

○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	
ペビーファンド 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69期（決算日：2020年8月17日）

第70期（決算日：2020年11月16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2020年11月16日に第70期の決算を行いました。

ここに、第69期から第70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

<https://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	11
欧米ソブリン債ポートフォリオ	21
分配金のお知らせ	32
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	33
◇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	37
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	46

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	み達金騰落	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落		
	円		円	%	ポイント	%	百万円
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
65期(2019年8月15日)	9,647		45	1.9	230.30	3.1	97.2 332
66期(2019年11月15日)	9,450		45	△1.6	229.30	△ 0.4	96.3 318
67期(2020年2月17日)	9,423		45	0.2	230.78	0.6	96.9 314
68期(2020年5月15日)	9,004		45	△4.0	220.02	△ 4.7	95.4 294
69期(2020年8月17日)	9,819		45	9.6	245.34	11.5	96.5 315
70期(2020年11月16日)	9,720		45	△0.5	245.24	△ 0.0	96.8 301

(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。

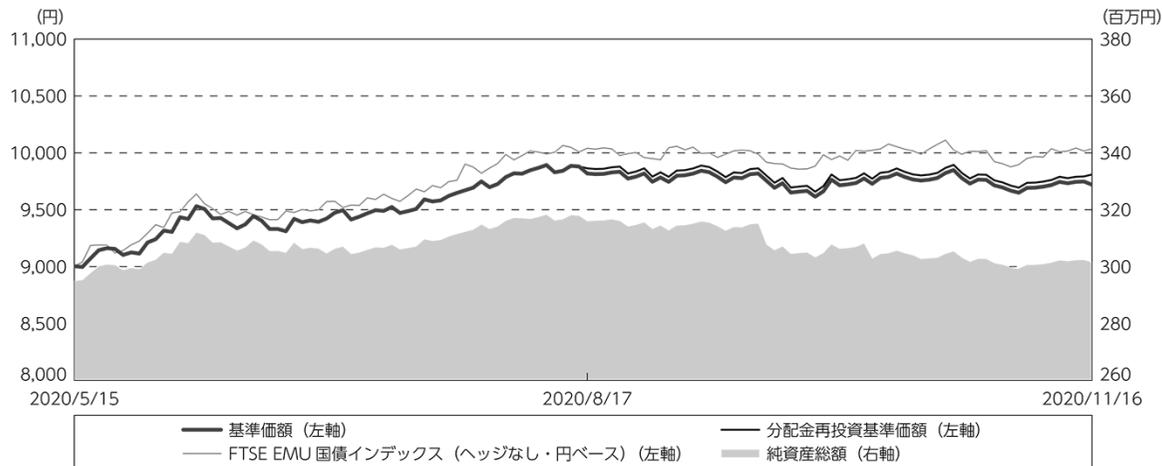
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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69期	(期 首) 2020年5月15日	円 9,004	% —	ポイント 220.02	% —	% 95.4
	5月末	9,241	2.6	228.93	4.0	96.1
	6月末	9,474	5.2	233.95	6.3	95.9
	7月末	9,787	8.7	244.01	10.9	93.4
	(期 末) 2020年8月17日	9,864	9.6	245.34	11.5	96.5
第70期	(期 首) 2020年8月17日	9,819	—	245.34	—	96.5
	8月末	9,745	△0.8	245.45	0.0	96.6
	9月末	9,765	△0.5	242.92	△ 1.0	96.4
	10月末	9,668	△1.5	241.35	△ 1.6	96.9
	(期 末) 2020年11月16日	9,765	△0.5	245.24	△ 0.0	96.8

(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69期～第70期）の運用経過等（2020年5月16日～2020年11月16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(2020年5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 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68期末基準価額		9,004円	
要因	外国債券	キャピタル	176円
		インカム	90円
	為替	595円	
	小計	861円	
分配金		△90円	
その他変動要因(信託報酬含む)		△55円	
第70期末基準価額		9,720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＞

- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスの新規感染者数が急増する局面において、経済活動の規制強化が相次いで実施されることで景気への悪影響が懸念される中、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。
- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスの感染が抑制される局面において、経済活動回復への期待が強く、また、米中対立の悪影響を受けにくいことなどが好感されユーロが対円で上昇基調で推移したこと。

## ＜下落要因＞

- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う制限措置強化の景気への悪影響が懸念される局面において、ユーロ安円高となったこと。

## ＜投資環境＞

### （欧州債券市況）

2020年6月中旬から8月上旬にかけて、世界的に金利が低下する中、ドイツやフランスなどユーロ圏主要国の国債が買われ、金利は低下基調で推移しました。その後も、新型コロナウイルスの新規感染者数が急増し、経済活動の規制強化が相次いで実施される中、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和への期待感が強まり、金利は低下基調で推移しました。

### （為替市況：ユーロ円市場）

2020年6月中旬から9月上旬にかけて、ユーロ圏では新型コロナウイルスの感染が抑制される中、経済活動回復への期待が強く、また、米中対立の悪影響を受けにくいことなどが好感されユーロ高円安で推移しました。それ以降は、ユーロ圏各国において新型コロナウイルスの感染拡大に伴う制限措置強化の景気への悪影響が懸念される中、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2020年11月16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9.17年、時価最終利回りは $\Delta 0.32\%$ 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+8.9%となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は+11.5%となりました。

