			7.875	1,000	1,381	141,622	2021/2/15
T-BOND 8.125 5/15/21			8.125	1,900	2,672	273,874	2021/5/15
T-NOTE 1.375 11/30/15			1.375	1,000	1,019	104,497	2015/11/30
T-NOTE 1.75 05/15/22			1.75	3,000	2,846	291,659	2022/5/15

しんきん米国ソブリン債マザーファンド ー第11期ー

作 成 期 銘 柄	種 類	第 11 期 利 率	額 面 金 額	期 末		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
(アメリカ)		%	千ドル	千ドル	千円	
T-NOTE 2.01/31/16	国 債 証 券	2.0	2,500	2,583	264,706	2016/1/31
T-NOTE 2.125 11/30/14		2.125	2,900	2,945	301,882	2014/11/30
T-NOTE 2.125 12/31/15		2.125	2,500	2,586	265,026	2015/12/31
T-NOTE 2.375 10/31/14		2.375	2,000	2,032	208,242	2014/10/31
T-NOTE 2.375 9/30/14		2.375	2,000	2,028	207,874	2014/9/30
T-NOTE 2.5 04/30/15		2.5	2,400	2,467	252,907	2015/4/30
T-NOTE 2.625 01/31/18		2.625	2,000	2,117	217,049	2018/1/31
T-NOTE 2.625 11/15/20		2.625	3,000	3,111	318,848	2020/11/15
T-NOTE 2.625 12/31/14		2.625	3,000	3,065	314,165	2014/12/31
T-NOTE 2.625 2/29/16		2.625	2,500	2,615	268,049	2016/2/29
T-NOTE 2.625 8/15/20		2.625	4,000	4,157	426,028	2020/8/15
T-NOTE 2.75 11/15/23		2.75	1,000	1,005	103,088	2023/11/15
T-NOTE 2.75 11/30/16		2.75	2,000	2,119	217,193	2016/11/30
T-NOTE 2.75 12/31/17		2.75	1,000	1,064	109,061	2017/12/31
T-NOTE 2.75 2/15/19		2.75	2,100	2,229	228,456	2019/2/15
T-NOTE 2.875 03/31/18		2.875	3,200	3,419	350,430	2018/3/31
T-NOTE 3.00 9/30/16		3.0	1,000	1,064	109,117	2016/9/30
T-NOTE 3.125 10/31/16		3.125	1,000	1,068	109,525	2016/10/31
T-NOTE 3.25 12/31/16		3.25	2,000	2,149	220,315	2016/12/31
T-NOTE 3.25 5/31/16		3.25	2,000	2,130	218,298	2016/5/31
T-NOTE 3.25 6/30/16		3.25	1,500	1,601	164,072	2016/6/30
T-NOTE 3.25 7/31/16		3.25	2,000	2,137	219,002	2016/7/31
T-NOTE 3.5 2/15/18		3.5	1,200	1,312	134,476	2018/2/15
T-NOTE 3.625 02/15/20		3.625	2,000	2,208	226,352	2020/2/15
T-NOTE 3.625 02/15/21	3.625	3,300	3,630	372,081	2021/2/15	
T-NOTE 3.625 8/15/19	3.625	2,000	2,209	226,400	2019/8/15	
T-NOTE 3.875 5/15/18	3.875	1,600	1,777	182,158	2018/5/15	
T-NOTE 4.0 02/15/15	4.0	4,800	4,986	510,965	2015/2/15	
T-NOTE 4.000 8/15/18	4.0	1,000	1,119	114,705	2018/8/15	
T-NOTE 4.5 5/15/17	4.5	2,500	2,798	286,763	2017/5/15	
T-NOTE 4.5 11/15/15	4.5	4,500	4,836	495,602	2015/11/15	
IADB 4.5 09/15/14	国 際 機 関 債	4.5	2,000	2,047	209,862	2014/9/15
IBRD 0.375 11/16/15		0.375	5,000	5,004	512,861	2015/11/16
合 計	—	—	102,900	111,217	11,397,613	—

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

(2014年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	11,397,613	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	292,826	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	11,690,439	100.0

