

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類 信託期間	追加型投信／海外／債券 無期限	
運用方針	欧州ソブリン債 ポートフォリオ	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。
	米国ソブリン債 ポートフォリオ	
	欧米ソブリン債 ポートフォリオ	
ベビーファンド の主要投資対象	欧州ソブリン債 ポートフォリオ	「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	米国ソブリン債 ポートフォリオ	「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	欧米ソブリン債 ポートフォリオ	「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」および「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、各受益証券の基本組入比率は原則50%：50%とします。
マザーファンド の主要投資対象	しんきん欧州ソブリン債 マザーファンド	EMU（欧州経済通貨同盟）参加国の国債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とします。
	しんきん米国ソブリン債 マザーファンド	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。
各ポートフォリオ のベンチマーク	欧州ソブリン債 ポートフォリオ	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ます。
	米国ソブリン債 ポートフォリオ	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ます。
	欧米ソブリン債 ポートフォリオ	各マザーファンドの受益証券の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）を50%、FTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）を50%の配分比率で当社が算出した合成指数をベンチマークとします。
組入制限	各ポートフォリオ共通	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、株式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。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	各マザーファンド共通	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
収益分配方針	分配対象額は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、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(全体版)

しんきん 海外ソブリン債セレクション

欧州ソブリン債ポートフォリオ
米国ソブリン債ポートフォリオ
欧米ソブリン債ポートフォリオ

第63期（決算日：2019年2月15日）

第64期（決算日：2019年5月15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「しんきん海外ソブリン債セレクション」は2019年5月15日に第64期の決算を行いました。

ここに、第63期から第64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。

■運用報告書に関しては、下記にお問い合わせください。

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

 しんきんアセットマネジメント投信株式会社

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。

〒104-0031 東京都中央区京橋3丁目8番1号

http://www.skam.co.jp

目 次

◇しんきん海外ソブリン債セレクション	頁
欧州ソブリン債ポートフォリオ	1
米国ソブリン債ポートフォリオ	10
欧米ソブリン債ポートフォリオ	19
分配金のお知らせ	29
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	30
◇親投資信託の運用報告書	
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	34
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	42

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10期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債組入比率	純資産額						
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰			落	中率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰	落	中率
	円			円			%	ポイント			%	百万円	
55期(2017年2月15日)	9,547			45			3.3	208.07			2.1	94.3	441
56期(2017年5月15日)	9,721			45			2.3	215.92			3.8	94.5	429
57期(2017年8月15日)	10,139			45			4.8	226.88			5.1	94.1	437
58期(2017年11月15日)	10,381			45			2.8	235.60			3.8	96.0	437
59期(2018年2月15日)	10,068			45			△2.6	231.37			△1.8	94.4	410
60期(2018年5月15日)	9,956			45			△0.7	230.77			△0.3	96.0	404
61期(2018年8月15日)	9,667			45			△2.5	219.34			△5.0	97.2	379
62期(2018年11月15日)	9,686			45			0.7	223.33			1.8	96.7	363
63期(2019年2月15日)	9,531			45			△1.1	222.42			△0.4	94.9	346
64期(2019年5月15日)	9,511			45			0.3	223.42			0.4	96.1	338

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※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。

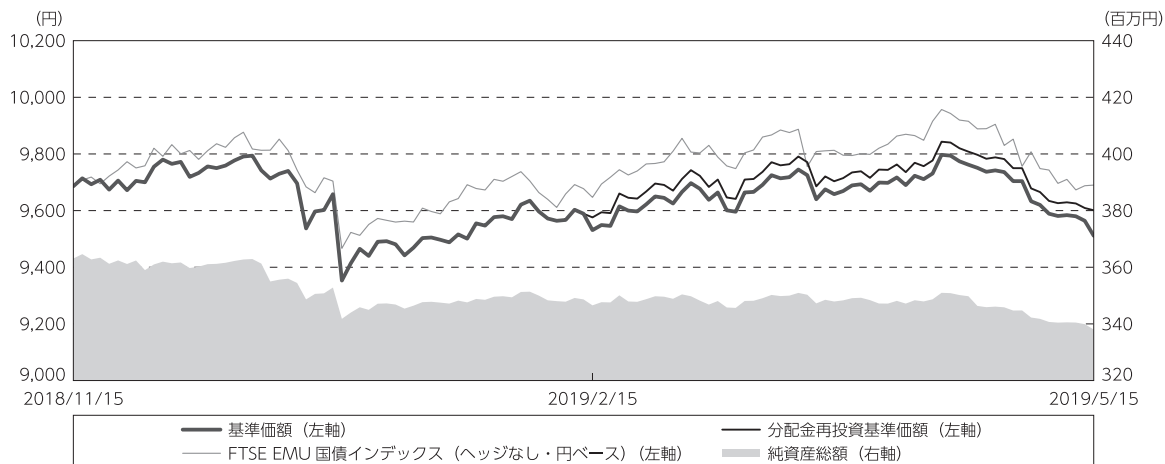
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		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	
第63期	(期 首) 2018年11月15日	円	%	ポイント	%	%
		9,686	—	223.33	—	96.7
	11月末	9,780	1.0	225.76	1.1	96.3
	12月末	9,658	△0.3	223.75	0.2	94.6
	2019年1月末	9,580	△1.1	223.73	0.2	96.6
第64期	(期 末) 2019年2月15日		△1.1	222.42	△0.4	94.9
	(期 首) 2019年2月15日	9,531	—	222.42	—	94.9
	2月末	9,625	1.0	226.18	1.7	96.6
	3月末	9,689	1.7	225.83	1.5	96.3
	4月末	9,633	1.1	226.13	1.7	96.3
	(期 末) 2019年5月15日	9,556	0.3	223.42	0.4	96.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

○ 当作成期中（第63期～第64期）の運用経過等（2018年11月16日～2019年5月15日）
 < 当作成期中の基準価額等の推移 >



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金再投資基準価額およびFTSE EMU国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)は、作成期首(2018年11月15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。

< 基準価額の変動要因 >

当ポートフォリオは、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、親投資信託である「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」を通じて、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。

当作成期における基準価額の変動要因は、以下のとおりです。

基準価額の変動要因

第62期末基準価額		9,686円	
要因	外国債券	キャピタル	301円
		インカム	101円
	為替	△439円	
	小計	△37円	
分配金		△90円	
その他変動要因(信託報酬含む)		△48円	
第64期末基準価額		9,511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。
 ※キャピタルとは金利変動等による債券価格の上下動に伴う売買損益(評価損益含む)、インカムとは利息等による収益です。

<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）が利上げ時期を先送りし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。

<下落要因>

- ・ユーロ圏各国における株価下落や、ユーロ圏主要国の国債と日本国債の金利差縮小などを要因に、ユーロ安円高が進んだこと。

<投資環境>

（欧州債券市況）

2018年11月から2019年1月にかけて、英国の欧州連合（EU）からの離脱問題や、フランス全土で発生したデモ、および米国における景気後退懸念などを背景として、世界的に先進国の国債は買われて金利低下となりました。

それ以降は、ユーロ圏各国における景気減速や、ECBが利上げ時期を先送りし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、さらに金利低下となりました。

（為替市況：ユーロ円市場）

2018年11月から2019年1月にかけて、英国のEUからの離脱問題や、フランス全土で発生したデモ、およびユーロ圏各国の株価下落などを背景として、ユーロ安円高が進みました。