当ポートフォリオとベンチマークの騰落率の主なかい離要因は、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69期、第70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69期	第70期
	2020年5月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年11月16日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.456%	0.461%
当期の収益	43	18
当期の収益以外	1	26
翌期繰越分配対象額	3,094	3,068

（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

(2020年5月16日～2020年11月16日)

項 目	第69期～第70期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.530	(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)	(0.223)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.279)	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)	(0.028)	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	53	0.553	
作成期間の平均基準価額は、9,613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。

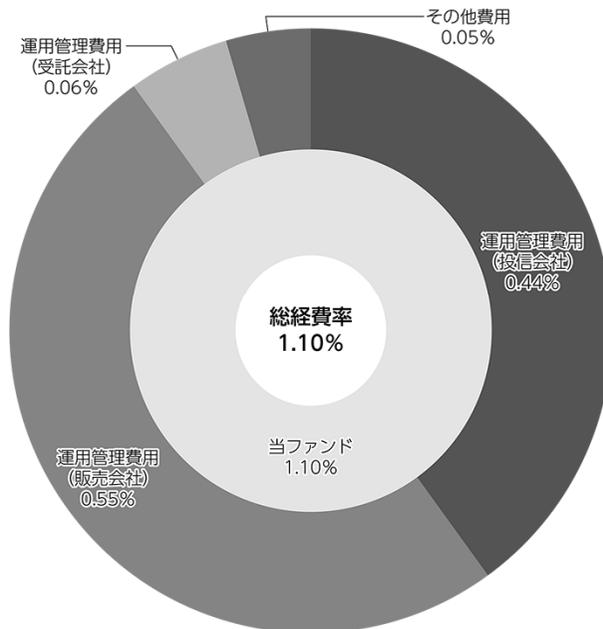
(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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1.10%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。

## 欧州ソブリン債ポートフォリオ

### ○売買及び取引の状況

(2020年5月16日～2020年11月16日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第69期～第70期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		—	—	11,803	19,500

(注) 単位未満は切り捨て。

### ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月16日～2020年11月16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

(2020年5月16日～2020年11月16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

(2020年5月16日～2020年11月16日)

該当事項はございません。

### ○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

#### 親投資信託残高

銘	柄	第68期末	第70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		188,922	177,119	296,426

(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6,658,879千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項 目	第70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	296,426	97.6
コール・ローン等、その他	7,279	2.4
投資信託財産総額	303,705	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、2020年11月16日現在における外貨建純資産(11,106,160千円)の投資信託財産総額(11,144,082千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、2020年11月16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。2020年11月16日現在、1ユーロ=123.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第69期末	第70期末
	2020年8月17日現在	2020年11月16日現在
	円	円
(A) 資産	318,212,710	303,705,743
コール・ローン等	8,372,398	7,279,037
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	309,840,312	296,426,706
(B) 負債	2,281,514	2,200,686
未払収益分配金	1,447,842	1,395,821
未払信託報酬	829,246	800,661
未払利息	22	18
その他未払費用	4,404	4,186
(C) 純資産総額(A-B)	315,931,196	301,505,057
元本	321,742,673	310,182,590
次期繰越損益金	△ 5,811,477	△ 8,677,533
(D) 受益権総口数	321,742.673口	310,182.590口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,819円	9,720円

(注1) 当ポートフォリオの第69期首元本額は327,598,298円、当作成期(第69期～第70期)中における追加設定元本額は2,350,529円、同一部解約元本額は19,766,237円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第69期0.9819円、第70期0.9720円です。

○損益の状況

項 目	第69期	第70期
	2020年5月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年11月16日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,355	△ 1,087
支払利息	△ 1,355	△ 1,087
(B) 有価証券売買損益	28,477,874	△ 881,785
売買益	28,790,222	23,628
売買損	△ 312,348	△ 905,413
(C) 信託報酬等	△ 833,900	△ 805,078
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,642,619	△ 1,687,950
(E) 前期繰越損益金	△38,167,943	△11,492,429
(F) 追加信託差損益金	6,161,689	5,898,667
(配当等相当額)	( 66,406,786)	( 64,126,885)
(売買損益相当額)	(△60,245,097)	(△58,228,218)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,363,635	△ 7,281,712
(H) 収益分配金	△ 1,447,842	△ 1,395,821
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,811,477	△ 8,677,533
追加信託差損益金	6,161,689	5,898,667
(配当等相当額)	( 66,407,289)	( 64,127,274)
(売買損益相当額)	(△60,245,600)	(△58,228,607)
分配準備積立金	33,142,147	31,044,217
繰越損益金	△45,115,313	△45,620,417

(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69期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,399,038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(66,407,289円)および分配準備積立金(33,190,951円)より分配対象収益は100,997,278円(10,000口当たり3,139円)であり、うち1,447,842円(10,000口当たり45円)を分配金額としています。