(注1) 金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 (11,633,710千円) の投資信託財産総額 (11,690,439千円) に対する比率は99.5%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。2014年2月10日現在、1ドル=102.48円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年2月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,690,439,735円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	177,257,657
公 社 債(評価額)	11,397,613,066
未 収 利 息	114,938,421
前 払 費 用	630,591
(B) 純 資 産 総 額(A)	11,690,439,735
元 本	8,715,846,077
次 期 繰 越 損 益 金	2,974,593,658
(C) 受 益 権 総 口 数	8,715,846,077口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(B/C)	13,413円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は9,064,000,132円、期中追加設定元本額は1,130,489,131円、期中一部解約元本額は1,478,643,186円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、米国ソブリン債ポートフォリオ1,036,230,004円、欧米ソブリン債ポートフォリオ487,038,319円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)6,090,384,502円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,061,148,160円、しんきんグローバル債券ファンド(奇数月決算型)8,548,961円、しんきん世界アロケーションファンド32,496,131円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,3413円です。

■損益の状況

(自2013年2月9日 至2014年2月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	367,262,775円
受 取 利 息	367,262,775
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	617,733,482
売 買 益	1,099,168,396
売 買 損	△ 481,434,914
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,575,782
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	982,420,475
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,154,369,128
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	311,560,869
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 473,756,814
(H) 計 (D+E+F+G)	2,974,593,658
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,974,593,658

(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) 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。

運用報告書

親投資信託 しんきん高格付外国債券マザーファンド

第8期
(決算日：2014年6月12日)

しんきん高格付外国債券マザーファンドの第8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
運用方針	<p>①この投資信託は、主として日本、米国、EMU（欧州経済通貨同盟）参加国を除く世界各国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②投資対象とする公社債は、組入れ時において、信用格付業者であるムーディーズ社またはスタンダード&プアーズ社のいずれかからAA格以上の信用格付を取得しているものとします。</p> <p>③国別の投資配分比率は、各国の市場規模・経済規模等を勘案し決定します。</p> <p>④各国のマクロ経済等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、債券ポートフォリオの構築を図ります。</p>
主要投資対象	日本、米国、EMU（欧州経済通貨同盟）参加国を除く世界各国の国債、政府機関債、地方債および国際機関債を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資は行いません。</p> <p>②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> <p>③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。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比 率 %	純資産総額 百万円
		期中騰落率 %		
(設 定 日) 2006年6月15日	10,000	—	—	1,197
1期(2007年6月12日)	11,330	13.3	98.2	3,476
2期(2008年6月12日)	11,166	△1.4	98.2	3,570
3期(2009年6月12日)	9,821	△12.0	98.1	2,722
4期(2010年6月14日)	9,531	△3.0	98.2	2,705
5期(2011年6月13日)	10,038	5.3	97.9	2,820
6期(2012年6月12日)	10,304	2.6	98.0	2,383
7期(2013年6月12日)	12,680	23.1	96.9	2,544
8期(2014年6月12日)	13,488	6.4	95.4	2,329

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 当初設定時の基準価額は当初元本(1万円当たり10,000円)として記載しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率	公 社 債 組 入 比 率 %
		騰 落 率 %	
(期 首) 2013年6月12日	12,680	—	96.9
6月末	12,433	△1.9	96.6
7月末	12,463	△1.7	96.7
8月末	12,248	△3.4	96.3
9月末	12,596	△0.7	96.1
10月末	12,817	1.1	95.0
11月末	13,088	3.2	96.1
12月末	13,236	4.4	94.7
2014年1月末	12,933	2.0	94.8
2月末	13,071	3.1	94.6
3月末	13,323	5.1	96.6
4月末	13,406	5.7	96.3
5月末	13,487	6.4	95.8
(期 末) 2014年6月12日	13,488	6.4	95.4

