

○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71期（決算日：2021年2月15日）

第72期（決算日：2021年5月17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2021年5月17日に第72期の決算を行いました。

ここに、第71期から第72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			中率
	円		円	%	ポイント	%	百万円	
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
71期(2021年2月15日)	9,803		45	1.3	250.41	2.1	96.4	290
72期(2021年5月17日)	9,828		45	0.7	251.74	0.5	96.8	294

(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。

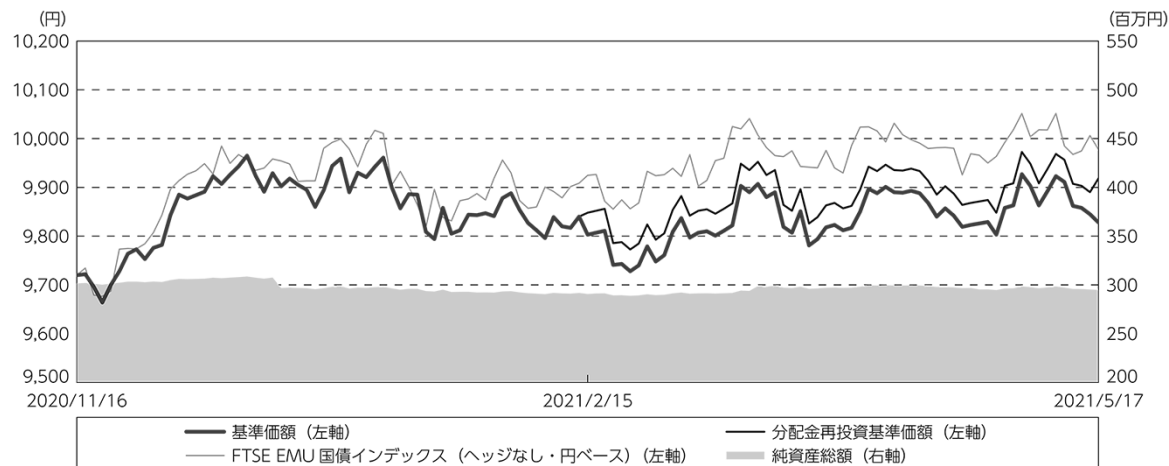
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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71期	(期 首) 2020年11月16日	円	%	ポイント	%	%
		9,720	—	245.24	—	96.8
	11月末	9,776	0.6	247.44	0.9	96.4
	12月末	9,959	2.5	252.28	2.9	96.8
	2021年1月末	9,878	1.6	251.20	2.4	96.7
第72期	(期 末) 2021年2月15日	9,848	1.3	250.41	2.1	96.4
	(期 首) 2021年2月15日	9,803	—	250.41	—	96.4
	2月末	9,748	△0.6	250.39	△0.0	96.2
	3月末	9,817	0.1	251.94	0.6	96.0
	4月末	9,903	1.0	252.40	0.8	97.1
	(期 末) 2021年5月17日	9,873	0.7	251.74	0.5	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71期～第72期）の運用経過等（2020年11月17日～2021年5月17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11月16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70期末基準価額		9,720円	
要因	外国債券	キャピタル	△491円
		インカム	91円
	為替	655円	
	小計	255円	
分配金		△90円	
その他変動要因(信託報酬含む)		△57円	
第72期末基準価額		9,828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、イタリアでドラギ政権が樹立される中、イタリア政局に絡んだユーロ安圧力が低下したことや欧州国債金利が上昇する局面においてユーロが対円で上昇したこと。

<下落要因>

- ・原油価格等の商品価格が上昇していることや、域内諸国における新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速していること等を背景にユーロ圏主要国の金利が上昇したこと。
- ・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)

当作成期初から金利は低下基調での推移が続いていたものの、2021年2月に世界的に金利が上昇する中、欧州主要国の金利も上昇しました。その後も、4月下旬以降、原油価格等の商品価格が上昇していることや域内諸国における新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速していること等を背景に、金利が上昇する相場展開となりました。

(為替市況：ユーロ円市場)

当作成期初から独仏首相が復興基金設立の支持で合意したこと等を受けてユーロが上昇基調で推移しました。その後、一進一退での推移が続いたものの、2021年2月には、イタリアでドラギ政権が樹立される中、イタリア政局に絡んだユーロ安圧力が低下したことや欧州主要国金利が上昇したこと等を背景に、ユーロが上昇基調で推移しました。