その後は、ユーロ圏各国の株価の落ち着きから、ユーロ高円安が進む局面もありましたが、ユーロ圏主要国の国債の金利低下により、日本国債との金利差が縮小したことなどを要因に、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>

当ポートフォリオは、親投資信託である「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」の受益証券への投資を通じ、外貨建資産の組入比率が高位となるように調整しています。

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

欧州の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。当作成期末の2019年5月15日時点におけるファンドの修正デュレーション（金利感応度）は8.17年、時価最終利回りは0.25%となっています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は△0.88%となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は+0.04%となりました。

当ファンドとベンチマークの騰落率の主なikai離要因は、当ポートフォリオの親投資信託である「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」において、財政懸念のあるイタリア等の国債を組み入れておらず、構成国について、ベンチマークと異なった運用を継続しているためです。

＜分配金＞

収益分配金については、各期とも経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案して、第63期、第64期は、1万口当たり45円（税込み）としました。

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

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第63期	第64期
	2018年11月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年5月15日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.470%	0.471%
当期の収益	26	23
当期の収益以外	18	21
翌期繰越分配対象額	3,197	3,175

（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、当ポートフォリオについては、今後も親投資信託である「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」の受益証券への投資を通じ、外貨建資産の組入比率が高位となるように調整していきます。

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

欧州の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きます。投資国やウェイトについては、マクロ経済分析等のファンダメンタル分析、債券市場分析および格付動向などを勘案して決定します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月16日～2019年5月15日)

項 目	第63期～第64期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.509	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.214)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(0.268)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.023	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	51	0.532	
作成期間の平均基準価額は、9,660円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○ 売買及び取引の状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第63期～第64期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 15,512	千円 24,500

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年5月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第62期末		第64期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド			226,856		211,344	330,542

(注) 単位未満は切り捨て。親投資信託合計の受益権口数は、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド7,860,608千口です。

○投資信託財産の構成

(2019年5月15日現在)

項 目	第64期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	330,542	97.1
コール・ローン等、その他	9,938	2.9
投資信託財産総額	340,480	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、2019年5月15日現在における外貨建純資産(12,279,590千円)の投資信託財産総額(12,293,944千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、2019年5月15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。2019年5月15日現在、1ユーロ=122.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第63期末	第64期末
	2019年2月15日現在	2019年5月15日現在
	円	円
(A) 資産	349,097,440	340,480,012
コール・ローン等	9,920,680	9,937,879
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	339,176,760	330,542,133
(B) 負債	2,555,759	2,471,761
未払収益分配金	1,636,107	1,599,313
未払信託報酬	914,838	867,865
未払利息	29	25
その他未払費用	4,785	4,558
(C) 純資産総額(A-B)	346,541,681	338,008,251
元本	363,579,480	355,403,007
次期繰越損益金	△ 17,037,799	△ 17,394,756
(D) 受益権総口数	363,579.480口	355,403.007口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,531円	9,511円

(注1) 当ポートフォリオの第63期首元本額は374,843,173円、当作成期(第63期～第64期)中における追加設定元本額は4,470,410円、同一部解約元本額は23,910,576円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第63期0.9531円、第64期0.9511円です。

○損益の状況

項 目	第63期		第64期	
	2018年11月16日～ 2019年2月15日		2019年2月16日～ 2019年5月15日	
	円		円	
(A) 配当等収益	△	876	△	1,230
支払利息	△	876	△	1,230
(B) 有価証券売買損益	△	3,081,666		1,705,635
売買益		98,532		1,865,373
売買損	△	3,180,198	△	159,738
(C) 信託報酬等	△	920,405	△	872,851
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	4,002,947		831,554
(E) 前期繰越損益金		△19,158,273		△24,102,052
(F) 追加信託差損益金		7,759,528		7,475,055
(配当等相当額)	(	73,827,843)	(	72,389,529)
(売買損益相当額)	(△)	66,068,315)	(△)	64,914,474)
(G) 計(D+E+F)	△	15,401,692	△	15,795,443
(H) 収益分配金	△	1,636,107	△	1,599,313
次期繰越損益金(G+H)	△	17,037,799	△	17,394,756
追加信託差損益金		7,759,528		7,475,055
(配当等相当額)	(	73,829,362)	(	72,390,485)
(売買損益相当額)	(△)	66,069,834)	(△)	64,915,430)
分配準備積立金		42,423,976		40,485,655
繰越損益金	△	67,221,303	△	65,355,466

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

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

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

<分配金の計算過程>

第63期計算期間末における費用控除後の配当等収益(965,101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(73,829,362円)および分配準備積立金(43,094,982円)より分配対象収益は117,889,445円(10,000口当たり3,242円)であり、うち1,636,107円(10,000口当たり45円)を分配金額としています。

第64期計算期間末における費用控除後の配当等収益(826,837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(72,390,485円)および分配準備積立金(41,258,131円)より分配対象収益は114,475,453円(10,000口当たり3,220円)であり、うち1,599,313円(10,000口当たり45円)を分配金額としています。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		債組入比率	純資産額	
		税金	込配	み金	期騰落	中率			FTSE米国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落	中率
	円			円		%	ポイント	%	百万円
55期(2017年2月15日)	9,949			45		5.0	364.55	4.5	876
56期(2017年5月15日)	9,900			45		△0.0	365.77	0.3	502
57期(2017年8月15日)	9,691			45		△1.7	360.10	△1.6	478
58期(2017年11月15日)	9,857			45		2.2	368.44	2.3	465
59期(2018年2月15日)	9,033			45		△7.9	338.26	△8.2	421
60期(2018年5月15日)	9,205			45		2.4	349.90	3.4	422
61期(2018年8月15日)	9,378			45		2.4	356.61	1.9	417
62期(2018年11月15日)	9,426			45		1.0	362.06	1.5	403
63期(2019年2月15日)	9,382			45		0.0	364.61	0.7	395
64期(2019年5月15日)	9,429			45		1.0	369.09	1.2	393

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※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。

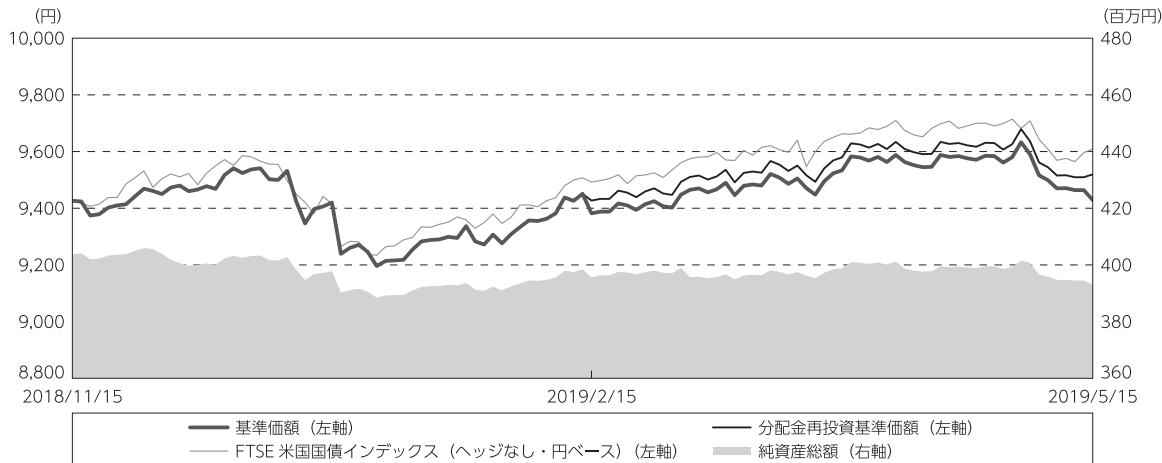
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	F T S E 米 国 国 債 イ ン デ ッ ク ス (ヘッジなし円ベース)	騰 落 率	
第63期	(期 首) 2018年11月15日	円	%	ポイント	%	%
		9,426	—	362.06	—	97.3
	11月末	9,450	0.3	365.05	0.8	97.4
	12月末	9,420	△0.1	361.67	△0.1	93.3
	2019年1月末	9,276	△1.6	359.00	△0.8	97.2
第64期	(期 末) 2019年2月15日		0.0	364.61	0.7	96.5
	(期 首) 2019年2月15日	9,382	—	364.61	—	96.5
	2月末	9,402	0.2	366.24	0.4	98.1
	3月末	9,583	2.1	371.09	1.8	97.2
	4月末	9,590	2.2	372.90	2.3	97.2
	(期 末) 2019年5月15日	9,474	1.0	369.09	1.2	97.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