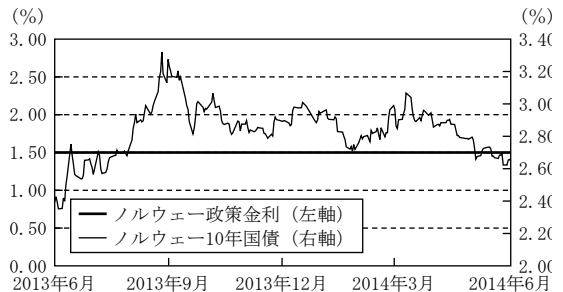
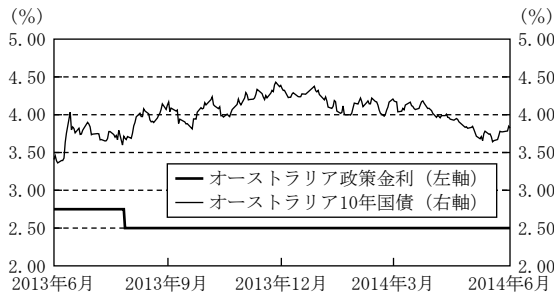
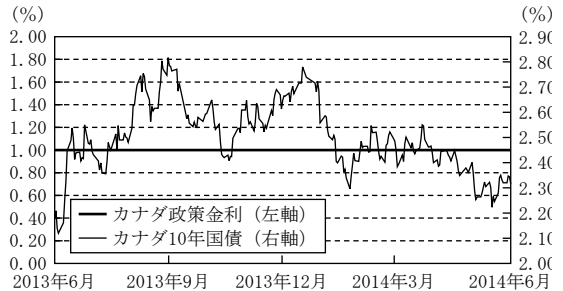
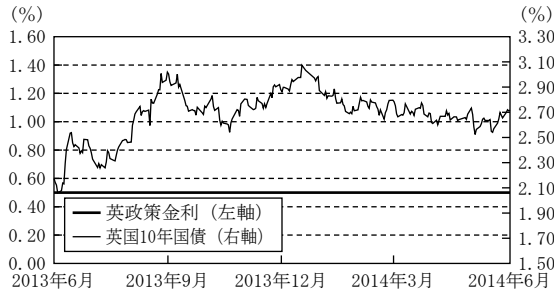
(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

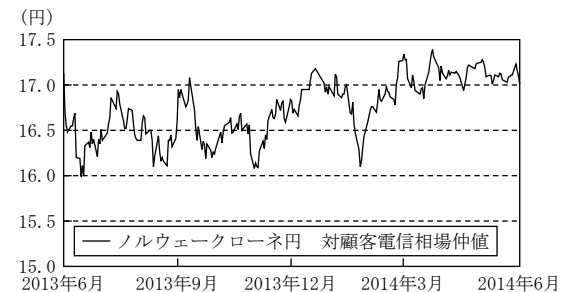
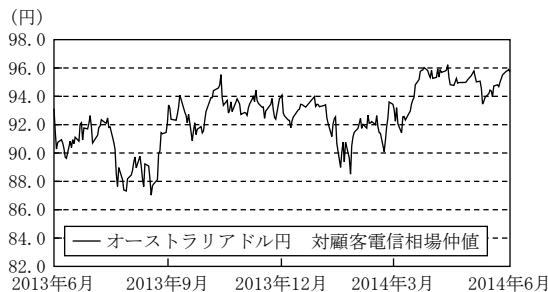
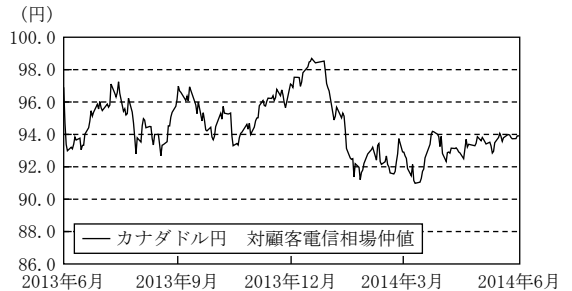
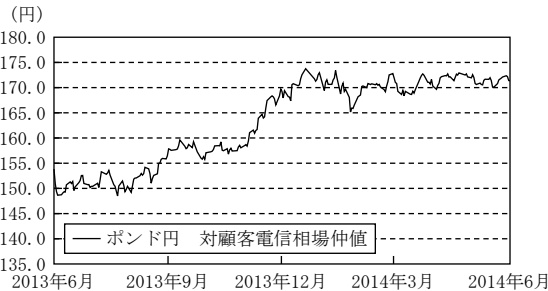
○2013年6月13日から2014年6月12日の運用経過

〈市場概況〉

・金利動向



・為替動向



(1) 英国

債券市場では、2013年8月に英国中央銀行が発表した金融政策委員会議事録の内容を受けて、利上げ時期の前倒し観測が高まったことなどを背景に金利が上昇する局面が見られたものの、9月には米国金利の低下に追随する形で英国金利も低下しました。その後は、利上げ時期を巡る思惑などを背景にレンジ内での推移となりました。

為替市場では、2013年11月以降、世界的に株価指数が堅調に推移したことなどを背景に投資家のリスク回避的な姿勢が後退し、円が下落基調をたどる相場展開となりました。その後は、日銀の追加緩和期待を巡る思惑などを背景にもみ合いでの推移となりました。

