○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／内外／資産複合
信託期間	約14年４か月（当初設定日：2013年10月25日償還日：2028年２月14日）
主要投資対象	しんきん好配当利回り株マザーファンド受益証券（国内株式）、しんきん世界好配当利回り株マザーファンド受益証券（外国株式）、しんきん国内債券マザーファンドⅡ受益証券（国内債券）、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド受益証券（外国債券）、しんきん米国ソブリン債マザーファンド受益証券（外国債券）、しんきん高格付外国債券マザーファンド受益証券（外国債券）、しんきんＪリートマザーファンドⅡ受益証券（国内不動産投資信託）、しんきんグローバルリートマザーファンド受益証券（外国不動産投資信託）およびしんきん短期国内債券マザーファンド受益証券（国内短期金融資産）を主要投資対象とします。
運用方針	①各マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式、公社債、不動産投資信託および国内短期金融資産等へ実質的な投資を行います。 ②原則として、各マザーファンド受益証券への配分比率は、定性評価、定量評価等を勘案した資産分散手法により決定し、適宜見直しを行います。なお、一部のマザーファンド受益証券への配分比率をゼロとする場合があります。 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。 ④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ことがあります。
主な投資制限	①マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。
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利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないこともあります。

■運用報告書に関しては、下記にお問い合せください。

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 9：00～17：00）携帯電話・ＰＨＳからは03-5524-8181

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。

運用報告書（全体版）

しんきん
世界アロケーションファンド
愛称：しんきんラップ（安定型）

決算日
（第７期：2020年２月14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「しんきん世界アロケーションファンド」（愛称：しんきんラップ（安定型））は2020年２月14日に第７期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

しんきんアセットマネジメント投信株式会社
〒104-0031 東京都中央区京橋３丁目８番１号
http://www.skam.co.jp

目　　次

◇しんきん世界アロケーションファンド　頁

最近５期の運用実績 …… 1
当期中の基準価額と市況等の推移 …… 1
第７期の運用経過等 …… 2
１万口当たりの費用明細 …… 8
売買及び取引の状況 …… 10
株式売買比率 …… 10
利害関係人との取引状況等 …… 10
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 …… 10
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 …… 11
投資信託財産の構成 …… 11
資産、負債、元本及び基準価額の状況 …… 12
損益の状況 …… 12
分配金のお知らせ …… 12

◇参考情報

親投資信託の組入資産の明細 …… 13

◇親投資信託の運用報告書

しんきん好配当利回り株マザーファンド …… 37
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド …… 46
しんきん国内債券マザーファンドⅡ …… 57
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド …… 67
しんきん米国ソブリン債マザーファンド …… 76
しんきん高格付外国債券マザーファンド …… 84
しんきんＪリートマザーファンドⅡ …… 91
しんきんグローバルリートマザーファンド …… 101
しんきん短期国内債券マザーファンド …… 126

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５期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
３期(2016年２月15日)	11,346	0	3.0	－	95.7	－	3,602
４期(2017年２月14日)	11,736	0	3.4	15.8	63.3	18.3	15,457
５期(2018年２月14日)	11,555	0	△1.5	10.3	76.1	10.8	23,683
６期(2019年２月14日)	11,505	0	△0.4	－	98.6	－	23,349
７期(2020年２月14日)	11,515	0	0.1	17.5	60.7	18.5	19,604

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）当ファンドは６つの異なる資産（国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投信・外国不動産投信）および国内短期金融資産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おりますが、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３）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４）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。
（注５）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。
（注６）当初設定時の基準価額は当初元本（１万口当たり10,000円）として記載しています。

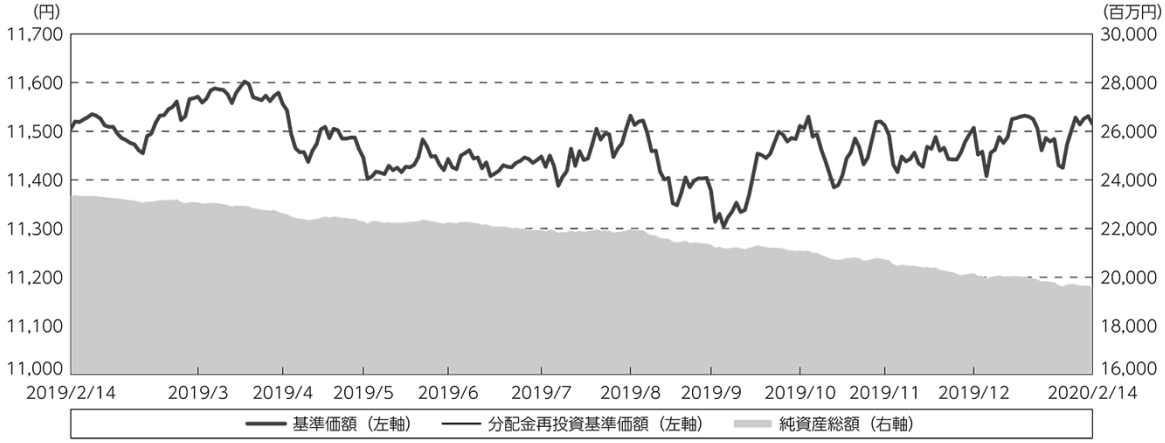
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
（期　首）	円	%	%	%	%
2019年２月14日	11,505	－	－	98.6	－
２月末	11,509	0.0	－	98.4	－
３月末	11,571	0.6	9.5	73.0	14.7
４月末	11,556	0.4	12.1	66.6	19.2
５月末	11,446	△0.5	13.1	65.3	18.1
６月末	11,443	△0.5	－	97.8	－
７月末	11,448	△0.5	－	99.4	－
８月末	11,532	0.2	14.2	65.6	17.4
９月末	11,378	△1.1	－	98.5	－
10月末	11,511	0.1	16.5	61.6	20.2
11月末	11,512	0.1	18.3	60.3	19.4
12月末	11,507	0.0	19.5	60.7	18.2
2020年１月末	11,484	△0.2	18.0	60.8	18.0
（期　末） 2020年２月14日	11,515	0.1	17.5	60.7	18.5

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。
（注４）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○第７期の運用経過等（2019年２月15日～2020年２月14日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



（注１）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注２）分配金再投資基準価額は、期首（2019年２月14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、日本を含む世界各国の株式、公社債、不動産投資信託および国内短期金融資産へマザーファンドを通じて、分散投資を行っています。

当期の当ファンドと組入マザーファンドの期間騰落率は、次の表のとおりです。

投資対象資産	組入マザーファンド名	期間騰落率
国内株式	しんきん好配当利回り株マザーファンド	＋ 5.8%
外国株式	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	＋ 6.3%
国内債券	しんきん国内債券マザーファンドⅡ	＋ 1.5%
外国債券	しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	＋ 1.7%
	しんきん米国ソブリン債マザーファンド	＋ 7.7%
	しんきん高格付外国債券マザーファンド	＋ 0.3%
国内リート	しんきんＪリートマザーファンドⅡ	＋26.7%
外国リート	しんきんグローバルリートマザーファンド	＋15.1%
国内短期金融資産	しんきん短期国内債券マザーファンド	△ 0.0%
しんきん世界アロケーションファンド		＋ 0.1%

※各マザーファンドの組入比率を資産配分方針に基づき期中に変更しているため、また信託報酬等の影響により、マザーファンドの騰落率が必ずしも当ファンドの騰落率と連動しないことがあります。

当期を通じて、しんきん短期国内債券マザーファンドを除く全てのマザーファンドの基準価額は上昇しました。

また、当期は、「外国リート」「国内リート」「一部の外国債券」「国内債券」などの組入れおよび投資タイミングが、当ファンドのパフォーマンスに対してプラスに寄与した一方で、「外国株式」「国内株式」「一部の外国債券」の組入れおよび投資タイミングがマイナスの寄与となりました。（※各投資対象資産に関する期中の組入状況については、「当ファンドのポートフォリオ」をご参照ください。）

＜投資環境＞

（国内株式市況）

当期の国内株式市場は上昇しました。

米中貿易摩擦の動向に振らされる展開となり、米国が中国に対する追加関税の発動を発表した2019年８月など大幅に下落する局面もありましたが、米中貿易協議の進展期待の高まりや、国内主要企業の2019年４～９月期の決算発表で業績の底入れ期待が高まったことなどから、当期を通じては、国内株式市場は上昇しました。

（外国株式市況）

当期の外国株式市場は、全体で見ると上昇しました。

国内株式市場と同様に米中貿易摩擦の動向に振らされる展開となりましたが、米中貿易協議の進展期待の高まりや、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）や欧州中央銀行（ＥＣＢ）などの主要国・地域の中央銀行による金融緩和の実施、英国の欧州連合（ＥＵ）からの合意なき離脱への懸念が後退したことなどを受け、当期を通じては、外国株式市場は上昇しました。

（国内債券市況）

当期の国内債券市場は上昇しました。

米中対立の激化や世界景気の減速懸念を受けて日銀の追加緩和期待が高まったことで、国内長期金利は2019年９月上旬に一時マイナス0.295％まで低下し、過去最低のマイナス0.30％に迫りました。その後、日銀が国債買入れオペを減額するなど、利回りの低下を抑制する姿勢を示したことや、米中貿易協議の進展期待や世界景気の底打ち期待が高まり、日銀の追加緩和観測が後退したことなどを受け、国内長期金利は上昇したものの、当期を通じては、国内債券市場は上昇しました。

（外国債券市況）

当期の外国債券市場は、全体で見ると上昇しました。

米国では、米中対立の激化や米国景気の先行き懸念、ＦＲＢの金融緩和期待の高まりを受け、米国長期金利は2019年９月上旬に1.4％台前半まで低下しました。その後、米中貿易協議の進展期待の高まりや米国景気の先行き懸念の後退により、米国長期金利は上昇に転じる局面もあったものの、ＦＲＢのパウエル議長が当面の利上げの可能性が低いと指摘したことや、中国湖北省武漢市で発生した新型コロナウイルスの感染拡大懸念などを背景に、米国長期金利の上昇が抑制され、当期を通じては、米国債券市場は上昇しました。

欧州では、欧州景気の減速懸念が根強い中、ＥＣＢなどの主要国・地域の中央銀行による金融緩和の実施などを背景に、当期を通じては、欧州債券市場は上昇しました。

（国内リート市況）

当期の国内リート市場は上昇しました。

総じて不動産売買市場の活況が続く中、当期後半は、国内金利の上昇により一進一退の動きとなりましたが、相対的に高い分配金利回りに着目した買いなどを背景に、当期を通じては、国内リート市場は上昇しました。

（外国リート市況）

当期の外国リート市場は上昇しました。

海外の金利上昇により、一進一退の動きとなる局面もあったものの、米中貿易協議の進展期待を受けて、投資家のリスク選好的な動きが強まったことや、ＦＲＢやＥＣＢなどの主要国・地域の中央銀行による金融緩和の実施などを背景に、当期を通じて外国リート市場は上昇しました。

（外国為替市場）

当期の主な為替市場の動き（対円）については、米ドルにおいて、ＦＲＢの利下げによる日米金利差の縮小が対円での下落要因となる一方、米中貿易協議の進展期待の高まりが対円での上昇要因となる中、当期を通じて対円で下落しました。

ユーロにおいては、欧州景気の減速懸念が根強い中、当期を通じて対円で下落しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当ファンドでは、長期運用に適した６つの異なる資産（国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投資信託（国内リート）・外国不動産投資信託（外国リート））に加え、国内短期金融資産を投資対象とし、資産別の組入比率について、市場環境の変化に対応し、月１回程度の見直しを行いながら分散投資を行いました。

各資産に対する投資は、下表のマザーファンドの受益証券への投資を通じて行いました。

それぞれのマザーファンドの運用経過は、下表のとおりです。

投資対象資産	組入マザーファンド名	運用経過
国内株式	しんきん好配当利回り株マザーファンド	国内株式市場における、予想配当利回りが市場平均より高く、今後も良好な業績を上げて、配当を維持できることが期待できる好配当利回り株に投資をしました。
外国株式	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	世界の先進国・地域（日本を除く）株式市場における、今後も良好な業績を上げて、安定した配当や増配が期待できる好配当利回り株に投資をしました。
国内債券	しんきん国内債券マザーファンドⅡ	我が国の公社債に投資し、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ました。
外国債券	しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	我が国を除く高い信用力を持つ世界各国の債券に投資し、信用リスクを抑えながら、利子収入によるインカム・ゲインの獲得ならびに投資信託財産の着実な成長を目指しました。
	しんきん米国ソブリン債マザーファンド	
	しんきん高格付外国債券マザーファンド	
国内リート	しんきんＪリートマザーファンドⅡ	我が国の不動産投資信託証券（Ｊリート）に投資することにより、間接的な不動産投資を行うとともに、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ました。
外国リート	しんきんグローバルリートマザーファンド	世界の先進国・地域（日本を除く）の不動産投資信託証券（外国リート）に投資することにより、間接的な不動産投資を行うとともに、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ました。
国内短期金融資産	しんきん短期国内債券マザーファンド	我が国の短期公社債および短期金融商品に投資し、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ました。

また、前記マザーファンドの受益証券への投資については、当期を通じて、当ファンド全体の組入比率がおおむね高位となるように調整しました。

当期、当ファンドは、「リスク・オン（＝広範な市場に分散投資を行う）戦略」および「ディフェンシブ（＝相対的にリスクを抑えた「国内債券」中心の投資を行う）戦略」に切り替えて運用を行いました。（※投資戦略の内容については、「今後の運用方針」をご参照ください。）

当期の資産別組入比率の目安および投資戦略の推移は、下表のとおりです。

	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	国内リート	外国リート	国内短期金融資産	投資戦略
2019年２月	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	ディフェンシブ
３月	4.7%	5.9%	63.8%	10.0%	10.0%	5.6%	0.0%	リスク・オン
４月	5.6%	7.2%	57.3%	10.0%	10.0%	9.9%	0.0%	リスク・オン
５月	6.2%	9.3%	55.6%	10.0%	10.0%	8.9%	0.0%	リスク・オン
６月	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	ディフェンシブ
７月	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	ディフェンシブ
８月	7.0%	8.9%	56.5%	10.0%	10.0%	7.6%	0.0%	リスク・オン
９月	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	ディフェンシブ
10月	8.9%	7.8%	53.3%	10.0%	10.0%	10.0%	0.0%	リスク・オン
11月	10.0%	9.1%	50.9%	10.0%	10.0%	10.0%	0.0%	リスク・オン
12月	10.0%	10.0%	51.0%	10.0%	9.0%	10.0%	0.0%	リスク・オン
2020年１月	10.0%	10.0%	51.7%	10.0%	8.3%	10.0%	0.0%	リスク・オン
２月	9.2%	9.6%	52.3%	10.0%	10.0%	8.9%	0.0%	リスク・オン

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当ファンドは、６つの異なる資産（国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投資信託（国内リート）・外国不動産投資信託（外国リート））および国内短期金融資産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。

＜分配金＞

当期の分配金については、基準価額の水準等を勘案して見送りとしました。

なお、収益分配に充てなかった部分については、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第７期 2019年２月15日～ 2020年２月14日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,515

（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「しんきん好配当利回り株マザーファンド」、「しんきん世界好配当利回り株マザーファンド」、「しんきん国内債券マザーファンドⅡ」、「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」、「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」、「しんきん高格付外国債券マザーファンド」、「しんきんＪリートマザーファンドⅡ」、「しんきんグローバルリートマザーファンド」および「しんきん短期国内債券マザーファンド」の受益証券を投資対象とし、６つの異なる資産（国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投資信託（国内リート）・外国不動産投資信託（外国リート））に加え、国内短期金融資産への投資を行うとともに、市場環境の変化に対応した分散投資を行います。

なお、当ファンドにおける分散投資の方法は、市場環境の変化に応じ、以下の３つの資産配分から選択することとしています。

①リスク・オン…リスク資産への投資が魅力的な場合、６つの資産（国内外株式、国内外債券、国内外リート）へ、各資産のリスクを考慮した分散投資を行います。（外貨建資産について、為替ヘッジは行いません。）

②ディフェンシブ…①の分散投資が魅力的でない場合は、相対的にリスクを抑えた「国内債券」中心の投資を行います。

③リスク・オフ…②の「国内債券」への投資も魅力的でない場合は、さらにリスクの低い「国内短期金融資産」を中心とした安定運用へ切り替えます。

また、これらの市場環境の変化に対応した分散投資に係る資産別の組入比率の見直しは、原則として月次ベースで行う予定です。

各マザーファンドの運用方針は、次のとおりです。

国内株式

●しんきん好配当利回り株マザーファンド

主として、予想配当利回りが市場平均を上回ると判断できる株式に投資し、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て運用を行います。

外国株式

●しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

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て運用を行います。

国内債券

●しんきん国内債券マザーファンドⅡ

主として、我が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。

外国債券

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

主として、欧州経済通貨同盟（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。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

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。

●しんきん高格付外国債券マザーファンド

日本、米国、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主要投資対象とし、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。

国内不動産投資信託

●しんきんＪリートマザーファンドⅡ

我が国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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ます。運用にあたっては、東京証券取引所が算出・公表する「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指して運用を行います。

外国不動産投資信託

●しんきんグローバルリートマザーファンド

日本を除く世界各国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券に投資し、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

国内短期金融資産

●しんきん短期国内債券マザーファンド

我が国の短期公社債および短期金融商品に投資し、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

（2019年２月15日～2020年２月14日）

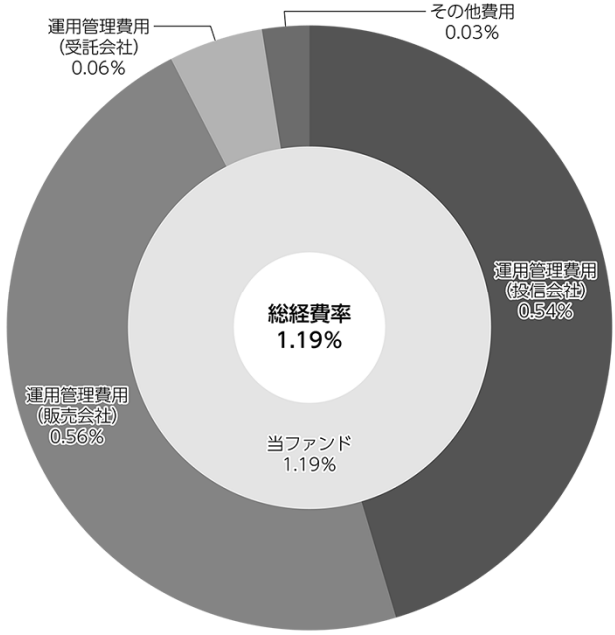
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	133	1.155	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(62)	(0.539)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(64)	(0.561)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.029	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(3)	(0.026)	
(c) 有価証券取引税	2	0.019	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.013)	
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
(d) その他費用	3	0.026	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	141	1.229	
期中の平均基準価額は、11,491円です。			

（注１）期中の費用（消費税等の掛かるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注２）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。
（注３）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注４）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第３位未満は四捨五入しています。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.19％です。



（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2019年２月15日～2020年２月14日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド	2,364,338	4,788,300	1,558,427	2,996,626
しんきんＪリートマザーファンドⅡ	2,807,174	6,713,300	2,100,863	4,994,107
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	1,560,600	2,471,300	1,113,146	1,751,399
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	1,524,021	2,471,300	1,102,308	1,794,503
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	2,621,190	5,774,300	1,828,801	3,789,765
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	13,326,185	18,009,500	23,194,972	30,943,600
しんきん高格付外国債券マザーファンド	920,951	1,152,300	668,836	824,071
しんきんグローバルリートマザーファンド	3,216,221	5,866,300	2,366,083	4,260,646

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2019年２月15日～2020年２月14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		
	しんきん好配当利回り株マザーファンド	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	しんきんグローバルリートマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	22,091,364千円	26,440,276千円	263千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,954,394千円	19,542,662千円	23千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.76	1.35	11.11

（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

（2019年２月15日～2020年２月14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

（2019年２月15日～2020年２月14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

（2019年２月15日～2020年２月14日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020年２月14日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド	－	805,910	1,747,134
しんきんＪリートマザーファンドⅡ	－	706,311	1,923,357
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	－	447,454	709,036
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	－	421,713	719,400
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	－	792,388	1,853,159
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	17,517,077	7,648,289	10,248,708
しんきん高格付外国債券マザーファンド	－	252,114	320,740
しんきんグローバルリートマザーファンド	－	850,137	1,732,070

（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

（2020年２月14日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
しんきん好配当利回り株マザーファンド	1,747,134	8.8
しんきんＪリートマザーファンドⅡ	1,923,357	9.7
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	709,036	3.6
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	719,400	3.6
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	1,853,159	9.4
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	10,248,708	51.9
しんきん高格付外国債券マザーファンド	320,740	1.6
しんきんグローバルリートマザーファンド	1,732,070	8.8
コール・ローン等、その他	504,446	2.6
投資信託財産総額	19,758,050	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、当期末における外貨建て純資産（12,916,850千円）の投資信託財産総額(12,950,816千円）に対する比率は99.7％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、当期末における外貨建て純資産（13,313,350千円）の投資信託財産総額(13,343,514千円）に対する比率は99.8％です。
（注４）しんきん世界好配当利回り株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（22,955,265千円）の投資信託財産総額(23,231,468千円）に対する比率は98.8％です。
（注５）しんきん高格付外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(2,284,802千円)の投資信託財産総額(2,301,021千円）に対する比率は99.3％です。
（注６）しんきんグローバルリートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,775,322千円）の投資信託財産総額(5,776,644千円）に対する比率は100.0％です。
（注７）外貨建資産は、当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。2020年２月14日現在、１ドル＝109.89円、１カナダドル＝82.88円、１ユーロ＝119.09円、１ポンド＝143.40円、１ノルウェークローネ＝11.87円、１オーストラリアドル＝73.85円、１ニュージーランドドル＝70.77円、１香港ドル＝14.15円、１シンガポールドル＝79.05円、100韓国ウォン＝9.30円、１イスラエル・シェケル＝32.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年２月14日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,758,050,503
コール・ローン等	504,443,346
しんきん好配当利回り株マザーファンド(評価額)	1,747,134,263
しんきんＪリートマザーファンドⅡ(評価額)	1,923,357,354
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	709,036,812
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	719,400,701
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(評価額)	1,853,159,218
しんきん国内債券マザーファンドⅡ(評価額)	10,248,708,199
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	320,740,323
しんきんグローバルリートマザーファンド(評価額)	1,732,070,287
(B) 負債	153,925,297
未払解約金	33,285,831
未払信託報酬	120,634,507
未払利息	732
その他未払費用	4,227
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	19,604,125,206
元本	17,024,251,179
次期繰越損益金	2,579,874,027
(D) 受益権総口数	17,024,251,179口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,515円

(注１) 当ファンドの期首元本額は20,295,124,480円、期中追加設定元本額は1,436,508,682円、期中一部解約元本額は4,707,381,983円です。

(注２) １口当たり純資産額は1.1515円です。

○損益の状況 (2019年２月15日～2020年２月14日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 285,691
支払利息	△ 285,691
(B) 有価証券売買損益	262,161,543
売買益	783,100,825
売買損	△ 520,939,282
(C) 信託報酬等	△ 247,712,312
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	14,163,540
(E) 前期繰越損益金	△ 131,915,790
(F) 追加信託差損益金	2,697,626,277
(配当等相当額)	(1,865,396,700)
(売買損益相当額)	(832,229,577)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	2,579,874,027
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	2,579,874,027
追加信託差損益金	2,697,626,277
(配当等相当額)	(1,866,454,418)
(売買損益相当額)	(831,171,859)
分配準備積立金	263,721,192
繰越損益金	△ 381,473,442

(注１) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注２) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注３) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注４) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（49,208,470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(2,316,152,835円)および分配準備積立金(214,512,722円）より分配対象収益は2,579,874,027円(10,000口当たり1,515円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年２月14日現在）

＜しんきん好配当利回り株マザーファンド＞

下記は、しんきん好配当利回り株マザーファンド全体(14,006,279千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（1.2%）			
ホクト	140.9	177.3	355,131
建設業（3.5%）			
大林組	268.7	304.3	380,070
大東建託	18.5	25.1	319,146
積水ハウス	167.6	146.7	353,106
食料品（2.3%）			
キリンホールディングス	111.9	142.6	361,063
日本たばこ産業	105	140.2	319,165
繊維製品（2.3%）			
帝人	151.7	165.4	332,454
オンワードホールディングス	447.2	546.2	340,828
パルプ・紙（－%）			
王子ホールディングス	479.1	－	－
化学（6.8%）			
クラレ	177.7	258.9	347,961
三菱ケミカルホールディングス	321.6	412.7	328,591
三洋化成工業	54.6	64.3	317,320
太陽ホールディングス	84.9	78.8	394,000
マンダム	89.2	116.4	306,481
日東電工	48.9	55.7	339,770
医薬品（3.6%）			
武田薬品工業	66.5	79.3	340,831
アステラス製薬	178.3	190.5	363,188
大塚ホールディングス	61.1	76.8	364,108
石油・石炭製品（2.1%）			
昭和シェル石油	176.5	－	－
出光興産	－	108.3	306,164
ＪＸＴＧホールディングス	462.3	660.2	314,123
ゴム製品（2.1%）			
横浜ゴム	129.1	161.1	307,217
ブリヂストン	65.2	82.5	321,007

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品（1.0%）			
ＡＧＣ	76.6	86.6	303,100
鉄鋼（1.0%）			
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	154.1	247.2	303,561
非鉄金属（2.1%）			
住友金属鉱山	－	96.9	307,366
住友電気工業	186.8	218.8	321,417
金属製品（2.2%）			
三和ホールディングス	220.7	271.3	307,925
ＬＩＸＩＬグループ	184.1	177	344,265
機械（7.4%）			
アマダホールディングス	275.1	271	303,249
小松製作所	110.7	129.5	302,576
ＳＡＮＫＹＯ	66.2	89.9	351,059
マックス	199.2	171.1	356,230
日本精工	277.5	331	304,189
三菱重工業	68.6	77.6	300,156
スター精密	186.7	219.7	295,935
電気機器（10.5%）			
コニカミノルタ	273.5	479.7	316,122
三菱電機	212.9	222	347,874
マブチモーター	－	79.7	328,762
ＩＤＥＣ	142.7	151.3	288,377
パナソニック	276.1	339.4	409,825
マクセルホールディングス	182.3	227	333,917
アズビル	122.3	－	－
カシオ計算機	－	182.5	375,037
ファナック	15.8	－	－
キヤノン	91.1	115.4	326,582
東京エレクトロン	18.7	15.7	403,254
輸送用機器（6.5%）			
デンソー	55.6	68.2	305,604
トヨタ自動車	41.6	43.9	339,303

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アイシン精機	70.1	83	307,515
本田技研工業	91.5	112.9	334,184
ＳＵＢＡＲＵ	109.8	125.1	357,410
ヤマハ発動機	125.6	158.1	308,769
精密機器（1.1%）			
ニプロ	204.5	271	339,292
その他製品（2.4%）			
トッパン・フォームズ	311.2	316.5	370,305
大日本印刷	115.9	116.9	348,362
電気・ガス業（1.1%）			
中国電力	189.7	233	340,413
陸運業（2.2%）			
西日本旅客鉄道	34.9	－	－
日本通運	43.9	52.8	312,048
九州旅客鉄道	－	92.4	335,874
空運業（1.1%）			
日本航空	71.1	101.7	315,168
倉庫・運輸関連業（1.1%）			
住友倉庫	203.8	224.4	330,541
情報・通信業（6.1%）			
トレンドマイクロ	44.9	61	366,000
日本テレビホールディングス	163.1	240.9	356,050
日本電信電話	61.1	125.2	350,372
ＮＴＴドコモ	109	115.3	358,813
ＴＫＣ	72.3	71.9	391,855
卸売業（7.0%）			
伊藤忠商事	145.6	147	384,699
三井物産	160.2	180.1	349,934
住友商事	174.5	207.5	349,637
サンゲツ	133.1	162.2	301,205
リョーサン	93.2	121.6	301,568
東陽テクニカ	265.9	30.1	31,725
因幡電機産業	64.4	136.4	368,007

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
小売業（3.3%）				
ローソン		39.5	56.5	350,300
青山商事		102.6	205.1	271,552
ヤマダ電機		527.7	632.9	375,309
銀行業（6.8%）				
あおぞら銀行		82.1	122.6	376,995
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ		494.3	587.3	336,111
りそなホールディングス		506.6	717	327,525
三井住友トラスト・ホールディングス		66.7	83.8	337,127
三井住友フィナンシャルグループ		72.8	86.4	334,108
みずほフィナンシャルグループ		1,598	2,016.3	324,624
証券、商品先物取引業（2.5%）				
大和証券グループ本社		473.4	671.2	374,529
野村ホールディングス		634.7	667.4	375,078
保険業（3.5%）				
MS＆ADインシュアランスグループホールディングス		87	97.1	364,998
東京海上ホールディングス		51.2	58	356,120
Ｔ＆Ｄホールディングス		211.6	261	325,467
不動産業（2.5%）				
野村不動産ホールディングス		132.9	134.8	378,248
パーク２４		110.6	132.9	372,917
サービス業（4.7%）				
みらかホールディングス		－	129.5	366,873
ユー・エス・エス		149.4	167.3	322,721
日本郵政		214.5	339.4	340,078
セコム		28.4	－	－
メイテック		60.5	59.6	356,408
合計	株数・金額	15,949	19,018	29,864,274
	銘柄数＜比率＞	89	89	＜98.4%＞

（注１）銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
（注２）評価額欄の＜　＞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評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切り捨て。
（注４）－印は組み入れなし。