第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益(581,909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(64,127,274円)および分配準備積立金(31,858,129円)より分配対象収益は96,567,312円(10,000口当たり3,113円)であり、うち1,395,821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		債券組入比率	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
	円			円		%	ポイント	%	%	百万円
61期(2018年8月15日)	9,378			45		2.4	356.61	1.9	97.1	417
62期(2018年11月15日)	9,426			45		1.0	362.06	1.5	97.3	403
63期(2019年2月15日)	9,382			45		0.0	364.61	0.7	96.5	395
64期(2019年5月15日)	9,429			45		1.0	369.09	1.2	97.1	393
65期(2019年8月15日)	9,556			45		1.8	378.06	2.4	97.3	395
66期(2019年11月15日)	9,617			45		1.1	381.73	1.0	96.9	385
67期(2020年2月17日)	9,837			45		2.8	394.01	3.2	96.7	382
68期(2020年5月15日)	10,204			45		4.2	409.85	4.0	96.4	385
69期(2020年8月17日)	10,029			45		△1.3	404.62	△1.3	97.1	366
70期(2020年11月16日)	9,710			45		△2.7	395.19	△2.3	97.2	343

(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

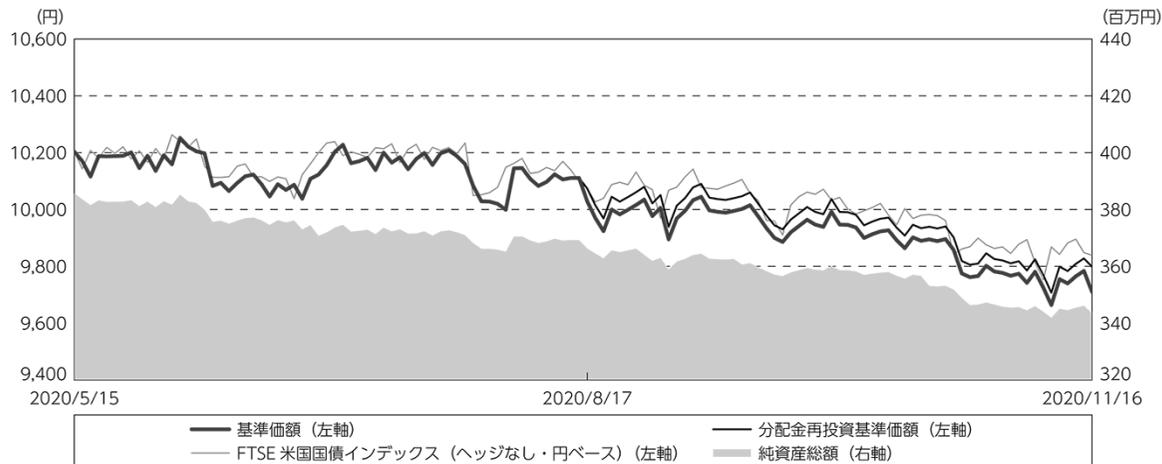
決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	F T S E 米 国 国 債 イ ン デ ッ ク ス (ヘッジなし・円ベース)	騰 落 率	
第69期	(期 首) 2020年5月15日	円 10,204	% -	ポイント 409.85	% -	% 96.4
	5月末	10,136	△0.7	410.28	0.1	96.9
	6月末	10,203	△0.0	411.25	0.3	97.3
	7月末	9,999	△2.0	407.62	△0.5	97.3
	(期 末) 2020年8月17日	10,074	△1.3	404.62	△1.3	97.1
第70期	(期 首) 2020年8月17日	10,029	-	404.62	-	97.1
	8月末	9,895	△1.3	404.39	△0.1	96.9
	9月末	9,992	△0.4	402.98	△0.4	97.4
	10月末	9,767	△2.6	395.45	△2.3	97.7
	(期 末) 2020年11月16日	9,755	△2.7	395.19	△2.3	97.2

(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。

## 米国ソブリン債ポートフォリオ

### ○当作成期中（第69期～第70期）の運用経過等（2020年5月16日～2020年11月16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(2020年5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68期末基準価額		10,204円	
要因	外国債券	キャピタル	△215円
		インカム	112円
	為替	△249円	
	小計	△352円	
分配金		△90円	
その他変動要因(信託報酬含む)		△52円	
第70期末基準価額		9,710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>

- ・米国での新型コロナウイルス感染拡大が意識され、景気回復の鈍化懸念がくすぶる局面において、米国金利が低下したこと。

### <下落要因>

- ・米国失業率の低下など、堅調な経済指標や米国大統領選挙後における民主党政権による財政拡張が意識された局面において、米国金利が上昇したこと。
- ・米国大統領選挙後における民主党政権による財政拡張が意識される中、米ドルが全面安となる局面が見られるなど、米ドル安円高が進んだこと。

### <投資環境>

#### (米国国債市況)

2020年6月中旬から8月上旬にかけて、米国での新型コロナウイルス感染拡大が意識される中、景気回復の鈍化懸念などが影響し、米国金利は低下しました。それ以降は、米国失業率の低下など、堅調な経済指標や米国大統領選挙後における民主党政権による財政拡張が意識されたことなどを受けて、米国金利は上昇基調で推移しました。