○ 当作成期中（第63期～第64期）の運用経過等（2018年11月16日～2019年5月15日）
 < 当作成期中の基準価額等の推移 >



- （注1） 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注2） 分配金再投資基準価額およびFTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2018年11月15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 >

当ポートフォリオは、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、親投資信託である「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」を通じて、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。

当作成期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

基準価額の変動要因

第62期末基準価額		9,426円	
要因	外国債券	キャピタル	360円
		インカム	124円
	為替		△341円
	小計		143円
分配金		△90円	
その他変動要因（信託報酬含む）		△50円	
第64期末基準価額		9,429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。
 ※キャピタルとは金利変動等による債券価格の上下動に伴う売買損益（評価損益含む）、インカムとは利息等による収益です。

<上昇要因>

- ・米国における景気減速懸念や株価下落などにより、米国債が買われ、金利低下となったこと。
- ・米国株価の戻りなどにより、ドル高円安が進んだこと。

<下落要因>

- ・米国の景気減速懸念や株価下落、日米金利差の縮小などにより、ドル安円高が進んだこと。

<投資環境>

(米国国債市況)

2018年11月から2019年1月にかけて、米国における景気減速懸念や株価下落などにより、米国債が買われ、金利低下となりました。

それ以降、金利低下が落ち着く局面もありましたが、3月以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引締めへ慎重になったことや、トランプ大統領によるFRBの金融政策への批判などを背景に、金利はさらに低下しました。

(為替市況：ドル円市場)

2018年11月から2019年1月にかけて、米国における景気減速懸念や株価下落などにより、ドル安円高が進みました。

それ以降は、米国株価の戻りなどにより、ドル高円安が進む局面もありましたが、5月以降は、日米金利差の縮小などが影響し、ドル安円高が進みました。

<当ファンドのポートフォリオ>

当ポートフォリオは、親投資信託である「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券への投資を通じ、外貨建資産の組入比率が高位となるように調整しています。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

米国のソブリン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、中立を基本としています。

米国国債に加え、国際機関債でポートフォリオを構成しています。当作成期末の2019年5月15日時点におけるファンドの修正デュレーションは6.14年、時価最終利回りは2.35%となっています。

<当ファンドのベンチマークとの差異>

当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+1.0%となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は+1.9%となりました。この差異は、信託報酬等の影響によるものです。

<分配金>

収益分配金については、各期とも経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案して、第63期、第64期は、1万口当たり45円（税込み）としました。

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

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第63期	第64期
	2018年11月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	45 0.477%	45 0.475%
当期の収益	37	45
当期の収益以外	7	—
翌期繰越分配対象額	3,706	3,709

(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、当ポートフォリオについては、今後も親投資信託である「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券への投資を通じ、外貨建資産の組入比率が高位となるように調整していきます。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

米国国債に加えて、国際機関債でポートフォリオを構成し、これら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きます。

米国ソブリン債ポートフォリオ

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月16日～2019年5月15日)

項 目	第63期～第64期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.509	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.214)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(25)	(0.268)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.013	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	49	0.522	
作成期間の平均基準価額は、9,453円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第63期～第64期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 11,335	千円 18,000

(注) 単位未満は切り捨て。

米国ソブリン債ポートフォリオ

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年5月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第62期末		第64期末				
		口	数	口	数	評	価	額
			千口		千口			千円
しんきん米国ソブリン債マザーファンド			252,578		241,242			385,939

(注) 単位未満は切り捨て。親投資信託合計の受益権口数は、しんきん米国ソブリン債マザーファンド7,851,443千口です。

○投資信託財産の構成

(2019年5月15日現在)

項 目	第64期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	385,939	97.5
コール・ローン等、その他	9,981	2.5
投資信託財産総額	395,920	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきん米国ソブリン債マザーファンドにおいて、2019年5月15日現在における外貨建て純資産(12,543,580千円)の投資信託財産総額(12,560,684千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建て資産は、2019年5月15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。2019年5月15日現在、1ドル=109.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第63期末	第64期末
	2019年2月15日現在	2019年5月15日現在
	円	円
(A) 資産	398,534,876	395,920,966
コール・ローン等	7,459,209	9,981,161
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	391,075,667	385,939,805
(B) 負債	2,930,226	2,877,024
未払収益分配金	1,897,411	1,875,822
未払信託報酬	1,027,416	995,943
未払利息	21	25
その他未払費用	5,378	5,234
(C) 純資産総額(A-B)	395,604,650	393,043,942
元本	421,647,027	416,849,345
次期繰越損益金	△ 26,042,377	△ 23,805,403
(D) 受益権総口数	421,647.027口	416,849.345口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,382円	9,429円

(注1) 当ポートフォリオの第63期首元本額は428,322,783円、当作成期(第63期～第64期)中における追加設定元本額は3,777,635円、同一部解約元本額は15,251,073円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第63期0.9382円、第64期0.9429円です。

○損益の状況

項 目	第63期		第64期	
	2018年11月16日～ 2019年2月15日		2019年2月16日～ 2019年5月15日	
	円		円	
(A) 配当等収益	△	1,089	△	1,218
支払利息	△	1,089	△	1,218
(B) 有価証券売買損益		1,105,795		4,777,083
売買益		1,125,535		4,864,138
売買損	△	19,740	△	87,055
(C) 信託報酬等	△	1,033,680	△	1,001,649
(D) 当期損益金 (A + B + C)		71,026		3,774,216
(E) 前期繰越損益金		29,706,897		27,412,110
(F) 追加信託差損益金	△	53,922,889	△	53,115,907
(配当等相当額)	(	54,157,586)	(	54,119,240)
(売買損益相当額)	(△)	108,080,475)	(△)	107,235,147)
(G) 計 (D + E + F)	△	24,144,966	△	21,929,581
(H) 収益分配金	△	1,897,411	△	1,875,822
次期繰越損益金 (G + H)	△	26,042,377	△	23,805,403
追加信託差損益金	△	53,922,889	△	53,115,907
(配当等相当額)	(	54,158,380)	(	54,120,268)
(売買損益相当額)	(△)	108,081,269)	(△)	107,236,175)
分配準備積立金		102,120,279		100,496,514
繰越損益金	△	74,239,767	△	71,186,010