＜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(9,933,297千口)の内容です。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千ドル	千円	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		1,641	1,373	6,993	768,538	保険
BUCKLE INC/THE		1,131	—	—	—	小売
CITIGROUP INC		294	529	4,181	459,527	銀行
CISCO SYSTEMS INC		1,380	1,033	4,890	537,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG SHS		118	—	—	—	各種金融
GAP INC/THE		—	1,113	2,041	224,367	小売
HP INC		—	2,785	6,188	680,099	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTL BUSINESS MACHINES CORP		266	718	11,086	1,218,301	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		1,382	1,074	7,247	796,435	半導体・半導体製造装置
OMNICOM GROUP		602	479	3,810	418,755	メディア・娯楽
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC		406	299	629	69,181	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WELLS FARGO & CO		154	114	548	60,303	銀行
小計	株数・金額	7,379	9,520	47,619	5,232,904	
	銘柄数＜比率＞	10	10	—	＜22.5%＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		76	56	242	28,881	自動車・自動車部品
RTL GROUP S.A.		—	964	3,999	476,283	メディア・娯楽
Schaeffler AG Preference NPV		—	2,481	2,372	282,542	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	76	3,502	6,614	787,707	
	銘柄数＜比率＞	1	3	—	＜3.4%＞	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		3,996	6,720	8,728	1,039,521	エネルギー
INTESA SANPAOLOA		13,357	24,003	6,025	717,517	銀行
UNICREDIT SPA		2,281	4,099	5,750	684,883	銀行
小計	株数・金額	19,635	34,824	20,504	2,441,922	
	銘柄数＜比率＞	3	3	—	＜10.5%＞	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE BIC SA		—	699	4,304	512,631	商業・専門サービス
BNP PARIBAS		589	229	1,227	146,138	銀行
COFACE SA		2,956	—	—	—	保険
PUBLICIS GROUPE SA		—	833	3,396	404,460	メディア・娯楽
SANOFI		761	818	7,557	900,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)		3,185	5,724	3,981	474,129	メディア・娯楽
小計	株数・金額	7,492	8,304	20,466	2,437,406	
	銘柄数＜比率＞	4	5	—	＜10.5%＞	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV		1,374	2,469	2,660	316,809	銀行
小計	株数・金額	1,374	2,469	2,660	316,809	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜1.4%＞	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA		2,721	4,891	6,194	737,703	エネルギー
小計	株数・金額	2,721	4,891	6,194	737,703	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜3.2%＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AGEAS		1,202	351	1,843	219,550	保険
小計	株数・金額	1,202	351	1,843	219,550	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	32,503	54,343	58,284	6,941,100	
	銘柄数<比率>	11	14	－	<29.9%>	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		3,308	3,757	8,010	1,148,730	素材
BARCLAYS PLC		7,403	13,304	2,345	336,398	銀行
CENTRICA PLC		39,120	84,671	6,081	872,034	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC		845	1,444	2,429	348,400	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC		7,772	13,562	8,000	1,147,290	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		10,491	－	－	－	保険
WM MORRISON SUPERMARKETS		22,917	37,261	6,671	956,725	食品・生活必需品小売り
PEARSON PLC		5,688	10,222	5,687	815,637	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		16,156	24,793	5,670	813,128	銀行
ROYAL MAIL PLC		－	9,921	1,770	253,825	運輸
STANDARD CHARTERED PLC		8,331	7,896	5,007	718,131	銀行
TESCO PLC		11,918	19,378	4,885	700,563	食品・生活必需品小売り
WPP PLC		1,274	2,290	2,242	321,608	メディア・娯楽
小計	株数・金額	135,228	228,507	58,803	8,432,475	
	銘柄数<比率>	12	12	－	<36.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
SOUTH32 LTD		29,784	47,177	12,218	902,364	素材
小計	株数・金額	29,784	47,177	12,218	902,364	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<3.9%>	
合計	株数・金額	204,895	339,548	－	21,508,844	
	銘柄数<比率>	34	37	－	<92.6%>	

(注１) 邦貨換算金額は、2020年２月14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) －印は組み入れなし。

＜しんきん国内債券マザーファンドⅡ＞

下記は、しんきん国内債券マザーファンドⅡ全体(14,332,401千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末						
	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		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	14,700,000	16,045,727	83.5	－	54.8	9.9	18.8
	(　650,000)	(　668,973)	(3.5)	(－)	(3.5)	(　－)	(　－)
地方債証券	1,400,000	1,417,091	7.4	－	5.3	2.1	－
	(1,400,000)	(1,417,091)	(7.4)	(－)	(5.3)	(2.1)	(　－)
特殊債券(除く金融債)	600,000	614,124	3.2	－	1.1	－	2.1
	(　600,000)	(　614,124)	(3.2)	(－)	(1.1)	(　－)	(2.1)
普通社債券(含む投資法人債券)	1,000,000	1,007,723	5.2	－	3.1	2.1	－
	(1,000,000)	(1,007,723)	(5.2)	(－)	(3.1)	(2.1)	(　－)
合計	17,700,000	19,084,665	99.4	－	64.3	14.1	20.9
	(3,650,000)	(3,707,911)	(19.3)	(－)	(12.9)	(4.2)	(2.1)

(注１)(　)内は非上場債で内書きです。
(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)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第313回利付国債（10年）	1.3	800,000	812,560	2021/３/20
第314回利付国債（10年）	1.1	350,000	354,732	2021/３/20
第315回利付国債（10年）	1.2	1,000,000	1,018,010	2021/６/20
第317回利付国債（10年）	1.1	800,000	815,856	2021/９/20
第318回利付国債（10年）	1.0	600,000	610,938	2021/９/20
第322回利付国債（10年）	0.9	900,000	919,665	2022/３/20
第333回利付国債（10年）	0.6	350,000	360,860	2024/３/20
第338回利付国債（10年）	0.4	250,000	257,045	2025/３/20
第350回利付国債（10年）	0.1	150,000	152,569	2028/３/20
第352回利付国債（10年）	0.1	650,000	660,400	2028/９/20
第354回利付国債（10年）	0.1	900,000	913,563	2029/３/20
第355回利付国債（10年）	0.1	300,000	304,362	2029/６/20
第356回利付国債（10年）	0.1	50,000	50,698	2029/９/20
第22回利付国債（30年）	2.5	450,000	616,090	2036/３/20
第32回利付国債（30年）	2.3	100,000	139,874	2040/３/20
第34回利付国債（30年）	2.2	150,000	209,002	2041/３/20
第36回利付国債（30年）	2.0	150,000	204,724	2042/３/20
第38回利付国債（30年）	1.8	150,000	199,870	2043/３/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第42回利付国債（30年）	1.7	150,000	198,058	2044/３/20
第46回利付国債（30年）	1.5	250,000	320,360	2045/３/20
第50回利付国債（30年）	0.8	250,000	278,555	2046/３/20
第54回利付国債（30年）	0.8	200,000	223,092	2047/３/20
第58回利付国債（30年）	0.8	250,000	278,767	2048/３/20
第62回利付国債（30年）	0.5	450,000	464,751	2049/３/20
第61回利付国債（20年）	1.0	600,000	621,480	2023/３/20
第116回利付国債（20年）	2.2	400,000	489,980	2030/３/20
第125回利付国債（20年）	2.2	400,000	496,996	2031/３/20
第135回利付国債（20年）	1.7	400,000	479,568	2032/３/20
第144回利付国債（20年）	1.5	400,000	473,856	2033/３/20
第148回利付国債（20年）	1.5	450,000	537,129	2034/３/20
第152回利付国債（20年）	1.2	500,000	578,720	2035/３/20
第160回利付国債（20年）	0.7	650,000	704,853	2037/３/20
第164回利付国債（20年）	0.5	600,000	629,766	2038/３/20
第168回利付国債（20年）	0.4	650,000	668,973	2039/３/20
小計		14,700,000	16,045,727	
地方債証券				
第８回東京都公募公債（７年）	0.238	100,000	100,579	2022/９/20
第719回東京都公募公債	0.86	100,000	102,612	2023/３/20
第729回東京都公募公債	0.69	100,000	102,776	2024/３/19
平成29年度第16回愛知県公募公債（10年）	0.26	200,000	203,590	2028/２/14
平成25年度第４回広島県公募公債	0.67	100,000	102,496	2023/11/27
平成28年度第３回埼玉県公募公債	0.08	300,000	301,020	2026/５/25
平成28年度第６回福岡県公募公債	0.175	100,000	101,026	2026/12/22
第496回名古屋市公募公債（10年）	0.07	200,000	200,556	2026/６/19
平成28年度第４回福井県公募公債	0.2	200,000	202,436	2027/４/27
小計		1,400,000	1,417,091	
特殊債券（除く金融債）				
第15回政府保証日本政策投資銀行債券	2.0	200,000	207,656	2021/12/22
第321回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.155	200,000	202,640	2027/８/31
第28回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	101,685	2021/９/14
第19回政府保証日本政策金融公庫債券	1.1	100,000	102,143	2021/12/17
小計		600,000	614,124	
普通社債券（含む投資法人債券）				
第13回日本たばこ産業株式会社社債（一般担保付）	0.355	100,000	100,584	2028/９/８
第６回ヒューリック株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.494	100,000	100,822	2028/10/20
第37回王子ホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.29	100,000	99,443	2029/７/19
第14回株式会社オリエンタルランド無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.23	100,000	100,229	2026/１/23
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債	0.375	100,000	100,706	2029/４/19
第53回日本電気株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.26	100,000	100,214	2023/９/21
第15回株式会社デンソー無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.245	100,000	100,209	2027/６/18
第51回三菱ＵＦＪリース株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.18	100,000	100,160	2022/７/13
第100回住友不動産株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.809	200,000	205,356	2024/９/９
小計		1,000,000	1,007,723	
合計		17,700,000	19,084,665	

（注）額面・評価額の単位未満は切り捨て。

＜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(8,169,968千口)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		当期末							
		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
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
	ドイツ	13,600	17,502	2,084,348	16.1	－	12.3	2.2	1.5
	フランス	28,000	35,631	4,243,359	32.8	－	24.3	6.5	1.9
	オランダ	6,000	6,909	822,793	6.4	－	5.0	0.7	0.7
	スペイン	24,100	29,007	3,454,466	26.7	－	19.4	5.4	1.9
	ベルギー	8,900	11,358	1,352,631	10.4	－	8.4	2.0	－
	オーストリア	5,700	6,689	796,683	6.2	－	5.2	1.0	－
合計		86,300	107,097	12,754,283	98.5	－	74.6	17.9	6.0

(注１) 邦貨換算金額は、2020年２月14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) 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			当期末				
			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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,000	2,130	253,747	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/25	0.5	1,000	1,057	125,899	2025/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	600	640	76,232	2026/2/15
		DBR 1.000 08/15/25	1.0	1,000	1,090	129,822	2025/8/15
		DBR 1.500 02/15/23	1.5	1,400	1,491	177,668	2023/2/15
		DBR 1.750 07/04/22	1.75	900	951	113,368	2022/7/4
		DBR 2.000 01/04/22	2.0	600	630	75,081	2022/1/4
		DBR 2.250 09/04/21	2.25	1,000	1,045	124,451	2021/9/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	2,000	3,427	408,121	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	1,200	1,739	207,110	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,900	3,298	392,844	2034/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	2,700	2,840	338,247	2025/5/25
		FRTR 0.500 05/25/26	0.5	1,600	1,691	201,385	2026/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	2,900	3,371	401,516	2034/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,000	2,241	266,964	2024/5/25
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	2,400	2,585	307,952	2022/10/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	2,900	3,689	439,333	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	3,347	398,616	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,900	3,137	373,641	2045/5/25
		FRTR 3.750 04/25/21	3.75	2,000	2,103	250,527	2021/4/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,700	4,534	539,967	2038/10/25
		FRTR 4.250 10/25/23	4.25	1,900	2,242	267,067	2023/10/25
		FRTR 5.500 04/25/29	5.5	700	1,073	127,812	2029/4/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	1,600	2,773	330,327	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	800	833	99,316	2025/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	600	631	75,219	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	600	651	77,599	2040/1/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	870	103,636	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	700	757	90,186	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,800	2,425	288,895	2033/1/15
		NETHER 3.250 07/15/21	3.25	700	738	87,939	2021/7/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.450 10/31/22	0.45	2,800	2,864	341,154	2022/10/31
		SPGB 0.600 10/31/29	0.6	1,600	1,653	196,965	2029/10/31
		SPGB 0.750 07/30/21	0.75	2,000	2,036	242,479	2021/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	2,800	3,094	368,564	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	1,500	1,686	200,883	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,200	2,571	306,223	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	2,200	2,484	295,874	2025/10/31
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	2,400	2,970	353,697	2033/7/30
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	1,600	1,873	223,127	2024/4/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	2,100	3,284	391,164	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	1,900	3,315	394,842	2041/7/30
		SPGB 5.400 01/31/23	5.4	1,000	1,171	139,490	2023/1/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,000	1,057	125,890	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	1,300	1,402	167,078	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	1,000	1,098	130,796	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,200	1,500	178,663	2047/6/22

銘柄				当期末				
				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	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ベルギー	国債証券	BGB 2.600 06/22/24	2.6	900	1,009	120,278	2024/6/22
			BGB 4.000 03/28/22	4.0	1,100	1,191	141,950	2022/3/28
			BGB 5.000 03/28/35	5.0	2,400	4,097	487,973	2035/3/28
	オーストリア	国債証券	RAGB 0.500 04/20/27	0.5	1,000	1,062	126,497	2027/4/20
			RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	434	51,699	2028/2/20
			RAGB 1.200 10/20/25	1.2	1,000	1,095	130,415	2025/10/20
			RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,200	1,547	184,308	2047/2/20
			RAGB 1.750 10/20/23	1.75	800	861	102,569	2023/10/20
			RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,470	175,145	2034/5/23
			RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	218	26,047	2022/4/20
合計							12,754,283	

(注１) 邦貨換算金額は、2020年２月14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) 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(7,817,926千口)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	当期末							
	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	110,300	119,543	13,136,624	98.5	－	47.8	35.8	14.9
合計	110,300	119,543	13,136,624	98.5	－	47.8	35.8	14.9

(注１) 邦貨換算金額は、2020年２月14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) 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			当期末				
			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	
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円	
	国債証券	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	3,500	3,792	416,736	2046/5/15
		T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,500	4,194	460,967	2042/2/15
		T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,700	4,527	497,536	2048/5/15
		T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,500	4,536	498,497	2044/2/15
		T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,400	4,789	526,316	2040/5/15
		T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,900	2,716	298,522	2037/2/15
		T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	2,600	3,397	373,303	2029/2/15
		T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,281	140,776	2023/8/15
		T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,321	145,226	2026/11/15
		T-BOND 7.875 02/15/21	7.875	1,000	1,062	116,801	2021/2/15
		T-BOND 8.125 05/15/21	8.125	1,900	2,056	226,032	2021/5/15
		T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	3,200	3,195	351,098	2023/6/30
		T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,500	3,521	387,018	2026/5/15
		T-NOTE 1.625 08/15/22	1.625	3,200	3,216	353,461	2022/8/15
		T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	1,800	1,801	197,925	2029/8/15
		T-NOTE 1.625 11/15/22	1.625	3,900	3,920	430,780	2022/11/15
		T-NOTE 1.750 05/15/22	1.75	2,800	2,819	309,831	2022/5/15
		T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	3,200	3,232	355,219	2023/5/15
		T-NOTE 1.875 04/30/22	1.875	2,300	2,321	255,077	2022/4/30
		T-NOTE 2.000 02/15/22	2.0	2,200	2,223	244,364	2022/2/15
		T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	3,400	3,457	379,960	2023/2/15
		T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	4,000	4,110	451,682	2025/8/15
		T-NOTE 2.125 08/15/21	2.125	3,500	3,532	388,160	2021/8/15
		T-NOTE 2.375 08/15/24	2.375	2,700	2,809	308,710	2024/8/15
		T-NOTE 2.500 08/15/23	2.5	3,600	3,731	410,068	2023/8/15
		T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	4,600	4,893	537,758	2026/1/31
		T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	2,000	2,170	238,547	2029/2/15
		T-NOTE 2.625 11/15/20	2.625	3,600	3,628	398,725	2020/11/15
		T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	4,400	4,624	508,182	2024/2/15
		T-NOTE 2.750 02/15/28	2.75	2,800	3,048	334,975	2028/2/15
		T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,611	506,747	2023/11/15
		T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	4,000	4,286	471,016	2025/5/31
		T-NOTE 3.125 05/15/21	3.125	2,900	2,957	324,955	2021/5/15
		T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	3,000	3,373	370,672	2028/11/15
		T-NOTE 3.625 02/15/21	3.625	4,700	4,796	527,095	2021/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	IADB 2.125 01/15/25	2.125	2,000	2,055	225,823	2025/1/15
		IBRD 1.875 10/27/26	1.875	1,500	1,529	168,049	2026/10/27
合計						13,136,624	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月14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) 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(1,800,277千口)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	当期末							
	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
	千カナダドル	千カナダドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ	6,600	6,701	555,436	24.3	－	20.5	3.7	－
	千ポンド	千ポンド						
イギリス	3,500	3,994	572,860	25.0	－	25.0	－	－
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	43,400	45,760	543,180	23.7	－	4.8	18.9	－
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	6,700	7,406	546,975	23.9	－	13.8	10.1	－
合計	－	－	2,218,453	96.9	－	64.1	32.8	－

(注１) 邦貨換算金額は、2020年２月14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) 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			当期末				
			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 1.500 06/01/26	1.5	4,700	4,729	391,974	2026/６/１
		CAN 2.250 06/01/25	2.25	900	939	77,838	2025/６/１
	特殊債券(除く金融債)	CANHOU 2.550 12/15/23	2.55	1,000	1,033	85,623	2023/12/15
小計						555,436	
イギリス				千ポンド	千ポンド		
	国債証券	UKT 1.500 07/22/26	1.5	1,800	1,914	274,497	2026/７/22
		UKT 5.000 03/07/25	5.0	1,700	2,080	298,362	2025/３/７
小計						572,860	
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 1.500 02/19/26	1.5	9,200	9,286	110,230	2026/２/19
		NGB 3.000 03/14/24	3.0	34,200	36,474	432,949	2024/３/14
小計						543,180	
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 2.750 04/21/24	2.75	2,900	3,134	231,490	2024/４/21
		ACGB 3.250 04/21/25	3.25	3,800	4,271	315,484	2025/４/21
小計						546,975	
合計						2,218,453	

(注１) 邦貨換算金額は、2020年２月14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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

＜しんきんＪリートマザーファンドⅡ＞

下記は、しんきんＪリートマザーファンドⅡ全体(2,292,593千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	－	0.28	37,716	0.6
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	－	0.36	45,360	0.7
日本アコモデーションファンド投資法人	0.108	0.22	157,080	2.5
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	0.577	0.83	104,995	1.7
森ヒルズリート投資法人	0.321	0.61	113,704	1.8
産業ファンド投資法人	0.325	1	179,000	2.9
アドバンス・レジデンス投資法人	0.202	0.485	164,657	2.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.243	0.334	71,576	1.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.12	0.265	151,580	2.4
ＧＬＰ投資法人	0.803	1.42	208,882	3.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.155	0.275	96,387	1.5
日本プロロジスリート投資法人	0.375	0.8	248,400	4.0
星野リゾート・リート投資法人	0.02	－	－	－
Ｏｎｅリート投資法人	0.039	0.15	56,850	0.9
イオンリート投資法人	0.188	0.57	82,878	1.3
ヒューリックリート投資法人	0.305	0.39	81,159	1.3
日本リート投資法人	0.132	0.233	117,199	1.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	3.23	4.45	107,690	1.7
積水ハウス・リート投資法人	0.861	1.48	137,640	2.2
ケネディクス商業リート投資法人	0.058	0.205	55,575	0.9
ヘルスケア＆メディカル投資法人	0.065	0.09	12,213	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.05	0.11	12,254	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	0.746	1.8	361,080	5.8
ラサールロジポート投資法人	0.33	0.93	169,446	2.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.139	0.17	87,550	1.4
投資法人みらい	0.04	0.6	36,360	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	－	0.15	22,200	0.4
三菱地所物流リート投資法人	－	0.15	61,275	1.0
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	－	0.313	46,073	0.7
ザイマックス・リート投資法人	－	0.08	11,312	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	－	0.155	20,491	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	－	0.04	5,112	0.1
日本ビルファンド投資法人	0.304	0.498	437,742	7.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.289	0.54	429,840	6.9
日本リテールファンド投資法人	0.513	0.82	192,044	3.1
オリックス不動産投資法人	0.496	1.055	252,356	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	0.211	0.3	148,800	2.4
プレミア投資法人	0.262	0.4	65,360	1.0
東急リアル・エステート投資法人	0.122	0.5	103,900	1.7

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
グローバル・ワン不動産投資法人		0.279	0.22	31,614	0.5
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.711	0.9	171,360	2.7
森トラスト総合リート投資法人		－	0.5	99,700	1.6
インヴィンシブル投資法人		0.447	1.78	96,832	1.6
フロンティア不動産投資法人		0.062	0.12	54,120	0.9
平和不動産リート投資法人		0.405	0.25	37,400	0.6
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.126	0.345	98,842	1.6
福岡リート投資法人		0.046	－	－	－
ケネディクス・オフィス投資法人		0.114	0.21	185,220	3.0
いちごオフィスリート投資法人		0.474	0.645	75,723	1.2
大和証券オフィス投資法人		0.088	0.125	111,625	1.8
阪急阪神リート投資法人		0.219	0.21	37,800	0.6
大和ハウスリート投資法人		0.252	0.6	177,000	2.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.908	1.3	94,380	1.5
日本賃貸住宅投資法人		0.022	1.06	114,586	1.8
ジャパンエクセレント投資法人		0.335	0.49	97,314	1.6
合計	口数・金額	16.117	31.813	6,177,254	
	銘柄数<比率>	46	53	<98.9%>	

(注１) 合計欄の< >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評価額の比率。
(注２) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注３) －印は組み入れなし。

＜しんきんグローバルリートマザーファンド＞

下記は、しんきんグローバルリートマザーファンド全体(2,835,288千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.754	1.797	82	9,083	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	2.758	5.149	244	26,870	0.5
AGREE REALTY CORP	0.694	1.589	121	13,338	0.2
AMERICAN FINANCE TRUST INC	1.148	4	53	5,916	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	1.647	3.474	8	984	0.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	3.132	5.579	301	33,185	0.6
ACADIA REALTY TRUST	1.653	3.258	82	9,025	0.2
ALEXANDER'S INC	0.075	0.078	25	2,782	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5.185	9.55	278	30,643	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.355	7.885	119	13,161	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	0.885	1.823	21	2,363	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST	—	21.5	18	2,020	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	2.165	4.594	797	87,629	1.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.781	5.233	1,180	129,726	2.2
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.621	6.602	105	11,571	0.2
SAUL CENTERS INC	0.21	0.429	20	2,302	0.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.618	1.225	10	1,107	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	2.453	45	5,024	0.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	0.479	0.862	9	1,098	0.0
BRT APARTMENTS CORP	0.184	0.409	7	777	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6.05	11.16	228	25,152	0.4
BOSTON PROPERTIES INC	3.11	5.388	784	86,196	1.5
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	3.494	7.102	5	554	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	1.785	3.529	9	1,093	0.0
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.388	0.697	34	3,825	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1.208	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	0.834	2.044	28	3,133	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	0.989	1.758	30	3,334	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	1.816	3.393	74	8,236	0.1
COLONY CAPITAL INC	9.797	18.248	89	9,805	0.2
CLIPPER REALTY INC	0.306	0.542	6	677	0.0
AMERICOLD REALTY TRUST	1.183	7.185	268	29,450	0.5
CYRUSONE INC	2.131	4.242	283	31,134	0.5
CORESITE REALTY CORP	0.745	1.412	159	17,555	0.3
COREPOINT LODGING INC	—	1.602	15	1,755	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.873	3.629	426	46,885	0.8
CARETRUST REIT INC	1.672	3.581	81	8,976	0.2
CUBESMART	3.752	7.252	235	25,884	0.4
COUSINS PROPERTIES INC	8.54	5.499	232	25,555	0.4
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2.399	4.381	98	10,817	0.2

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
CORECIVIC INC	2.402	4.462	75	8,286	0.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES,INC.	1.275	2.779	69	7,646	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	3.254	6.176	274	30,146	0.5
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	8.914	68	7,493	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	4.153	7.821	989	108,746	1.9
PHYSICIANS REALTY TRUST	3.676	6.944	141	15,574	0.3
DUKE REALTY CORP	7.215	13.773	522	57,422	1.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.198	7.501	78	8,605	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	—	19.6	10	1,141	0.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.717	1.439	203	22,396	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	1.802	6.822	506	55,700	1.0
EPR PROPERTIES	1.499	2.94	206	22,683	0.4
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.615	3.295	93	10,297	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	2.436	4.568	151	16,695	0.3
EQUINIX INC	—	3.195	2,031	223,210	3.9
EQUITY RESIDENTIAL	7.415	13.08	1,114	122,491	2.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2.834	5.595	76	8,410	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.329	2.476	796	87,478	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.547	4.853	548	60,283	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.362	2.583	82	9,054	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	0.632	1.103	7	806	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.544	4.757	218	23,967	0.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.487	2.632	328	36,110	0.6
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	2.015	4.018	32	3,545	0.1
GEO GROUP INC/THE	2.43	4.544	79	8,708	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	4.054	7.642	374	41,107	0.7
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.506	1.385	21	2,374	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	1.51	3.352	72	7,926	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.64	1.16	25	2,772	0.0
GETTY REALTY CORP	0.666	1.281	41	4,600	0.1
HCP INC	9.618	—	—	—	—
INFRAREIT INC	0.775	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.088	3.887	203	22,343	0.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.162	5.806	221	24,366	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3.32	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2.521	5.011	182	20,099	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	14.955	26.872	453	49,816	0.9
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.67	1.297	18	2,011	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	4.169	7.763	253	27,869	0.5
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.188	0.585	55	6,071	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	1.352	2.443	57	6,333	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.085	3.93	45	4,996	0.1
INVITATION HOMES INC	5.977	20.172	652	71,710	1.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.222	0.436	36	4,034	0.1
IRON MOUNTAIN INC	5.765	10.759	358	39,441	0.7

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	1.892	3.406	56	6,175	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	2.189	4.423	185	20,355	0.4
KIMCO REALTY CORP	8.497	15.821	299	32,911	0.6
KILROY REALTY CORP	2.032	3.654	320	35,242	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	1.755	3.147	56	6,166	0.1
GLADSTONE LAND CORP	0.376	0.756	10	1,159	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	2.977	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	0.938	1.748	201	22,090	0.4
LTC PROPERTIES INC	0.797	1.489	72	8,001	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	4.234	9.288	105	11,635	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.29	4.274	616	67,698	1.2
MACERICH CO/THE	2.137	4.129	94	10,372	0.2
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	1.919	3.634	54	5,982	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7.354	19.388	457	50,302	0.9
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.645	—	—	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	25.455	55.268	58	6,377	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.856	1.647	144	15,896	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	3.203	6.432	361	39,765	0.7
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.982	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.128	2.223	82	9,070	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.409	0.834	42	4,693	0.1
REALTY INCOME CORP	5.94	12.212	962	105,734	1.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	2.204	4.199	124	13,658	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	4.044	8.187	357	39,324	0.7
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.293	0.539	15	1,675	0.0
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.831	1.807	62	6,818	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.608	4.713	114	12,600	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	18.546	691	75,977	1.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.585	4.895	123	13,544	0.2
PENNSYLVANIA REIT	1.297	2.447	9	1,005	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	4.197	7.544	110	12,194	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	4.059	8.97	211	23,282	0.4
PROLOGIS INC	12.677	27.663	2,668	293,257	5.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	0.452	9	1,030	0.0
PRIME US REIT	—	12.7	13	1,437	0.0
PUBLIC STORAGE	3.018	5.629	1,286	141,380	2.4
PS BUSINESS PARKS INC	0.399	0.75	127	14,036	0.2
QTS REALTY TRUST INC	1.03	2.177	130	14,325	0.2
REGENCY CENTERS CORP	3.414	6.279	394	43,352	0.8
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	0.873	1.772	19	2,192	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.869	4.156	214	23,625	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.036	2.04	184	20,222	0.4
RLJ LODGING TRUST	3.54	6.389	104	11,465	0.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	2.295	4.346	73	8,056	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	4.358	8.006	99	10,935	0.2

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千ドル	千円	%
RPT REALTY		1.623	3.012	43	4,815	0.1
RETAIL VALUE INC		0.32	0.553	18	2,086	0.0
SAFEHOLD INC		0.173	0.453	23	2,619	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC		3.622	7.258	155	17,100	0.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		4.609	8.425	113	12,433	0.2
SITE CENTERS CORP		2.936	5.592	72	7,945	0.1
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS		1.895	3.481	45	5,018	0.1
SL GREEN REALTY CORP		1.721	3.054	289	31,768	0.5
SPIRIT MTA REIT		0.87	—	—	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST		4.804	—	—	—	—
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC		1.662	3.078	24	2,743	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		6.228	11.498	1,594	175,199	3.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		1.731	3.737	198	21,863	0.4
SERITAGE GROWTH PROPERTIES		0.537	1.256	47	5,207	0.1
STAG INDUSTRIAL INC		2.196	5.571	181	19,982	0.3
STORE CAPITAL CORP		3.815	8.006	314	34,575	0.6
SUN COMMUNITIES INC		1.736	3.473	576	63,342	1.1
SERVICE PROPERTIES TRUST		—	6.166	138	15,265	0.3
TAUBMAN CENTERS INC		1.233	2.294	121	13,406	0.2
TIER REIT INC		1.128	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP		1.191	2.511	153	16,881	0.3
URSTADT BIDDLE - CLASS A		0.544	1.119	26	2,893	0.1
UDR INC		5.542	10.981	544	59,864	1.0
URBAN EDGE PROPERTIES		2.316	4.315	79	8,720	0.2
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		0.239	0.474	61	6,790	0.1
UMH PROPERTIES INC		0.606	1.317	21	2,377	0.0
VEREIT INC		19.514	40.006	394	43,303	0.7
VICI PROPERTIES INC		7.262	17.274	481	52,941	0.9
VORNADO REALTY TRUST		3.49	5.935	401	44,153	0.8
VENTAS INC		7.178	13.966	817	89,858	1.6
WELLTOWER INC		7.564	15.204	1,333	146,526	2.5
WP CAREY INC		3.241	6.455	551	60,556	1.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC		3.676	6.806	19	2,139	0.0
WASHINGTON REIT		1.61	3.02	96	10,626	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		2.409	4.532	137	15,095	0.3
WHITESTONE REIT		0.721	1.458	19	2,167	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		2.273	4.221	82	9,086	0.2
小計	口数・金額	453.343	944.264	38,928	4,277,810	
	銘柄数<比率>	157	157	—	<74.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN		0.398	—	—	—	—
ALLIED PROPERTIES REIT		1.016	2.255	132	10,961	0.2
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.525	2.532	30	2,549	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.434	0.849	42	3,529	0.1
CAN APARTMENT PROP REIT		1.424	3.11	181	15,001	0.3