#### (為替市況：ドル円市場)

2020年6月上旬に米国金利が上昇する中、米ドル高円安となる局面が見られたものの、それ以降は、米国での新型コロナウイルス感染拡大が意識され、景気回復の鈍化懸念等が影響し、米国金利が低下する中、米ドル安円高基調で推移しました。また、米国大統領選挙後における民主党政権による財政拡張が意識されたことなどを受けて、米ドルが全面安となる局面も見られました。

### <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2020年11月16日時点におけるファンドの修正デュレーションは7.08年、時価最終利回りは0.63%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△4.0%となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は△3.6%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69期、第70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69期	第70期
	2020年5月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年11月16日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.447%	0.461%
当期の収益	29	27
当期の収益以外	15	17
翌期繰越分配対象額	3,732	3,716

（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

(2020年5月16日～2020年11月16日)

項 目	第69期～第70期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.530	(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 ）	(22)	(0.223)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.279)	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)	(0.028)	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	54	0.543	
作成期間の平均基準価額は、9,998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。

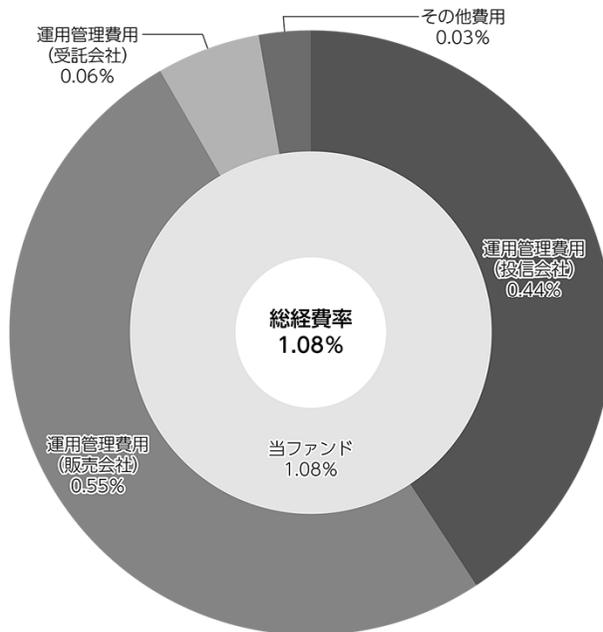
(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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1.08%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。

## 米国ソブリン債ポートフォリオ

### ○売買及び取引の状況

(2020年5月16日～2020年11月16日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第69期～第70期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		—	—	15,629	27,500

(注) 単位未満は切り捨て。

### ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月16日～2020年11月16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

(2020年5月16日～2020年11月16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

(2020年5月16日～2020年11月16日)

該当事項はございません。

### ○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

#### 親投資信託残高

銘	柄	第68期末	第70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		212,266	196,637	338,728

(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6,366,869千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項 目	第70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	338,728	97.9
コール・ローン等、その他	7,344	2.1
投資信託財産総額	346,072	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、2020年11月16日現在における外貨建て純資産(10,916,315千円)の投資信託財産総額(10,967,489千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建て資産は、2020年11月16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。2020年11月16日現在、1ドル=104.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第69期末	第70期末
	2020年8月17日現在	2020年11月16日現在
	円	円
(A) 資産	368,938,711	346,072,223
コール・ローン等	7,807,912	7,344,108
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	361,130,799	338,728,115
(B) 負債	2,657,226	2,524,207
未払収益分配金	1,643,517	1,592,098
未払信託報酬	1,008,363	927,236
未払利息	21	18
その他未払費用	5,325	4,855
(C) 純資産総額(A-B)	366,281,485	343,548,016
元本	365,226,122	353,799,776
次期繰越損益金	1,055,363	△ 10,251,760
(D) 受益権総口数	365,226,122口	353,799,776口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,029円	9,710円

(注1) 当ポートフォリオの第69期首元本額は378,026,669円、当作成期(第69期～第70期)中における追加設定元本額は2,664,986円、同一部解約元本額は26,891,879円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第69期1.0029円、第70期0.9710円です。

○損益の状況

項 目	第69期	第70期
	2020年5月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年11月16日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,013	△ 1,109
支払利息	△ 1,013	△ 1,109
(B) 有価証券売買損益	△ 3,762,960	△ 8,748,088
売買益	107,782	137,339
売買損	△ 3,870,742	△ 8,885,427
(C) 信託報酬等	△ 1,013,906	△ 932,316
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,777,879	△ 9,681,513
(E) 前期繰越損益金	53,319,340	45,245,605
(F) 追加信託差損益金	△45,842,581	△44,223,754
(配当等相当額)	( 49,100,129)	( 47,932,684)
(売買損益相当額)	(△94,942,710)	(△92,156,438)
(G) 計(D+E+F)	2,698,880	△ 8,659,662
(H) 収益分配金	△ 1,643,517	△ 1,592,098
次期繰越損益金(G+H)	1,055,363	△10,251,760
追加信託差損益金	△45,842,581	△44,223,754
(配当等相当額)	( 49,100,694)	( 47,933,547)
(売買損益相当額)	(△94,943,275)	(△92,157,301)
分配準備積立金	87,232,535	83,541,940
繰越損益金	△40,334,591	△49,569,946