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

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

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

<分配金の計算過程>

第63期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,601,489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 (54,158,380円) および分配準備積立金 (102,416,201円) より分配対象収益は158,176,070円 (10,000口当たり3,751円) であり、うち1,897,411円 (10,000口当たり45円) を分配金額としています。

第64期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,984,722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 (54,120,268円) および分配準備積立金 (100,387,614円) より分配対象収益は156,492,604円 (10,000口当たり3,754円) であり、うち1,875,822円 (10,000口当たり45円) を分配金額としています。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
		税込み	期騰落	期騰落	中率		
	円	円	%	ポイント	%	%	百万円
55期(2017年2月15日)	9,598	45	4.1	15,855.24	3.3	94.4	767
56期(2017年5月15日)	9,660	45	1.1	16,181.76	2.1	95.4	752
57期(2017年8月15日)	9,763	45	1.5	16,460.65	1.7	94.9	746
58期(2017年11月15日)	9,967	45	2.6	16,970.02	3.1	97.3	748
59期(2018年2月15日)	9,391	45	△5.3	16,116.18	△5.0	96.4	692
60期(2018年5月15日)	9,426	45	0.9	16,372.17	1.6	97.8	684
61期(2018年8月15日)	9,374	45	△0.1	16,117.89	△1.6	97.6	670
62期(2018年11月15日)	9,408	45	0.8	16,389.86	1.7	97.2	662
63期(2019年2月15日)	9,308	45	△0.6	16,415.65	0.2	95.7	648
64期(2019年5月15日)	9,320	45	0.6	16,554.11	0.8	97.5	628

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

●ベンチマークに関して

※ベンチマークはFTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）を50%、FTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）を50%の配分比率で算出した合成指数（設定日2003年7月1日を10,000として指数化）です。

FTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）

※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。

FTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）

※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。

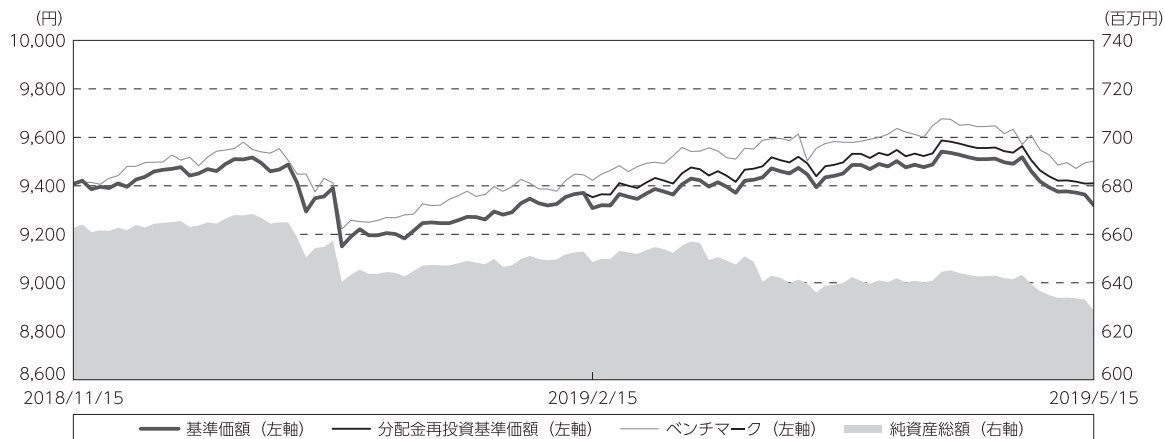
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第63期	(期 首)	円		%	ポイント	%	%
	2018年11月15日	9,408	—		16,389.86	—	97.2
	11月末	9,466	0.6		16,547.26	1.0	96.6
	12月末	9,391	△0.2		16,397.04	0.0	95.1
	2019年1月末	9,281	△1.3		16,336.66	△0.3	96.5
第64期	(期 末)						
	2019年2月15日	9,353	△0.6		16,415.65	0.2	95.7
	(期 首)						
	2019年2月15日	9,308	—		16,415.65	—	95.7
	2月末	9,364	0.6		16,590.82	1.1	97.3
3月末	9,486	1.9		16,687.65	1.7	97.5	
4月末	9,461	1.6		16,740.05	2.0	97.6	
(期 末)							
2019年5月15日	9,365	0.6		16,554.11	0.8	97.5	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

○ 当作成期中（第63期～第64期）の運用経過等（2018年11月16日～2019年5月15日）
 < 当作成期中の基準価額等の推移 >



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首（2018年11月15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 >

当ポートフォリオは、親投資信託である「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」と「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券へ約50%ずつ投資を行い、ユーロと米ドル建債券の組入比率が高位となるよう運用を行っています。

当作成期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

基準価額の変動要因

第62期末基準価額		9,408円	
要因	外国債券	キャピタル	327円
		インカム	111円
	為替	ドル	△171円
		ユーロ	△213円
小計		54円	
分配金		△90円	
その他変動要因（信託報酬含む）		△52円	
第64期末基準価額		9,320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。

※キャピタルとは金利変動等による債券価格の上下動に伴う売買損益（評価損益含む）、インカムとは利息等による収益です。

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

<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）が利上げ時期を先送りし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。

<下落要因>

- ・ユーロ圏各国における株価下落や、ユーロ圏主要国の国債と日本国債の金利差縮小などを要因に、ユーロ安円高が進んだこと。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

<上昇要因>

- ・米国における景気減速懸念や株価下落などにより、米国債が買われ、金利低下となったこと。
- ・米国株価の戻りなどにより、ドル高円安が進んだこと。

<下落要因>

- ・米国の景気減速懸念や株価下落、日米金利差の縮小などにより、ドル安円高が進んだこと。

<投資環境>

（欧州債券市況）

2018年11月から2019年1月にかけて、英国の欧州連合（EU）からの離脱問題や、フランス全土で発生したデモ、および米国における景気後退懸念などを背景として、世界的に先進国の国債は買われて金利低下となりました。

それ以降は、ユーロ圏各国における景気減速や、ECBが利上げ時期を先送りし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、さらに金利低下となりました。

（米国国債市況）

2018年11月から2019年1月にかけて、米国における景気減速懸念や株価下落などにより、米国債が買われ、金利低下となりました。

それ以降、金利低下が落ち着く局面もありましたが、3月以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引締めで慎重になったことや、トランプ大統領によるFRBの金融政策への批判などを背景に、金利はさらに低下しました。

（為替市況：ユーロ円市場）

2018年11月から2019年1月にかけて、英国のEUからの離脱問題や、フランス全土で発生したデモ、およびユーロ圏各国の株価下落などを背景として、ユーロ安円高が進みました。

その後は、ユーロ圏各国の株価の落ち着きから、ユーロ高円安が進む局面もありましたが、ユーロ圏主要国の国債の金利低下により、日本国債との金利差が縮小したことなどを要因に、ユーロ安円高が進みました。

（為替市況：ドル円市場）

2018年11月から2019年1月にかけて、米国における景気減速懸念や株価下落などにより、ドル安円高が進みました。

それ以降は、米国株価の戻りなどにより、ドル高円安が進む局面もありましたが、5月以降は、日米金利差の縮小などが影響し、ドル安円高が進みました。

<当ファンドのポートフォリオ>

当ポートフォリオは、親投資信託である「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」と「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券へ約50%ずつ投資を行い、ユーロと米ドル建債券の組入比率が高位となるように調整しています。