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
CHOICE PROPERTIES REIT		2.685	5.697	83	6,950	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.74	1.61	25	2,132	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.022	1.865	31	2,576	0.0
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.886	3.342	50	4,176	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT		0.841	1.032	34	2,885	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		0.713	2.442	34	2,884	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT		1.969	—	—	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRU		—	4.023	87	7,238	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.434	0.992	72	6,034	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2.793	5.252	112	9,332	0.2
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.047	2.226	38	3,184	0.1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		0.907	1.742	36	3,031	0.1
MINTO APARTMENT REIT		0.155	0.717	18	1,531	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		0.334	0.781	15	1,315	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REIT		0.599	1.205	38	3,189	0.1
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT		1.023	2.746	35	2,976	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2.942	5.823	161	13,358	0.2
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		0.964	2.545	35	2,902	0.1
SLATE OFFICE REIT		0.692	1.363	7	661	0.0
SLATE RETAIL REIT - U		0.389	0.839	11	935	0.0
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN		1.378	2.634	83	6,905	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		0.489	1.434	11	930	0.0
小計	口数・金額	28.799	59.056	1,413	117,178	
	銘柄数<比率>	26	25	—	<2.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		3.23	5.911	109	13,001	0.2
HAMBORNER REIT AG		1.725	2.629	27	3,270	0.1
小計	口数・金額	4.955	8.54	136	16,272	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
COVIVIO		0.17	—	—	—	—
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		0.982	1.986	12	1,475	0.0
小計	口数・金額	1.152	1.986	12	1,475	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA		0.069	0.131	26	3,166	0.1
COVIVIO		1.082	1.665	183	21,870	0.4
GECINA SA		1.104	2.055	368	43,855	0.8
ICADE		0.907	1.052	108	12,916	0.2
KLEPIERRE		4.177	7.833	241	28,721	0.5
MERCIALYS		1.177	1.021	11	1,415	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2.772	5.157	636	75,785	1.3
小計	口数・金額	11.288	18.914	1,576	187,732	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<3.2%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		0.851	1.542	35	4,253	0.1
NSI NV		0.362	0.626	31	3,794	0.1
VASTNED RETAIL NV		0.304	0.683	18	2,216	0.0
WERELDHAVE NV		0.845	1.601	25	3,044	0.1
小計	口数・金額	2.362	4.452	111	13,309	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		5.478	9.139	119	14,235	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		1.314	2.269	16	1,926	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		7.388	13.73	180	21,501	0.4
小計	口数・金額	14.18	25.138	316	37,664	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		0.369	0.921	119	14,258	0.2
BEFIMMO		0.453	0.857	48	5,725	0.1
COFINIMMO		0.421	0.92	137	16,390	0.3
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.416	0.817	22	2,709	0.0
MONTEA		0.127	0.411	40	4,801	0.1
RETAIL ESTATES		0.148	0.407	33	4,022	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.354	4.847	135	16,179	0.3
小計	口数・金額	2.288	9.18	538	64,088	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		13.977	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		13.663	25.654	34	4,051	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		7.09	16.013	24	2,894	0.1
小計	口数・金額	34.73	41.667	58	6,945	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.1%>	
ユーロ計	口数・金額	70.955	109.877	2,749	327,488	
	銘柄数<比率>	28	26	—	<5.7%>	
(イギリス)				千ポンド		
AEW UK REIT PLC		—	6.622	6	921	0.0
ASSURA PLC		48.297	90.005	73	10,583	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		29.309	63.96	92	13,317	0.2
BRITISH LAND CO PLC		19.704	35.28	203	29,110	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC		3.19	5.807	69	9,926	0.2
CAPITAL & REGIONAL PLC		10.756	2.023	4	615	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		13.096	23.323	22	3,237	0.1
DERWENT LONDON PLC		2.233	3.945	163	23,511	0.4
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		10.591	22.564	22	3,287	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		5.619	9.512	89	12,887	0.2
HAMMERSON PLC		15.653	28.862	68	9,817	0.2
HANSTEEN HOLDINGS PLC		8.356	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC		16.954	38.014	4	692	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		15.173	28.15	273	39,196	0.7

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		千口	千口	千ポンド	千円	%
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		13.816	31.472	73	10,515	0.2
LXI REIT PLC		6.393	19.538	26	3,748	0.1
NEWRIVER REIT PLC		6.021	11.473	21	3,132	0.1
PICTON PROPERTY INCOME LTD		11.181	20.519	20	2,983	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		15.762	45.504	72	10,440	0.2
RDI REIT PLC		5.351	9.326	12	1,792	0.0
REGIONAL REIT LTD		6.186	15.198	18	2,619	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		4.156	7.843	64	9,256	0.2
SEGRO PLC		20.313	41.091	378	54,293	0.9
SHAFTESBURY PLC		4.726	8.29	74	10,734	0.2
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC		7.11	12.477	12	1,735	0.0
SCHRODER REIT LTD		10.531	23.283	12	1,776	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		13.223	31.647	26	3,843	0.1
UNITE GROUP PLC		5.303	13.621	178	25,607	0.4
WORKSPACE GROUP PLC		2.582	4.792	61	8,747	0.2
小計	口数・金額	331.585	654.141	2,150	308,330	
	銘柄数<比率>	28	28	—	<5.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
ABACUS PROPERTY GROUP		6.522	13.304	50	3,723	0.1
APN INDUSTRIA REIT		—	4.842	14	1,104	0.0
ARENA REIT		5.276	11.041	35	2,592	0.0
BWP TRUST		9.526	18.12	72	5,339	0.1
CHARTER HALL GROUP		9.324	17.345	223	16,511	0.3
CHARTER HALL LONG WALE REIT		3.712	15.271	87	6,439	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP		32.368	70.483	85	6,298	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		—	12.856	40	3,019	0.1
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE		4.493	9.292	33	2,463	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		6.88	13.355	66	4,891	0.1
DEXUS		20.315	40.601	531	39,278	0.7
GDI PROPERTY GROUP		10.249	18.477	28	2,108	0.0
GOODMAN GROUP		32.255	60.052	978	72,287	1.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		5.561	10.488	45	3,361	0.1
GPT GROUP		36.106	72.189	452	33,426	0.6
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD		2.912	5.924	20	1,531	0.0
INDUSTRIA REIT		2.011	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		4.129	9.719	48	3,574	0.1
MIRVAC GROUP		74.619	148.291	489	36,139	0.6
NATIONAL STORAGE REIT		12.729	29.528	65	4,819	0.1
PROPERTYLINK GROUP		8.661	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		6.588	13.328	27	2,017	0.0
SCENTRE GROUP		107.208	199.499	756	55,838	1.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GR		17.592	34.914	108	8,044	0.1
STOCKLAND		49.064	91.219	453	33,480	0.6
VICINITY CENTRES		64.674	120.406	302	22,318	0.4

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
VIVA ENERGY REIT		9.101	17.263	47	3,544	0.1
小計	口数・金額	541.875	1,057.807	5,066	374,155	
	銘柄数<比率>	25	25	—	<6.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
ARGOSY PROPERTY LTD		16.736	30.994	43	3,081	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		20.907	41.54	96	6,805	0.1
KIWI PROPERTY GROUP INC		28.119	58.793	90	6,428	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LTD		21.702	40.365	75	5,370	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP		7.392	—	—	—	—
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		6.631	12.491	36	2,559	0.0
小計	口数・金額	101.487	184.183	342	24,245	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.4%>	
(香港)				千香港ドル		
CHAMPION REIT		39	75	352	4,987	0.1
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		28	55	280	3,969	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		21	38	185	2,623	0.0
FORTUNE REIT		28	53	470	6,652	0.1
PROSPERITY REIT		22	44	131	1,855	0.0
LINK REIT		43	78.6	6,189	87,584	1.5
小計	口数・金額	181	343.6	7,609	107,673	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<1.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
AIMS APAC REIT		10.315	16.715	24	1,915	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		51.312	112.261	370	29,284	0.5
ASCOTT RESIDENCE TRUST		25.648	69.289	87	6,901	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		14.9	—	—	—	—
CACHE LOGISTICS TRUST		19.534	35.834	25	2,011	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		55.688	106.988	223	17,675	0.3
CDL HOSPITALITY TRUSTS		15.05	30.45	45	3,610	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		13.5	28.57	43	3,478	0.1
CAPITALAND MALL TRUST		56.3	106.4	269	21,279	0.4
ESR-REIT		41.748	77.049	41	3,288	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		14.68	25.38	43	3,410	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		11.3	27.221	79	6,283	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		18.5	30.8	20	1,643	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		15.4	31.2	21	1,714	0.0
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		11.5	23.2	23	1,833	0.0
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST		31.37	58.37	75	5,998	0.1
KEPPEL DC REIT		18.623	45.84	113	8,986	0.2
KEPPEL REIT		37.75	72.15	91	7,243	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		40.4	77.4	17	1,376	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST		42.1	80.2	95	7,544	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		37.081	80.509	190	15,019	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		24.98	56.88	162	12,859	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		46.788	112.388	223	17,679	0.3

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
OUE COMMERCIAL REIT		－	94.5	49	3,884	0.1
OUE HOSPITALITY TRUST		21.2	－	－	－	－
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		7.6	15.5	55	4,410	0.1
SASSEUR REIT		－	20.7	16	1,341	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		14.4	34.56	17	1,379	0.0
STARHILL GLOBAL REIT		26.5	50.7	35	2,845	0.0
SPH REIT		13	13	13	1,089	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		15.956	36.456	16	1,340	0.0
SUNTEC REIT		45.2	87.1	158	12,531	0.2
小計	口数・金額	798.323	1,657.61	2,654	209,863	
	銘柄数<比率>	30	30	－	<3.6%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		0.623	0.623	4,691	436	0.0
小計	口数・金額	0.623	0.623	4,691	436	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
(イスラエル)				千イスラエル・シェケル		
REIT 1 LTD		3.761	7.315	167	5,362	0.1
小計	口数・金額	3.761	7.315	167	5,362	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
合計	口数・金額	2,511.751	5,018.476	－	5,752,544	
	銘柄数<比率>	308	304	－	<99.6%>	

(注１) 邦貨換算金額は、2020年２月14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) 合計欄の< >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評価額の比率。
(注３) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注４) －印は組み入れなし。

＜しんきん短期国内債券マザーファンド＞

下記は、しんきん短期国内債券マザーファンド全体(69,508,139千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末						
	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		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	35,241,900	35,385,438	50.8	－	－	－	50.8
	(35,241,900)	(35,385,438)	(50.8)	(－)	(－)	(－)	(50.8)
特殊債券(除く金融債)	25,069,000	25,136,687	36.1	－	－	－	36.1
	(25,069,000)	(25,136,687)	(36.1)	(－)	(－)	(－)	(36.1)
合計	60,310,900	60,522,125	86.9	－	－	－	86.9
	(60,310,900)	(60,522,125)	(86.9)	(－)	(－)	(－)	(86.9)

(注１)(　)内は非上場債で内書きです。
(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)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千円	千円	
地方債証券				
第681回東京都公募公債	1.4	100,000	100,129	2020/３/19
第682回東京都公募公債	1.32	900,000	901,098	2020/３/19
第683回東京都公募公債	1.3	200,000	200,896	2020/６/19
第684回東京都公募公債	1.26	3,090,000	3,103,410	2020/６/19
第685回東京都公募公債	1.13	1,980,000	1,987,722	2020/６/19
第686回東京都公募公債	1.08	700,000	702,611	2020/６/19
第687回東京都公募公債	1.12	1,100,000	1,107,249	2020/９/18
第688回東京都公募公債	0.94	900,000	904,977	2020/９/18
第690回東京都公募公債	1.29	100,000	101,079	2020/12/18
第692回東京都公募公債	1.35	2,080,000	2,103,504	2020/12/18
平成22年度第１回静岡県公募公債	1.455	150,000	150,391	2020/４/20
平成26年度第12回静岡県公募公債（５年）	0.132	500,000	500,065	2020/３/25
平成27年度第２回静岡県公募公債（５年）	0.142	1,600,000	1,600,384	2020/４/21
平成21年度第17回愛知県公募公債（10年）	1.41	200,000	200,092	2020/２/26
平成21年度第19回愛知県公募公債（10年）	1.4	200,000	200,342	2020/３/30
平成22年度第５回愛知県公募公債（10年）	1.258	371,900	373,647	2020/６/30
平成21年度第７回広島県公募公債	1.39	200,000	200,302	2020/３/25
平成22年度第２回埼玉県公募公債	1.37	100,000	100,382	2020/５/26
平成26年度第10回埼玉県公募公債（５年）	0.117	100,000	100,002	2020/２/25
平成22年度第１回新潟県公募公債	1.05	100,000	100,825	2020/11/30
第83回共同発行市場公募地方債	1.44	3,000,000	3,001,290	2020/２/25
第84回共同発行市場公募地方債	1.38	2,300,000	2,303,450	2020/３/25
第85回共同発行市場公募地方債	1.44	1,350,000	1,353,712	2020/４/24
第86回共同発行市場公募地方債	1.35	100,000	100,372	2020/５/25
第88回共同発行市場公募地方債	1.17	1,100,000	1,105,654	2020/７/24
第91回共同発行市場公募地方債	0.9	450,000	452,763	2020/10/23

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
第92回共同発行市場公募地方債	1.03	1,700,000	1,713,515	2020/11/25
第93回共同発行市場公募地方債	1.25	1,500,000	1,516,035	2020/12/25
第94回共同発行市場公募地方債	1.24	1,470,000	1,487,096	2021/1/25
平成22年度第１回栃木県公募公債	1.05	200,000	201,650	2020/11/30
平成27年度第１回奈良県公募公債	0.101	100,000	100,071	2020/11/30
平成22年度第５回大阪市公募公債	1.2	100,000	100,704	2020/9/17
平成22年度第８回大阪市公募公債	1.28	300,000	303,603	2021/1/25
第１回名古屋市公募公債（７年）	0.629	100,000	100,216	2020/6/19
第470回名古屋市公募公債（10年）	1.4	120,000	120,154	2020/3/19
平成26年度第６回京都市公募公債	0.137	500,000	500,065	2020/3/25
平成22年度第４回札幌市公募公債	1.05	100,000	100,361	2020/6/19
平成22年度第10回札幌市公募公債	1.32	100,000	101,104	2020/12/18
平成21年度第10回福岡市公募公債	1.39	200,000	200,302	2020/3/25
平成27年度第１回福岡市公募公債（５年）	0.177	1,600,000	1,600,992	2020/6/26
平成27年度第７回福岡市公募公債（５年）	0.101	4,180,000	4,183,218	2020/12/24
小計		35,241,900	35,385,438	
特殊債券（除く金融債）				
第７回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	1.4	770,000	770,084	2020/2/17
第25回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.147	250,000	250,420	2020/11/25
第27回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.11	100,000	100,175	2021/2/12
第100回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	4,500,000	4,502,520	2020/2/28
第103回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	609,000	609,773	2020/3/19
第104回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	100,000	100,306	2020/4/30
第107回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	678,000	680,678	2020/5/29
第110回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	700,000	703,612	2020/6/30
第112回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	300,000	301,617	2020/7/31
第122回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	608,000	612,681	2020/11/30
第344回政府保証道路債券	1.6	500,000	503,485	2020/7/15
第１回政府保証公営企業債券（15年）	1.6	1,100,000	1,106,512	2020/6/22
第10回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	2,801,000	2,803,913	2020/3/13
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	315,000	315,796	2020/4/17
第12回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	314,000	315,155	2020/5/22
第13回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	4,774,000	4,795,387	2020/6/12
第14回政府保証地方公共団体金融機構債券（６年）	0.199	950,000	950,883	2020/6/18
第15回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	1,200,000	1,206,408	2020/8/14
第15回政府保証日本政策金融公庫債券	1.2	200,000	202,134	2020/12/17
第30回政府保証日本政策金融公庫債券	0.194	3,800,000	3,800,874	2020/3/18
第57回政府保証関西国際空港債券	1.2	400,000	404,228	2020/12/14
第204回政府保証預金保険機構債	0.1	100,000	100,042	2020/5/15
小計		25,069,000	25,136,687	
合計		60,310,900	60,522,125	

（注）額面・評価額の単位未満は切り捨て。

運用報告書

親投資信託
しんきん好配当利回り株マザーファンド

第14期
（決算日：2019年３月20日）

しんきん好配当利回り株マザーファンドの第14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	①主として予想配当利回りが市場平均を上回ると判断できる株式に投資し、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銘柄の選定にあたっては、企業業績、財務健全性、時価総額などを総合的に勘案して決定します。 ③株式等の組入れは、原則として高位を保ちます。 ④株式以外の資産の組入比率は通常の場合50%以下とします。 ⑤投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引を行うことができます。 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および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。
主要投資対象	我が国の金融商品取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、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。 ③投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の５%以下とします。 ④同一銘柄の株式への投資は、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。 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は、取得時において投資信託財産の純資産総額の５%以下とします。 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。 ⑦外貨建資産への投資は行いません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ＴＯＰＩＸ（参考指標）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
10期(2015年３月20日)	17,617	40.8	1,580.51	37.9	99.5	－	30,831
11期(2016年３月22日)	16,521	△ 6.2	1,369.93	△13.3	99.3	－	27,747
12期(2017年３月21日)	19,919	20.6	1,563.42	14.1	98.6	－	24,575
13期(2018年３月20日)	21,890	9.9	1,716.29	9.8	98.8	－	22,750
14期(2019年３月20日)	20,472	△ 6.5	1,614.39	△ 5.9	97.8	－	28,747

（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

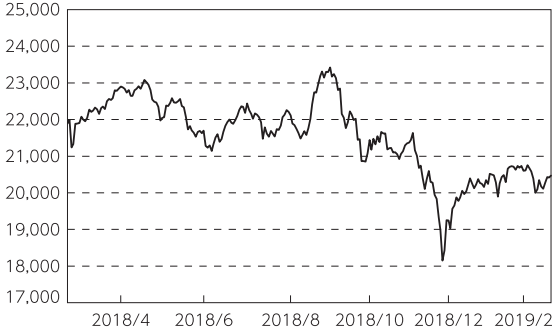
年月日	基準価額		ＴＯＰＩＸ（参考指標）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%	ポイント	%	%	%
2018年３月20日	21,890	－	1,716.29	－	98.8	－
３月末	22,077	0.9	1,716.30	0.0	98.0	－
４月末	22,899	4.6	1,777.23	3.6	98.0	－
５月末	22,045	0.7	1,747.45	1.8	97.7	－
６月末	21,695	△ 0.9	1,730.89	0.9	98.6	－
７月末	22,183	1.3	1,753.29	2.2	98.7	－
８月末	22,111	1.0	1,735.35	1.1	98.9	－
９月末	23,304	6.5	1,817.25	5.9	98.3	－
10月末	21,439	△ 2.1	1,646.12	△ 4.1	97.6	－
11月末	21,439	△ 2.1	1,667.45	△ 2.8	98.3	－
12月末	19,242	△12.1	1,494.09	△12.9	99.0	－
2019年１月末	20,348	△ 7.0	1,567.49	△ 8.7	99.0	－
２月末	20,604	△ 5.9	1,607.66	△ 6.3	98.7	－
（期　末）						
2019年３月20日	20,472	△ 6.5	1,614.39	△ 5.9	97.8	－

（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。
※東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、ＴＯＰＩＸの算出もしくは公表の方法の変更、ＴＯＰＩＸの算出もしくは公表の停止またはＴＯＰＩＸの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

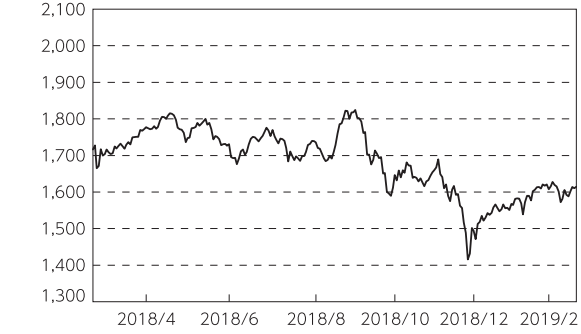
○第14期の運用経過等（2018年３月21日～2019年３月20日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

【基準価額の推移】
（2018年3月21日～2019年3月20日）



【参考指標（ＴＯＰＩＸ）の推移】
（2018年3月21日～2019年3月20日）



当ファンドは、主として予想配当利回りが市場平均を上回ると判断できる株式に投資し、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て運用を行いました。

当期の基準価額は下落しました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

・米国を中心に世界的に景気拡大基調が続いていること。

・2019年の年明けに米国金利の引上げ停止の見通しが強まり、世界的に株式などのリスク資産へ資金が回帰したこと。

＜下落要因＞

・米国政権による関税措置に伴い、米中などで貿易摩擦の激化が広がったこと。

・2018年の９月および12月の米国金利の引上げにより、世界的に株式などのリスク資産から資金が流出したこと。

・米国の利上げや米中貿易摩擦の影響などから、米国および中国で景気減速懸念が強まったこと。

＜投資環境＞

（2018年３月～５月）

当期の東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、1,716.29ポイントの水準から始まりました。３月末にかけては、米中が貿易摩擦激化の回避に向け交渉していると伝わり、月中の下げ幅を縮小する動きになりました。４月は、中国の習近平国家主席が、金融市場の開放や輸入の拡大方針を表明したことなどから、米中の貿易摩擦への警戒が一旦後退し、国内株は堅調な動きになりました。５月は、円安の進行や堅調な企業業績などを背景に、国内株はしっかりした動きが続きましたが、米国のトランプ政権が自動車関税引上げの検討を発表したことや、イタリアの政局不安への警戒が広がったことなどから、株式市場は大きく下落しました。

（2018年６月～８月）

６月に、米国政権が中国による知的財産権の侵害を理由に追加関税を課すと発表し、これに対抗して、中国も報復関税を打ち出すなど米中貿易摩擦への警戒が再燃したことから、国内株は軟調な展開となりました。7月にも米国は中国に対し、2,000億ドルの追加関税案を公表しましたが、市場は織り込み済みで悪材料出尽くしから反発したものの、上値の重い展開が続きました。８月は、上旬は米中貿易摩擦への警戒感が広がったほか、トルコリラの急落を受け、世界的な株安の流れとなりました。ただし、中旬以降は、トルコリラの下落が一服したことや米中貿易交渉が再開するとの期待から、貿易摩擦激化への懸念が和らぎ反発しました。

（2018年９月～11月）

９月は、米国とカナダの北米自由貿易協定（ＮＡＦＴＡ）再交渉が難航したことなどから軟調となりましたが、月後半に日米の良好な経済指標が好感されたほか、米中貿易摩擦への過度な警戒感が後退する中、米ドル高円安の進行も加わり、10月２日にはＴＯＰＩＸは期中高値となる1,824.03ポイントまで上昇しました。その後は、再び米中貿易摩擦への警戒が強まったほか、米国の長期金利が大きく上昇したことから、世界景気の先行き不透明感が強まり、月末には下落しました。11月は、米中間選挙で大方の予想どおり、上院は共和党が過半数を維持、下院は民主党が過半数を奪回し、重要イベントを無難に通過したことで一旦反発に転じました。

（2018年12月～2019年３月）

12月は、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱やイタリアの財政問題などへの懸念に加え、中国通信機器大手の華為技術（ファーウェイ）幹部の逮捕を受け、大きく値を下げました。また、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が、想定よりタカ派（金融緩和縮小に慎重ではない）との見方が広がったことなどから大幅下落となり、12月25日にはＴＯＰＩＸは期中安値となる1,415.55ポイントまで下落しました。2019年１月に入り、米国雇用統計の改善を受けて米国の景気減速懸念が後退したこと、米中貿易協議進展への期待が広がったこと、また、ＦＲＢのパウエル議長が利上げを急がない姿勢を示したことなどから投資家心理が改善し、内外の株式市場は回復基調になりました。２月は、米中通商協議の進展期待に加え、ＦＲＢが米国債などの保有資産の縮小を年内にも終了するとの観測が強まったことなどから、３月にかけて堅調な地合いが続き、期末のＴＯＰＩＸは1,614.39ポイントで終了しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

（運用経過）

当期の売買については、設定・解約に伴い現物株式を売買したほか、ファンドの運用方針に従い、①予想配当利回り、②企業業績、③時価総額、④財務の健全性の４項目により投資対象銘柄を絞り込み、個別銘柄の入替えなどを必要に応じて実施しました。

株式の組入比率は、おおむね95％以上の高位を保ち、期末には97.8％となっています。

（業種構成）

期首は、東証33業種分類中30業種を組み入れ、ＴＯＰＩＸ対比でオーバーウエートとしていた主な業種は、卸売業、機械、石油・石炭製品、繊維製品および金属製品で、アンダーウエートとしていた主な業種は、電気機器、食料品、情報・通信業、陸運業および小売業でした。その後は、銘柄の入替えおよび株価の変動に伴い、電気機器、非鉄金属および不動産業などの業種が増加した一方、サービス業、医薬品およびパルプ・紙などが減少し、期末現在では29業種を組み入れています。なお、期末現在、ＴＯＰＩＸ対比でオーバーウエートとしている主な業種は、機械、卸売業、金属製品、石油・石炭製品および繊維製品で、アンダーウエートとしている主な業種は、情報・通信業、医薬品、電気機器、陸運業および食料品です。

（組入銘柄）

期首88銘柄の組入れでスタートした後は、上記運用経過のとおり、銘柄の入替えなどを必要に応じて実施し、期末現在の組入銘柄数は89銘柄となっています。期末現在の組入上位10銘柄は、東京エレクトロン、ファナック、大東建託、武田薬品工業、ＴＫＣ、東京海上ホールディングス、三井住友フィナンシャルグループ、デンソー、あおぞら銀行およびトヨタ自動車となっています。なお、期末現在の保有銘柄の予想平均配当利回りは3.44％（時価ベース。日経予想・会社予想より、しんきん投信算出。）となっています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期の基準価額の期中騰落率は△6.5％となり、参考指標とするＴＯＰＩＸの騰落率△5.9％を（騰落率差：△0.6％）下回りました。

＜要因分析＞

（組入比率）

株式組入比率は、期を通しておおむね95％以上の高位を保ちました。その結果、組入比率による影響は軽微でした。

（業種構成）

期中、市場では、水産・農林業、電気・ガス業および陸運業などの業種が上昇した一方、海運業、金属製品および証券・商品先物取引業などの業種が下落しました。

ファンドでは、相対的に堅調に推移した水産・農林業、卸売業および倉庫運輸関連の組入比率が高かったことや、相対的に軟調だった電気機器およびその他金融業の組入比率が低かったことがプラス要因になりました。一方、相対的に堅調だった陸運業および医薬品の組入比率が低かったことや、相対的に軟調だった金属製品、機械および証券・商品先物取引業の組入比率が高かったことがマイナス要因になりました。

（個別銘柄）

ファンドの個別銘柄では、エーザイ、昭和シェル石油、コニカミノルタ、セコムおよび三菱重工業などが堅調に推移しプラスに寄与しました。一方、下落したパナソニック、青山商事、ＬＩＸＩＬグループ、野村ホールディングスおよびオンワードホールディングスなどがマイナスに寄与しました。

＜今後の運用方針＞

引き続き運用の基本方針に従い、主として予想配当利回りが、市場平均を上回ると判断できる株式に投資し、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て運用します。

株式組入比率は高位を保ち、配当利回りの向上を狙い、個別銘柄の予想配当利回りの推移などを参考に、銘柄の入替えなどを実施します。

○１万口当たりの費用明細

（2018年３月21日～2019年３月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	3	0.013	(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
（株式）	(3)	(0.013)	
(b) その他費用	0	0.000	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（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	3	0.013	
期中の平均基準価額は、21,615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

（2018年３月21日～2019年３月20日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	8,864 (△ 162)	14,814,567 (－)	4,350	6,614,207

（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

（2018年３月21日～2019年３月20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	21,428,775千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,919,021千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.82

（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３月21日～2019年３月20日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2019年３月20日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（1.1%）			
ホクト	123.3	159.6	319,040
建設業（3.4%）			
大林組	215.7	284	316,376
大東建託	14.7	20.4	319,974
積水ハウス	139.3	175.2	319,039
食料品（2.3%）			
キリンホールディングス	93.8	123.6	319,197
日本たばこ産業	83.8	113.4	316,839
繊維製品（2.2%）			
倉敷紡績	733	－	－
帝人	－	167.3	319,041
オンワードホールディングス	285.2	525.9	301,340
パルプ・紙（－%）			
王子ホールディングス	372	－	－
化学（6.8%）			
クラレ	141.8	220.6	317,002
三菱ケミカルホールディングス	244.8	389.9	319,016
三洋化成工業	49.8	60	319,200
太陽ホールディングス	56.3	87.3	319,081
マンダム	70.3	109	319,043
日東電工	30	53.4	319,171
医薬品（3.4%）			
武田薬品工業	43.5	67.2	319,401
アステラス製薬	164.9	181.6	319,071
エーザイ	45.8	－	－
大塚ホールディングス	48.5	67.4	311,590
石油・石炭製品（2.3%）			
昭和シェル石油	185.5	182.9	319,160
ＪＸＴＧホールディングス	397.3	587.6	319,008

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
ゴム製品（2.3%）			
横浜ゴム	101.9	153.9	316,572
ブリヂストン	55	73.6	317,584
ガラス・土石製品（1.1%）			
ＡＧＣ	58.6	81.1	319,128
鉄鋼（1.1%）			
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	110.3	162.3	319,081
非鉄金属（2.3%）			
住友金属鉱山	－	97.3	317,879
住友電気工業	155.5	210.6	318,637
金属製品（2.3%）			
三和ホールディングス	181.3	248.3	319,065
ＬＩＸＩＬグループ	104.7	213.7	319,054
機械（7.9%）			
アマダホールディングス	185.7	287.8	317,731
小松製作所	71.8	118.5	319,120
ＳＡＮＫＹＯ	67.9	75.7	319,075
マックス	175.2	200.4	319,036
日本精工	168.4	316.8	319,017
三菱重工業	62.9	68.7	319,042
スター精密	121.2	187.5	313,875
電気機器（10.2%）			
コニカミノルタ	269	286.9	319,032
三菱電機	－	222.3	319,000
ＩＤＥＣ	94.5	166.8	319,088
パナソニック	－	325.9	309,865
マクセルホールディングス	124.6	195.5	319,056
アズビル	54.8	122.8	315,227
ファナック	－	16.6	320,048
キヤノン	65	99.3	319,050