(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69期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,086,692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(49,100,694円)および分配準備積立金(87,789,360円)より分配対象収益は137,976,746円(10,000口当たり3,777円)であり、うち1,643,517円(10,000口当たり45円)を分配金額としています。

第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益(985,952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(47,933,547円)および分配準備積立金(84,148,086円)より分配対象収益は133,067,585円(10,000口当たり3,761円)であり、うち1,592,098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
		税分	込配	み騰	期騰	期騰		
	円		円	%	ポイント	%	%	百万円
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
65期(2019年8月15日)	9,451		45	1.9	17,011.84	2.8	97.5	629
66期(2019年11月15日)	9,383		45	△0.2	17,058.37	0.3	97.5	616
67期(2020年2月17日)	9,478		45	1.5	17,387.20	1.9	97.0	615
68期(2020年5月15日)	9,451		45	0.2	17,327.86	△0.3	96.3	603
69期(2020年8月17日)	9,786		45	4.0	18,184.74	4.9	97.1	599
70期(2020年11月16日)	9,582		45	△1.6	17,970.85	△1.2	97.3	583

(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。

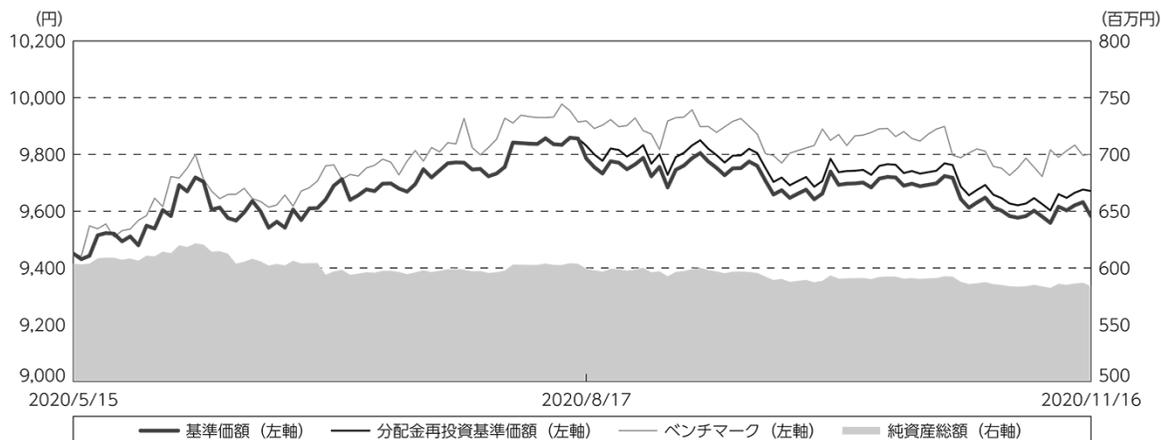
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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69期	(期 首)	円		%	ポイント		%
	2020年5月15日	9,451		—	17,327.86		96.3
	5月末	9,539		0.9	17,685.40		96.4
	6月末	9,690		2.5	17,900.70		96.8
	7月末	9,756		3.2	18,202.06		95.8
第70期	(期 末)						
	2020年8月17日	9,831		4.0	18,184.74		97.1
	(期 首)						
	2020年8月17日	9,786		—	18,184.74		97.1
	8月末	9,684		△1.0	18,184.02		97.1
9月末	9,740		△0.5	18,059.30		97.3	
10月末	9,583		△2.1	17,832.90		97.5	
(期 末)							
2020年11月16日	9,627		△1.6	17,970.85		97.3	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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69期～第70期）の運用経過等（2020年5月16日～2020年11月16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(2020年5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68期末基準価額		9,451円	
要因	外国債券	キャピタル	△14円
		インカム	100円
	為替	ドル	△119円
		ユーロ	303円
小計		270円	
分配金		△90円	
その他変動要因(信託報酬含む)		△49円	
第70期末基準価額		9,582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>

- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスの新規感染者数が急増する局面において、経済活動の規制強化が相次いで実施されることで景気への悪影響が懸念される中、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。
- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスの感染が抑制される局面において、経済活動回復への期待が強く、また、米中対立の悪影響を受けにくいことなどが好感されユーロが対円で上昇基調で推移したこと。

#### <下落要因>

- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う制限措置強化の景気への悪影響が懸念される局面において、ユーロ安円高となったこと。

### ●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

#### <上昇要因>

- ・米国での新型コロナウイルス感染拡大が意識され、景気回復の鈍化懸念がくすぶる局面において、米国金利が低下したこと。

#### <下落要因>

- ・米国失業率の低下など、堅調な経済指標や米国大統領選挙後における民主党政権による財政拡張が意識された局面において、米国金利が上昇したこと。
- ・米国大統領選挙後における民主党政権による財政拡張が意識される中、米ドルが全面安となる局面が見られるなど、米ドル安円高が進んだこと。