(2) カナダ

債券市場では、2013年8月に米国金利の上昇の影響を受ける形でカナダ金利も上昇基調で推移しました。しかしながら、2014年1月には米国金利の低下に追随する形でカナダ金利も低下しました。その後も、カナダ中央銀行が政策金利を据え置き、低いインフレ率への懸念を示唆する中、金利は低下基調で推移しました。

為替市場では、2013年11月に世界的に株価指数が堅調に推移したことなどを背景に投資家のリスク回避的な姿勢が後退し、円が下落基調をたどる相場展開となりました。2014年の初頭にはアルゼンチン・ペソの急落などを背景に投資家のリスク回避的な動きが強まる中、円が買い戻される相場展開となりました。その後は、一進一退での推移となりました。

(3) オーストラリア

債券市場では、2013年7月以降、米国の金利上昇の影響を受ける形で、オーストラリア国債金利も緩やかな上昇基調で推移しました。2014年4月以降は第1四半期の豪州消費者物価指数の前年比変化率が予想を下回ったことなどを背景に利上げ期待が後退する中、金利は低下基調で推移しました。

為替市場では、2013年7月に投資家のリスク回避姿勢が強まり、円が買い戻される局面が見られたものの、9月以降は予想を上回る中国経済指標が散見され、日経平均株価指数が上昇する中、円が売られる展開となりました。その後も、変動幅は大きかったものの、政策金利が当面安定的に推移するとの見方が強まったことなどを背景にオーストラリアドルが堅調に推移する相場展開となりました。

(4) ノルウェー

期初以降、原油価格が反発する中、米国の金利上昇の影響を受ける形でノルウェー国債金利が上昇する局面が見られました。2013年9月以降はノルウェー中央銀行が今年と来年の成長率見通しを下方修正したことなどを背景に債券が買われ、ノルウェー国債金利は低下基調で推移しました。

為替市場では、期初以降、変動幅の大きい相場展開が続いたものの、2014年の初頭にアルゼンチン・ペソの急落などを背景に投資家のリスク回避的な動きが強まり、円が買い戻される局面が見られました。その後は、ノルウェーのコア消費者物価指数など予想を上回る経済指標が散見される中、ノルウェークローネが堅調に推移する相場展開となりました。

〈運用概況〉

「しんきん高格付外国債券マザーファンド」について、国別配分、各国の修正デュレーションの調整は、以下のように行いました。

	英国	カナダ	オーストラリア	ノルウェー
国別配分	25% (± 5%)	25% (± 5%)	25% (± 5%)	25% (± 5%)
修正デュレーション調整範囲	6年 (± 1年)	6年 (± 1年)	4.5年 (± 1年)	5年 (± 1年)

2014年6月12日時点におけるポートフォリオの構成は、英国、カナダ、オーストラリア、ノルウェーの各国国債で構成しています。ファンド全体の修正デュレーションは5.05年、時価最終利回りは2.25%となっています。国別修正デュレーション（債券部分）等については以下のとおりです。

	英国	カナダ	オーストラリア	ノルウェー
修正デュレーション (年)	5.86	5.89	4.33	4.99
時価最終利回り (%)	2.27	1.86	3.20	2.00

〈基準価額の推移〉

当期首12,680円でスタートした基準価額は当期末には13,488円、騰落率は+6.37%となっております。

〈今後の運用方針〉

引き続き、主として、日本、米国、EMU（欧州経済通貨同盟）参加国を除く世界各国の国債、政府機関債、地方債および国際機関債に投資し、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して、運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	4円
合 計	4

(注1) (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 期中の売買及び取引の状況

公社債

(2013年6月13日から2014年6月12日まで)

		種 類	買 付 額	売 付 額
外	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 2,138	千カナダドル 2,786
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千ポンド 1,691	千ポンド 2,429
国	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 7,195	千ノルウェークローネ 12,009
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 2,387	千オーストラリアドル 2,746

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2013年6月13日から2014年6月12日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
UKT 3.750 09/07/21(イギリス)	265,262	UKT 4.500 03/07/19(イギリス)	348,390
ACGB 5.250 03/15/19(オーストラリア)	122,401	CAN 4.250 06/01/18(カナダ)	169,925
CAN 3.500 06/01/20(カナダ)	104,189	ACGB 6.000 02/15/17(オーストラリア)	141,981
CAN 2.750 06/01/22(カナダ)	96,009	ACGB 5.500 01/21/18(オーストラリア)	110,182
ACGB 4.500 04/15/20(オーストラリア)	95,994	CAN 3.750 06/01/19(カナダ)	92,032
NGB 3.750 05/25/21(ノルウェー)	84,141	NGB 4.250 05/19/17(ノルウェー)	91,506
NGB 4.250 05/19/17(ノルウェー)	35,629	NGB 5.000 05/15/15(ノルウェー)	90,687
		UKT 4.750 03/07/20(イギリス)	39,370
		NGB 4.500 05/22/19(ノルウェー)	19,074