しんきん好配当利回り株マザーファンド －第14期－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東京エレクトロン	12.4	20.4	320,280
輸送用機器（6.8%）			
デンソー	42.5	71.3	319,281
日産自動車	231.7	－	－
トヨタ自動車	36.9	47.5	319,247
アイシン精機	42.9	77	319,165
本田技研工業	69.1	103.3	319,197
ＳＵＢＡＲＵ	69.5	117.7	319,202
ヤマハ発動機	78.3	146.4	319,152
精密機器（1.1%）			
ニプロ	164.4	221.3	319,114
その他製品（2.3%）			
トッパン・フォームズ	214.7	330.3	319,069
大日本印刷	115.9	127.2	317,872
電気・ガス業（1.1%）			
中国電力	208.4	220.7	319,132
陸運業（2.3%）			
西日本旅客鉄道	35.1	37.5	313,837
日本通運	36.8	50.8	319,024
空運業（1.1%）			
日本航空	63.8	80.4	311,550
倉庫・運輸関連業（1.1%）			
住友倉庫	348	223.9	319,057
情報・通信業（5.6%）			
トレンドマイクロ	42.9	59	310,930
日本テレビホールディングス	128.2	183.7	319,086
日本電信電話	52.4	66.2	316,303
ＮＴＴドコモ	95	126.1	312,601
ＴＫＣ	56.2	76.4	319,352
卸売業（7.6%）			
伊藤忠商事	127.9	155.2	319,091
三井物産	134.9	176.5	319,023
住友商事	142	198.7	319,112
サンゲツ	116.2	152	319,048
リョーサン	66.6	102.1	314,978
東陽テクニカ	245.2	265.9	232,130
因幡電機産業	53.7	71.8	319,151
小売業（3.3%）			
ローソン	37.3	49.1	305,893
青山商事	58.5	121	310,970
ヤマダ電機	385	572.8	319,049
銀行業（6.8%）			
あおぞら銀行	59.3	102	319,260
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	349.3	555.9	318,697
りそなホールディングス	430.2	638.3	319,022
三井住友トラスト・ホールディングス	60.2	75.4	316,378
三井住友フィナンシャルグループ	55.7	79	319,318
みずほフィナンシャルグループ	1,307	1,817.7	319,006
証券、商品先物取引業（2.2%）			
大和証券グループ本社	371	555	319,014
野村ホールディングス	395.9	759.1	311,155
保険業（3.4%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	63	－	－
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	77.3	94.8	319,191
東京海上ホールディングス	－	58.2	319,343
Ｔ＆Ｄホールディングス	151.3	262.3	310,300
不動産業（2.2%）			
野村不動産ホールディングス	－	147.3	319,199
パーク２４	101.3	122.8	309,333
サービス業（4.4%）			
ユー・エス・エス	117.9	156.6	319,150
日本郵政	201.9	239.3	313,961
セコム	34	28.4	272,640
メイテック	43	63.7	319,137
ベネッセホールディングス	67.7	－	－
合計 株数・金額	13,166	17,516	28,120,881
合計 銘柄数＜比率＞	88	89	＜97.8%＞

（注１）銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
（注２）評価額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切り捨て。
（注４）－印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

（2019年３月20日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	28,120,881	97.8
コール・ローン等、その他	626,422	2.2
投資信託財産総額	28,747,303	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2019年３月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	28,747,303,755
コール・ローン等	198,479,865
株式(評価額)	28,120,881,940
未収入金	350,605,100
未収配当金	77,336,850
(B) 負債	6,248
未払利息	264
その他未払費用	5,984
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	28,747,297,507
元本	14,042,263,817
次期繰越損益金	14,705,033,690
(D) 受益権総口数	14,042,263,817口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	20,472円

（注１）当親投資信託の期首元本額は10,393,182,476円、期中追加設定元本額は5,834,053,262円、期中一部解約元本額は2,184,971,921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３資産ファンド（毎月決算型）9,243,704,111円、しんきん好配当利回り株ファンド（３ヵ月決算型）1,665,017,200円、しんきんグローバル６資産ファンド（毎月決算型）1,290,276,740円、しんきん世界アロケーションファンド（積極型）706,986,633円、しんきん好配当利回り株スペシャルⅡ（適格機関投資家限定）577,137,711円、しんきん世界アロケーションファンド 491,748,860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）67,392,562円です。

（注３）１口当たり純資産額は2.0472円です。

○損益の状況 （2018年３月21日～2019年３月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	785,979,534
受取配当金	785,405,185
その他収益金	850,249
支払利息	△ 275,900
(B) 有価証券売買損益	△ 2,558,055,112
売買益	891,358,661
売買損	△ 3,449,413,773
(C) 保管費用等	△ 86,071
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 1,772,161,649
(E) 前期繰越損益金	12,357,489,688
(F) 追加信託差損益金	6,619,421,818
(G) 解約差損益金	△ 2,499,716,167
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	14,705,033,690
次期繰越損益金(Ｈ)	14,705,033,690

（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。

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14期
（決算日：2019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14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	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。 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。 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。 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。 ⑤株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。 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。
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	①株式への投資割合には、制限を設けません。 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。 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。 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。 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。 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。

○最近５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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
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
14期(2019年５月10日)	22,177	△ 6.6	24,244	3.9	92.6	－	－	19,854

(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※		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(期　首)	円	%	ポイント	%	%	%	%
2018年５月10日	23,753	－	23,339	－	79.9	－	－
５月末	22,998	△ 3.2	22,858	△2.1	92.1	－	－
６月末	23,173	△ 2.4	23,357	0.1	93.5	－	－
７月末	23,616	△ 0.6	24,410	4.6	93.1	－	－
８月末	23,350	△ 1.7	24,514	5.0	93.3	－	－
９月末	24,281	2.2	25,202	8.0	93.2	－	－
10月末	22,132	△ 6.8	23,234	△0.5	93.4	－	－
11月末	22,201	△ 6.5	23,671	1.4	91.6	－	－
12月末	20,258	△14.7	21,107	△9.6	95.1	－	－
2019年１月末	21,726	△ 8.5	22,624	△3.1	95.0	－	－
２月末	22,743	△ 4.3	23,915	2.5	94.3	－	－
３月末	22,324	△ 6.0	24,121	3.4	95.7	－	－
４月末	23,011	△ 3.1	25,168	7.8	93.8	－	－
(期　末)							
2019年５月10日	22,177	△ 6.6	24,244	3.9	92.6	－	－

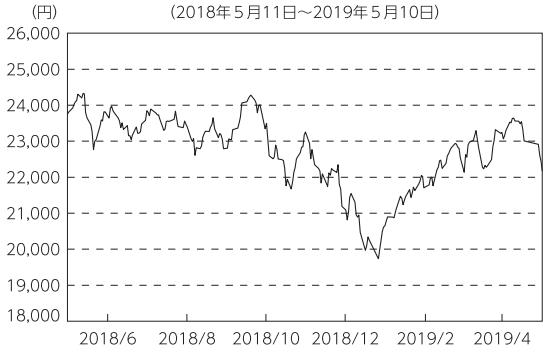
(注１) 騰落率は期首比。
(注２) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

※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。

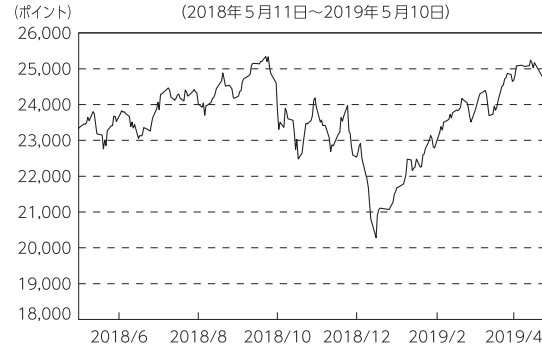
○第14期の運用経過等（2018年５月11日～2019年５月10日）

＜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＞
・米国をはじめとした経済指標や企業業績が底堅かったこと。
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が、利上げ予想回数を引き下げたこと。
・欧州中央銀行（ＥＣＢ）が、金融政策で引締めの方針から転換したこと。
＜下落要因＞
・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ったこと。
・英国の欧州連合（ＥＵ）離脱問題の先行き不透明感が強まったこと。

＜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の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～12月)

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

市場別に見ると、米国株式市場は下落しました。12月の下げ幅が大きく、10～12月期は大幅下落となりました。ＦＲＢは、事前予想どおり、12月に利上げを決定しました。情報技術（ＩＴ）大手の一部が業績下方修正の見通しを示したことから、米国企業の収益見通しが減速するとの不安感をあおり、これが悪材料となりました。ユーロ圏株式市場は下落しました。追加関税の影響を受けた、中国経済の減速に加えて、英国のＥＵ離脱問題の先行き不透明感が強まっていることなどがマイナス要因となりました。ユーロ圏経済の指標が減速を示したことも材料視されました。

(2019年１月～３月)

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

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

(2019年４月～５月)

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

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

＜当ファンドのポートフォリオ＞

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51銘柄に対し、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	7.3%	6.8%	0.5%
素材	9.5%	4.6%	4.9%
資本財・サービス	2.8%	10.3%	△ 7.5%
一般消費財・サービス	4.6%	9.8%	△ 5.1%
生活必需品	7.5%	8.3%	△ 0.8%
ヘルスケア	6.4%	13.1%	△ 6.7%
金融	34.0%	16.9%	17.1%
不動産	0.0%	3.0%	△ 3.0%
情報技術	12.9%	15.8%	△ 2.9%
コミュニケーション・サービス	10.5%	8.3%	2.2%
公益事業	4.6%	3.3%	1.4%

※比率は株式部分のみを計算。計算にはBloombergを使用

当期を平均すると「金融」、「素材」などの業種を参考指標と比較して高位に組み入れ、「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。

「公益事業」、「金融」のオーバーウェートが、ポートフォリオ（米ドルベース）の騰落率に対して主なマイナス要因になりました。

（国別構成）

参考指標対比で見た国別の期中平均組入比率は、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	0.2%	3.7%	△ 3.5%
	アメリカ	27.1%	67.4%	△40.3%
欧州地域	オーストリア	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	ベルギー	4.4%	0.4%	4.0%
	デンマーク	0.0%	0.7%	△ 0.7%
	フィンランド	0.0%	0.4%	△ 0.4%
	フランス	11.9%	4.2%	7.7%
	ドイツ	0.6%	3.5%	△ 2.9%
	アイルランド	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	イタリア	7.8%	0.9%	6.9%
	オランダ	1.0%	1.3%	△ 0.4%
	ノルウェー	0.1%	0.3%	△ 0.2%
	ポルトガル	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	スペイン	2.6%	1.2%	1.5%
	スウェーデン	0.0%	1.0%	△ 1.0%
	スイス	0.3%	3.2%	△ 2.9%
	イスラエル	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	イギリス	38.1%	6.6%	31.5%
アジア・パシフィック地域	オーストラリア	5.1%	2.6%	2.5%
	香港	0.8%	1.4%	△ 0.6%
	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。

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

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

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△6.6%となり、同期間の参考指標の騰落率＋3.9%を10.5ポイント下回りました。

＜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、株主への利益還元に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

（2018年５月11日～2019年５月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	9	0.040	(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
（株式）	(9)	(0.040)	
(b) 有価証券取引税	44	0.195	(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
（株式）	(44)	(0.195)	
(c) その他費用	9	0.038	(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）	(9)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	62	0.273	
期中の平均基準価額は、22,651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

（2018年５月11日～2019年５月10日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
外国	アメリカ	百株 6,478	千ドル 28,114	百株 6,576	千ドル 24,643
	カナダ	－	千カナダドル －	6	千カナダドル 392
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	6	33	585 (　－)	847 (　38)
	イタリア	23,217 (　427)	12,246 (　110)	2,045 (　411)	1,813 (　110)
	フランス	7,807	17,869	2,393	10,342
	オランダ	1,707	1,890	185	923
	スペイン	3,382 (　2,721)	5,467 (　123)	2,721 (　－)	108 (　123)
	ベルギー	884	3,872	690	3,081
	イギリス	115,220	千ポンド 37,643	39,800	千ポンド 11,764
	スイス	－	千スイスフラン －	102	千スイスフラン 906
	ノルウェー	－	千ノルウェークローネ －	166	千ノルウェークローネ 2,526
	オーストラリア	16,873	千オーストラリアドル 6,251	4,741	千オーストラリアドル 1,724
	香港	2,860	千香港ドル 4,249	27,700	千香港ドル 23,159

（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

（2018年５月11日～2019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	21,780,137千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,831,119千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.29

（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～2019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

（2019年５月10日現在）

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		百株	百株	千ドル	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	1,972	10,027	1,101,636	保険
BUCKLE INC/THE		1,073	1,406	2,641	290,205	小売
CITIGROUP INC		－	366	2,475	271,946	銀行
CISCO SYSTEMS INC		1,567	1,380	7,304	802,512	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG SHS		167	73	98	10,866	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	331	4,485	492,829	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		627	1,642	7,658	841,367	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
KOHLS 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	749	5,939	652,538	メディア・娯楽
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC		1,267	406	726	79,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WELLS FARGO & CO		210	154	723	79,436	銀行
WESTERN UNION CO		－	1,430	2,745	301,648	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	10,011	9,913	44,827	4,924,755	
	銘柄数＜比率＞	22	11	－	＜24.8％＞	
（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	76	423	52,183	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	76	423	52,183	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜0.3％＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA		3,211	4,966	7,113	876,914	エネルギー
INTESA SANPAOLOA		－	16,598	3,592	442,865	銀行
UNICREDIT SPA		－	2,834	3,153	388,792	銀行
小計	株数・金額	3,211	24,399	13,860	1,708,572	
	銘柄数＜比率＞	1	3	－	＜8.6%＞	
(ユーロ…フランス)						
ALSTOM		762	－	－	－	資本財
BNP PARIBAS		616	731	3,324	409,829	銀行
COFACE SA		1,481	2,956	2,662	328,166	保険
SANOFI		176	946	6,943	855,962	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)		－	3,958	3,811	469,875	メディア・娯楽
小計	株数・金額	3,177	8,592	16,742	2,063,834	
	銘柄数＜比率＞	5	4	－	＜10.4%＞	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV		－	1,707	1,781	219,554	銀行
WOLTERS KLUWER		185	－	－	－	商業・専門サービス
小計	株数・金額	185	1,707	1,781	219,554	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.1%＞	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA		－	3,382	4,826	594,916	エネルギー
小計	株数・金額	－	3,382	4,826	594,916	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜3.0%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS		1,073	1,266	5,742	707,899	保険
小計	株数・金額	1,073	1,266	5,742	707,899	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜3.6%＞	
ユーロ計	株数・金額	8,302	39,424	43,376	5,346,961	
	銘柄数＜比率＞	10	11	－	＜26.9%＞	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		1,325	3,308	6,281	897,172	素材
BARCLAYS PLC		－	9,199	1,443	206,115	銀行
CENTRICA PLC		21,508	48,610	4,579	654,028	公益事業
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,360	－	－	－	保険
FERREXPO PLC		4,764	－	－	－	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC		68	1,050	1,594	227,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC		4,503	9,657	6,295	899,212	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		9,924	8,543	2,311	330,214	保険
WM MORRISON SUPERMARKETS		18,621	28,476	6,028	861,057	食品・生活必需品小売り
PEARSON PLC		4,978	7,068	5,688	812,536	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		－	20,075	4,661	665,817	銀行
STANDARD CHARTERED PLC		4,296	10,353	7,036	1,004,954	銀行
TESCO PLC		14,540	14,809	3,563	508,942	食品・生活必需品小売り
WPP PLC		1,426	1,583	1,520	217,112	メディア・娯楽
小計	株数・金額	87,317	162,737	51,003	7,284,880	
	銘柄数＜比率＞	12	12	－	＜36.7%＞	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		102	－	－	－	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	102	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
DNB ASA		166	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	166	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
SOUTH32 LTD		20,490	32,621	10,699	822,607	素材
小計	株数・金額	20,490	32,621	10,699	822,607	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜4.1%＞	
(香港)				千香港ドル		
LI & FUNG LTD		14,120	－	－	－	耐久消費財・アパレル
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD		780	－	－	－	小売
NWS HOLDINGS LTD		9,940	－	－	－	資本財
小計	株数・金額	24,840	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	3	－	－	＜－%＞	
合計	株数・金額	151,237	244,697	－	18,379,204	
	銘柄数＜比率＞	51	35	－	＜92.6%＞	

(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) －印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年５月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	18,379,204	92.3
コール・ローン等、その他	1,539,022	7.7
投資信託財産総額	19,918,226	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 (19,559,830千円) の投資信託財産総額 (19,918,226千円) に対する比率は98.2%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。2019年５月10日現在、１ドル＝109.86円、１ユーロ＝123.27円、１ポンド＝142.83円、１オーストラリアドル＝76.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年５月10日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	19,918,226,155
コール・ローン等	1,394,633,332
株式(評価額)	18,379,204,709
未収配当金	144,388,114
(B) 負債	64,003,656
未払解約金	64,000,000
未払利息	883
その他未払費用	2,773
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	19,854,222,499
元本	8,952,469,312
次期繰越損益金	10,901,753,187
(D) 受益権総口数	8,952,469,312口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	22,177円

(注１) 当親投資信託の期首元本額は6,970,102,714円、期中追加設定元本額は3,900,513,058円、期中一部解約元本額は1,918,146,460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）6,236,052,957円、しんきんグローバル６資産ファンド（毎月決算型）1,153,271,557円、しんきん世界アロケーションファンド780,416,307円、しんきん世界アロケーションファンド（積極型）613,594,225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）116,458,079円、しんきん世界好配当利回り株ファンド（１年決算型）52,676,187円です。

(注３) １口当たり純資産額は2.2177円です。

○損益の状況 (2018年５月11日～2019年５月10日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	713,308,803
受取配当金	707,664,705
その他収益金	5,849,972
支払利息	△ 205,874
(B) 有価証券売買損益	△ 2,035,062,182
売買益	744,733,067
売買損	△ 2,779,795,249
(C) 保管費用等	△ 6,874,537
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 1,328,627,916
(E) 前期繰越損益金	9,585,986,194
(F) 追加信託差損益金	5,077,476,942
(G) 解約差損益金	△ 2,433,082,033
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	10,901,753,187
次期繰越損益金(Ｈ)	10,901,753,187

(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。

運用報告書

親投資信託
しんきん国内債券マザーファンドⅡ

第13期
（決算日：2019年６月12日）

しんきん国内債券マザーファンドⅡ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	①この投資信託は、主として我が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。 ②「ダイワ・ボンド・インデックス総合」をベンチマークとします。 ③投資対象とする公社債は、組入れ段階においていずれかの信用格付業者等からＢＢＢ格相当以上の長期信用格付けを取得しているものとします。 ④国内企業およびそれに準じる発行体の発行するユーロ円建資産および外国企業の発行する円建資産・ユーロ円建資産を組入れることがあります。 ⑤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はかります。
主要投資対象	我が国の公社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10％以下とします。 ③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。 ④外貨建資産への投資は行いません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ＤＢＩ総合※		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
９期(2015年６月12日)	12,268	1.9	495.579	1.8	97.6	5,660
10期(2016年６月13日)	13,284	8.3	535.278	8.0	96.2	11,949
11期(2017年６月12日)	12,939	△2.6	520.826	△2.7	99.1	17,236
12期(2018年６月12日)	13,050	0.9	524.707	0.7	99.2	24,010
13期(2019年６月12日)	13,407	2.7	538.664	2.7	99.6	37,609

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ＤＢＩ総合※		債券組入比率
		騰落率		騰落率	
	円	%	ポイント	%	%
(期　首) 2018年６月12日	13,050	－	524.707	－	99.2
６月末	13,074	0.2	525.663	0.2	99.1
７月末	13,048	△0.0	524.694	△0.0	99.4
８月末	12,979	△0.5	521.874	△0.5	99.0
９月末	12,948	△0.8	520.614	△0.8	99.5
10月末	12,969	△0.6	521.502	△0.6	99.5
11月末	13,038	△0.1	523.683	△0.2	98.9
12月末	13,128	0.6	527.623	0.6	99.7
2019年１月末	13,181	1.0	529.658	0.9	99.5
２月末	13,210	1.2	530.781	1.2	99.6
３月末	13,313	2.0	534.623	1.9	99.4
４月末	13,272	1.7	532.961	1.6	99.7
５月末	13,355	2.3	536.316	2.2	99.4
(期　末) 2019年６月12日	13,407	2.7	538.664	2.7	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

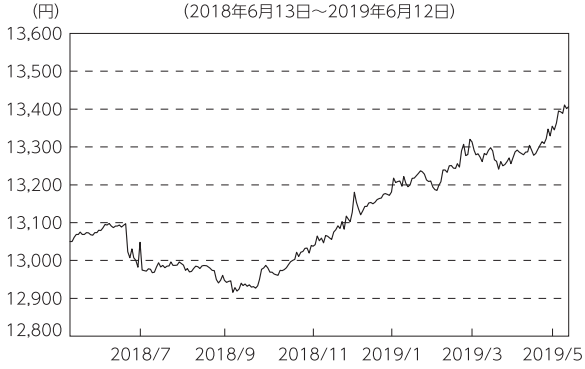
※「ダイワ・ボンド・インデックス」(ＤＢＩ)とは、日本における確定利付債券市場のパフォーマンスを測定するように設計された指数で、株式会社大和総研が計算、公表しています。算出対象範囲が広く、日本の債券市場全体の動きを代表しています。債券価格の変動に加えて、日々のクーポン収入も加味されて算出されます。

※ダイワ・ボンド・インデックスに関する著作権等知的財産権は大和証券株式会社および株式会社大和総研に帰属します。なお、大和証券株式会社および株式会社大和総研は当ファンドの運用と何ら関係はありません。

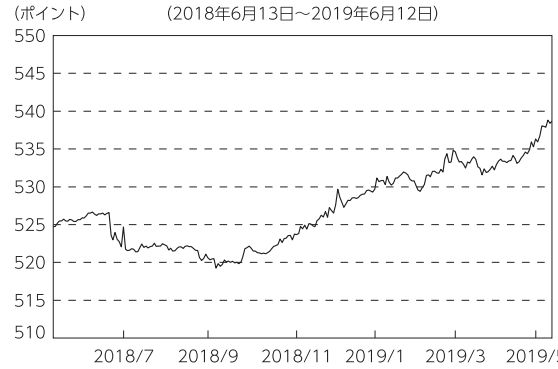
○第13期の運用経過等（2018年６月13日～2019年６月12日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

【基準価額の推移】



【ダイワ・ボンド・インデックス総合の推移】



当ファンドは、「ダイワ・ボンド・インデックス総合」をベンチマークとし、我が国の公社債に投資を行っています。

当期の基準価額は、2018年10月にかけて下落しましたが、その後、期末にかけて上昇しました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

・米国と中国をはじめとする世界経済への懸念が高まったこと。
・米中貿易摩擦が激化したこと（米中が互いに追加関税発動、米国が華為技術（ファーウェイ）との取引を事実上禁止する措置を実施など）。
・米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利上げを停止し、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利上げ時期を先延ばしするなど、世界の中央銀行が金融引締め姿勢を後退させたこと。

＜下落要因＞

・日本銀行(日銀)が長期国債の弾力的な買入れと長期金利の＋0.2%程度までの上昇の容認を決定したこと。
・日銀が長期国債の買入れ額を減額したこと。

＜投資環境＞

当期の長期金利は、日銀による長期国債の買入れ額の減額などにより、2018年10月中旬にかけて上昇しましたが、その後は世界経済への懸念等を背景に低下基調をたどり、マイナス圏での推移が定着しました。

(2018年６月～10月中旬)

国内の長期金利は、狭いレンジでの動きが続いていましたが、日銀が長期金利の誘導目標を柔軟化させる(誘導目標をゼロ%程度としている長期金利の上昇を容認する）との観測から上昇し、７月下旬に0.11%まで上昇しました。実際に日銀が７月末の金融政策決定会合で長期国債の弾力的な買入れと長期金利の＋0.2%程度までの上昇を容認することを決定すると、長期金利は一時0.145%まで上昇するなど不安定な動きになりま

した。その後は膠着した動きが続きましたが、９月に日銀が長期国債の買入れ額を減額したことや、北米自由貿易協定（ＮＡＦＴＡ）の再交渉合意等による国債への逃避需要の後退、堅調な米国経済を背景に米国長期金利が上昇したことを受け、長期金利は10月４日に0.155％まで上昇しました。

（2018年10月下旬～2019年６月）

世界的な株安や10月23日の「市場調節に関する懇談会」で日銀から長期国債の買入れ額等の変更に関する具体的な言及がなかったことから、10月下旬に長期金利は低下に転じ、米中貿易摩擦の激化や米国と中国をはじめとする世界経済への懸念などを背景に世界的に株価が急落する中、長期金利は低下基調をたどり、2019年１月４日に一時△0.05％まで低下しました。その後、１月上旬にパウエルＦＲＢ議長が利上げを急がない姿勢を示したことなどを好感して株価が上昇した時や、３月に日銀が「５年超10年以下」の長期国債買入れ額を減額した時に、長期金利はプラス圏に上昇する局面はありましたが、世界経済への懸念が燻る中、基本マイナス圏で推移しました。さらに、ＦＲＢが利上げを停止し、ＥＣＢが利上げ時期を先延ばしするなど、世界の中央銀行が金融引締め姿勢を後退させたこと、米中貿易摩擦の激化、内外投資家からの日本国債への強い需要により、長期金利は一段と低下し、６月７日に一時△0.135％まで低下しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期のベンチマークに対する修正デュレーション（金利感応度）および債券種別構成の調整は、以下のとおり行いました。

①修正デュレーション（金利感応度）

修正デュレーションは、ベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整し、調整範囲はベンチマーク対比で△0.30～＋0.30年程度としました。

②債券種別構成

債券種別構成は、国債を中心とし、国債以外の債券の構成比率がベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整しました。

2019年６月12日時点におけるファンドの修正デュレーションは9.50年、最終利回りは△0.02％、国内債券の組入比率は99.6％となっています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期の基準価額の騰落率は＋2.74％となり、ベンチマークである「ダイワ・ボンド・インデックス総合」の騰落率＋2.66％を上回りました。

これは、修正デュレーションは、当期を通じてベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整しましたが、相対的に収益率の高かった残存期間の債券をベンチマークに比べて多めに保有していたことがプラスに寄与したためです。

＜今後の運用方針＞

引き続き、「ダイワ・ボンド・インデックス総合」をベンチマークとし、主として我が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。

○１万口当たりの費用明細

（2018年６月13日～2019年６月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,126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

（2018年６月13日～2019年６月12日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	48,854,107	36,942,662
	地方債証券	511,138	442,789
	特殊債券	819,528	220,591
	社債券（投資法人債券を含む）	706,034	102,139

（注１）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれていません。）
（注２）単位未満は切り捨て。
（注３）社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

（2018年６月13日～2019年６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。

○組入資産の明細

（2019年６月12日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	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		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	31,250,000	34,116,954	90.7	－	55.3	21.4	14.0
	(2,050,000)	(2,135,352)	(5.7)	(－)	(4.0)	(1.6)	(－)
地方債証券	1,400,000	1,419,599	3.8	－	2.7	1.1	－
	(1,400,000)	(1,419,599)	(3.8)	(－)	(2.7)	(1.1)	(－)
特殊債券（除く金融債）	1,000,000	1,019,711	2.7	－	0.5	1.1	1.1
	(1,000,000)	(1,019,711)	(2.7)	(－)	(0.5)	(1.1)	(1.1)
普通社債券（含む投資法人債券）	900,000	909,787	2.4	－	1.9	0.5	－
	(900,000)	(909,787)	(2.4)	(－)	(1.9)	(0.5)	(－)
合計	34,550,000	37,466,051	99.6	－	60.4	24.1	15.1
	(5,350,000)	(5,484,449)	(14.6)	(－)	(9.1)	(4.4)	(1.1)

（注１）（　）内は非上場債で内書きです。
（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）－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）国内（邦貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第150回利付国債（20年）	1.4	250,000	299,107	2034/９/20
第395回利付国債（２年）	0.1	500,000	502,135	2020/12/１
第400回利付国債（２年）	0.1	1,000,000	1,005,570	2021/５/１
第127回利付国債（５年）	0.1	900,000	904,707	2021/３/20
第129回利付国債（５年）	0.1	300,000	302,085	2021/９/20
第130回利付国債（５年）	0.1	100,000	100,785	2021/12/20
第131回利付国債（５年）	0.1	200,000	201,724	2022/３/20
第132回利付国債（５年）	0.1	200,000	201,914	2022/６/20
第134回利付国債（５年）	0.1	200,000	202,270	2022/12/20
第309回利付国債（10年）	1.1	100,000	101,306	2020/６/20
第312回利付国債（10年）	1.2	1,000,000	1,021,110	2020/12/20
第313回利付国債（10年）	1.3	800,000	821,128	2021/３/20
第314回利付国債（10年）	1.1	900,000	920,583	2021/３/20
第315回利付国債（10年）	1.2	1,000,000	1,028,270	2021/６/20
第316回利付国債（10年）	1.1	1,000,000	1,026,250	2021/６/20
第317回利付国債（10年）	1.1	1,000,000	1,029,660	2021/９/20
第318回利付国債（10年）	1.0	300,000	308,211	2021/９/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第319回利付国債（10年）	1.1	600,000	619,836	2021/12/20
第320回利付国債（10年）	1.0	1,000,000	1,030,530	2021/12/20
第323回利付国債（10年）	0.9	300,000	310,116	2022/6/20
第324回利付国債（10年）	0.8	300,000	309,204	2022/6/20
第326回利付国債（10年）	0.7	200,000	206,528	2022/12/20
第333回利付国債（10年）	0.6	200,000	207,950	2024/3/20
第339回利付国債（10年）	0.4	100,000	103,813	2025/6/20
第341回利付国債（10年）	0.3	100,000	103,474	2025/12/20
第342回利付国債（10年）	0.1	200,000	204,466	2026/3/20
第345回利付国債（10年）	0.1	550,000	563,458	2026/12/20
第346回利付国債（10年）	0.1	50,000	51,223	2027/3/20
第348回利付国債（10年）	0.1	50,000	51,218	2027/9/20
第349回利付国債（10年）	0.1	100,000	102,422	2027/12/20
第350回利付国債（10年）	0.1	950,000	972,391	2028/3/20
第351回利付国債（10年）	0.1	400,000	409,140	2028/6/20
第352回利付国債（10年）	0.1	600,000	613,524	2028/9/20
第353回利付国債（10年）	0.1	500,000	511,085	2028/12/20
第354回利付国債（10年）	0.1	800,000	816,984	2029/3/20
第17回利付国債（30年）	2.4	100,000	135,151	2034/12/20
第22回利付国債（30年）	2.5	100,000	138,776	2036/3/20
第25回利付国債（30年）	2.3	200,000	272,942	2036/12/20
第31回利付国債（30年）	2.2	150,000	207,634	2039/9/20
第32回利付国債（30年）	2.3	50,000	70,584	2040/3/20
第33回利付国債（30年）	2.0	200,000	271,512	2040/9/20
第34回利付国債（30年）	2.2	50,000	70,345	2041/3/20
第35回利付国債（30年）	2.0	300,000	411,189	2041/9/20
第37回利付国債（30年）	1.9	300,000	408,408	2042/9/20
第40回利付国債（30年）	1.8	300,000	405,012	2043/9/20
第43回利付国債（30年）	1.7	200,000	266,714	2044/6/20
第44回利付国債（30年）	1.7	50,000	66,835	2044/9/20
第45回利付国債（30年）	1.5	100,000	129,058	2044/12/20
第47回利付国債（30年）	1.6	100,000	132,013	2045/6/20
第48回利付国債（30年）	1.4	150,000	190,644	2045/9/20
第49回利付国債（30年）	1.4	100,000	127,335	2045/12/20
第50回利付国債（30年）	0.8	50,000	56,055	2046/3/20
第51回利付国債（30年）	0.3	100,000	99,255	2046/6/20
第52回利付国債（30年）	0.5	250,000	260,957	2046/9/20
第53回利付国債（30年）	0.6	100,000	107,082	2046/12/20
第55回利付国債（30年）	0.8	150,000	168,730	2047/6/20
第56回利付国債（30年）	0.8	250,000	281,110	2047/9/20
第57回利付国債（30年）	0.8	100,000	112,544	2047/12/20
第59回利付国債（30年）	0.7	200,000	219,888	2048/6/20
第60回利付国債（30年）	0.9	400,000	462,092	2048/9/20
第61回利付国債（30年）	0.7	150,000	164,929	2048/12/20
第62回利付国債（30年）	0.5	250,000	260,812	2049/3/20
第52回利付国債（20年）	2.1	300,000	315,762	2021/9/21
第61回利付国債（20年）	1.0	200,000	209,268	2023/3/20