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

欧州の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。当作成期末の2019年5月15日時点におけるファンドの修正デュレーション（金利感応度）は8.17年、時価最終利回りは0.25%となっています。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

米国のソブリン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、中立を基本としています。

米国国債に加え、国際機関債でポートフォリオを構成しています。当作成期末の2019年5月15日時点におけるファンドの修正デュレーションは6.14年、時価最終利回りは2.35%となっています。

<当ファンドのベンチマークとの差異>

当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+0.02%となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は+1.00%となりました。この差異は、信託報酬等の影響によるものです。

＜分配金＞

収益分配金については、各期とも経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案して、第63期、第64期は、1万口当たり45円（税込み）としました。

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

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第63期	第64期
	2018年11月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年5月15日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.481%	0.481%
当期の収益	32	37
当期の収益以外	12	7
翌期繰越分配対象額	1,793	1,785

（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、親投資信託である「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」と「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券へ約50%ずつ投資を行い、ユーロと米ドル建債券の組入比率が高位となるように調整し運用を行っていきます。

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

欧州の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きます。投資国やウェイトについては、マクロ経済分析等のファンダメンタル分析、債券市場分析および格付動向などを勘案して決定します。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

米国国債に加えて、国際機関債でポートフォリオを構成し、これら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きます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年11月16日～2019年5月15日)

項 目	第63期～第64期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.509	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.214)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(0.268)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.018	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	50	0.527	
作成期間の平均基準価額は、9,408円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○ 売買及び取引の状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第63期～第64期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 9,238	千円 14,500
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	—	—	12,955	20,500

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月16日～2019年5月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年5月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第62期末	第64期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		206,853	197,615	309,070
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		208,164	195,208	312,294

(注) 単位未満は切り捨て。親投資信託合計の受益権口数はしんきん欧州ソブリン債マザーファンド7,860,608千口、しんきん米国ソブリン債マザーファンド7,851,443千口です。

○投資信託財産の構成

(2019年5月15日現在)

項 目	第64期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	309,070	48.7
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	312,294	49.2
コール・ローン等、その他	13,429	2.1
投資信託財産総額	634,793	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、2019年5月15日現在における外貨建純資産(12,279,590千円)の投資信託財産総額(12,293,944千円)に対する比率は99.9%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、2019年5月15日現在における外貨建純資産(12,543,580千円)の投資信託財産総額(12,560,684千円)に対する比率は99.9%です。

(注4) 外貨建資産は、2019年5月15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。2019年5月15日現在、1ドル=109.62円、1ユーロ=122.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第63期末	第64期末
	2019年2月15日現在	2019年5月15日現在
	円	円
(A) 資産	653,367,339	634,793,561
コール・ローン等	15,693,611	13,428,216
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	316,883,481	309,070,853
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	320,790,247	312,294,492
(B) 負債	4,838,830	6,170,307
未払収益分配金	3,135,179	3,035,110
未払解約金	—	1,516,248
未払信託報酬	1,694,711	1,610,448
未払利息	46	34
その他未払費用	8,894	8,467
(C) 純資産総額(A-B)	648,528,509	628,623,254
元本	696,706,587	674,469,104
次期繰越損益金	△ 48,178,078	△ 45,845,850
(D) 受益権総口数	696,706,587口	674,469,104口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,308円	9,320円

(注1) 当ポートフォリオの第63期首元本額は704,218,436円、当作成期(第63期～第64期)中における追加設定元本額は4,340,737円、同一部解約元本額は34,090,069円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第63期0.9308円、第64期0.9320円です。

○損益の状況

項 目	第63期		第64期	
	2018年11月16日～ 2019年2月15日		2019年2月16日～ 2019年5月15日	
	円		円	
(A) 配当等収益	△	1,228	△	1,625
支払利息	△	1,228	△	1,625
(B) 有価証券売買損益	△	2,129,422		5,394,691
売買益		932,373		5,691,617
売買損	△	3,061,795	△	296,926
(C) 信託報酬等	△	1,704,463	△	1,619,466
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△	3,835,113		3,773,600
(E) 前期繰越損益金	△	25,547,417	△	31,336,823
(F) 追加信託差損益金	△	15,660,369	△	15,247,517
(配当等相当額)	(	49,201,988)	(	47,919,264)
(売買損益相当額)	(△	64,862,357)	(△	63,166,781)
(G) 計 (D + E + F)	△	45,042,899	△	42,810,740
(H) 収益分配金	△	3,135,179	△	3,035,110
次期繰越損益金 (G + H)	△	48,178,078	△	45,845,850
追加信託差損益金	△	15,660,369	△	15,247,517
(配当等相当額)	(	49,202,880)	(	47,920,736)
(売買損益相当額)	(△	64,863,249)	(△	63,168,253)
分配準備積立金		75,732,857		72,538,004
繰越損益金	△	108,250,566	△	103,136,337

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

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

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

<分配金の計算過程>

第63期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,246,994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 (49,202,880円) および分配準備積立金 (76,621,042円) より分配対象収益は128,070,916円 (10,000口当たり1,838円) であり、うち3,135,179円 (10,000口当たり45円) を分配金額としています。

第64期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,524,507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 (47,920,736円) および分配準備積立金 (73,048,607円) より分配対象収益は123,493,850円 (10,000口当たり1,830円) であり、うち3,035,110円 (10,000口当たり45円) を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）

	第63期	第64期
欧州ソブリン債ポートフォリオ	45円	45円
米国ソブリン債ポートフォリオ	45円	45円
欧米ソブリン債ポートフォリオ	45円	45円

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

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

◇分配金のお取扱いについては、販売会社にお問い合わせください。

- (注1) 分配金は、分配後の基準価額と各受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額が「普通分配金」となります。分配後の基準価額を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が「元本払戻金（特別分配金）」、残りの部分が「普通分配金」となります。
- (注2) 個人の受益者の場合、収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- (注3) 法人の受益者の場合、収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）が源泉徴収されます。
- (注4) 当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。
- (注5) 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2019年5月15日現在)

<しんきん欧州ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド全体(7,860,608千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第64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	13,700	17,056	2,094,043	17.0	—	10.6	5.6	0.8
フランス	27,300	34,506	4,236,391	34.5	—	28.2	4.1	2.2
オランダ	6,100	7,079	869,088	7.1	—	5.2	1.8	—
スペイン	23,000	25,380	3,115,944	25.3	—	17.0	8.3	—
ベルギー	7,600	10,069	1,236,275	10.1	—	9.3	0.8	—
オーストリア	3,700	4,305	528,594	4.3	—	3.4	0.9	—
合 計	81,400	98,398	12,080,338	98.3	—	73.8	21.5	3.0

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月15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) ー印は組み入れなし。