## <投資環境>

### (欧州債券市況)

2020年6月中旬から8月上旬にかけて、世界的に金利が低下する中、ドイツやフランスなどユーロ圏主要国の国債が買われ、金利は低下基調で推移しました。その後も、新型コロナウイルスの新規感染者数が急増し、経済活動の規制強化が相次いで実施される中、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和への期待感が強まり、金利は低下基調で推移しました。

### (米国国債市況)

2020年6月中旬から8月上旬にかけて、米国での新型コロナウイルス感染拡大が意識される中、景気回復の鈍化懸念などが影響し、米国金利は低下しました。それ以降は、米国失業率の低下など、堅調な経済指標や米国大統領選挙後における民主党政権による財政拡張が意識されたことなどを受けて、米国金利は上昇基調で推移しました。

### (為替市況：ユーロ円市場)

2020年6月中旬から9月上旬にかけて、ユーロ圏では新型コロナウイルスの感染が抑制される中、経済活動回復への期待が強く、また、米中対立の悪影響を受けにくいことなどが好感されユーロ高円安で推移しました。それ以降は、ユーロ圏各国において新型コロナウイルスの感染拡大に伴う制限措置強化の景気への悪影響が懸念される中、一進一退での推移となりました。

(為替市況：ドル円市場)

2020年6月上旬に米国金利が上昇する中、米ドル高円安となる局面が見られたものの、それ以降は、米国での新型コロナウイルス感染拡大が意識され、景気回復の鈍化懸念等が影響し、米国金利が低下する中、米ドル安円高基調で推移しました。また、米国大統領選挙後における民主党政権による財政拡張が意識されたことなどを受けて、米ドルが全面安となる局面も見られました。

### <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2020年11月16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9.17年、時価最終利回りは $\Delta 0.32\%$ 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2020年11月16日時点におけるファンドの修正デュレーションは7.08年、時価最終利回りは $0.63\%$ 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 $+2.3\%$ となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は $+3.7\%$ となりました。

この差異の主な要因は、「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69期、第70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69期	第70期
	2020年5月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年11月16日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.458%	0.467%
当期の収益	45	23
当期の収益以外	—	21
翌期繰越分配対象額	1,754	1,733

（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

(2020年5月16日～2020年11月16日)

項 目	第69期～第70期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	51	0.530	(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 )	(22)	(0.223)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(27)	(0.279)	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 )	(0.028)	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	53	0.548	
作成期間の平均基準価額は、9,665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。

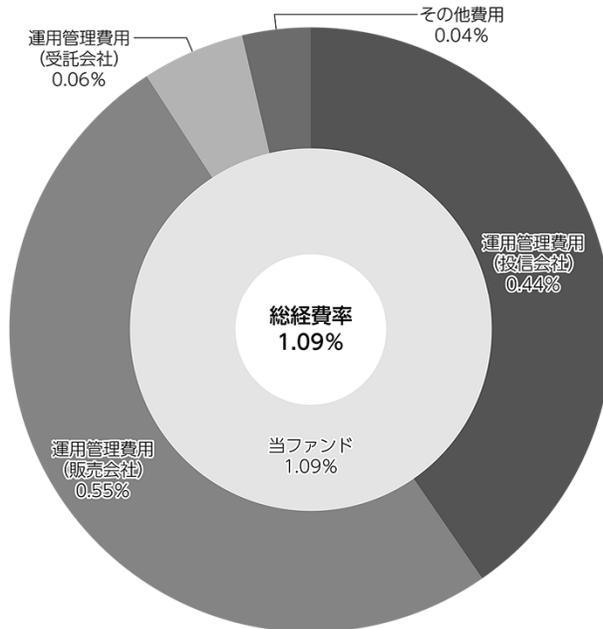
(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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1.09%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

(2020年5月16日～2020年11月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第69期～第70期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	—	—	11,588	19,000
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	—	—	8,486	15,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月16日～2020年11月16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

(2020年5月16日～2020年11月16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

(2020年5月16日～2020年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

親投資信託残高

銘柄	第68期末	第70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	187,621	176,033	294,609
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	172,280	163,793	282,151

(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6,658,879千口、しんきん米国ソブリン債マザーファンド6,366,869千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項 目	第70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	294,609	50.1
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	282,151	48.0
コール・ローン等、その他	11,471	1.9
投資信託財産総額	588,231	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、2020年11月16日現在における外貨建純資産(11,106,160千円)の投資信託財産総額(11,144,082千円)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、2020年11月16日現在における外貨建純資産(10,916,315千円)の投資信託財産総額(10,967,489千円)に対する比率は99.5%です。