しんきん国内債券マザーファンドⅡ －第13期－

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第62回利付国債（20年）	0.8	200,000	208,272	2023/6/20
第65回利付国債（20年）	1.9	200,000	219,308	2023/12/20
第99回利付国債（20年）	2.1	100,000	119,574	2027/12/20
第101回利付国債（20年）	2.4	200,000	245,416	2028/3/20
第104回利付国債（20年）	2.1	300,000	361,383	2028/6/20
第105回利付国債（20年）	2.1	300,000	362,781	2028/9/20
第114回利付国債（20年）	2.1	300,000	369,387	2029/12/20
第116回利付国債（20年）	2.2	250,000	311,565	2030/3/20
第120回利付国債（20年）	1.6	100,000	118,413	2030/6/20
第122回利付国債（20年）	1.8	300,000	362,907	2030/9/20
第124回利付国債（20年）	2.0	100,000	123,610	2030/12/20
第125回利付国債（20年）	2.2	200,000	252,816	2031/3/20
第129回利付国債（20年）	1.8	100,000	122,001	2031/6/20
第131回利付国債（20年）	1.7	300,000	363,249	2031/9/20
第133回利付国債（20年）	1.8	100,000	122,613	2031/12/20
第135回利付国債（20年）	1.7	200,000	243,252	2032/3/20
第137回利付国債（20年）	1.7	200,000	243,946	2032/6/20
第140回利付国債（20年）	1.7	250,000	305,590	2032/9/20
第142回利付国債（20年）	1.8	100,000	123,834	2032/12/20
第144回利付国債（20年）	1.5	200,000	239,978	2033/3/20
第146回利付国債（20年）	1.7	300,000	369,879	2033/9/20
第147回利付国債（20年）	1.6	200,000	244,160	2033/12/20
第148回利付国債（20年）	1.5	250,000	302,030	2034/3/20
第151回利付国債（20年）	1.2	200,000	233,444	2034/12/20
第152回利付国債（20年）	1.2	300,000	350,406	2035/3/20
第153回利付国債（20年）	1.3	100,000	118,546	2035/6/20
第154回利付国債（20年）	1.2	100,000	117,049	2035/9/20
第155回利付国債（20年）	1.0	400,000	455,544	2035/12/20
第156回利付国債（20年）	0.4	100,000	104,003	2036/3/20
第157回利付国債（20年）	0.2	350,000	352,026	2036/6/20
第158回利付国債（20年）	0.5	200,000	211,072	2036/9/20
第159回利付国債（20年）	0.6	100,000	107,224	2036/12/20
第160回利付国債（20年）	0.7	600,000	653,712	2037/3/20
第161回利付国債（20年）	0.6	150,000	160,714	2037/6/20
第162回利付国債（20年）	0.6	100,000	107,145	2037/9/20
第163回利付国債（20年）	0.6	450,000	481,716	2037/12/20
第164回利付国債（20年）	0.5	450,000	473,134	2038/3/20
第165回利付国債（20年）	0.5	100,000	105,015	2038/6/20
第166回利付国債（20年）	0.7	500,000	543,865	2038/9/20
第167回利付国債（20年）	0.5	100,000	104,946	2038/12/20
第168回利付国債（20年）	0.4	500,000	514,610	2039/3/20
小計		31,250,000	34,116,954	
地方債証券				
第８回東京都公募公債（７年）	0.238	100,000	100,746	2022/9/20
第719回東京都公募公債	0.86	100,000	103,203	2023/3/20
第729回東京都公募公債	0.69	100,000	103,264	2024/3/19
平成29年度第16回愛知県公募公債（10年）	0.26	200,000	203,980	2028/2/14

しんきん国内債券マザーファンドⅡ －第13期－

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
平成25年度第４回広島県公募公債	0.67	100,000	102,965	2023/11/27
平成28年度第３回埼玉県公募公債	0.08	300,000	301,038	2026/５/25
平成28年度第６回福岡県公募公債	0.175	100,000	101,127	2026/12/22
第496回名古屋市公募公債（10年）	0.07	200,000	200,560	2026/６/19
平成28年度第４回福井県公募公債	0.2	200,000	202,716	2027/４/27
小計		1,400,000	1,419,599	
特殊債券（除く金融債）				
第15回政府保証日本政策投資銀行債券	2.0	200,000	210,380	2021/12/22
第321回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.155	200,000	202,964	2027/８/31
第28回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	102,372	2021/９/14
第19回政府保証日本政策金融公庫債券	1.1	100,000	102,895	2021/12/17
第33回政府保証日本政策金融公庫債券	0.15	400,000	401,100	2020/10/27
小計		1,000,000	1,019,711	
普通社債券（含む投資法人債券）				
第13回日本たばこ産業株式会社社債（一般担保付）	0.355	100,000	100,857	2028/９/８
第６回ヒューリック株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.494	100,000	100,623	2028/10/20
第14回株式会社オリエンタルランド無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.23	100,000	100,531	2026/１/23
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債	0.375	100,000	100,622	2029/４/19
第53回日本電気株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.26	100,000	100,148	2023/９/21
第15回株式会社デンソー無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.245	100,000	100,673	2027/６/18
第51回三菱ＵＦＪリース株式会社無担保社債	0.18	100,000	100,323	2022/７/13
第100回住友不動産株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.809	200,000	206,010	2024/９/９
小計		900,000	909,787	
合計		34,550,000	37,466,051	

（注）額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年６月12日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	37,466,051	94.4
コール・ローン等、その他	2,222,478	5.6
投資信託財産総額	39,688,529	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　(2019年６月12日現在)

項　　目	当期末
	円
(A)　資産	39,688,529,028
コール・ローン等	2,120,014,770
公社債(評価額)	37,466,051,500
未収利息	59,727,869
前払費用	42,734,889
(B)　負債	2,079,454,087
未払金	2,079,451,000
未払利息	2,301
その他未払費用	786
(C)　純資産総額(Ａ－Ｂ)	37,609,074,941
元本	28,052,114,051
次期繰越損益金	9,556,960,890
(D)　受益権総口数	28,052,114,051口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,407円

(注１)　当親投資信託の期首元本額は18,399,459,093円、期中追加設定元本額は39,609,406,706円、期中一部解約元本額は29,956,751,748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、しんきんグローバル６資産ファンド（毎月決算型）1,983,426,327円、しんきん国内債券スペシャルⅡ(適格機関投資家限定)1,149,900,975円、しんきん世界アロケーションファンド16,248,496,774円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)6,462,437,830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)2,207,852,145円です。
(注３)　１口当たり純資産額は1.3407円です。

○損益の状況　(2018年６月13日～2019年６月12日)

項　　目	当　期
	円
(A)　配当等収益	191,914,582
受取利息	192,470,939
支払利息	△　556,357
(B)　有価証券売買損益	471,185,000
売買益	641,842,000
売買損	△　170,657,000
(C)　保管費用等	△　50,170
(D)　当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	663,049,412
(E)　前期繰越損益金	5,611,280,960
(F)　追加信託差損益金	12,494,113,294
(G)　解約差損益金	△　9,211,482,776
(H)　計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	9,556,960,890
次期繰越損益金(Ｈ)	9,556,960,890

(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。

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17期
（決算日：2020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17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	①主として欧州経済通貨同盟（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。 ②FTSE 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５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	FTSE EMU国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)	期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
13期(2016年２月８日)	15,835	△ 2.5	222.87	△ 2.9	96.0	9,916
14期(2017年２月８日)	14,590	△ 7.9	206.09	△ 7.5	96.2	10,079
15期(2018年２月８日)	16,163	10.8	234.07	13.6	97.9	10,967
16期(2019年２月８日)	15,537	△ 3.9	221.60	△ 5.3	98.5	10,341
17期(2020年２月10日)	15,958	2.7	231.99	4.7	98.5	13,040

○当期中の基準価額と市況等の推移

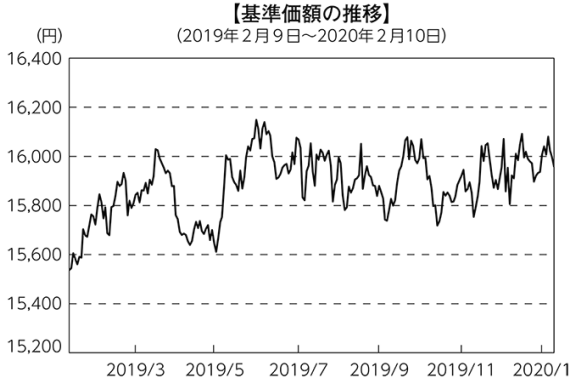
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率
		騰落率	FTSE EMU国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)	騰落率	
(期　首)	円	%	ポイント	%	%
2019年２月８日	15,537	－	221.60	－	98.5
２月末	15,723	1.2	226.18	2.1	98.4
３月末	15,843	2.0	225.83	1.9	98.4
４月末	15,761	1.4	226.13	2.0	98.3
５月末	15,648	0.7	222.12	0.2	98.1
６月末	16,074	3.5	230.43	4.0	98.7
７月末	16,068	3.4	230.92	4.2	98.6
８月末	15,972	2.8	228.85	3.3	98.6
９月末	15,879	2.2	229.77	3.7	98.5
10月末	16,070	3.4	232.57	4.9	98.3
11月末	15,921	2.5	230.77	4.1	98.6
12月末	16,071	3.4	230.94	4.2	98.7
2020年１月末	16,008	3.0	232.98	5.1	98.1
(期　末)					
2020年２月10日	15,958	2.7	231.99	4.7	98.5

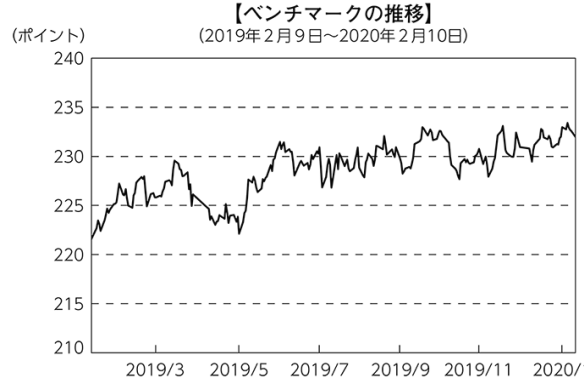
(注) 騰落率は期首比です。

※１「FTSE EMU国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスで、ＥＭＵ加盟国の国債で構成されています。
※２「FTSE EMU国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。
※３「FTSE世界国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。
※４上記指数は、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。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17期の運用経過等（2019年２月９日～2020年２月10日）

＜当期中の基準価額等の推移＞





当ファンドは、FTSE 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、主として欧州経済通貨同盟（ＥＭＵ）参加国の国債、政府機関債および国際機関債に投資しています。

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＞

・ユーロ圏各国における景気減速や、欧州中央銀行（ＥＣＢ）による金融緩和観測が投資家の間に高まったことなどを要因に、ドイツやフランスなどユーロ圏主要国の国債が買われ、金利が低下したこと。

・米国債金利の上昇により、ユーロ圏主要国の金利が上昇したことから、ユーロ高円安が進んだこと。

＜下落要因＞

・米国債金利上昇の影響などにより、ユーロ圏主要国の金利が上昇したこと。

・ユーロ圏各国における景気減速や、ユーロ圏主要国の国債金利が日本国債の金利を下回ったことなどを要因に、ユーロ安円高が進んだこと。

＜投資環境＞

（欧州債券市況）

2019年２月から８月にかけて、ユーロ圏各国における景気減速や、ＥＣＢによる金融緩和観測が投資家の間に高まったことなどを要因に、ドイツやフランスなどユーロ圏主要国の国債が買われ、金利は低下しました。しかしながら、８月から12月にかけて、米国金利の動きが影響し、金利は反発しました。ところが、2020年１月から２月にかけて、中国発の新型肺炎の影響を背景とした、世界経済の減速懸念により、世界的に安全資産が買われ、金利低下が進みました。

（為替市況：ユーロ円市場）

2019年２月から８月にかけて、ユーロ圏各国における景気減速や、ユーロ圏主要国の国債金利が日本国債の金利を下回ったことなどを要因に、ユーロ安円高が進みました。しかしながら、８月から12月にかけて、ユーロ圏主要国の金利が上昇したことから、ユーロ高円安となりました。ところが、2020年１月から２月にかけて、中国発の新型肺炎の影響を背景とした、世界経済の減速懸念により、金利低下したことが影響し、ユーロ安円高が進みました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期を通じて、欧州ソブリン債の組入比率を高位に保ち、FTSE 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。

国別配分については、ドイツ、フランス、スペイン、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ています。

投資国各国の国債インデックス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。2020年２月10日現在におけるファンドの修正デュレーションは8.80年、時価最終利回りは△0.09％となっています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は＋2.7％となりました。一方、ベンチマークであるFTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は＋4.7％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

（2019年２月９日～2020年２月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	6	0.038	(a)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）	(6)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	6	0.038	
期中の平均基準価額は、15,919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

（2019年２月９日～2020年２月10日）

公社債

			買付額	売付額
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外国	ドイツ	国債証券	7,214	5,671
	フランス	国債証券	18,818	11,265
	オランダ	国債証券	1,286	1,593
	スペイン	国債証券	18,252	9,692
	ベルギー	国債証券	4,013	2,482
	オーストリア	国債証券	3,523	1,257

（注１）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれていません。）
（注２）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年２月９日～2020年２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

（2020年２月10日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	13,600	17,497	2,101,450	16.1	－	12.3	2.3	1.5
フランス	28,000	35,586	4,273,895	32.8	－	24.3	6.5	1.9
オランダ	6,000	6,900	828,786	6.4	－	5.0	0.7	0.7
スペイン	24,100	28,915	3,472,778	26.6	－	19.3	5.4	1.9
ベルギー	8,900	11,386	1,367,517	10.5	－	8.4	2.0	－
オーストリア	5,700	6,679	802,213	6.2	－	5.2	1.0	－
合計	86,300	106,966	12,846,642	98.5	－	74.5	17.9	6.0

（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）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）－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			当期末				
			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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,000	2,129	255,748	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/25	0.5	1,000	1,057	126,978	2025/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	600	639	76,858	2026/2/15
		DBR 1.000 08/15/25	1.0	1,000	1,090	130,939	2025/8/15
		DBR 1.500 02/15/23	1.5	1,400	1,492	179,254	2023/2/15
		DBR 1.750 07/04/22	1.75	900	952	114,389	2022/7/4
		DBR 2.000 01/04/22	2.0	600	630	75,740	2022/1/4
		DBR 2.250 09/04/21	2.25	1,000	1,045	125,553	2021/9/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	2,000	3,424	411,244	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	1,200	1,739	208,870	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,900	3,296	395,875	2034/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	2,700	2,839	341,002	2025/5/25
		FRTR 0.500 05/25/26	0.5	1,600	1,690	203,045	2026/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	2,900	3,361	403,668	2034/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,000	2,242	269,276	2024/5/25
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	2,400	2,586	310,665	2022/10/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	2,900	3,685	442,606	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	3,345	401,802	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,900	3,123	375,144	2045/5/25
		FRTR 3.750 04/25/21	3.75	2,000	2,105	252,820	2021/4/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,700	4,520	542,925	2038/10/25
		FRTR 4.250 10/25/23	4.25	1,900	2,243	269,469	2023/10/25
		FRTR 5.500 04/25/29	5.5	700	1,072	128,820	2029/4/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	1,600	2,769	332,648	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	800	833	100,091	2025/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	600	630	75,720	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	600	649	78,004	2040/1/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	869	104,371	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	700	757	90,955	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,800	2,422	290,913	2033/1/15
		NETHER 3.250 07/15/21	3.25	700	738	88,729	2021/7/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.450 10/31/22	0.45	2,800	2,861	343,678	2022/10/31
		SPGB 0.600 10/31/29	0.6	1,600	1,647	197,886	2029/10/31
		SPGB 0.750 07/30/21	0.75	2,000	2,035	244,458	2021/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	2,800	3,087	370,815	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	1,500	1,683	202,227	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,200	2,562	307,763	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	2,200	2,480	297,934	2025/10/31
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	2,400	2,954	354,881	2033/7/30
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	1,600	1,872	224,827	2024/4/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	2,100	3,265	392,236	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	1,900	3,292	395,407	2041/7/30
		SPGB 5.400 01/31/23	5.4	1,000	1,171	140,661	2023/1/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,000	1,064	127,834	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	1,300	1,402	168,386	2027/6/22

銘柄				当期末				
				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	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ベルギー	国債証券	BGB 0.900 06/22/29	0.9	1,000	1,096	131,713	2029/6/22
			BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,200	1,493	179,371	2047/6/22
			BGB 2.600 06/22/24	2.6	900	1,021	122,703	2024/6/22
			BGB 4.000 03/28/22	4.0	1,100	1,192	143,233	2022/3/28
			BGB 5.000 03/28/35	5.0	2,400	4,115	494,273	2035/3/28
	オーストリア	国債証券	RAGB 0.500 04/20/27	0.5	1,000	1,060	127,414	2027/4/20
			RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	433	52,070	2028/2/20
			RAGB 1.200 10/20/25	1.2	1,000	1,094	131,395	2025/10/20
			RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,200	1,543	185,381	2047/2/20
			RAGB 1.750 10/20/23	1.75	800	861	103,439	2023/10/20
			RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,467	176,234	2034/5/23
			RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	218	26,277	2022/4/20
合計							12,846,642	

（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）額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2020年２月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	12,846,642	98.5
コール・ローン等、その他	193,417	1.5
投資信託財産総額	13,040,059	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（13,007,946千円）の投資信託財産総額（13,040,059千円）に対する比率は99.8%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。2020年２月10日現在、１ユーロ＝120.10円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年２月10日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	13,040,059,481
コール・ローン等	67,618,246
公社債(評価額)	12,846,642,781
未収利息	112,885,512
前払費用	12,912,942
(B) 負債	641
未払利息	63
その他未払費用	578
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	13,040,058,840
元本	8,171,338,088
次期繰越損益金	4,868,720,752
(D) 受益権総口数	8,171,338,088口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	15,958円

(注１) 当親投資信託の期首元本額は6,656,337,456円、期中追加設定元本額は3,416,249,603円、期中一部解約元本額は1,901,248,971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、欧州ソブリン債ポートフォリオ196,929,207円、欧米ソブリン債ポートフォリオ188,877,563円、しんきん３資産ファンド(毎月決算型)6,398,718,895円、しんきんグローバル６資産ファンド(毎月決算型)591,114,264円、しんきん世界アロケーションファンド447,454,760円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)202,211,118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)74,753,412円、しんきん３資産ファンド(１年決算型)61,342,967円、しんきんグローバル６資産ファンド(１年決算型)9,935,902円です。

(注３) １口当たり純資産額は1.5958円です。

○損益の状況 (2019年２月９日～2020年２月10日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	235,961,640
受取利息	236,015,331
支払利息	△ 53,691
(B) 有価証券売買損益	50,505,575
売買益	574,651,338
売買損	△ 524,145,763
(C) 保管費用等	△ 4,610,015
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	281,857,200
(E) 前期繰越損益金	3,685,283,210
(F) 追加信託差損益金	1,993,202,397
(G) 解約差損益金	△1,091,622,055
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	4,868,720,752
次期繰越損益金(Ｈ)	4,868,720,752

(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。

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17期
（決算日：2020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17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	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。 ②FTSE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５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	FTSE米国国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)	期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
13期(2016年２月８日)	16,435	0.7	375.86	0.3	97.2	10,961
14期(2017年２月８日)	15,623	△4.9	358.71	△4.6	96.5	10,482
15期(2018年２月８日)	15,158	△3.0	348.44	△2.9	98.7	10,680
16期(2019年２月８日)	15,719	3.7	362.48	4.0	98.8	10,408
17期(2020年２月10日)	17,061	8.5	393.90	8.7	98.5	13,343

○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		債券組入比率
		騰落率	FTSE米国国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)	騰落率	
	円	%	ポイント	%	%
(期　首) 2019年２月８日	15,719	－	362.48	－	98.8
２月末	15,840	0.8	366.24	1.0	99.4
３月末	16,164	2.8	371.09	2.4	99.2
４月末	16,188	3.0	372.90	2.9	99.0
５月末	16,150	2.7	371.51	2.5	98.8
６月末	16,148	2.7	372.03	2.6	98.7
７月末	16,241	3.3	374.53	3.3	98.8
８月末	16,470	4.8	378.48	4.4	98.8
９月末	16,559	5.3	382.10	5.4	99.1
10月末	16,610	5.7	382.46	5.5	98.7
11月末	16,774	6.7	386.29	6.6	98.5
12月末	16,709	6.3	382.70	5.6	98.9
2020年１月末	16,978	8.0	389.42	7.4	98.4
(期　末) 2020年２月10日	17,061	8.5	393.90	8.7	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

※１「FTSE米国国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスで、米国の国債で構成されています。
※２「FTSE米国国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。
※３「FTSE世界国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。
※４上記指数は、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。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17期の運用経過等（2019年２月９日～2020年２月10日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

当ファンドは、FTSE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、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ています。

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

・米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の利下げや中国発の新型肺炎の影響などにより、債券金利が低下したこと。

・米国株価の上昇などにより、米ドル高円安が進んだこと。

＜下落要因＞

・米国株価の上昇などにより、債券金利が上昇したこと。

・米国における景気減速懸念や日米金利差の縮小などにより、米ドル安円高が進んだこと。

＜投資環境＞

（米国国債市況）

2019年２月から８月にかけて、ＦＲＢが利下げを実施したことなどが影響し、金利低下となりました。しかしながら、８月から12月にかけて、米国株価の上昇や、ＦＲＢのパウエル議長が利下げを当面停止する意向を表明したことなどが影響し、金利は一旦反発しました。ところが、2020年１月から２月にかけて、中国発の新型肺炎の影響を背景とした、世界経済の減速懸念により、投資家の間でＦＲＢの利下げ観測が浮上し、金利低下となりました。

（為替市況：米ドル円市場）

2019年２月から８月にかけて、米国における景気減速懸念や日米金利差の縮小などにより、米ドル安円高傾向となりました。しかしながら、それ以降は、米国株価の上昇などにより、米ドル高円安が進みました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期を通じて、米国国債の組入比率を高位に保ち、FTSE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。2020年２月10日現在におけるファンドの修正デュレーションは6.54年、時価最終利回りは1.56％となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：ＩＢＲＤ）、米州開発銀行（ＩＡＤＢ）発行の債券を組み入れています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は＋8.5％となりました。ベンチマークであるFTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は＋8.7％となっています。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

（2019年２月９日～2020年２月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	3	0.019	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	3	0.019	
期中の平均基準価額は、16,402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

（2019年２月９日～2020年２月10日）

公社債

			買付額	売付額
			千ドル	千ドル
外国	アメリカ	国債証券	47,895	28,316

（注１）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれていません。）
（注２）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年２月９日～2020年２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

（2020年２月10日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	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	110,300	119,829	13,141,751	98.5	－	47.9	35.8	14.8
合計	110,300	119,829	13,141,751	98.5	－	47.9	35.8	14.8

（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）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）－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			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円	
	国債証券	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	3,500	3,816	418,511	2046/5/15
		T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,500	4,216	462,398	2042/2/15
		T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,700	4,557	499,773	2048/5/15
		T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,500	4,563	500,467	2044/2/15
		T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,400	4,816	528,175	2040/5/15
		T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,900	2,729	299,389	2037/2/15
		T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	2,600	3,408	373,825	2029/2/15
		T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,282	140,692	2023/8/15
		T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,325	145,329	2026/11/15
		T-BOND 7.875 02/15/21	7.875	1,000	1,063	116,627	2021/2/15
		T-BOND 8.125 05/15/21	8.125	1,900	2,057	225,645	2021/5/15
		T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	3,200	3,198	350,779	2023/6/30
		T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,500	3,530	387,203	2026/5/15
		T-NOTE 1.625 08/15/22	1.625	3,200	3,219	353,027	2022/8/15
		T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	1,800	1,808	198,285	2029/8/15
		T-NOTE 1.625 11/15/22	1.625	3,900	3,924	430,386	2022/11/15
		T-NOTE 1.750 05/15/22	1.75	2,800	2,822	309,499	2022/5/15
		T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	3,200	3,236	354,946	2023/5/15
		T-NOTE 1.875 04/30/22	1.875	2,300	2,323	254,783	2022/4/30
		T-NOTE 2.000 02/15/22	2.0	2,200	2,225	244,120	2022/2/15
		T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	3,400	3,461	379,578	2023/2/15
		T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	4,000	4,117	451,600	2025/8/15
		T-NOTE 2.125 08/15/21	2.125	3,500	3,533	387,563	2021/8/15
		T-NOTE 2.375 08/15/24	2.375	2,700	2,814	308,647	2024/8/15
		T-NOTE 2.500 08/15/23	2.5	3,600	3,736	409,802	2023/8/15
		T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	4,600	4,905	537,943	2026/1/31
		T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	2,000	2,178	238,926	2029/2/15
		T-NOTE 2.625 11/15/20	2.625	3,600	3,629	398,019	2020/11/15
		T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	4,400	4,632	508,032	2024/2/15
		T-NOTE 2.750 02/15/28	2.75	2,800	3,056	335,240	2028/2/15
		T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,618	506,562	2023/11/15
		T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	4,000	4,294	470,998	2025/5/31
		T-NOTE 3.125 05/15/21	3.125	2,900	2,959	324,528	2021/5/15
		T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	3,000	3,384	371,138	2028/11/15
		T-NOTE 3.625 02/15/21	3.625	4,700	4,797	526,160	2021/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	IADB 2.125 01/15/25	2.125	2,000	2,054	225,262	2025/1/15
		IBRD 1.875 10/27/26	1.875	1,500	1,530	167,877	2026/10/27
合計						13,141,751	

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2020年２月10日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	13,141,751	98.5
コール・ローン等、その他	202,161	1.5
投資信託財産総額	13,343,912	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（13,314,831千円）の投資信託財産総額（13,343,912千円）に対する比率は99.8%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。2020年２月10日現在、１ドル＝109.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2020年２月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	13,343,912,513
コール・ローン等	82,507,078
公社債(評価額)	13,141,751,406
未収利息	117,102,226
前払費用	2,551,803
(B) 負債	565
未払利息	57
その他未払費用	508
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	13,343,911,948
元本	7,821,252,514
次期繰越損益金	5,522,659,434
(D) 受益権総口数	7,821,252,514口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,061円

（注１）当親投資信託の期首元本額は6,621,964,854円、期中追加設定元本額は3,088,917,227円、期中一部解約元本額は1,889,629,567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、米国ソブリン債ポートフォリオ223,050,331円、欧米ソブリン債ポートフォリオ181,839,006円、しんきん３資産ファンド（毎月決算型）6,104,942,547円、しんきんグローバル６資産ファンド（毎月決算型）561,972,798円、しんきん世界アロケーションファンド421,713,290円、しんきん世界アロケーションファンド（積極型）190,276,743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）70,486,749円、しんきん３資産ファンド（１年決算型）57,635,731円、しんきんグローバル６資産ファンド（１年決算型）9,335,319円です。
（注３）１口当たり純資産額は1.7061円です。

○損益の状況 （2019年２月９日～2020年２月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	322,757,053
受取利息	322,802,980
支払利息	△ 45,927
(B) 有価証券売買損益	682,761,595
売買益	775,332,376
売買損	△ 92,570,781
(C) 保管費用等	△ 2,323,547
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,003,195,101
(E) 前期繰越損益金	3,786,926,487
(F) 追加信託差損益金	1,916,468,773
(G) 解約差損益金	△1,183,930,927
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	5,522,659,434
次期繰越損益金(Ｈ)	5,522,659,434

（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。

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13期
（決算日：2019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	①この投資信託は、主として日本、米国、欧州経済通貨同盟（ＥＭＵ）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。 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格以上の信用格付けを取得しているものとします。 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。 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。
主要投資対象	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。 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外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
９期(2015年６月12日)	14,649	8.6	97.2	2,136
10期(2016年６月13日)	12,558	△14.3	96.4	1,703
11期(2017年６月12日)	12,570	0.1	97.0	2,152
12期(2018年６月12日)	12,842	2.2	97.4	2,340
13期(2019年６月12日)	12,632	△ 1.6	96.4	1,652

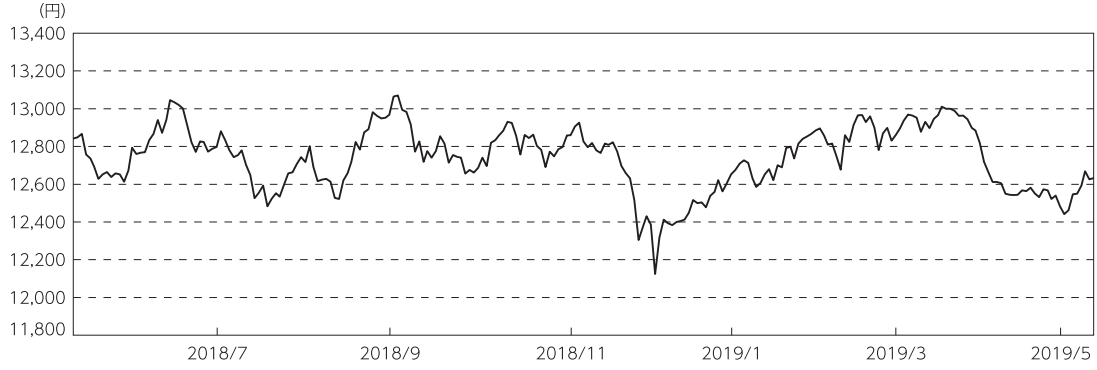
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2018年６月12日	12,842	－	97.4
６月末	12,673	△1.3	97.1
７月末	12,797	△0.4	97.0
８月末	12,692	△1.2	97.0
９月末	12,968	1.0	96.7
10月末	12,740	△0.8	96.6
11月末	12,860	0.1	96.1
12月末	12,386	△3.6	95.9
2019年１月末	12,652	△1.5	95.7
２月末	12,867	0.2	95.6
３月末	12,861	0.1	97.6
４月末	12,819	△0.2	97.2
５月末	12,483	△2.8	96.9
(期　末)			
2019年６月12日	12,632	△1.6	96.4

(注) 騰落率は期首比です。

○第13期の運用経過等（2018年６月13日～2019年６月12日）

＜当期中の基準価額の推移＞



当ファンドは、日本、米国、欧州経済通貨同盟（ＥＭＵ）参加国を除く世界各国の公社債に投資を行っています。

当期の基準価額は、上下動を繰り返し、下落して期を終えました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