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

参考情報

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第64期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	1,200	1,238	151,991	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	1,900	2,012	247,067	2026/2/15
		DBR 1.500 02/15/23	1.5	2,000	2,159	265,146	2023/2/15
		DBR 1.750 07/04/22	1.75	1,300	1,398	171,693	2022/7/4
		DBR 2.250 09/04/20	2.25	800	830	101,949	2020/9/4
		DBR 2.250 09/04/21	2.25	1,900	2,028	249,005	2021/9/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	1,900	3,116	382,607	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	1,200	1,744	214,185	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,500	2,528	310,396	2034/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	3,200	3,328	408,598	2025/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	2,000	2,146	263,488	2034/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,600	2,934	360,283	2024/5/25
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	2,400	2,625	322,300	2022/10/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	3,300	4,044	496,540	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	3,304	405,697	2027/10/25
		FRTR 3.750 04/25/21	3.75	2,000	2,168	266,283	2021/4/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	3,100	4,806	590,100	2038/10/25
		FRTR 4.250 10/25/23	4.25	1,200	1,449	177,893	2023/10/25
		FRTR 5.500 04/25/29	5.5	2,100	3,181	390,541	2029/4/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	2,700	4,517	554,663	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	1,100	1,136	139,544	2025/7/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	854	104,845	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	1,000	1,093	134,255	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	2,500	3,237	397,406	2033/1/15
		NETHER 3.250 07/15/21	3.25	700	757	93,037	2021/7/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.450 10/31/22	0.45	1,500	1,531	188,059	2022/10/31
		SPGB 0.750 07/30/21	0.75	2,600	2,659	326,527	2021/7/30
		SPGB 1.400 04/30/28	1.4	1,600	1,683	206,685	2028/4/30
		SPGB 1.450 04/30/29	1.45	1,500	1,567	192,497	2029/4/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	2,400	2,553	313,534	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	1,800	1,980	243,172	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,200	2,395	294,051	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	1,500	1,665	204,522	2025/10/31
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	3,400	3,801	466,673	2033/7/30
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	3,500	4,139	508,243	2024/4/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	1,000	1,400	171,976	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,200	1,254	153,983	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	1,200	1,254	154,056	2027/6/22
		BGB 2.600 06/22/24	2.6	900	1,022	125,575	2024/6/22
		BGB 4.000 03/28/22	4.0	700	785	96,389	2022/3/28
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	3,600	5,752	706,271	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.750 02/20/28	0.75	500	527	64,712	2028/2/20
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	700	762	93,583	2025/10/20
		RAGB 1.750 10/20/23	1.75	600	655	80,527	2023/10/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,700	2,135	262,201	2034/5/23
		RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	224	27,570	2022/4/20
合	計				12,080,338		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月15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(7,851,443千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第64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	113,343	12,424,711	98.9	—	42.0	40.4	16.6
合 計	110,300	113,343	12,424,711	98.9	—	42.0	40.4	16.6

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月15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	第64期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
	国債証券	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	3,500	3,270	358,551	2046/5/15
		T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,500	3,702	405,910	2042/2/15
		T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,800	4,003	438,880	2048/5/15
		T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,500	4,001	438,672	2044/2/15
		T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	3,800	4,967	544,549	2037/2/15
		T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	2,600	3,236	354,750	2029/2/15
		T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,280	140,346	2023/8/15
		T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,284	140,844	2026/11/15
		T-BOND 7.875 02/15/21	7.875	1,000	1,096	120,170	2021/2/15
		T-BOND 8.125 05/15/21	8.125	1,900	2,118	232,262	2021/5/15
		T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	3,200	3,097	339,493	2023/6/30
		T-NOTE 1.500 04/15/20	1.5	1,000	992	108,746	2020/4/15
		T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	3,800	3,637	398,787	2022/2/15
		T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,500	3,344	366,674	2026/5/15
		T-NOTE 1.625 08/15/22	1.625	5,200	5,110	560,226	2022/8/15
		T-NOTE 1.625 11/15/22	1.625	3,900	3,828	419,635	2022/11/15
		T-NOTE 1.750 05/15/22	1.75	4,800	4,741	519,763	2022/5/15
		T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	3,200	3,145	344,809	2023/5/15
		T-NOTE 1.875 04/30/22	1.875	2,300	2,280	249,939	2022/4/30
		T-NOTE 2.000 02/15/22	2.0	3,800	3,783	414,733	2022/2/15
		T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	3,400	3,376	370,174	2023/2/15
		T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	2,200	2,163	237,188	2025/8/15
		T-NOTE 2.125 08/15/21	2.125	4,500	4,493	492,596	2021/8/15
		T-NOTE 2.375 08/15/24	2.375	2,700	2,719	298,078	2024/8/15
		T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	2,000	2,035	223,093	2029/2/15
		T-NOTE 2.625 08/15/20	2.625	4,000	4,015	440,158	2020/8/15

参考情報

銘		柄		第64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-NOTE 2.625 11/15/20	2.625	5,000	5,025	550,883	2020/11/15		
	T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	4,400	4,506	494,009	2024/2/15		
	T-NOTE 2.750 02/15/28	2.75	2,800	2,879	315,616	2028/2/15		
	T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,502	493,557	2023/11/15		
	T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	2,200	2,274	249,359	2025/5/31		
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	1,100	1,166	127,816	2028/11/15		
	T-NOTE 3.500 05/15/20	3.5	3,000	3,033	332,559	2020/5/15		
	T-NOTE 3.625 02/15/21	3.625	4,700	4,809	527,208	2021/2/15		
特殊債券 (除く金融債)	IADB 2.125 01/15/25	2.125	2,000	1,973	216,346	2025/1/15		
	IBRD 1.875 10/27/26	1.875	1,500	1,444	158,313	2026/10/27		
合 計					12,424,711			

(注1) 邦貨換算金額は、2019年5月15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。

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16期

(決算日：2019年2月8日)

しんきん欧州ソブリン債マザーファンドの第16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		債組入比率	純総資産額
	円	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		
12期(2015年2月9日)	16,239	7.6%	229.46 ポイント	9.1%	94.4%	10,638 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

○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		債組入比率
	円	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) 2018年2月8日	16,163	—	234.07 ポイント	—	97.9%
2月末	15,834	△2.0	228.29	△2.5	97.7
3月末	15,972	△1.2	233.08	△0.4	97.8
4月末	16,103	△0.4	234.49	0.2	98.0
5月末	15,434	△4.5	222.36	△5.0	98.3
6月末	15,706	△2.8	228.46	△2.4	98.6
7月末	15,919	△1.5	230.52	△1.5	98.5
8月末	15,919	△1.5	225.77	△3.5	98.5
9月末	16,099	△0.4	230.46	△1.5	98.6
10月末	15,724	△2.7	223.30	△4.6	98.4
11月末	15,864	△1.8	225.76	△3.5	96.8
12月末	15,674	△3.0	223.75	△4.4	96.6
2019年1月末	15,561	△3.7	223.73	△4.4	98.4
(期末) 2019年2月8日	15,537	△3.9	221.60	△5.3	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。

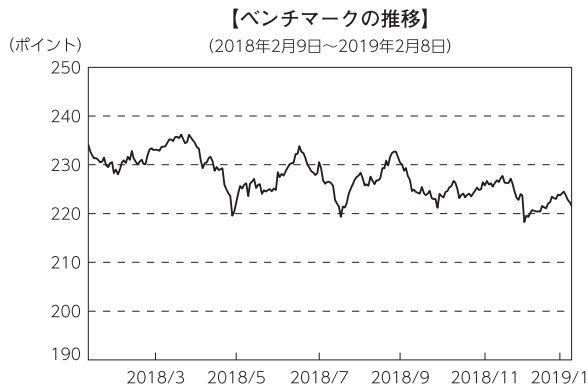
※2 「FTSE EMU国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※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16期の運用経過等（2018年2月9日～2019年2月8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＞