<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2021年5月17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8.58年、時価最終利回りは0.05%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+2.0%となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は+2.7%となりました。

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。

<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71期、第72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71期	第72期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.457%	0.456%
当期の収益	36	32
当期の収益以外	8	12
翌期繰越分配対象額	3,060	3,048

（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11月17日～2021年5月17日)

項 目	第71期～第72期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.521	(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)	(0.219)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.274)	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	53	0.544	
作成期間の平均基準価額は、9,846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。

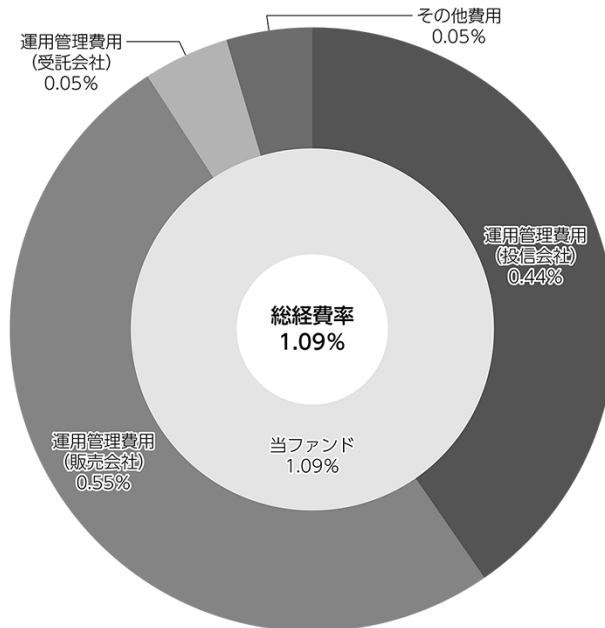
(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

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11月17日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第71期～第72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		2,913	5,000	11,160	19,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021年5月17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11月17日～2021年5月17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11月17日～2021年5月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第70期末	第72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		177,119	168,872	290,072

(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7,521,943千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	第72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	290,072	97.7
コール・ローン等、その他	6,869	2.3
投資信託財産総額	296,941	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、2021年5月17日現在における外貨建純資産(12,885,508千円)の投資信託財産総額(12,920,230千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、2021年5月17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。2021年5月17日現在、1ユーロ=132.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第71期末	第72期末
	2021年2月15日現在	2021年5月17日現在
	円	円
(A) 資産	292,785,232	296,941,761
コール・ローン等	7,548,478	6,869,355
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	285,236,754	290,072,406
(B) 負債	2,116,085	2,123,465
未払収益分配金	1,334,304	1,349,916
未払信託報酬	777,690	769,516
未払利息	19	12
その他未払費用	4,072	4,021
(C) 純資産総額(A-B)	290,669,147	294,818,296
元本	296,512,150	299,981,425
次期繰越損益金	△ 5,843,003	△ 5,163,129
(D) 受益権総口数	296,512,150口	299,981,425口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,803円	9,828円

(注1) 当ポートフォリオの第71期首元本額は310,182,590円、当作成期(第71期～第72期)中における追加設定元本額は7,704,470円、同一部解約元本額は17,905,635円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第71期0.9803円、第72期0.9828円です。

○損益の状況

項 目	第71期	第72期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,004	△ 1,158
支払利息	△ 1,004	△ 1,158
(B) 有価証券売買損益	4,547,736	2,822,191
売買益	4,810,048	2,835,973
売買損	△ 262,312	△ 13,782
(C) 信託報酬等	△ 781,927	△ 773,786
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,764,805	2,047,247
(E) 前期繰越損益金	△13,865,794	△11,318,831
(F) 追加信託差損益金	5,592,290	5,458,371
(配当等相当額)	(61,419,659)	(62,773,429)
(売買損益相当額)	(△55,827,369)	(△57,315,058)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,508,699	△ 3,813,213
(H) 収益分配金	△ 1,334,304	△ 1,349,916
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,843,003	△ 5,163,129
追加信託差損益金	5,592,290	5,458,371
(配当等相当額)	(61,420,194)	(62,776,608)
(売買損益相当額)	(△55,827,904)	(△57,318,237)
分配準備積立金	29,329,770	28,680,902
繰越損益金	△40,765,063	△39,302,402