・2018年９月に、米中貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したこと等を背景に、世界的に株価や金利が上昇する中、円が各国通貨に対して下落（円安）したこと。

・2019年１月に、米中通商協議に対する進展期待や米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ打ち止めの観測等を背景に、世界的に株価や金利が上昇する中、円が各国通貨に対して下落（円安）したこと。

＜下落要因＞

・2018年12月に、米中関係悪化への警戒感や景気減速懸念の高まり等を背景に、世界的に株価が下落し、金利も低下する中、円が買い戻された（円高）こと。

・2019年５月に、米政府の対中追加関税の引上げ等、貿易摩擦の激化や景気減速の懸念を背景に、世界的に株価が下落し、金利も低下する中、円が買い戻された（円高）こと。

＜投資環境＞

決算日現在組入れを行っている各国の投資環境は、以下のとおりです。

（１）英国

債券市場では、期首から金利が上昇する局面が見られたものの、2018年10月以降には、世界的に金利が低下基調で推移する中、英国金利も低下基調で推移しました。

為替市場では、期首からもみ合いでの推移が続いていたものの、2018年12月に世界的に株価が下落する中、イギリスポンドに対して円が買い戻されました。その後は、一進一退での推移となりました。

（２）カナダ

債券市場では、期首から金利が上昇基調で推移する局面が見られたものの、2018年10月以降には、世界的に金利が低下する中、カナダ金利も追随する形となり、低下基調で推移しました。

為替市場では、期首からカナダドルが上昇基調で推移する局面が見られたものの、2018年10月以降に世界的に株価が下落する中、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、期首から金利がレンジ内で推移していたものの、2018年10月以降は、世界的に金利が低下する中、オーストラリア金利も低下基調で推移しました。

為替市場では、期首からもみ合いでの推移が続いていたものの、2018年12月に世界的に株価が下落する中、オーストラリアドルに対して円が買い戻される相場展開となりました。その後も、2019年５月以降オーストラリア準備銀行の利下げ観測が高まる中、円高基調で推移しました。

（４）ノルウェー

債券市場では、期首から金利が上昇する局面が見られたものの、2018年10月以降は、世界的に金利が低下する中、ノルウェー金利も追随する形となり、低下基調で推移しました。

為替市場では、期首はもみ合いでの推移が見られたものの、2018年12月に世界的に株価が下落する中、ノルウェークローネに対して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。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期の国別配分、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（±２年）	６年（±２年）	4.5年（±２年）	５年（±２年）

2019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、オーストラリアおよび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4.89年、最終利回りは1.11%、外国債券の組入比率は96.4%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）	5.22	5.12	4.49	4.72
最終利回り（%）	0.63	1.50	1.09	1.23

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当ファンドは、日本、米国、欧州経済通貨同盟（ＥＭＵ）参加国を除く世界各国の公社債に投資を行っていますが、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。

＜今後の運用方針＞

引き続き、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主要投資対象とし、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

（2018年６月13日～2019年６月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	4	0.035	(a)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）	(4)	(0.035)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	4	0.035	
期中の平均基準価額は、12,733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

（2018年６月13日～2019年６月12日）

公社債

			買付額	売付額
外国	カナダ	国債証券	千カナダドル 7,691	千カナダドル 10,723
		特殊債券	1,002	－
	イギリス	国債証券	千ポンド 2,999	千ポンド 3,975
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 17,735	千ノルウェークローネ 28,356
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 6,479	千オーストラリアドル 8,289

（注１）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれていません。）
（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６月13日～2019年６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。

○組入資産の明細

（2019年６月12日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	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
	千カナダドル	千カナダドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ	4,700	4,909	401,423	24.3	－	14.5	9.8	－
	千ポンド	千ポンド						
イギリス	2,500	2,858	394,981	23.9	－	17.6	6.3	－
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	29,500	31,544	396,834	24.0	－	3.8	20.2	－
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	4,900	5,292	399,962	24.2	－	－	24.2	－
合計	－	－	1,593,202	96.4	－	36.0	60.4	－

（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）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）－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			当期末				
			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 2.250 06/01/25	2.25	2,800	2,928	239,415	2025/６/１
		CAN 2.500 06/01/24	2.5	900	946	77,364	2024/６/１
	特殊債券（除く金融債）	CANHOU 2.550 12/15/23	2.55	1,000	1,035	84,643	2023/12/15
小計						401,423	
イギリス				千ポンド	千ポンド		
	国債証券	UKT 1.500 07/22/26	1.5	700	739	102,188	2026/７/22
		UKT 2.250 09/07/23	2.25	700	748	103,465	2023/９/７
		UKT 5.000 03/07/25	5.0	1,100	1,370	189,327	2025/３/７
小計						394,981	
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 1.500 02/19/26	1.5	5,000	5,055	63,598	2026/２/19
		NGB 3.000 03/14/24	3.0	24,500	26,489	333,236	2024/３/14
小計						396,834	
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 2.750 04/21/24	2.75	4,700	5,059	382,332	2024/４/21
		ACGB 5.500 04/21/23	5.5	200	233	17,629	2023/４/21
小計						399,962	
合計						1,593,202	

（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）額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年６月12日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	1,593,202	96.4
コール・ローン等、その他	59,729	3.6
投資信託財産総額	1,652,931	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（1,646,225千円）の投資信託財産総額（1,652,931千円）に対する比率は99.6％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。2019年６月12日現在、１カナダドル＝81.76円、１ポンド＝138.19円、１ノルウェークローネ＝12.58円、１オーストラリアドル＝75.57円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年６月12日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**1,652,931,535**
コール・ローン等	51,257,304
公社債(評価額)	1,593,202,180
未収利息	8,066,719
前払費用	405,332
(B) 負債	**112**
未払利息	7
その他未払費用	105
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**1,652,931,423**
元本	1,308,481,620
次期繰越損益金	344,449,803
(D) 受益権総口数	**1,308,481,620口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**12,632円**

（注１）当親投資信託の期首元本額は1,822,246,122円、期中追加設定元本額は706,767,929円、期中一部解約元本額は1,220,532,431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、しんきんグローバル６資産ファンド（毎月決算型）683,222,762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）625,258,858円です。
（注３）１口当たり純資産額は1.2632円です。

○損益の状況

（2018年６月13日～2019年６月12日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**57,953,930**
受取利息	57,963,937
支払利息	△ 10,007
(B) 有価証券売買損益	**△107,061,215**
売買益	57,089,282
売買損	△164,150,497
(C) 保管費用等	**△ 746,311**
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**△ 49,853,596**
(E) 前期繰越損益金	**517,841,000**
(F) 追加信託差損益金	**202,502,071**
(G) 解約差損益金	**△326,039,672**
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	**344,449,803**
次期繰越損益金(Ｈ)	**344,449,803**

（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。

運用報告書

親投資信託
しんきんＪリートマザーファンドⅡ

第13期
（決算日：2019年６月12日）

しんきんＪリートマザーファンドⅡ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	①この投資信託は、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。 ②我が国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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ます。 ③運用にあたっては、東京証券取引所が算出・公表する「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）」をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指して運用を行います。 ④不動産投資信託証券の銘柄の選定にあたっては、主に次の項目に着目して行うことを基本とします。 １）財務分析 不動産投資信託証券の財務内容を分析し、信用リスクが高いと判断される銘柄を除外します。 ２）収益性分析 不動産投資信託証券の収益性および予想配当利回りの水準を分析します。 ３）流動性・価格分析 不動産投資信託証券の流動性（時価総額・売買代金など）や価格水準の側面から分析します。
主要投資対象	我が国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の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30％を超えないものとします。 ③株式への投資は行いません。 ④外貨建資産への投資は行いません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数※（配当込み）		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
９期(2015年６月12日)	18,210	20.2	3,188.34	21.1	98.5	3,341
10期(2016年６月13日)	19,618	7.7	3,375.05	5.9	98.3	2,643
11期(2017年６月12日)	18,893	△ 3.7	3,254.14	△ 3.6	99.3	5,048
12期(2018年６月12日)	19,766	4.6	3,395.71	4.4	98.8	6,034
13期(2019年６月12日)	22,859	15.6	3,918.65	15.4	96.8	2,709

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数※（配当込み）		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%	ポイント	%	%
2018年６月12日	19,766	－	3,395.71	－	98.8
６月末	20,072	1.5	3,450.92	1.6	98.4
７月末	20,174	2.1	3,468.88	2.2	97.9
８月末	20,136	1.9	3,457.71	1.8	96.0
９月末	20,437	3.4	3,513.39	3.5	96.8
10月末	20,154	2.0	3,459.73	1.9	98.3
11月末	21,106	6.8	3,610.49	6.3	98.5
12月末	20,705	4.8	3,543.83	4.4	98.3
2019年１月末	21,633	9.4	3,709.11	9.2	97.0
２月末	21,739	10.0	3,728.00	9.8	98.3
３月末	22,318	12.9	3,851.10	13.4	93.0
４月末	22,212	12.4	3,822.76	12.6	96.6
５月末	22,570	14.2	3,889.57	14.5	97.1
（期　末） 2019年６月12日	22,859	15.6	3,918.65	15.4	96.8

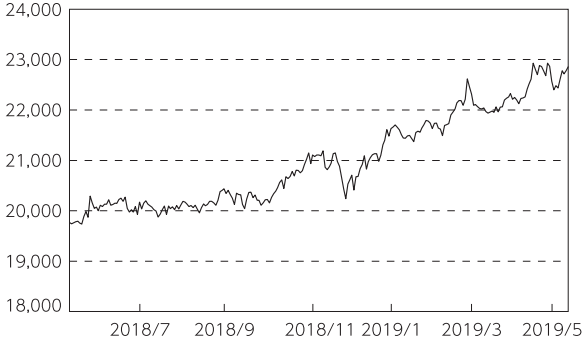
（注）騰落率は期首比です。

※東証ＲＥＩＴ指数とは、東京証券取引所に上場されている不動産投資信託（ＲＥＩＴ）全銘柄を対象とした時価総額加重平均型の指数で、平成15年３月31日の時価総額を基準として東京証券取引所が算出・公表しています。
※銘柄数の増減など市況動向によらない時価総額の増減や増資などが発生する場合は、連続性を維持するため、基準時の時価総額が修正されます。
※東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の算出は、配当金落ち、有償減資の場合も基準時の時価総額の修正が行われます。
※東証ＲＥＩＴ指数は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など東証ＲＥＩＴ指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

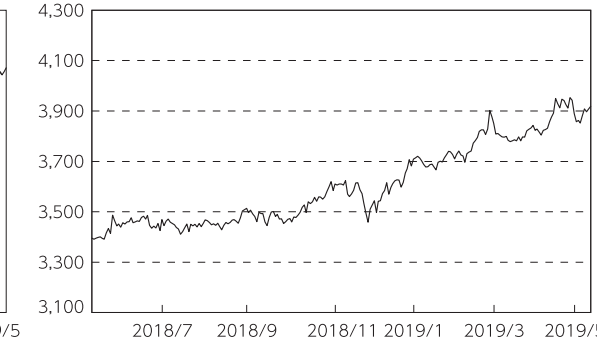
○第13期の運用経過等（2018年６月13日～2019年６月12日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

【基準価額の推移】
(2018年6月13日～2019年6月12日)



【東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)の推移】
(2018年6月13日～2019年6月12日)



当ファンドは、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）をベンチマークとし、我が国の不動産投資信託証券に投資を行っています。

当期の基準価額は、2018年12月下旬に下落局面が見られたものの、その後は大きく上昇して堅調な推移となりました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

・国内外の長期金利が低下したこと。
・東京都心のオフィスビルを中心とした不動産賃料が上昇したこと。
・投資法人の自己投資口取得や再編期待が広がったこと。

＜下落要因＞

・米中貿易摩擦による世界景気の先行き不透明感が広がったこと。
・内外の株式市場下落などによるリスク資産からの資金流出の懸念が台頭したこと。
・地政学的リスクの高まりなど投資家心理が悪化したこと。

＜投資環境＞

(2018年６月～12月)

日本銀行（日銀）の金融政策観測など長期金利動向に神経質な動きが続いた後、2018年の秋以降は、国内金利の低下を好感して堅調に推移しましたが、12月は米中貿易摩擦の高まりによる国内外の株式等リスク資産からの資金流出の動きを受け、下旬にかけて急落する局面も見られました。

(2019年１月～３月)

米国の金融政策の軟化などによる国内外の長期金利上昇懸念の後退や、国内株式市場の持ち直しなどから投資家心理が改善する中、良好なオフィス市況や相対的に高い分配金利回りを背景に大きく上昇しました。

（2019年４月～期末）

2019年に入ってから急上昇した反動による利益確定の売りと押し目買いの動きが交錯し、高値圏でのもみ合いとなりました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

ファンドの運用方針に従い、①財務の健全性、②収益性および分配金利回り、③流動性および価格水準の観点から銘柄を精査し、期末時点で45銘柄を組み入れています。追加設定・解約のほか、公募増資（ＰＯ）や新規上場（ＩＰＯ）など必要に応じてＪリートの売買を実施しました。Ｊリートの組入比率は、高位を保ち、当期末では96.8％となっています。

当期は、58銘柄の組入銘柄数でスタートしましたが、業績や市場動向などを勘案して保有銘柄の絞り込みを行い、期末時点では45銘柄としています。各銘柄の保有比率は、時価総額比率をベースに前述の３つの観点を勘案し調整しました。期末時点では、都心部を中心に安定的な賃料上昇が見込まれる住宅系銘柄や供給を上回る需要の拡大が見られる物流系銘柄などをオーバーウェイトとしています。一方、ｅコマースの台頭による構造的な需要減少が懸念される商業系銘柄などをアンダーウェイトとしています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期の基準価額の騰落率は＋15.6％となり、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の騰落率＋15.4％を（騰落率差：＋0.2％）上回りました。市場平均に対して軟調に推移した商業系銘柄を少なめに保有していたことなどがプラスに寄与しました。

＜今後の運用方針＞

引き続き運用の基本方針に従い、Ｊリートの組入比率を高位に保ちながら、①財務の健全性、②収益性および分配金利回り、③流動性および価格水準に着目した銘柄選定を行うことにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目標として運用します。

○１万口当たりの費用明細

（2018年６月13日～2019年６月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	49	0.231	(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
（投資信託証券）	(49)	(0.231)	
(b) その他費用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	49	0.232	
期中の平均基準価額は、21,104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

（2018年６月13日～2019年６月12日）

投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		千口	千円	千口	千円
国内	日本アコモデーションファンド投資法人	0.424	235,929	0.493	269,485
	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	1.94	167,962	2.317	204,932
	森ヒルズリート投資法人	0.295 (　0.08)	42,271 (　10,785)	0.908	130,840
	森ヒルズリート投資法人　ＰＯ	0.08 (△　0.08)	10,785 (△　10,785)	－	－
	産業ファンド投資法人	1.579	186,682	1.611	190,497
	アドバンス・レジデンス投資法人	1.05	325,052	1.184	357,766
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.305 (　0.026)	51,719 (　4,083)	0.796	137,984
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人ＰＯ	0.026 (△　0.026)	4,083 (△　4,083)	－	－
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.285	137,713	0.562	266,792
	ＧＬＰ投資法人	1.96 (　0.652)	227,751 (　69,848)	3.424	393,492
	ＧＬＰ投資法人　ＰＯ	0.652 (△　0.652)	69,848 (△　69,848)	－	－
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.32 (　0.005)	92,347 (　1,365)	0.467	129,023
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　ＰＯ	0.005 (△　0.005)	1,365 (△　1,365)	－	－
	日本プロロジスリート投資法人	0.972	226,469	1.691	384,532
	星野リゾート・リート投資法人	0.035	19,103	0.158	86,320
	Ｏｎｅリート投資法人	0.03	8,355	0.111	28,670
	イオンリート投資法人	1.27	159,249	1.509	190,995
	ヒューリックリート投資法人	0.59	103,637	0.906	154,913
	日本リート投資法人	0.31 (　0.042)	107,722 (　12,903)	0.396	151,208
	日本リート投資法人　ＰＯ	0.042 (△　0.042)	12,903 (△　12,903)	－	－
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	12.4	198,749	12.019	200,871
	日本ヘルスケア投資法人	－	－	0.05	8,627
	積水ハウス・リート投資法人	2.675	201,814	2.952	219,678
	トーセイ・リート投資法人	－	－	0.016	1,762
	ケネディクス商業リート投資法人	0.11	27,847	0.515	126,703
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	0.365 (　0.135)	40,733 (　15,044)	0.586	67,734
	ヘルスケア＆メディカル投資法人ＰＯ	0.135 (△　0.135)	15,044 (△　15,044)	－	－
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.05	4,358	0.186	16,883
	野村不動産マスターファンド投資法人	1.1	168,445	2.656	415,801
	いちごホテルリート投資法人	0.37	50,994	0.637	88,170
	ラサールロジポート投資法人	2.158	231,152	2.27	245,759
	スターアジア不動産投資法人	0.531	58,154	0.516	54,398
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.34 (　0.039)	111,920 (　12,245)	0.539	175,371
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人ＰＯ	0.039 (△　0.039)	12,245 (△　12,245)	－	－

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	大江戸温泉リート投資法人	－	－	0.23	20,114
	さくら総合リート投資法人	0.13	11,244	0.221	19,668
	投資法人みらい	0.41 (0.24)	78,914 (－)	0.623	90,542
	森トラスト・ホテルリート投資法人	－	－	0.041	5,677
	三菱地所物流リート投資法人	0.191	47,147	0.192	48,013
	ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	0.1	10,541	0.304	33,389
	ザイマックス・リート投資法人	0.01	1,142	0.238	27,029
	タカラレーベン不動産投資法人	0.05	4,398	0.05	4,649
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.342	33,827	0.342	31,617
	日本ビルファンド投資法人	0.525	375,026	0.996	688,394
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.47	299,107	0.915	560,297
	日本リテールファンド投資法人	1.08	235,897	2.142	449,899
	オリックス不動産投資法人	1.37	251,802	2.385	440,592
	日本プライムリアルティ投資法人	0.27	118,145	0.65	277,142
	プレミア投資法人	0.725	96,004	0.746	96,011
	東急リアル・エステート投資法人	0.82	134,771	0.921	153,945
	グローバル・ワン不動産投資法人	1.143	136,459	1.307	156,183
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1.065	183,523	2.276	399,468
	森トラスト総合リート投資法人	0.18	29,376	0.339	54,108
	インヴィンシブル投資法人	5.294	260,146	6.149	311,182
	フロンティア不動産投資法人	0.215	100,086	0.336	151,234
	平和不動産リート投資法人	1.99	230,333	1.855	214,381
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.95	215,624	1.115	255,055
	福岡リート投資法人	0.135	23,069	0.265	45,436
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.222	163,161	0.405	293,473
	いちごオフィスリート投資法人	1.025	94,097	1.489	140,815
	大和証券オフィス投資法人	0.228	166,106	0.369	259,794
	阪急阪神リート投資法人	0.4 (0.125)	57,779 (17,172)	0.504	72,861
	阪急阪神リート投資法人　ＰＯ	0.125 (△ 0.125)	17,172 (△ 17,172)	－	－
	スターツプロシード投資法人	0.04	6,766	0.151	25,306
	大和ハウスリート投資法人	0.53 (0.024)	131,706 (5,898)	1.158	294,533
	大和ハウスリート投資法人　ＰＯ	0.024 (△ 0.024)	5,898 (△ 5,898)	－	－
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.96	167,560	3.687	305,037
	日本賃貸住宅投資法人	1.34	120,289	1.802	157,405
	ジャパンエクセレント投資法人	0.97	147,474	1.302	198,858
合計		56.772 (0.24)	7,267,022 (－)	74.98	10,981,339

（注１）金額は受渡代金。
（注２）金額の単位未満は切り捨て。
（注３）（　）内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

（2018年６月13日～2019年６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。

○組入資産の明細

（2019年６月12日現在）

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	0.248	0.179	105,968	3.9
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	0.559	0.182	18,928	0.7
森ヒルズリート投資法人	0.757	0.224	34,137	1.3
産業ファンド投資法人	0.585	0.553	71,779	2.6
アドバンス・レジデンス投資法人	0.563	0.429	135,993	5.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.561	0.096	17,385	0.6
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.381	0.104	49,088	1.8
ＧＬＰ投資法人	1.483	0.671	79,849	2.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.342	0.2	60,400	2.2
日本プロロジスリート投資法人	1.104	0.385	91,360	3.4
星野リゾート・リート投資法人	0.14	0.017	9,146	0.3
Ｏｎｅリート投資法人	0.081	－	－	－
イオンリート投資法人	0.44	0.201	27,496	1.0
ヒューリックリート投資法人	0.605	0.289	52,887	2.0
日本リート投資法人	0.1	0.056	23,576	0.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2.01	2.391	41,842	1.5
日本ヘルスケア投資法人	0.05	－	－	－
積水ハウス・リート投資法人	1.411	1.134	90,606	3.3
トーセイ・リート投資法人	0.016	－	－	－
ケネディクス商業リート投資法人	0.428	0.023	6,154	0.2
ヘルスケア＆メディカル投資法人	0.143	0.057	6,999	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.136	－	－	－
野村不動産マスターファンド投資法人	2.291	0.735	122,598	4.5
いちごホテルリート投資法人	0.267	－	－	－
ラサールロジポート投資法人	0.716	0.604	76,164	2.8
スターアジア不動産投資法人	0.001	0.016	1,824	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.226	0.066	23,100	0.9
大江戸温泉リート投資法人	0.23	－	－	－
さくら総合リート投資法人	0.091	－	－	－
投資法人みらい	0.106	0.133	6,543	0.2
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.041	－	－	－
三菱地所物流リート投資法人	0.001	－	－	－
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	0.231	0.027	3,218	0.1
ザイマックス・リート投資法人	0.228	－	－	－
日本ビルファンド投資法人	0.743	0.272	205,360	7.6
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.731	0.286	187,330	6.9
日本リテールファンド投資法人	1.526	0.464	101,708	3.8
オリックス不動産投資法人	1.621	0.606	119,685	4.4
日本プライムリアルティ投資法人	0.551	0.171	83,020	3.1
プレミア投資法人	0.372	0.351	47,455	1.8
東急リアル・エステート投資法人	0.282	0.181	33,810	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.251	0.087	11,475	0.4
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.808	0.597	106,982	3.9
森トラスト総合リート投資法人	0.159	－	－	－

しんきんＪリートマザーファンドⅡ　－第13期－

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
インヴィンシブル投資法人		2.01	1.155	68,838	2.5
フロンティア不動産投資法人		0.185	0.064	30,496	1.1
平和不動産リート投資法人		0.245	0.38	48,374	1.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.342	0.177	43,842	1.6
福岡リート投資法人		0.166	0.036	6,300	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人		0.284	0.101	75,447	2.8
いちごオフィスリート投資法人		0.559	0.095	9,699	0.4
大和証券オフィス投資法人		0.203	0.062	47,306	1.7
阪急阪神リート投資法人		0.101	0.122	18,117	0.7
スターツプロシード投資法人		0.111	－	－	－
大和ハウスリート投資法人		0.967	0.363	93,545	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人		2.598	0.871	75,515	2.8
日本賃貸住宅投資法人		0.462	－	－	－
ジャパンエクセレント投資法人		0.655	0.323	52,229	1.9
合計	口数・金額	33.504	15.536	2,623,585	
	銘柄数＜比率＞	58	45	＜96.8%＞	

(注１) 合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注２) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注３) －印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年６月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	2,623,585	96.6
コール・ローン等、その他	91,090	3.4
投資信託財産総額	2,714,675	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　(2019年６月12日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A)　資産	2,714,675,739
コール・ローン等	51,232,584
投資証券(評価額)	2,623,585,100
未収配当金	39,858,055
(B)　負債	5,006,231
未払金	5,004,076
未払利息	55
その他未払費用	2,100
(C)　純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,709,669,508
元本	1,185,359,868
次期繰越損益金	1,524,309,640
(D)　受益権総口数	1,185,359,868口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	22,859円

(注１)　当親投資信託の期首元本額は3,053,000,095円、期中追加設定元本額は2,277,850,672円、期中一部解約元本額は4,145,490,899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、しんきんグローバル６資産ファンド（毎月決算型）1,185,359,868円です。
(注３)　１口当たり純資産額は2.2859円です。

○損益の状況　(2018年６月13日～2019年６月12日)

項　　目	当　　期
	円
(A)　配当等収益	187,692,329
受取配当金	187,806,012
その他収益金	8
支払利息	△　113,691
(B)　有価証券売買損益	375,889,687
売買益	469,956,409
売買損	△　94,066,722
(C)　保管費用等	△　37,577
(D)　当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	563,544,439
(E)　前期繰越損益金	2,981,697,693
(F)　追加信託差損益金	2,611,494,328
(G)　解約差損益金	△4,632,426,820
(H)　計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	1,524,309,640
次期繰越損益金(Ｈ)	1,524,309,640

(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。

運用報告書

親投資信託
しんきんグローバルリートマザーファンド

第13期
（決算日：2019年６月12日）

しんきんグローバルリート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	①この投資信託は、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。 ②日本を除く世界各国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券に投資し、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ③運用指図に関する権限は、ブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。
投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、原則として投資信託財産の純資産総額の30％以内とします。ただし、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）における時価の構成割合が30％を超える不動産投資信託証券がある場合には、当該不動産投資信託証券へＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）における構成割合の範囲で投資することができるものとします。 ③原則として、株式への投資は行いません。 ④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		S&P先進国※REIT指数（除く日本、ヘッジなし、円ベース）		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
9期(2015年6月12日)	16,180	27.6	16,183	28.5	－	99.6	3,328
10期(2016年6月13日)	15,343	△ 5.2	15,477	△ 4.4	－	99.6	2,690
11期(2017年6月12日)	16,186	5.5	16,504	6.6	－	99.8	4,751
12期(2018年6月12日)	16,587	2.5	17,137	3.8	－	99.4	5,361
13期(2019年6月12日)	18,113	9.2	18,879	10.2	－	99.7	2,680

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P先進国※REIT指数（除く日本、ヘッジなし、円ベース）		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%	ポイント	%	%	%
2018年６月12日	16,587	－	17,137	－	－	99.4
６月末	16,811	1.4	17,390	1.5	－	99.3
７月末	16,876	1.7	17,462	1.9	－	99.6
８月末	17,388	4.8	18,038	5.3	－	98.9
９月末	17,166	3.5	17,812	3.9	－	99.5
10月末	16,924	2.0	17,555	2.4	－	99.7
11月末	17,362	4.7	17,973	4.9	－	99.7
12月末	15,820	△ 4.6	16,378	△ 4.4	－	99.7
2019年１月末	17,259	4.1	17,935	4.7	－	99.7
２月末	17,654	6.4	18,368	7.2	－	99.6
３月末	18,261	10.1	19,044	11.1	－	99.3
４月末	18,194	9.7	18,989	10.8	－	99.8
５月末	17,684	6.6	18,465	7.8	－	99.6
（期　末）						
2019年６月12日	18,113	9.2	18,879	10.2	－	99.7

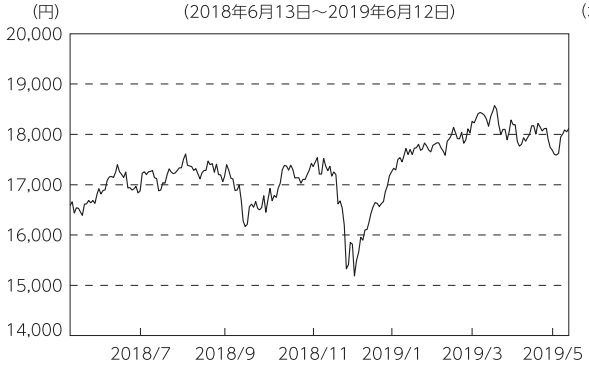
（注）騰落率は期首比です。

※Ｓ＆Ｐ先進国 ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし、円ベース）は、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「Ｓ＆Ｐ」といいます。）が有するＳ＆Ｐグローバル株価指数の採用銘柄の中から不動産投資信託（ＲＥＩＴ）および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。

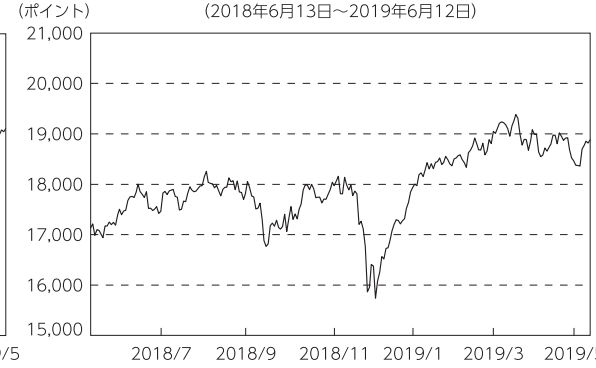
○第13期の運用経過等（2018年６月13日～2019年６月12日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

【基準価額の推移】



【Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数(除く日本､ヘッジなし･円ベース)の推移】



当ファンドは、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券へ投資を行っています。

当期の基準価額は上昇しました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

前期末基準価額	16,587円
当期末基準価額	18,113円
基準価額の変動	1,526円
うち　有価証券の変動や配当・利息収入などによるもの	1,929円
うち　外国通貨の変動によるもの	△429円
うち　その他の要因によるもの	26円

※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。

＜上昇要因＞

・主要外国リートの決算が堅調だったこと。
・2019年以降、米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）において利上げが停止される可能性が示されたこと。
・英国の欧州連合（ＥＵ）からの合意なき離脱の可能性が一旦後退したこと。

＜下落要因＞

・2018年後半に、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げが複数回実施されたこと。
・2018年12月に、米国政府機関の一部閉鎖が発生したことや世界経済の減速懸念が高まったこと。
・米中の貿易摩擦問題に対する懸念が高まったこと。

＜投資環境＞

（外国リート（不動産投資信託）市況）

現地通貨ベースで見ると、オランダ、フランスおよび英国を除く全ての指数構成国のリートが値上がりしました。国別に見ると、香港、ニュージーランドおよびオーストラリアなどの指数構成国が相対的に大きく上昇しました。

また、円ベースで最も上昇率が高かった国は香港であり、現地通貨ベースの＋31.9％に対して円ベースでは＋33.3％となりました。なお、最も組入比率の高い米国は、現地通貨ベースの＋14.7％に対し、円ベースでは＋13.1％となりました。また、米国に次いで組入比率の高いオーストラリアは、現地通貨ベースでは＋26.1％、円ベースでは＋14.9％となりました。なお、円ベースで最も不振だった投資国はオランダでした。

（外国為替市場の市況（対円での動き））

当期の外国為替市場については、全ての投資対象国通貨に対して円高での推移となったため、外貨建資産への投資を行う当ファンドにとって、為替変動は基準価額に対するマイナス要因として働きました。

対円で下落率の大きかった通貨はオーストラリアドルで、一方、対円で最も底堅かった通貨は香港ドルとなりました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。原則として、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数の指数構成銘柄全てに投資を行う投資方針を採用しています。