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

■ 利害関係人との取引状況等 (2013年6月13日から2014年6月12日まで)

当期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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をいいます。

しんきん高格付外国債券マザーファンド ー第8期ー

■組入資産の明細

(A) 債券種類別開示

(2014年6月12日現在)

区 分	作 成 期	当 期				末		
		評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 5,500	千カナダドル 5,966	千円 560,408	% 24.1	% -	% 22.7	% 1.3	% -
イギリス	千ポンド 2,900	千ポンド 3,220	551,909	23.7	-	23.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェークローネ 28,700	千ノルウェークローネ 31,749	540,060	23.2	-	9.3	13.9	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,500	千オーストラリアドル 5,960	570,508	24.5	-	4.3	20.1	-
合 計	-	-	2,222,886	95.4	-	60.0	35.4	-

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

(2014年6月12日現在)

銘 柄	作 成 期	当 期				末		償還年月日
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
					外貨建金額	邦貨建金額		
(カナダ)			%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
CAN 2.750 06/01/22		国債証券	2.75	1,000	1,046	98,324	2022/6/1	
CAN 3.250 06/01/21			3.25	1,500	1,626	152,784	2021/6/1	
CAN 3.500 06/01/20			3.5	2,700	2,963	278,288	2020/6/1	
CAN 3.750 06/01/19			3.75	300	330	31,011	2019/6/1	
小 計		-	-	5,500	5,966	560,408	-	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド			
UKT 3.750 09/07/21		国債証券	3.75	1,900	2,076	355,845	2021/9/7	
UKT 4.750 03/07/20			4.75	1,000	1,144	196,064	2020/3/7	
小 計		-	-	2,900	3,220	551,909	-	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
NGB 3.750 05/25/21		国債証券	3.75	11,600	12,695	215,942	2021/5/25	
NGB 4.250 05/19/17			4.25	2,400	2,580	43,889	2017/5/19	
NGB 4.500 05/22/19			4.5	14,700	16,474	280,227	2019/5/22	
小 計		-	-	28,700	31,749	540,060	-	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
ACGB 4.500 04/15/20		国債証券	4.5	1,000	1,058	101,309	2020/4/15	
ACGB 5.250 03/15/19			5.25	4,500	4,902	469,199	2019/3/15	
小 計		-	-	5,500	5,960	570,508	-	
合 計		-	-	-	-	2,222,886	-	

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

(2014年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	2,222,886	95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	106,620	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,329,506	100.0

(注1) 金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 (2,303,404千円) の投資信託財産総額 (2,329,506千円) に対する比率は98.9%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。2014年6月12日現在、1カナダドル=93.92円、1ポンド=171.37円、1ノルウェークローネ=17.01円、1オーストラリアドル=95.71円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年6月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,329,506,530円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	93,372,563
公 社 債(評価額)	2,222,886,769
未 収 利 息	13,238,467
前 払 費 用	8,731
(B) 純 資 産 総 額(A)	2,329,506,530
元 本	1,727,091,162
次 期 繰 越 損 益 金	602,415,368
(C) 受 益 権 総 口 数	1,727,091,162口
1万口当たり基準価額(B/C)	13,488円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は2,007,058,702円、期中追加設定元本額は23,333,969円、期中一部解約元本額は303,301,509円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)991,478,328円、しんきんグローバル債券ファンド(奇数月決算型)13,326,503円、しんきん高格付外国債券スペシャル(適格機関投資家限定)702,679,337円、しんきん世界アロケーションファンド19,606,994円です。

(注3) 1口当たり純資産額は13,488円です。

■損益の状況

(自2013年6月13日 至2014年6月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	93,408,541円
受 取 利 息	93,408,541
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	56,446,775
売 買 益	123,690,307
売 買 損	△ 67,243,532
(C) 信 託 報 酬 等	△ 731,146
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	149,124,170
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	537,873,658
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,716,031
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 91,298,491
(H) 計 (D+E+F+G)	602,415,368
次 期 繰 越 損 益 金(H)	602,415,368

(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) 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。