- ・2018年8月中旬から9月下旬にかけて、欧州債の金利上昇などにより、ユーロ高円安が進展したこと。

＜下落要因＞

- ・2018年9月下旬以降、ユーロ圏における景気減速懸念などにより、ユーロ安円高が進展したこと。

＜投資環境＞

（欧州債券市況）

期首から2018年5月下旬にかけて、イタリアやスペインの政局混乱の影響などを受けて、ドイツやフランスといったユーロ圏主要国の国債は金利低下となりました。その後、7月上旬から10月上旬にかけて、米国債金利の上昇や欧州中央銀行（ECB）による資産購入額減額の影響を受け、金利上昇となったものの、10月上旬以降は、米中貿易摩擦の激化やユーロ圏経済の悪化懸念を受けて、金利は再度低下しました。

（為替市況：ユーロ円市場）

期首から2018年5月下旬にかけて、イタリアやスペインの政局混乱の影響などを受けて、ユーロ安円高が進みました。その後、9月下旬にかけ、欧州と経済的な結びつきの深いトルコ通貨の急落の影響をユーロが受ける局面もありましたが、基調としては、ドイツやフランスといったユーロ圏主要国の国債の金利上昇などが影響し、ユーロ高円安となりました。9月下旬以降は、ユーロ圏経済の悪化懸念などを受けて、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。

各投資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。2019年2月8日現在におけるファンドのデュレーションは8.05年、時価最終利回りは0.43%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 $\Delta 3.9\%$ 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 $\Delta 5.3\%$ 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

(2018年2月9日～2019年2月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.044	(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 ）	(7)	(0.044)	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	7	0.044	
期中の平均基準価額は、15,817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2月9日～2019年2月8日)

公社債

外 国	ユーロ		買 付 額	売 付 額
			千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	7,197	14,524
	フランス	国債証券	4,040	9,989
	オランダ	国債証券	2,016	3,736
	スペイン	国債証券	27,335	8,378
	ベルギー	国債証券	2,843	1,758
	オーストリア	国債証券	1,993	6,205

(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2月9日～2019年2月8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2月8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	
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
ユーロ									
ドイツ	12,500	15,714	1,956,627	18.9	—	11.2	6.7	1.0	
フランス	21,100	26,700	3,324,492	32.1	—	25.9	5.0	1.3	
オランダ	6,100	6,998	871,331	8.4	—	6.2	2.2	—	
スペイン	17,500	18,850	2,347,056	22.7	—	19.5	3.2	—	
ベルギー	7,200	9,311	1,159,315	11.2	—	10.3	1.0	—	
オーストリア	3,700	4,238	527,793	5.1	—	4.0	1.1	—	
合 計	68,100	81,813	10,186,616	98.5	—	77.0	19.2	2.3	

(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) ー印は組み入れなし。

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第16期ー

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 0.500 02/15/26	0.5	1,900	1,994	248,295	2026/2/15
		DBR 1.500 02/15/23	1.5	2,000	2,160	269,023	2023/2/15
		DBR 1.750 07/04/22	1.75	1,300	1,401	174,483	2022/7/4
		DBR 2.250 09/04/20	2.25	800	835	104,038	2020/9/4
		DBR 2.250 09/04/21	2.25	1,900	2,038	253,788	2021/9/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	1,900	3,059	380,930	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	1,200	1,735	216,028	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,500	2,490	310,037	2034/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	3,200	3,289	409,608	2025/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,600	2,923	364,062	2024/5/25
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	500	547	68,184	2022/10/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	3,300	3,952	492,155	2030/5/25
		FRTR 3.500 04/25/20	3.5	1,000	1,048	130,537	2020/4/25
		FRTR 3.750 04/25/21	3.75	2,000	2,171	270,361	2021/4/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,500	3,755	467,566	2038/10/25
		FRTR 4.250 10/25/23	4.25	1,200	1,452	180,848	2023/10/25
		FRTR 5.500 04/25/29	5.5	2,100	3,137	390,611	2029/4/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	1,100	1,125	140,159	2025/7/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	842	104,907	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	1,000	1,093	136,195	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	2,500	3,170	394,790	2033/1/15
		NETHER 3.250 07/15/21	3.25	700	765	95,280	2021/7/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.750 07/30/21	0.75	2,600	2,657	330,831	2021/7/30
		SPGB 1.400 04/30/28	1.4	1,600	1,631	203,080	2028/4/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	900	932	116,081	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	1,800	1,939	241,464	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,200	2,307	287,316	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	1,500	1,635	203,685	2025/10/31
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	3,400	3,639	453,179	2033/7/30
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	3,500	4,107	511,415	2024/4/30
		ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,200	1,247	155,313	2025/6/22
BGB 0.800 06/22/27	0.8			1,200	1,230	153,236	2027/6/22
BGB 2.600 06/22/24	2.6			900	1,024	127,601	2024/6/22
BGB 4.000 03/28/22	4.0			700	795	99,019	2022/3/28
BGB 5.000 03/28/35	5.0			3,200	5,012	624,143	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.750 02/20/28	0.75	500	518	64,545	2028/2/20
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	700	755	94,099	2025/10/20
		RAGB 1.750 10/20/23	1.75	600	655	81,623	2023/10/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,700	2,083	259,397	2034/5/23
		RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	225	28,126	2022/4/20
合 計						10,186,616	

(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2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,186,616	98.5
コール・ローン等、その他	159,007	1.5
投資信託財産総額	10,345,623	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 (10,323,240千円) の投資信託財産総額 (10,345,623千円) 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。2019年2月8日現在、1ユーロ＝124.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,345,623,082
コール・ローン等	27,693,661
公社債(評価額)	10,186,616,067
未収利息	121,759,704
前払費用	9,553,650
(B) 負債	4,002,416
未払解約金	4,000,000
未払利息	55
その他未払費用	2,361
(C) 純資産総額(A-B)	10,341,620,666
元本	6,656,337,456
次期繰越損益金	3,685,283,210
(D) 受益権総口数	6,656,337,456口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,537円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,785,134,615円、期中追加設定元本額は1,836,835,392円、期中一部解約元本額は1,965,632,551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217,965,915円、欧米ソブリン債ポートフォリオ203,639,536円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)5,710,151,558円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)524,580,447円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.5537円です。

○損益の状況 (2018年2月9日～2019年2月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	235,178,046
受取利息	235,215,877
支払利息	△ 37,831
(B) 有価証券売買損益	△ 658,899,723
売買益	194,726,144
売買損	△ 853,625,867
(C) 保管費用等	△ 4,823,614
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 428,545,291
(E) 前期繰越損益金	4,181,901,620
(F) 追加信託差損益金	1,069,664,638
(G) 解約差損益金	△1,137,737,757
(H) 計(D+E+F+G)	3,685,283,210
次期繰越損益金(H)	3,685,283,210

(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16期

(決算日：2019年2月8日)

しんきん米国ソブリン債マザーファンドの第16期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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	<p>①株式への投資は行いません。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③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。</p> <p>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。</p>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	F T S E 米 国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落			中率
12期(2015年2月9日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	16,323	21.7	374.64	21.7	98.1	11,955
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

○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		債組入比率	券率
	騰落	率	F T S E 米 国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落			率
(期首) 2018年2月8日	円	%	ポイント	%	%	
	15,158	—	348.44	—	98.7	
2月末	14,834	△2.1	340.19	△2.4	98.0	
3月末	14,826	△2.2	342.22	△1.8	99.1	
4月末	15,082	△0.5	347.75	△0.2	98.9	
5月末	15,159	0.0	349.93	0.4	98.4	
6月末	15,439	1.9	356.85	2.4	98.9	
7月末	15,426	1.8	359.09	3.1	98.1	
8月末	15,558	2.6	358.41	2.9	98.5	
9月末	15,766	4.0	363.75	4.4	99.0	
10月末	15,690	3.5	359.69	3.2	98.8	
11月末	15,804	4.3	365.05	4.8	98.6	
12月末	15,766	4.0	361.67	3.8	95.1	
2019年1月末	15,536	2.5	359.00	3.0	98.8	
(期末) 2019年2月8日	15,719	3.7	362.48	4.0	98.8	