(注4) 外貨建資産は、2020年11月16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。2020年11月16日現在、1ドル=104.69円、1ユーロ=123.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第69期末	第70期末
	2020年8月17日現在	2020年11月16日現在
	円	円
(A) 資産	604,033,115	588,231,454
コール・ローン等	13,104,356	11,470,786
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	301,504,931	294,609,289
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	289,423,828	282,151,379
(B) 負債	4,592,119	4,291,675
未払収益分配金	2,756,610	2,742,494
未払解約金	202,576	—
未払信託報酬	1,624,301	1,541,067
未払利息	35	29
その他未払費用	8,597	8,085
(C) 純資産総額(A-B)	599,440,996	583,939,779
元本	612,580,127	609,443,307
次期繰越損益金	△ 13,139,131	△ 25,503,528
(D) 受益権総口数	612,580,127口	609,443,307口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,786円	9,582円

(注1) 当ポートフォリオの第69期首元本額は638,968,759円、当作成期(第69期～第70期)中における追加設定元本額は3,062,775円、同一部解約元本額は32,588,227円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第69期0.9786円、第70期0.9582円です。

○損益の状況

項 目	第69期	第70期
	2020年5月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年11月16日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,927	△ 1,596
支払利息	△ 1,927	△ 1,596
(B) 有価証券売買損益	24,830,328	△ 8,131,569
売買益	28,437,682	32,795
売買損	△ 3,607,354	△ 8,164,364
(C) 信託報酬等	△ 1,633,298	△ 1,549,463
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,195,103	△ 9,682,628
(E) 前期繰越損益金	△19,478,078	957,691
(F) 追加信託差損益金	△14,099,546	△14,036,097
(配当等相当額)	( 44,429,715)	( 44,372,508)
(売買損益相当額)	(△58,529,261)	(△58,408,605)
(G) 計(D+E+F)	△10,382,521	△22,761,034
(H) 収益分配金	△ 2,756,610	△ 2,742,494
次期繰越損益金(G+H)	△13,139,131	△25,503,528
追加信託差損益金	△14,099,546	△14,036,097
(配当等相当額)	( 44,430,346)	( 44,373,241)
(売買損益相当額)	(△58,529,892)	(△58,409,338)
分配準備積立金	63,074,553	61,271,032
繰越損益金	△62,114,138	△72,738,463

(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69期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,880,010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(44,430,346円)および分配準備積立金(62,951,153円)より分配対象収益は110,261,509円(10,000口当たり1,799円)であり、うち2,756,610円(10,000口当たり45円)を分配金額としています。

第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,426,862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(44,373,241円)および分配準備積立金(62,586,664円)より分配対象収益は108,386,767円(10,000口当たり1,778円)であり、うち2,742,494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69期	第70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

(2020年11月16日現在)

## &lt;しんきん欧州ソブリン債マザーファンド&gt;

下記は、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド全体(6,658,879千口)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70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	15,100	21,024	2,605,775	23.4	—	19.0	4.4	—	
フランス	21,200	27,488	3,406,905	30.6	—	20.5	9.3	0.7	
オランダ	6,100	7,077	877,211	7.9	—	6.1	1.8	—	
スペイン	12,000	15,307	1,897,163	17.0	—	13.4	3.7	—	
ベルギー	8,600	10,775	1,335,475	12.0	—	9.0	1.7	1.3	
オーストリア	5,700	6,821	845,446	7.6	—	5.2	2.2	0.2	
合 計	68,700	88,494	10,967,979	98.4	—	73.2	23.0	2.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月16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70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	800	860	106,641	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	2,000	2,133	264,438	2026/2/15
		DBR 1.000 08/15/25	1.0	1,000	1,084	134,467	2025/8/15
		DBR 1.500 02/15/23	1.5	1,900	1,998	247,632	2023/2/15
		DBR 1.750 02/15/24	1.75	800	866	107,410	2024/2/15
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,400	5,889	729,887	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	2,700	3,852	477,441	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	2,500	4,339	537,856	2034/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	2,300	2,420	299,984	2025/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	3,200	3,808	472,042	2034/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,600	2,872	356,015	2024/5/25
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	600	634	78,646	2022/10/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	1,400	1,788	221,649	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	3,300	4,069	504,319	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,900	3,285	407,225	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,700	4,646	575,911	2038/10/25
		FRTR 4.250 10/25/23	4.25	2,700	3,097	383,913	2023/10/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	500	864	107,195	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	800	835	103,603	2025/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	1,400	1,496	185,471	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	600	680	84,365	2040/1/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	874	108,427	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	700	746	92,540	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,800	2,443	302,802	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,700	1,892	234,601	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	3,000	3,378	418,743	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	1,500	1,770	219,410	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	1,400	1,575	195,240	2025/10/31
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	1,000	1,150	142,555	2024/4/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	1,000	1,586	196,643	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	1,900	3,386	419,777	2041/7/30
		SPGB 5.400 01/31/23	5.4	500	566	70,190	2023/1/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,000	1,064	131,958	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	1,300	1,404	174,011	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	1,800	1,985	246,137	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,200	1,588	196,930	2047/6/22
		BGB 2.600 06/22/24	2.6	400	446	55,321	2024/6/22
		BGB 4.000 03/28/22	4.0	1,100	1,154	143,068	2022/3/28
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,800	3,130	388,046	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.500 04/20/27	0.5	1,000	1,071	132,826	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	438	54,320	2028/2/20
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	1,000	1,093	135,559	2025/10/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,200	1,650	204,530	2047/2/20
		RAGB 1.750 10/20/23	1.75	800	858	106,400	2023/10/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,496	185,482	2034/5/23
		RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	212	26,327	2022/4/20
合 計						10,967,979	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月16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(6,366,869千口)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70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	90,400	103,228	10,806,967	98.5	—	49.0	45.1	4.4
合 計	90,400	103,228	10,806,967	98.5	—	49.0	45.1	4.4