期中の売買に関しては、設定・解約に伴う外国リートの売買のほか、指数構成銘柄および指数採用株数（比率）の変更に伴う入替えなどを必要に応じて実施しました。また、外国リートの組入比率は、高位の水準を保つように努めました。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期の基準価額の騰落率は＋9.2％となり、同期間のベンチマークの騰落率である＋10.2％を1.0％下回りました。

＜今後の運用方針＞

引き続き、運用の基本方針に従い、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。

また、外国不動産投資信託の組入比率は、原則として高位を保つこととし、銘柄の入替え、追加・削除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６月13日～2019年６月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	8	0.046	(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
（投資信託証券）	(8)	(0.046)	
(b) 有価証券取引税	11	0.063	(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
（投資信託証券）	(11)	(0.063)	
(c) その他費用	83	0.479	(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）	(70)	(0.405)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(13)	(0.074)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	102	0.588	
期中の平均基準価額は、17,283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

（2018年６月13日～2019年６月12日）

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	アメリカ	千口	千ドル	千口	千ドル
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.428	62	2.506	104
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	5.733	257	8.852	381
	AGREE REALTY CORP	1.516	96	2.087	128
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	2.848	33	1.761	18
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.7	10	2.702	40
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	3.54	18	5.708	28
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	6.473 (0.096)	313 (4)	10.039 (0.095)	466 (－)
	ACADIA REALTY TRUST	3.286	91	5.26	146
	ALEXANDER & BALDWIN INC	0.72	17	3.655	83
	ALEXANDER'S INC	0.15	55	0.237	81
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	11.053	245	16.709	378
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	9.011	151	13.694	220
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1.661	26	2.497	40
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	4.883	659	6.937	934
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5.732	1,104	8.858	1,680
	BRANDYWINE REALTY TRUST	7.685	122	11.648	172
	SAUL CENTERS INC	0.513	28	0.826	43
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.203	15	2.113	22
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	5.084 (10.179)	102 (239)	13.285	260
	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS	－ (1.781)	－ (41)	1.781	35
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	1.234	12	1.777	18
	BRT APARTMENTS CORP	0.858	11	0.717	9
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	12.514	218	19.44	326
	BOSTON PROPERTIES INC	6.454	852	9.93	1,253
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	6.807	16	11.38	23
	CEDAR REALTY TRUST INC	3.513	13	5.052	17
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.76	25	1.173	40
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	2.587	78	3.934	114
	CITY OFFICE REIT INC	1.471	17	2.304	26
	CHATHAM LODGING TRUST	1.631	32	2.768	54
	MACK-CALI REALTY CORP	3.548	74	5.562	118
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	－	－	0.861	5
	COLONY CAPITAL INC	20.856	116	32.238	179
	CLIPPER REALTY INC	0.767	9	1.078	14
	AMERICOLD REALTY TRUST	9.13	273	7.451	221
	CYRUSONE INC	4.778	261	6.689	383
	CORESITE REALTY CORP	1.625	172	2.355	248
	CAMDEN PROPERTY TRUST	4.024	394	6.027	584
	CARETRUST REIT INC	4.078	88	5.439	114
	CUBESMART	7.938	245	11.954	371
	COUSINS PROPERTIES INC	16.647	158	26.201	228

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	アメリカ	千口	千ドル	千口	千ドル
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	4.992	110	7.787	172
	CORECIVIC INC	4.816	104	7.519	166
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.764	51	－	－
				(4.753)	(316)
	DDR CORP	1.542	21	1.504	20
				(－)	(20)
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES,INC.	3.86	71	4.451	81
	DOUGLAS EMMETT INC	6.53	256	10.101	386
	DIGITAL REALTY TRUST INC	8.675	1,011	13.257	1,471
	PHYSICIANS REALTY TRUST	7.735	137	11.62	202
	DUKE REALTY CORP	14.767	437	22.786	665
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	8.546	93	13.142	136
	EDUCATION REALTY TRUST INC	0.939	38	4.201	174
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1.538	161	2.287	236
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3.834	409	5.808	623
	EPR PROPERTIES	3.456	250	4.693	346
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	2.682	45	1.726	34
	EQUITY COMMONWEALTH	5.137	167	7.991	252
	EQUITY RESIDENTIAL	15.214	1,099	23.53	1,659
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	6.459	103	9.184	144
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2.719	741	4.215	1,137
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5.246	507	8.066	791
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	2.734	67	14.045	354
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2.821	78	4.107	111
	FARMLAND PARTNERS INC	1.348	8	2.125	13
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	5.648	191	8.22	272
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3.097	409	4.719	603
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	4.13	30	6.717	49
	GEO GROUP INC/THE	4.904	111	7.808	174
	GGP INC	4.921	105	31.812	9
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	8.736	319	13.267	482
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	1.239	11	1.612	15
	GLOBAL NET LEASE INC	3.495	67	4.746	91
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1.255	25	1.931	38
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	－	－	－	－
				(1.441)	(20)
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	1.345	36	8.279	227
	GETTY REALTY CORP	1.37	43	2.122	62
	HCP INC	19.897	591	30.322	896
	INFRAREIT INC	1.649	34	3.329	69
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	4.272	199	6.611	290
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	6.468	216	9.968	318
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	6.646	180	10.386	264
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5.066	158	7.799	235
	HOST HOTELS & RESORTS INC	31.32	627	47.763	905
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1.401	26	2.34	42
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	8.684	244	13.257	363
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.792	45	0.596	37

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
	アメリカ	千口	千ドル	千口	千ドル
外国	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	2.517 (0.91)	51 (21)	3.005	58
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	4.146	50	6.554	76
	INVITATION HOMES INC	15.314	360	19.818	471
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1.293	30	4.021 (2.176)	44 (－)
	IRON MOUNTAIN INC	12.07	428	18.334	583
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	3.317	34	5.236	54
	JBG SMITH PROPERTIES	5.526	220	7.131	274
	KIMCO REALTY CORP	18.365	318	27.98	470
	KILROY REALTY CORP	4.841	358	7.05	505
	KITE REALTY GROUP TRUST	3.413	54	5.239	82
	GLADSTONE LAND CORP	0.822	10	1.09	13
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	1.012	34	3.605 (2.268)	120 (79)
	LIBERTY PROPERTY TRUST	6.346	298	9.677	437
	LIFE STORAGE INC	1.942	189	2.998	286
	LTC PROPERTIES INC	1.637	72	2.508	110
	LEXINGTON REALTY TRUST	8.804	78	13.633	115
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	4.711	491	7.272	771
	MACERICH CO/THE	4.531	214	7.069	322
	MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	3.658	51	5.141	74
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	16.015	279	23.892	397
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	1.252	13	1.39 (1.374)	12 (14)
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	54.5 (－)	46 (0.00211)	78.6 (－)	62 (1)
	NATL HEALTH INVESTORS INC	1.774	138	2.697	205
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	7.063	358	10.381	524
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	2.035	34	3.183	47
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2.532	72	3.571	100
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.828	29	1.239	45
	REALTY INCOME CORP	12.875	861	18.888	1,239
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	4.356	117	6.481	176
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	8.952 (0.322)	312 (11)	13.448	465
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.579	16	1.029	28
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1.524 (0.832)	41 (37)	1.389 (0.001)	33 (－)
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	5.528	112	8.46	163
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4.844 (1.276)	159 (46)	6.467	196
	PENNSYLVANIA REIT	2.84	18	4.748	36
	PARAMOUNT GROUP INC	9.665	141	14.276	205
	PARK HOTELS & RESORTS INC	8.357	265	12.877	375
	PROLOGIS INC	25.52 (4.848)	1,779 (316)	40.481	2,837
	PUBLIC STORAGE	6.236	1,332	9.624	2,127
	PS BUSINESS PARKS INC	0.826	120	1.273	184

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	アメリカ	千口	千ドル	千口	千ドル
外国	QUALITY CARE PROPERTIES INC	－	－	4.025	83
	QTS REALTY TRUST INC	2.284	98	3.358	143
	REGENCY CENTERS CORP	7.85	511	10.822	705
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	4.145	45	3.164	32
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4.671	158	5.931	208
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.197	181	3.359	265
	RLJ LODGING TRUST	7.277	140	11.15	209
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	4.91	86	7.495	130
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	8.807	108	14.293	172
	RPT REALTY	2.819	34	4.697	60
	RETAIL VALUE INC	0.595 (0.667)	18 (21)	0.954	29
	SAFEHOLD INC	0.865	16	0.704	15
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	7.388	141	11.336	233
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	9.646	147	14.786	211
	SELECT INCOME REIT	1.682	33	2.575 (1.811)	50 (37)
	SITE CENTERS CORP	4.202	55	7.954	100
	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	3.469	73	5.703	113
	SL GREEN REALTY CORP	3.62	340	5.817	525
	SPIRIT MTA REIT	1.435	11	2.432	23
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	9.377	122	14.668	181
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	2.974	16	4.843	29
	SIMON PROPERTY GROUP INC	12.812	2,277	19.888	3,433
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6.361	137	16.472 (6.778)	229 (－)
	SERITAGE GROWTH PROPERTIES	1.189	54	1.762	72
	STAG INDUSTRIAL INC	5.808	163	7.377	207
	ISTAR INC	0.425	4	3.473	39
	STORE CAPITAL CORP	8.883	276	12.017	380
	SUN COMMUNITIES INC	3.86	428	5.512	624
	TAUBMAN CENTERS INC	2.526	138	3.914	196
	TIER REIT INC	2.254	55	3.256	79
	TERRENO REALTY CORP	2.6	104	3.729	154
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	1.325	28	2.018	42
	UDR INC	11.541	501	17.447	735
	URBAN EDGE PROPERTIES	5.527	110	7.553	146
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.486	35	0.784	57
	UMH PROPERTIES INC	1.824	26	2.55	36
	VEREIT INC	42.058	335	64.086	517
	VICI PROPERTIES INC	21.549	461	14.311	315
	VORNADO REALTY TRUST	7.133	491	11.027	750
	VENTAS INC	14.863	913	22.961	1,388
	WELLTOWER INC	16.145	1,172	24.232	1,789
	WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC	－	－	0.426	1
	WP CAREY INC	7.593	554	8.747	661
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	11.549	75	11.671	63
	WASHINGTON REIT	3.218	92	4.984	138
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	4.834	140	7.593	215

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千口	千ドル	千口	千ドル
		WHITESTONE REIT	1.62	20	2.576	34
		XENIA HOTELS & RESORTS INC	4.7	99	7.037	147
	小計		1,002.39 (20.911)	36,786 (740)	1,542.458 (20.697)	54,591 (491)
	カナダ			千カナダドル		千カナダドル
		AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN	0.596	7	1.114	15
		ALLIED PROPERTIES REIT	2.39	112	3.263	149
		ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.984	34	4.692	54
		BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.858	36	1.402	62
		CAN APARTMENT PROP REIT	2.912	141	4.296	206
		CHOICE PROPERTIES REIT	6.249	84	9.143	117
		CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.877	26	2.861	40
		CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.141	28	2.609	34
		COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.209	38	5.306	62
		DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.802	19	1.476	34
		DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	3.264	35	3.631	39
		DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT	4.091	56	5.928	80
		GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.117	67	1.631	94
		H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	5.698	127	8.895	190
		INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.56	32	3.494	45
		KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.892	33	2.673	47
		MINTO APARTMENT REIT	0.568	10	0.384	7
		MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	1.193	20	1.448	24
		MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	1.088	13
		NORTHVIEW APARTMENT REIT	1.103	30	1.642	42
		NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	2.148	24	3.21	36
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6.504	164	10.201	256
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	4.397	50	4.001	45
		SLATE OFFICE REIT	1.654	10	2.867	19
		SLATE RETAIL REIT - U	1.483	19	2.03	25
		SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	2.801	93	4.197	131
		TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	2.634	17	2.301	14
	小計		67.125	1,324	95.783	1,895
	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ					
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	6.916	92	9.643 (－)	129 (3)
		HAMBORNER REIT AG	3.699	33	5.557	50
	小計		10.615	126	15.2 (－)	180 (3)
	イタリア					
		BENI STABILI SPA	6.775	5	30.433 (20.645)	22 (15)
		COVIVIO	－ (0.17)	－ (15)	－	－
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	1.83	12	3.012 (－)	18 (0.03229)
	小計		8.605 (0.17)	17 (15)	33.445 (20.645)	41 (15)

銘柄				買付		売付	
				口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ			千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		フランス					
			ALTAREA	0.137	25	0.226	41
			COVIVIO	2.594	235	3.825	349
			GECINA SA	2.544	344	3.496	461
			ICADE	1.903	146	2.895	219
			KLEPIERRE	8.683	271	13.366	405
			MERCIALYS	1.957	26	3.26	39
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5.844 (1.511)	911 (282)	8.843	1,329
		小計		23.662 (1.511)	1,962 (282)	35.911	2,846
		オランダ					
			EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	1.667	47	2.979	84
			NSI NV	0.927	33	1.338	47
			VASTNED RETAIL NV	0.73	25	1.074	34
			WERELDHAVE NV	1.583	42	2.513	65
		小計		4.907	148	7.904	232
		スペイン					
			AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	0.439	7	— (0.439)	— (7)
			INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	11.698 (0.814)	106 (7)	20.577	191
			HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS S	—	—	4.697	85
			LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	2.854	23	5.513 (—)	43 (0.24052)
			MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	16.405	191	23.33 (—)	268 (1)
		小計		31.396 (0.814)	328 (7)	54.117 (0.439)	588 (9)
		ベルギー					
			AEDIFICA	0.999	82	1.28 (—)	100 (3)
			AEDIFICA RTS19	— (0.902)	— (3)	0.902	3
			BEFIMMO	0.982	49	1.52	74
			COFINIMMO SA - RTS	— (0.836)	— (0.60204)	— (0.836)	— (0.60204)
			COFINIMMO	0.889 (0.064)	101 (6)	1.363 (—)	149 (0.60204)
			INTERVEST OFFICES&WAREHO-RTS	— (0.344)	— (0.19331)	0.344	0.15176
			INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1.046	23	1.287 (—)	30 (0.19331)
			MONTEA	0.623 (0.028)	43 (1)	0.443 (—)	33 (0.14561)
			MONTEA-RTS	— (0.127)	— (0.14561)	— (0.127)	— (0.14561)
			RETAIL ESTATES	0.32	25	0.493	37

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.763	97	1.103	139
	小計	5.622 (2.301)	423 (12)	8.735 (0.963)	568 (4)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	24.059	36	40.467	64
	HIBERNIA REIT PLC	29.408	40	45.049	62
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	16.898	25	24.549	37
	小計	70.365	102	110.065	164
	その他				
	CROMWELL EUROPEAN REIT	－	－	9.5 (－)	5 (0.24035)
	小計	－	－	9.5 (－)	5 (0.24035)
	ユーロ計	155.172 (4.796)	3,110 (318)	274.877 (22.047)	4,628 (33)
	イギリス		千ポンド		千ポンド
	AEW UK LONG LEASE REIT PLC	2.787	2	4.96	4
	ASSURA PLC	92.413	52	145.652	85
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	76.221	111	104.545	152
	BRITISH LAND CO PLC	40.485	249	63.367	362
	BIG YELLOW GROUP PLC	6.412	62	9.59	91
	CAPITAL & REGIONAL PLC	21.603	7	37.597	11
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	30.947	30	27.412	24
	DERWENT LONDON PLC	4.697	150	7.173	220
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	24.273	23	38.068	35
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	11.594	86	18.181	129
	HAMMERSON PLC	31.016	125	49.115	179
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	14.322	14	24.142	23
	INTU PROPERTIES PLC	35.81	45	55.001	77
	LAND SECURITIES GROUP PLC	32	293	49.003	419
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	30.342	58	45.525	87
	LXI REIT PLC	18.968	22	24.349	29
	NEWRIVER REIT PLC	13.189	32	20.409	47
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	26.876	24	16.024	15
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	49.132	61	57.304	71
	RDI REIT PLC	16.791	14	47.839 (21.406)	21 (－)
	REGIONAL REIT LTD	10.951	11	17.892	18
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	8.851	52	13.575	78
	SEGRO PLC	46.072	306	66.745	439
	SHAFTESBURY PLC	10.084	91	15.919	139
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	24.085	25	17.025	16
	SCHRODER REIT LTD	18.755	11	30.615	17
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	57.085	50	43.508	38
	UNITE GROUP PLC	10.78	98	16.705	150
	WORKSPACE GROUP PLC	5.742	58	8.243	78
	小計	772.283	2,177	1,075.483 (21.406)	3,068 (－)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	ABACUS PROPERTY GROUP	11.669	43	19.122	68
	APN INDUSTRIA REIT	4.289	11	4.207	11
	ARENA REIT	9.44	24	15.159	37
	BWP TRUST	18.699	67	29.813	104
	CHARTER HALL GROUP	19.057	166	29.579	251
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	9.331 (0.452)	41 (1)	11.127	50
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	0.452	1	— (0.452)	— (1)
	CROMWELL PROPERTY GROUP	71.295 (4.442)	78 (4)	111.27	122
	CROMWELL GROUP	4.442	4	— (4.442)	— (4)
	CHARTER HALL EDUCATION TRUST	8.123	27	7.528	27
	CHARTER HALL RETAIL REIT	12.229	54	19.532	84
	DEXUS	44.62	536	65.663	755
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	1.668	4	6.826	19
	GDI PROPERTY GROUP	18.566	25	29.706	38
	GOODMAN GROUP	65.605	812	101.641	1,201
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	11.862	47	17.225	67
	GPT GROUP	73.064	427	113.111	615
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	6.94	22	10.408	33
	INDUSTRIA REIT	—	—	2.365	5
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	7.349	22	12.462	37
	INVESTA OFFICE FUND	5.234	27	26.555	147
	MIRVAC GROUP	151.631	393	229.084	592
	NATIONAL STORAGE REIT	23.921 (3.678)	42 (6)	37.924	64
	NATIONAL STORAGE REIT	3.678	6	— (3.678)	— (6)
	ONEMARKET LTD	—	—	4.097	5
	PROPERTYLINK GROUP	3.739	3	20.846	24
	RURAL FUNDS GROUP	11.817 (3.311)	26 (6)	19.622	43
	RURAL FUNDS GROUP UNITS IEO	3.311	6	— (3.311)	— (6)
	SCENTRE GROUP	217.928	876	337.619	1,299
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GR	44.208	108	57.244	144
	STOCKLAND	96.809	368	151.537	607
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	— (0.005)	— (—)	0.005 (30.22)	0.0733 (446)
	VICINITY CENTRES	131.292	334	203.269	525
	VIVA ENERGY REIT	19.779	48	29.989	71
	小計	1,112.047 (11.888)	4,663 (18)	1,724.535 (42.103)	7,058 (465)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	ARGOSY PROPERTY LTD	29.556	36	48.542	58
	GOODMAN PROPERTY TRUST	38.068	62	60.71	100
	INVESTORE PROPERTY LTD	2.993	4	12.153	18

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	ニュージーランド	千口	千ニュージーランドドル	千口	千ニュージーランドドル
	KIWI PROPERTY GROUP INC	58.813	83	91.009	130
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LTD	44.358	67	65.178	98
	STRIDE PROPERTY GROUP	15.143	29	23.299	46
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	11.993	25	19.78	43
	小計	200.924	309	320.671	496
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7	23	46	140
	CHAMPION REIT	88	549	136	793
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	61	326	82	413
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	46	259	68	360
	FORTUNE REIT	69	675	99	939
	PROSPERITY REIT	63	206	89	273
	LINK REIT	88.5	7,680	138.5	11,508
	小計	422.5	9,719	658.5	14,429
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	AIMS APAC REIT	26.3	36	40.2 (－)	55 (0.09013)
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	111.6	312	163.2 (－)	443 (2)
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	46	52	77.3 (－)	88 (0.81584)
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	36.7	30	54.7 (－)	46 (0.33694)
	CACHE LOGISTICS TRUST	48.8	35	73.5 (－)	52 (0.05285)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	117.2	221	173.1	318
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	29.2	46	46.4 (－)	71 (0.21997)
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	24.8	37	38.8 (－)	55 (0.14304)
	CAPITALAND MALL TRUST	118.2	278	177.7	405
	ESR-REIT	99.6	52	119.3 (－)	60 (0.26243)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	27.1	39	41.8 (－)	60 (0.6966)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	26.8 (0.821)	61 (1)	38.9	90
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	32.7	21	52.6	32
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	38	27	22.5 (－)	15 (0.64482)
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21.1	22	34.4 (－)	37 (0.85657)
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	71.3	80	102.4 (－)	111 (1)
	KEPPEL DC REIT	36.1	52	56.7	82
	KEPPEL REIT	73.7	91	114.7 (－)	134 (0.11368)
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	79.7	17	125.9 (－)	27 (0.67571)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	82.5	104	130.3 (－)	158 (1)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	78.7	139	122.7	216
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	53.6	108	79.2 (－)	156 (0.11997)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	111.5	152	152.4 (－)	203 (0.83652)
	OUE HOSPITALITY TRUST	57.6	41	83	56
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	16	45	24.8 (－)	69 (0.31955)
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	28.2	17	42.2 (－)	24 (0.01278)
	STARHILL GLOBAL REIT	50.5	35	83.7 (－)	59 (0.1517)
	SPH REIT	39.5	40	53.6	54
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	30.5	13	48.9 (－)	20 (0.04507)
	SUNTEC REIT	90.9	175	141.7 (－)	254 (1)
	小計	1,704.4 (0.821)	2,393 (1)	2,516.6 (－)	3,465 (12)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	0.623	3,456	－	－
	小計	0.623	3,456	－	－
	イスラエル		千イスラエル・シェケル		千イスラエル・シェケル
	REIT 1 LTD	6.288	96	10.074	158
	小計	6.288	96	10.074	158

（注１）金額は受渡代金。
（注２）金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
（注３）（　）内は株式分割、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。

○利害関係人との取引状況等

（2018年６月13日～2019年６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。

○組入資産の明細

（2019年６月12日現在）

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.839	0.761	34	3,747	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	5.872	2.753	129	14,035	0.5
AGREE REALTY CORP	1.326	0.755	50	5,447	0.2
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	1.087	11	1,221	0.0
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2.002	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	3.914	1.746	7	841	0.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	6.688	3.123	159	17,339	0.6
ACADIA REALTY TRUST	3.613	1.639	45	4,951	0.2
ALEXANDER & BALDWIN INC	2.935	—	—	—	—
ALEXANDER'S INC	0.163	0.076	28	3,113	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	10.831	5.175	127	13,891	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	9.004	4.321	68	7,469	0.3
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1.707	0.871	13	1,490	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	4.31	2.256	340	36,999	1.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5.903	2.777	581	63,127	2.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	7.517	3.554	54	5,924	0.2
SAUL CENTERS INC	0.546	0.233	13	1,421	0.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.524	0.614	6	693	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	1.978	37	4,061	0.2
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	1.012	0.469	5	597	0.0
BRT APARTMENTS CORP	—	0.141	1	197	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	12.927	6.001	107	11,651	0.4
BOSTON PROPERTIES INC	6.571	3.095	413	44,931	1.7
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	7.584	3.011	3	362	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	3.27	1.731	4	533	0.0
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.77	0.357	13	1,458	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	2.568	1.221	34	3,790	0.1
CITY OFFICE REIT INC	1.628	0.795	9	1,042	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	2.073	0.936	17	1,936	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	3.829	1.815	42	4,604	0.2
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	22.095	—	—	—	—
COLONY CAPITAL INC	—	9.852	50	5,498	0.2
CLIPPER REALTY INC	0.603	0.292	3	400	0.0

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
AMERICOLD REALTY TRUST	2.031	3.71	119	12,984	0.5
CYRUSONE INC	4.086	2.175	130	14,156	0.5
CORESITE REALTY CORP	1.468	0.738	84	9,200	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	3.945	1.942	204	22,203	0.8
CARETRUST REIT INC	3.263	1.902	45	4,969	0.2
CUBESMART	7.76	3.744	127	13,851	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	18.001	8.447	78	8,530	0.3
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5.144	2.349	50	5,514	0.2
CORECIVIC INC	5.088	2.385	56	6,093	0.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	3.989	—	—	—	—
DDR CORP	6.598	—	—	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES,INC.	1.958	1.367	25	2,734	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	6.82	3.249	132	14,422	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	8.747	4.165	496	53,920	2.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	7.549	3.664	65	7,106	0.3
DUKE REALTY CORP	15.198	7.179	225	24,494	0.9
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	8.643	4.047	40	4,438	0.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	3.262	—	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	1.482	0.733	83	9,112	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3.771	1.797	220	23,898	0.9
EPR PROPERTIES	2.742	1.505	116	12,693	0.5
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	—	0.956	20	2,172	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	5.297	2.443	82	8,910	0.3
EQUITY RESIDENTIAL	15.734	7.418	577	62,669	2.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	5.541	2.816	42	4,663	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2.811	1.315	393	42,698	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	5.366	2.546	277	30,165	1.1
FOREST CITY REALTY TRUST- A	11.311	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2.66	1.374	38	4,150	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	1.342	0.565	3	398	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	5.116	2.544	92	10,066	0.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3.116	1.494	195	21,223	0.8
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	4.742	2.155	16	1,759	0.1
GEO GROUP INC/THE	5.33	2.426	56	6,135	0.2
GGP INC	26.891	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	8.585	4.054	163	17,754	0.7
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.899	0.526	5	618	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	2.936	1.685	32	3,513	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1.267	0.591	12	1,346	0.1
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	1.441	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	6.934	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	1.434	0.682	21	2,295	0.1
HCP INC	19.986	9.561	301	32,735	1.2
INFRAREIT INC	1.68	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4.42	2.081	91	9,906	0.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	6.601	3.101	106	11,550	0.4

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	7.044	3.304	81	8,829	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5.251	2.518	81	8,837	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	31.254	14.811	275	29,882	1.1
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1.663	0.724	12	1,342	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	8.698	4.125	117	12,716	0.5
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	0.196	18	2,013	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	0.886	1.308	24	2,667	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	4.513	2.105	24	2,683	0.1
INVITATION HOMES INC	12.141	7.637	205	22,341	0.8
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	5.145	0.241	14	1,557	0.1
IRON MOUNTAIN INC	11.979	5.715	181	19,660	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	3.712	1.793	20	2,242	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	4.003	2.398	95	10,421	0.4
KIMCO REALTY CORP	18.082	8.467	155	16,834	0.6
KILROY REALTY CORP	4.238	2.029	151	16,482	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	3.51	1.684	26	2,856	0.1
GLADSTONE LAND CORP	0.566	0.298	3	399	0.0
LASALLE HOTEL PROPERTIES	4.861	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	6.278	2.947	145	15,831	0.6
LIFE STORAGE INC	1.993	0.937	92	10,000	0.4
LTC PROPERTIES INC	1.669	0.798	35	3,904	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	9.032	4.203	38	4,208	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	4.838	2.277	266	28,946	1.1
MACERICH CO/THE	4.665	2.127	73	8,023	0.3
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	3.346	1.863	25	2,799	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	15.466	7.589	136	14,850	0.6
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	1.512	—	—	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	50.755	26.655	22	2,489	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	1.782	0.859	66	7,264	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	6.543	3.225	175	19,110	0.7
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	2.149	1.001	16	1,762	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2.178	1.139	33	3,663	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.837	0.426	17	1,861	0.1
REALTY INCOME CORP	12.1	6.087	439	47,743	1.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	4.341	2.216	63	6,935	0.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	8.428	4.254	152	16,592	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.742	0.292	8	964	0.0
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	—	0.966	22	2,487	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	5.456	2.524	51	5,629	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.97	2.623	75	8,168	0.3
PENNSYLVANIA REIT	3.105	1.197	8	887	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	8.641	4.03	58	6,384	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	8.563	4.043	111	12,147	0.5
PROLOGIS INC	22.753	12.64	996	108,200	4.0
PUBLIC STORAGE	6.397	3.009	724	78,697	2.9
PS BUSINESS PARKS INC	0.848	0.401	67	7,328	0.3

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
QUALITY CARE PROPERTIES INC	4.025	－	－	－	－
QTS REALTY TRUST INC	2.18	1.106	50	5,438	0.2
REGENCY CENTERS CORP	6.32	3.348	226	24,551	0.9
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	－	0.981	11	1,225	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	3.35	2.09	82	8,962	0.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.193	1.031	82	8,965	0.3
RLJ LODGING TRUST	7.393	3.52	63	6,895	0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	4.875	2.29	38	4,234	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	9.776	4.29	51	5,627	0.2
RPT REALTY	3.489	1.611	20	2,184	0.1
RETAIL VALUE INC	－	0.308	10	1,130	0.0
SAFEHOLD INC	－	0.161	4	489	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	7.531	3.583	69	7,505	0.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	9.726	4.586	63	6,872	0.3
SELECT INCOME REIT	2.704	－	－	－	－
SITE CENTERS CORP	－	2.884	37	4,074	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	4.122	1.888	30	3,327	0.1
SL GREEN REALTY CORP	3.879	1.682	147	16,056	0.6
SPIRIT MTA REIT	1.861	0.864	7	797	0.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	10.068	4.777	39	4,263	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	3.52	1.651	10	1,159	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	13.272	6.196	1,007	109,448	4.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	18.615	1.726	76	8,284	0.3
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	1.132	0.559	23	2,505	0.1
STAG INDUSTRIAL INC	4.064	2.495	76	8,314	0.3
ISTAR INC	3.048	－	－	－	－
STORE CAPITAL CORP	7.097	3.963	136	14,795	0.6
SUN COMMUNITIES INC	3.378	1.726	222	24,108	0.9
TAUBMAN CENTERS INC	2.616	1.228	52	5,724	0.2
TIER REIT INC	2.087	1.085	30	3,265	0.1
TERRENO REALTY CORP	2.357	1.228	57	6,276	0.2
URSTADT BIDDLE - CLASS A	1.294	0.601	12	1,400	0.1
UDR INC	11.417	5.511	253	27,552	1.0
URBAN EDGE PROPERTIES	4.439	2.413	42	4,630	0.2
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.552	0.254	20	2,274	0.1
UMH PROPERTIES INC	1.422	0.696	9	1,024	0.0
VEREIT INC	41.474	19.446	179	19,532	0.7
VICI PROPERTIES INC	－	7.238	162	17,597	0.7
VORNADO REALTY TRUST	7.36	3.466	231	25,100	0.9
VENTAS INC	15.235	7.137	460	49,980	1.9
WELLTOWER INC	15.835	7.748	636	69,083	2.6
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC	0.426	－	－	－	－
WP CAREY INC	4.552	3.398	288	31,323	1.2
WASHINGTON PRIME GROUP INC	3.861	3.739	15	1,689	0.1
WASHINGTON REIT	3.372	1.606	44	4,778	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	5.163	2.404	67	7,348	0.3