(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16期の運用経過等（2018年2月9日～2019年2月8日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

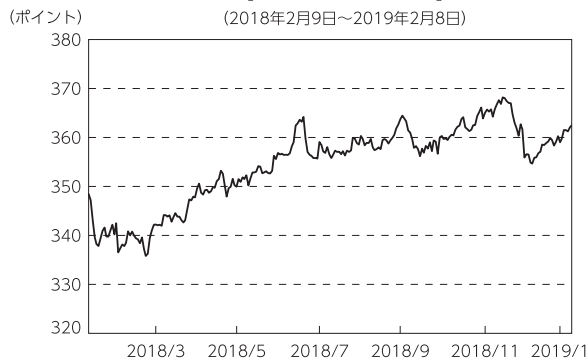
【基準価額の推移】

(2018年2月9日～2019年2月8日)



【ベンチマークの推移】

(2018年2月9日～2019年2月8日)



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＞

- ・2018年3月下旬から10月上旬まで、米国株高や日米金利差の拡大などの要因により、米ドル高円安基調となったこと。

＜下落要因＞

- ・2018年12月中旬から2019年1月上旬まで、米国株価の下落などの要因により、米ドル安円高が進んだこと。

＜投資環境＞

（米国国債市況）

期首から2018年11月上旬まで、堅調な米国景気や米連邦公開市場委員会（FOMC）における追加利上げ観測などを要因に、金利上昇基調の展開となりました。

しかしながら、11月上旬以降は、米中貿易摩擦の激化を背景とした世界的な景気減速観測や、米国における利上げ打ち止め観測などを要因に、債券は買われ、金利低下となりました。

（為替市況：米ドル円市場）

期首から2018年3月下旬までは、米ドル安円高となりましたが、3月下旬から10月上旬まで、米国株高や日米金利差の拡大などの要因により、米ドル高円安が進みました。

その後、12月中旬から2019年1月上旬までは、米中貿易摩擦の激化による世界的な景気減速観測などにより、米国の株価が下落したことや、米国における利上げ打ち止め観測を背景とした米国債金利の低下などの要因により、米ドル安円高となりました。しかしながら、1月上旬以降は、下落した米国株価の反発が影響し、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。2019年2月8日現在におけるファンドのデュレーションは6.04年、時価最終利回りは2.59%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+3.7%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+4.0%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

(2018年2月9日～2019年2月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.022	(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)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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	0.022	
期中の平均基準価額は、15,407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2月9日～2019年2月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千ドル 33,004	千ドル 36,219

(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2月9日～2019年2月8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2月8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	92,200	93,615	10,282,750	98.8	—	42.7	41.3	14.8
合 計	92,200	93,615	10,282,750	98.8	—	42.7	41.3	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) ー印は組み入れなし。

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

しんきん米国ソブリン債マザーファンド ー第16期ー

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円	
	国債証券					
	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	3,500	3,176	348,909	2046/5/15
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,500	3,601	395,582	2042/2/15
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	2,200	2,253	247,481	2048/5/15
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,000	3,342	367,131	2044/2/15
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	3,000	3,836	421,425	2037/2/15
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	2,600	3,186	349,974	2029/2/15
	T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,276	140,184	2023/8/15
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,274	140,011	2026/11/15
	T-BOND 7.875 02/15/21	7.875	1,000	1,105	121,450	2021/2/15
	T-BOND 8.125 05/15/21	8.125	1,900	2,134	234,456	2021/5/15
	T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	3,200	3,055	335,561	2023/6/30
	T-NOTE 1.500 04/15/20	1.5	2,000	1,975	217,019	2020/4/15
	T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	2,300	2,162	237,493	2026/2/15
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,500	3,282	360,502	2026/5/15
	T-NOTE 1.625 08/15/22	1.625	3,000	2,916	320,355	2022/8/15
	T-NOTE 1.750 05/15/22	1.75	4,800	4,694	515,616	2022/5/15
	T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	3,200	3,107	341,272	2023/5/15
	T-NOTE 1.875 04/30/22	1.875	2,300	2,258	248,053	2022/4/30
	T-NOTE 2.000 02/15/22	2.0	3,800	3,749	411,881	2022/2/15
	T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	3,400	3,339	366,862	2023/2/15
	T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	2,200	2,128	233,756	2025/8/15
	T-NOTE 2.125 08/15/21	2.125	4,500	4,461	490,032	2021/8/15
	T-NOTE 2.375 08/15/24	2.375	2,700	2,682	294,644	2024/8/15
	T-NOTE 2.625 08/15/20	2.625	4,000	4,005	440,012	2020/8/15
	T-NOTE 2.625 11/15/20	2.625	5,000	5,008	550,186	2020/11/15
	T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	4,400	4,457	489,563	2024/2/15
	T-NOTE 2.750 02/15/28	2.75	600	605	66,511	2028/2/15
	T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,455	489,374	2023/11/15
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	1,100	1,144	125,704	2028/11/15
	T-NOTE 3.500 05/15/20	3.5	3,000	3,035	333,458	2020/5/15
	T-NOTE 3.625 02/15/21	3.625	2,500	2,555	280,692	2021/2/15
	特殊債券 (除く金融債)					
	IADB 2.125 01/15/25	2.125	2,000	1,934	212,496	2025/1/15
	IBRD 1.875 10/27/26	1.875	1,500	1,411	155,088	2026/10/27
合	計				10,282,750	

(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2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,282,750	% 98.8
コール・ローン等、その他	126,143	1.2
投資信託財産総額	10,408,893	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 (10,387,952千円) の投資信託財産総額 (10,408,893千円) 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。2019年2月8日現在、1ドル=109.84円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 10,408,893,718
コール・ローン等	22,238,806
公社債(評価額)	10,282,750,053
未収利息	103,042,941
前払費用	861,918
(B) 負債	2,377
未払利息	51
その他未払費用	2,326
(C) 純資産総額(A-B)	10,408,891,341
元本	6,621,964,854
次期繰越損益金	3,786,926,487
(D) 受益権総口数	6,621,964,854口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,719円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,046,210,518円、期中追加設定元本額は1,806,448,945円、期中一部解約元本額は2,230,694,609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247,516,245円、欧米ソブリン債ポートフォリオ203,031,802円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)5,646,611,249円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)524,805,558円です。

(注3) 1口当たり純資産額は15,719円です。

○損益の状況 (2018年2月9日~2019年2月8日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 298,847,460
受取利息	298,886,228
支払利息	△ 38,768
(B) 有価証券売買損益	117,509,382
売買益	227,135,633
売買損	△ 109,626,251
(C) 保管費用等	△ 2,446,033
(D) 当期損益金(A+B+C)	413,910,809
(E) 前期繰越損益金	3,634,724,437
(F) 追加信託差損益金	930,701,085
(G) 解約差損益金	△1,192,409,844
(H) 計(D+E+F+G)	3,786,926,487
次期繰越損益金(H)	3,786,926,487

(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。