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月16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70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	3,200	3,833	401,302	2046/5/15	
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	4,500	5,918	619,576	2042/2/15	
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	2,300	3,092	323,783	2048/5/15	
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	2,200	3,126	327,285	2044/2/15	
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	2,700	4,119	431,281	2040/5/15	
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	2,800	4,292	449,430	2037/2/15	
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,498	156,895	2029/2/15	
	T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,282	134,250	2023/8/15	
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,353	141,658	2026/11/15	
	T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	5,300	5,459	571,589	2023/6/30	
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	2,000	2,119	221,877	2030/2/15	
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	4,200	4,459	466,904	2026/5/15	
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	3,800	4,069	426,073	2029/8/15	
	T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	5,000	5,191	543,488	2023/5/15	
	T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	5,400	5,616	588,027	2023/2/15	
	T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	5,000	5,378	563,117	2025/8/15	
	T-NOTE 2.375 03/15/22	2.375	4,500	4,632	484,943	2022/3/15	
	T-NOTE 2.500 08/15/23	2.5	5,300	5,630	589,492	2023/8/15	
	T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	3,400	3,783	396,128	2026/1/31	
	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	3,700	4,252	445,244	2029/2/15	
	T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	5,300	5,728	599,679	2024/2/15	
	T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,729	495,147	2023/11/15	
	T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	5,500	6,121	640,886	2025/5/31	
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	3,200	3,793	397,167	2028/11/15	

## 参考情報

銘 柄			第70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		
	特殊債券 (除く金融債)	IADB 2.125 01/15/25	2.125	2,000	2,135	223,565	2025/1/15
		IBRD 1.875 10/27/26	1.875	1,500	1,606	168,168	2026/10/27
合 計						10,806,967	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11月16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	<p>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。</p> <p>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。</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	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	<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	純資産総額
	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		
13期(2016年2月8日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	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		債組入比率	券率
	騰落	率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落		
(期首) 2019年2月8日	円	%	ポイント	%	%	
	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。

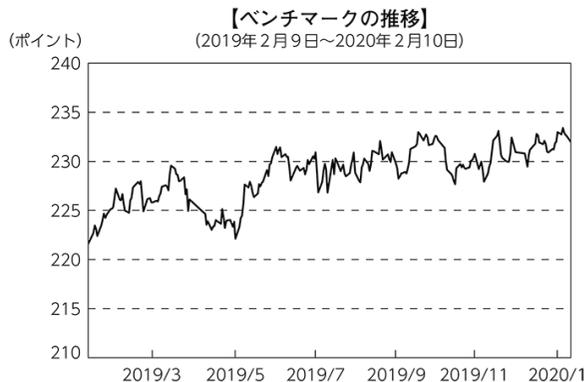
※2 「FTSE EMU国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※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、中国発の新型コロナウイルス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、中国発の新型コロナウイルス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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 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

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	7,214	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) 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17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 0.250 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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第17期ー

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	<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	純総資産額
	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		
13期(2016年2月8日)	円 16,435	% 0.7	ポイント 375.86	% 0.3	% 97.2	百万円 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

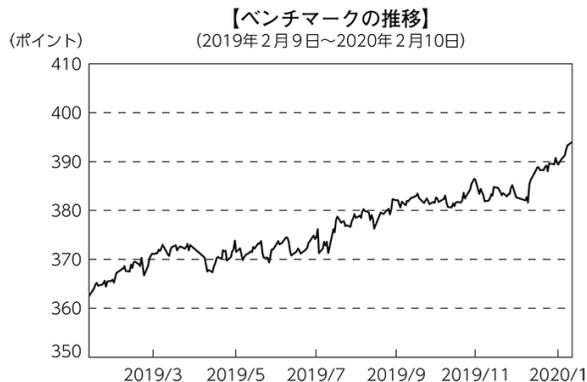
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	券率
	騰落	率	F T S E 米 国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落		
(期首) 2019年2月8日	円 15,719	% -	ポイント 362.48	% -	% 98.8	
2月末	15,840	0.8	366.24	1.0	99.4	
3月末	16,164	2.8	371.09	2.4	99.2	
4月末	16,188	3.0	372.90	2.9	99.0	
5月末	16,150	2.7	371.51	2.5	98.8	
6月末	16,148	2.7	372.03	2.6	98.7	
7月末	16,241	3.3	374.53	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（F R B）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、中国発の新型コロナウイルス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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 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
外 国	アメリカ	国債証券	千ドル 47,895	千ドル 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) 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17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	
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	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)

○損益の状況 (2019年2月9日~2020年2月10日)

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

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) 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。

(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。