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千ドル	千円	%
WHITESTONE REIT		1.755	0.799	10	1,100	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		4.599	2.262	47	5,190	0.2
小計	口数・金額	999.976	460.122	17,889	1,942,591	
	銘柄数＜比率＞	161	156	－	＜72.5%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN		0.518	－	－	－	－
ALLIED PROPERTIES REIT		1.938	1.065	51	4,196	0.2
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		3.171	1.463	17	1,418	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.999	0.455	18	1,519	0.1
CAN APARTMENT PROP REIT		2.879	1.495	73	5,977	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT		5.94	3.046	42	3,454	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.866	0.882	13	1,098	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.422	0.954	13	1,118	0.0
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		3.889	1.792	22	1,828	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT		1.259	0.585	13	1,129	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		1.541	1.174	14	1,165	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT		3.733	1.896	25	2,102	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.996	0.482	29	2,401	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		6.01	2.813	64	5,303	0.2
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.979	1.045	14	1,219	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		1.68	0.899	17	1,441	0.1
MINTO APARTMENT REIT		－	0.184	3	298	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		0.539	0.284	5	424	0.0
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.088	－	－	－	－
NORTHVIEW APARTMENT REIT		1.093	0.554	14	1,223	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT		2.216	1.154	13	1,139	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		6.696	2.999	79	6,534	0.2
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		1.401	1.797	23	1,896	0.1
SLATE OFFICE REIT		1.668	0.455	2	223	0.0
SLATE RETAIL REIT - U		0.956	0.409	5	420	0.0
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN		2.793	1.397	46	3,795	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		－	0.333	2	178	0.0
小計	口数・金額	58.27	29.612	630	51,509	
	銘柄数＜比率＞	25	25	－	＜1.9%＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		5.897	3.17	44	5,522	0.2
HAMBORNER REIT AG		3.46	1.602	14	1,785	0.1
小計	口数・金額	9.357	4.772	59	7,308	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.3%＞	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA		44.303	－	－	－	－
COVIVIO		－	0.17	15	1,968	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		2.158	0.976	6	751	0.0
小計	口数・金額	46.461	1.146	22	2,720	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.1%＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
ALTAREA		0.16	0.071	12	1,579	0.1
COVIVIO		2.31	1.079	102	12,645	0.5
GECINA SA		2.045	1.093	146	17,993	0.7
ICADE		1.898	0.906	71	8,839	0.3
KLEPIERRE		8.816	4.133	124	15,337	0.6
MERCIALYS		2.393	1.09	12	1,581	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		4.246	2.758	378	46,608	1.7
小計	口数・金額	21.868	11.13	850	104,585	
	銘柄数＜比率＞	7	7	－	＜3.9%＞	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		2.129	0.817	19	2,362	0.1
NSI NV		0.784	0.373	14	1,743	0.1
VASTNED RETAIL NV		0.677	0.333	9	1,190	0.0
WERELDHAVE NV		1.739	0.809	18	2,291	0.1
小計	口数・金額	5.329	2.332	61	7,587	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜0.3%＞	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		13.578	5.513	55	6,803	0.3
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA		4.697	－	－	－	－
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		4.064	1.405	9	1,199	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		14.196	7.271	88	10,905	0.4
小計	口数・金額	36.535	14.189	153	18,908	
	銘柄数＜比率＞	4	3	－	＜0.7%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		0.775	0.494	41	5,050	0.2
BEFIMMO		0.998	0.46	23	2,903	0.1
COFINIMMO		0.836	0.426	48	6,006	0.2
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.68	0.439	11	1,363	0.1
MONTEA		－	0.208	15	1,965	0.1
RETAIL ESTATES		0.326	0.153	12	1,521	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.68	0.34	49	6,057	0.2
小計	口数・金額	4.295	2.52	202	24,869	
	銘柄数＜比率＞	6	7	－	＜0.9%＞	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		29.76	13.352	23	2,881	0.1
HIBERNIA REIT PLC		29.553	13.912	19	2,403	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		14.915	7.264	11	1,474	0.1
小計	口数・金額	74.228	34.528	54	6,759	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜0.3%＞	
(ユーロ…その他)						
CROMWELL EUROPEAN REIT		9.5	－	－	－	－
小計	口数・金額	9.5	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
ユーロ計	口数・金額	207.573	70.617	1,403	172,739	
	銘柄数＜比率＞	29	28	－	＜6.4%＞	

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千ポンド	千円	%
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	2.173	－	－	－	－
ASSURA PLC	100.978	47.739	30	4,241	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	62.623	34.299	51	7,157	0.3
BRITISH LAND CO PLC	42.274	19.392	105	14,524	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC	6.325	3.147	32	4,470	0.2
CAPITAL & REGIONAL PLC	24.639	8.645	1	176	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	8.973	12.508	9	1,374	0.1
DERWENT LONDON PLC	4.673	2.197	70	9,709	0.4
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	25.29	11.495	10	1,439	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	12.094	5.507	38	5,362	0.2
HAMMERSON PLC	33.577	15.478	44	6,087	0.2
HANSTEEN HOLDINGS PLC	18.118	8.298	8	1,108	0.0
INTU PROPERTIES PLC	36.484	17.293	15	2,123	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	31.985	14.982	127	17,622	0.7
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	29.248	14.065	29	4,015	0.1
LXI REIT PLC	8.382	3.001	3	517	0.0
NEWRIVER REIT PLC	13.373	6.153	11	1,646	0.1
PICTON PROPERTY INCOME LTD	－	10.852	10	1,451	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	30.972	22.8	31	4,329	0.2
RDI REIT PLC	57.768	5.314	5	738	0.0
REGIONAL REIT LTD	13.084	6.143	6	923	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	8.93	4.206	27	3,740	0.1
SEGRO PLC	42.328	21.655	155	21,444	0.8
SHAFTESBURY PLC	10.466	4.631	38	5,273	0.2
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	－	7.06	6	831	0.0
SCHRODER REIT LTD	22.317	10.457	5	809	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	－	13.577	12	1,684	0.1
UNITE GROUP PLC	11.211	5.286	50	6,957	0.3
WORKSPACE GROUP PLC	5.107	2.606	22	3,097	0.1
小計 口数・金額	663.392	338.786	961	132,858	
小計 銘柄数＜比率＞	26	28	－	＜5.0%＞	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
ABACUS PROPERTY GROUP	13.93	6.477	27	2,070	0.1
APN INDUSTRIA REIT	－	2.093	6	457	0.0
ARENA REIT	11.334	5.615	15	1,192	0.0
BWP TRUST	20.831	9.717	36	2,746	0.1
CHARTER HALL GROUP	19.823	9.301	103	7,851	0.3
CHARTER HALL LONG WALE REIT	7.048	5.704	28	2,176	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP	68.613	33.08	39	2,987	0.1
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	－	5.088	18	1,414	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	14.465	7.162	33	2,527	0.1
DEXUS	42.816	21.773	294	22,262	0.8
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	9.651	－	－	－	－
GDI PROPERTY GROUP	21.317	10.177	14	1,072	0.0
GOODMAN GROUP	68.24	32.204	464	35,117	1.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	10.699	5.336	22	1,729	0.1

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
GPT GROUP		76.111	36.064	221	16,733	0.6
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD		6.359	2.891	10	773	0.0
INDUSTRIA REIT		4.376	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		9.223	4.11	13	1,015	0.0
INVESTA OFFICE FUND		21.321	—	—	—	—
MIRVAC GROUP		156.977	79.524	252	19,050	0.7
NATIONAL STORAGE REIT		23.339	13.014	23	1,780	0.1
ONEMARKET LTD		4.097	—	—	—	—
PROPERTYLINK GROUP		17.107	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		11.036	6.542	15	1,137	0.0
SCENTRE GROUP		226.676	106.985	410	31,045	1.2
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GR		30.768	17.732	46	3,537	0.1
STOCKLAND		103.645	48.917	220	16,671	0.6
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI		30.22	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		136.547	64.57	169	12,833	0.5
VIVA ENERGY REIT		19.468	9.258	24	1,881	0.1
小計	口数・金額	1,186.037	543.334	2,515	190,067	
	銘柄数＜比率＞	28	24	—	＜7.1%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
ARGOSY PROPERTY LTD		35.604	16.618	21	1,566	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		43.457	20.815	37	2,713	0.1
INVESTORE PROPERTY LTD		9.16	—	—	—	—
KIWI PROPERTY GROUP INC		60.987	28.791	45	3,218	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LTD		42.745	21.925	36	2,575	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP		15.496	7.34	16	1,142	0.0
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		14.491	6.704	16	1,158	0.0
小計	口数・金額	221.94	102.193	173	12,375	
	銘柄数＜比率＞	7	6	—	＜0.5%＞	
(香港)				千香港ドル		
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		39	—	—	—	—
CHAMPION REIT		88	40	271	3,761	0.1
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		48	27	145	2,014	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		43	21	126	1,753	0.1
FORTUNE REIT		58	28	300	4,170	0.2
PROSPERITY REIT		50	24	80	1,121	0.0
LINK REIT		92.5	42.5	4,218	58,505	2.2
小計	口数・金額	418.5	182.5	5,142	71,327	
	銘柄数＜比率＞	7	6	—	＜2.7%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
AIMS APAC REIT		25.415	11.515	16	1,292	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		102.812	51.212	152	12,111	0.5
ASCOTT RESIDENCE TRUST		55.748	24.448	31	2,491	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		32.8	14.8	13	1,101	0.0
CACHE LOGISTICS TRUST		46.334	21.634	16	1,292	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		111.588	55.688	113	9,046	0.3
CDL HOSPITALITY TRUSTS		32.45	15.25	24	1,955	0.1

しんきんグローバルリートマザーファンド －第13期－

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		26.4	12.4	18	1,510	0.1
CAPITALAND MALL TRUST		115.1	55.6	143	11,422	0.4
ESR-REIT		58.548	38.848	21	1,716	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		28.38	13.68	21	1,699	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		24.8	13.521	34	2,713	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		38.4	18.5	11	950	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		－	15.5	11	876	0.0
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		24.7	11.4	11	916	0.0
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST		63.27	32.17	38	3,048	0.1
KEPPEL DC REIT		39.623	19.023	31	2,484	0.1
KEPPEL REIT		77.25	36.25	44	3,579	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		86.4	40.2	9	720	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST		90.5	42.7	58	4,624	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		80.881	36.881	74	5,932	0.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		52.18	26.58	56	4,529	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		87.788	46.888	71	5,712	0.2
OUE HOSPITALITY TRUST		48.9	23.5	16	1,291	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		16.6	7.8	24	1,913	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		28.3	14.3	8	688	0.0
STARHILL GLOBAL REIT		60.4	27.2	20	1,624	0.1
SPH REIT		27.1	13	13	1,086	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		34.256	15.856	7	561	0.0
SUNTEC REIT		96	45.2	85	6,802	0.3
小計	口数・金額	1,612.923	801.544	1,201	95,698	
	銘柄数＜比率＞	29	30	－	＜3.6%＞	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		－	0.623	4,024	370	0.0
小計	口数・金額	－	0.623	4,024	370	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.0%＞	
(イスラエル)				千イスラエル・シェケル		
REIT 1 LTD		7.321	3.535	59	1,808	0.1
小計	口数・金額	7.321	3.535	59	1,808	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.1%＞	
合計	口数・金額	5,375.932	2,532.866	－	2,671,346	
	銘柄数＜比率＞	313	305	－	＜99.7%＞	

(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) ＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注３) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注４) －印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

（2019年６月12日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	2,671,346	99.7
コール・ローン等、その他	9,103	0.3
投資信託財産総額	2,680,449	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（2,679,949千円）の投資信託財産総額（2,680,449千円）に対する比率は100.0%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。2019年６月12日現在、１ドル＝108.59円、１カナダドル＝81.76円、１ユーロ＝123.04円、１ポンド＝138.19円、１オーストラリアドル＝75.57円、１ニュージーランドドル＝71.42円、１香港ドル＝13.87円、１シンガポールドル＝79.63円、100ウォン＝9.21円、１イスラエル・シェケル＝30.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年６月12日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,680,449,498
コール・ローン等	4,442,526
投資証券(評価額)	2,671,346,311
未収入金	174,106
未収配当金	4,486,555
(B) 負債	82
その他未払費用	82
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,680,449,416
元本	1,479,859,049
次期繰越損益金	1,200,590,367
(D) 受益権総口数	1,479,859,049口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	18,113円

（注１）当親投資信託の期首元本額は3,232,402,671円、期中追加設定元本額は2,985,836,911円、期中一部解約元本額は4,738,380,533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、しんきんグローバル６資産ファンド（毎月決算型）1,479,859,049円です。
（注３）１口当たり純資産額は1.8113円です。

○損益の状況

（2018年６月13日～2019年６月12日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	261,061,338
受取配当金	261,117,899
受取利息	△ 6,179
その他収益金	3,814
支払利息	△ 54,196
(B) 有価証券売買損益	△ 41,405,484
売買益	583,116,937
売買損	△ 624,522,421
(C) 保管費用等	△ 22,990,431
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	196,665,423
(E) 前期繰越損益金	2,129,293,569
(F) 追加信託差損益金	2,298,278,089
(G) 解約差損益金	△3,423,646,714
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	1,200,590,367
次期繰越損益金(Ｈ)	1,200,590,367

（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。

運用報告書

親投資信託
しんきん短期国内債券マザーファンド

第10期
（決算日：2019年８月13日）

しんきん短期国内債券マザーファンドの第10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
主要投資対象	我が国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
運用方針	①主として我が国の短期公社債および短期金融商品を中心に投資を行い、我が国の無担保コール（オーバーナイト物）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。 ②短期公社債の組入れにあたっては、原則、残存期間１年以内のものとし、取得時において、いずれかの信用格付業者等からＡ格相当以上の信用格付を得ている銘柄に限定します。 ③有価証券等の価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引ならびに外国の市場における我が国の有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。 ④資金動向あるいは市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
投資制限	①株式への投資は行いません。 ②公社債および短期金融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および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10％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。 ⑤外貨建資産への投資は行いません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		無担保コール（オーバーナイト物）(ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
6期(2015年8月13日)	10,046	0.0	10,048	0.1	97.5	－	19,316
7期(2016年8月15日)	10,047	0.0	10,050	0.0	93.0	－	47,762
8期(2017年8月14日)	10,036	△0.1	10,045	△0.0	93.5	－	42,427
9期(2018年8月13日)	10,031	△0.0	10,040	△0.1	94.1	－	57,401
10期(2019年8月13日)	10,026	△0.0	10,034	△0.1	87.2	－	87,768

（注１）債券先物比率＝買建比率－売建比率。
（注２）ベンチマークは、無担保コール（オーバーナイト物）に元利金（税引前）を毎営業日に全額再投資したものを設定日の前日を10,000として算出しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

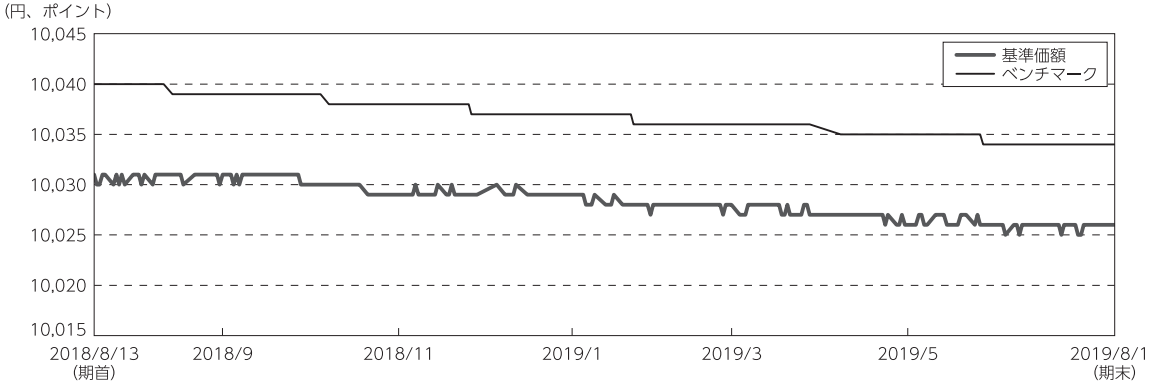
年月日	基準価額		無担保コール（オーバーナイト物）(ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	%
(期　首) 2018年８月13日	10,031	－	10,040	－	94.1	－
８月末	10,031	0.0	10,040	0.0	91.7	－
９月末	10,031	0.0	10,039	△0.0	88.3	－
10月末	10,030	△0.0	10,039	△0.0	93.5	－
11月末	10,029	△0.0	10,038	△0.0	75.4	－
12月末	10,029	△0.0	10,037	△0.0	86.9	－
2019年１月末	10,029	△0.0	10,037	△0.0	84.3	－
２月末	10,027	△0.0	10,036	△0.0	89.2	－
３月末	10,028	△0.0	10,036	△0.0	87.7	－
４月末	10,027	△0.0	10,036	△0.0	88.5	－
５月末	10,026	△0.0	10,035	△0.0	91.9	－
６月末	10,026	△0.0	10,034	△0.1	88.8	－
７月末	10,025	△0.1	10,034	△0.1	90.6	－
(期　末) 2019年８月13日	10,026	△0.0	10,034	△0.1	87.2	－

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○第10期の運用経過等（2018年８月14日～2019年８月13日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

当期中の基準価額とベンチマークの推移
（2018年８月14日～2019年８月13日）



当ファンドは、我が国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象としています。
当期の基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

・株式市場が米中貿易摩擦や中国の景気減速懸念などを背景に、軟調な動きになる中、安全資産とされる国債の買いが優勢になったこと。
・米国の利上げの早期打ち止め観測が広がったこと。

＜下落要因＞

・日本銀行（日銀）が、国債買入オペレーションの１回当たりのオファー金額の上限を引き上げる一方、その回数を減らし、実質的には買入れ額を若干縮小する方針に変更したこと。
・堅調な米国経済を背景に米国長期金利が上昇したこと。

＜投資環境＞

日銀の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」政策の導入以降、国庫短期証券３か月物の金利はマイナス利回りでの推移が継続しており、当期中は、おおむね△0.1～△0.35％程度での推移でした。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

国庫短期証券３か月物の利回りが△0.1～△0.35％程度での推移が続いたことから、当ファンドにおいては、国庫短期証券３か月物よりマイナス金利幅が浅い残存１年以内の政府保証債や、地方債を主な投資対象としてポートフォリオの構築を行いました。

なお、2019年８月13日時点におけるポートフォリオの修正デュレーションは0.46年程度となっています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

期首に10,031円でスタートした基準価額は、徐々にマイナス利回りの影響を受けて下落し、2019年７月５日には当期中の最安値となる10,025円まで下落しました。その後、期末にかけて基準価額はおおむね横ばいでの推移が続き、当期末は10,026円となりました。

当期中における基準価額の騰落率は、△0.0％となっています。

当ファンドは、原則期間１年以内の短期国内債券を組み入れて運用しています。当期の基準価額の騰落率は、ベンチマークである無担保コールレート（オーバーナイト物）とほぼ同水準となりました。

＜今後の運用方針＞

当ファンドは、主として我が国の短期国内債券に投資することにより、長期的に安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行うことを基本方針としています。

今後も、この基本方針に従い運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2018年８月14日～2019年８月13日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.004	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	0	0.004	
期中の平均基準価額は、10,028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

（2018年８月14日～2019年８月13日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	地方債証券	45,720,767	2,966,750 (39,290,500)
	特殊債券	69,089,000	4,301,971 (45,147,500)

（注１）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれていません。）
（注２）単位未満は切り捨て。
（注３）（　）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

（2018年８月14日～2019年８月13日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2019年８月13日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	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		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	37,970,100	38,095,114	43.4	－	－	－	43.4
	(37,970,100)	(38,095,114)	(43.4)	(－)	(－)	(－)	(43.4)
特殊債券（除く金融債）	38,225,000	38,447,952	43.8	－	－	－	43.8
	(38,225,000)	(38,447,952)	(43.8)	(－)	(－)	(－)	(43.8)
合計	76,195,100	76,543,066	87.2	－	－	－	87.2
	(76,195,100)	(76,543,066)	(87.2)	(－)	(－)	(－)	(87.2)

（注１）（　）内は非上場債で内書きです。
（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）－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）国内（邦貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千円	千円	
地方債証券				
第673回東京都公募公債	1.38	371,100	371,805	2019/９/20
第674回東京都公募公債	1.38	550,000	551,045	2019/９/20
第675回東京都公募公債	1.46	100,000	100,151	2019/９/20
第676回東京都公募公債	1.37	100,000	100,145	2019/９/20
第677回東京都公募公債	1.33	1,000,000	1,004,720	2019/12/20
第678回東京都公募公債	1.38	100,000	100,492	2019/12/20
第681回東京都公募公債	1.4	100,000	100,844	2020/３/19
第682回東京都公募公債	1.32	900,000	907,164	2020/３/19
第10回３号宮城県公募公債（５年）	0.1	550,000	550,203	2019/12/26
平成21年度第７回静岡県公募公債	1.54	177,000	177,784	2019/11/25
平成21年度第９回静岡県公募公債	1.35	1,200,000	1,205,976	2019/12/24
平成22年度第１回静岡県公募公債	1.455	150,000	151,509	2020/４/20
平成26年度第７回静岡県公募公債（５年）	0.163	100,000	100,006	2019/８/26
平成26年度第12回静岡県公募公債（５年）	0.132	500,000	500,435	2020/３/25
平成21年度第７回愛知県公募公債（10年）	1.54	200,000	200,124	2019/８/26
平成21年度第８回愛知県公募公債（10年）	1.39	200,000	200,386	2019/９/30
平成21年度第10回愛知県公募公債（10年）	1.38	114,000	114,339	2019/10/30
平成21年度第12回愛知県公募公債（10年）	1.32	750,000	753,667	2019/12/25
平成21年度第15回愛知県公募公債（10年）	1.42	100,000	100,651	2020/１/28
平成21年度第17回愛知県公募公債（10年）	1.41	200,000	201,528	2020/２/26
平成21年度第19回愛知県公募公債（10年）	1.4	200,000	201,774	2020/３/30
平成22年度第５回愛知県公募公債（10年）	1.258	371,900	376,057	2020/６/30

しんきん短期国内債券マザーファンド －第10期－

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
平成21年度第７回広島県公募公債	1.39	200,000	201,724	2020/３/25
平成21年度第５回埼玉県公募公債	1.41	200,000	200,400	2019/９/25
平成21年度第６回埼玉県公募公債	1.33	600,000	601,656	2019/10/28
平成21年度第７回埼玉県公募公債	1.53	100,000	100,447	2019/11/27
平成22年度第２回埼玉県公募公債	1.37	100,000	101,084	2020/５/26
平成26年度第10回埼玉県公募公債（５年）	0.117	100,000	100,066	2020/２/25
平成26年度第６回福岡県公募公債	0.142	400,000	400,152	2019/11/18
平成26年度第９回福岡県公募公債	0.101	300,000	300,135	2020/１/21
第77回共同発行市場公募地方債	1.54	800,000	800,368	2019/８/23
第78回共同発行市場公募地方債	1.39	700,000	701,155	2019/９/25
第79回共同発行市場公募地方債	1.34	789,100	791,246	2019/10/25
第80回共同発行市場公募地方債	1.54	1,600,000	1,607,088	2019/11/25
第81回共同発行市場公募地方債	1.32	609,500	612,480	2019/12/25
第82回共同発行市場公募地方債	1.42	500,000	503,185	2020/１/24
第83回共同発行市場公募地方債	1.44	2,000,000	2,015,500	2020/２/25
第84回共同発行市場公募地方債	1.38	1,800,000	1,815,390	2020/３/25
第85回共同発行市場公募地方債	1.44	1,000,000	1,010,120	2020/４/24
第86回共同発行市場公募地方債	1.35	100,000	101,064	2020/５/25
平成21年度第１回堺市公募公債	1.36	150,000	150,715	2019/12/18
平成21年度第１回栃木県公募公債	1.55	400,000	401,868	2019/11/30
平成26年度第１回奈良県公募公債	0.143	350,000	350,143	2019/11/28
平成21年度第１回浜松市公募公債	1.54	250,000	251,125	2019/11/27
平成26年度第４回大阪市公募公債（５年）	0.194	700,000	700,175	2019/９/25
平成26年度第６回大阪市公募公債（５年）	0.173	500,000	500,250	2019/11/26
平成26年度第８回大阪市公募公債（５年）	0.101	900,000	900,432	2020/１/30
第１回名古屋市公募公債（７年）	0.629	100,000	100,544	2020/６/19
第21回名古屋市公募公債（５年）	0.112	1,100,000	1,100,429	2019/12/20
第470回名古屋市公募公債（10年）	1.4	120,000	121,012	2020/３/19
第１回京都市公募公債（７年）	0.365	600,000	600,756	2019/12/18
平成21年度第１回京都市公募公債	1.55	200,000	200,122	2019/８/26
平成26年度第３回京都市公募公債	0.184	1,604,500	1,604,852	2019/９/26
平成26年度第６回京都市公募公債	0.137	500,000	500,450	2020/３/25
平成26年度第15回神戸市公募公債（５年）	0.101	600,000	600,210	2019/12/19
平成21年度第４回横浜市公募公債	1.35	900,000	901,296	2019/９/20
平成21年度第６回横浜市公募公債	1.36	100,000	100,484	2019/12/20
平成21年度第５回横浜市公募公債	1.56	100,000	100,424	2019/11/19
第40回横浜市公募公債（５年）	0.173	950,000	950,475	2019/11/26
第41回横浜市公募公債（５年）	0.101	1,300,000	1,300,598	2020/１/24
平成21年度第５回札幌市公募公債	1.36	400,000	400,644	2019/９/20
平成21年度第６回札幌市公募公債	1.36	100,000	100,484	2019/12/20
平成22年度第４回札幌市公募公債	1.05	100,000	100,902	2020/６/19
平成26年度第７回札幌市公募公債（５年）	0.1	1,100,000	1,100,374	2019/12/20
平成21年度第５回福岡市公募公債	1.35	293,000	293,835	2019/10/28
平成21年度第10回福岡市公募公債	1.39	200,000	201,724	2020/３/25
平成26年度第７回福岡市公募公債（５年）	0.102	1,700,000	1,700,629	2019/12/26
平成27年度第１回福岡市公募公債（５年）	0.177	1,600,000	1,602,592	2020/６/26
平成21年度第１回福井県公募公債	1.34	300,000	301,479	2019/12/25
平成26年度第３回福井県公募公債	0.173	350,000	350,175	2019/11/28
平成21年度第１回徳島県公募公債	1.55	100,000	100,464	2019/11/29
平成21年度第１回岡山県公募公債（10年）	1.55	200,000	200,910	2019/11/27
平成16年度イ号埼玉県公債	2.07	170,000	170,470	2019/９/27
小計		37,970,100	38,095,114	

しんきん短期国内債券マザーファンド －第10期－

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第６回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	1.2	313,000	314,342	2019/12/16
第７回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	1.4	270,000	272,030	2020/２/17
第89回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	1,200,000	1,202,124	2019/９/30
第91回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	612,000	613,658	2019/10/31
第93回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	710,000	713,053	2019/11/29
第95回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	900,000	904,203	2019/12/27
第98回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	2,561,000	2,577,287	2020/１/31
第100回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	3,788,000	3,818,190	2020/２/28
第103回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	609,000	613,987	2020/３/19
第104回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	100,000	101,047	2020/４/30
第107回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	678,000	685,349	2020/５/29
第110回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	200,000	202,408	2020/６/30
第112回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	300,000	303,381	2020/７/31
第１回政府保証公営企業債券（15年）	1.6	1,000,000	1,014,330	2020/６/22
第３回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	400,000	400,048	2019/８/16
第４回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	437,000	437,498	2019/９/13
第５回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	500,000	501,130	2019/10/18
第６回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	1,183,000	1,187,566	2019/11/18
第８回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	374,000	376,221	2020/１/20
第９回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	3,751,000	3,778,757	2020/２/14
第10回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	2,801,000	2,823,295	2020/３/13
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（６年）	0.25	200,000	200,118	2019/10/23
第12回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	314,000	317,322	2020/５/22
第13回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	4,774,000	4,828,280	2020/６/12
第14回政府保証地方公共団体金融機構債券（６年）	0.199	950,000	952,128	2020/６/18
第５回政府保証日本政策金融公庫債券	1.3	400,000	400,516	2019/９/17
第30回政府保証日本政策金融公庫債券	0.194	3,800,000	3,805,852	2020/３/18
第203回政府保証預金保険機構債	0.1	4,900,000	4,903,283	2020/１/17
第204回政府保証預金保険機構債	0.1	100,000	100,124	2020/５/15
第26回政府保証中日本高速道路債券	1.2	100,000	100,418	2019/12/13
小計		38,225,000	38,447,952	
合計		76,195,100	76,543,066	

（注）額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年８月13日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	76,543,066	87.0
コール・ローン等、その他	11,427,655	13.0
投資信託財産総額	87,970,721	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年８月13日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	87,970,721,691
コール・ローン等	11,205,595,037
公社債(評価額)	76,543,066,529
未収利息	139,317,622
前払費用	82,742,503
(B) 負債	202,575,965
未払金	202,119,000
未払利息	30,110
その他未払費用	426,855
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	87,768,145,726
元本	87,540,042,866
次期繰越損益金	228,102,860
(D) 受益権総口数	87,540,042,866口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,026円

(注１) 当親投資信託の期首元本額は57,226,899,340円、期中追加設定元本額は74,330,387,897円、期中一部解約元本額は44,017,244,371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２２５ベア・スペシャルⅤ（期間騰落率重視型）(適格機関投資家限定) 6,239,507,428円、しんきんＴＯＰＩＸベア・スペシャルⅤ（期間騰落率重視型）（適格機関投資家限定）11,597,736,173円、しんきん国内債券ベア・スペシャル（期間騰落率重視型）（適格機関投資家限定）5,563,790,322円、しんきん２２５ベア・スペシャル６（期間騰落率重視型）(適格機関投資家限定) 20,270,727,185円、しんきんＪＧＢベア・スペシャル（期間騰落率重視型）（適格機関投資家限定）15,809,169,659円、しんきん国内債券４倍ベア・スペシャル（期間騰落率重視型）（適格機関投資家限定）17,148,723,452円、しんきん国内債券４倍ベア・スペシャル３（期間騰落率重視型）（適格機関投資家限定）5,884,699,781円、しんきん国内債券４倍ベア・スペシャルⅡ（期間騰落率重視型）(適格機関投資家限定) 5,025,688,866円です。

(注３) １口当たり純資産額は1.0026円です。

○損益の状況 (2018年８月14日～2019年８月13日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	518,255,605
受取利息	524,388,240
支払利息	△ 6,132,635
(B) 有価証券売買損益	△550,925,553
売買益	29,000
売買損	△550,954,553
(C) 保管費用等	△ 3,312,559
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 35,982,507
(E) 前期繰越損益金	174,592,021
(F) 追加信託差損益金	217,432,103
(G) 解約差損益金	△127,938,757
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	228,102,860
次期繰越損益金(Ｈ)	228,102,860

(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。