(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71期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,094,181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(61,420,194円)および分配準備積立金(29,569,893円)より分配対象収益は92,084,268円(10,000口当たり3,105円)であり、うち1,334,304円(10,000口当たり45円)を分配金額としています。

第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(989,722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(62,776,608円)および分配準備積立金(29,041,096円)より分配対象収益は92,807,426円(10,000口当たり3,093円)であり、うち1,349,916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
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
71期(2021年2月15日)	9,543			45		△1.3	392.30	△0.7	96.8	337
72期(2021年5月17日)	9,653			45		1.6	398.28	1.5	96.5	331

(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。

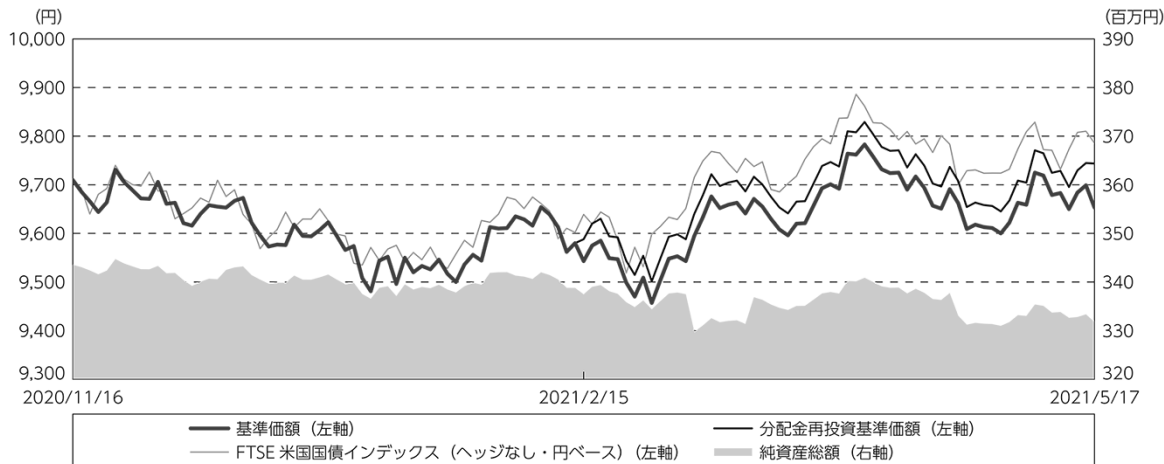
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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71期	(期 首) 2020年11月16日	円 9,710	% -	ポイント 395.19	% -	% 97.2
	11月末	9,671	△0.4	395.86	0.2	97.3
	12月末	9,595	△1.2	390.65	△1.2	96.4
	2021年1月末	9,610	△1.0	392.33	△0.7	96.1
	(期 末) 2021年2月15日	9,588	△1.3	392.30	△0.7	96.8
第72期	(期 首) 2021年2月15日	9,543	-	392.30	-	96.8
	2月末	9,457	△0.9	390.66	△0.4	97.1
	3月末	9,764	2.3	400.38	2.1	97.0
	4月末	9,659	1.2	399.23	1.8	97.0
	(期 末) 2021年5月17日	9,698	1.6	398.28	1.5	96.5

(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71期～第72期）の運用経過等（2020年11月17日～2021年5月17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11月16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変動要因は、以下のとおりです。

基準価額の変動要因

第70期末基準価額		9,710円	
要因	外国債券	キャピタル	△438円
		インカム	106円
	為替	418円	
	小計	86円	
分配金		△90円	
その他変動要因（信託報酬含む）		△53円	
第72期末基準価額		9,653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。

米国ソブリン債ポートフォリオ

<上昇要因>

- ・米国での新型コロナウイルスのワクチン接種進展や積極的な財政政策への期待等から、日米金利差が拡大したこと等を背景に米ドル高円安が進展したこと。

<下落要因>

- ・米国における財政拡大と金融緩和維持の組み合わせにより、インフレ期待の上昇が意識される局面において、米国金利が上昇したこと。
- ・米国医薬品企業の新型コロナウイルスのワクチンの接種中断が米国当局から勧告されたことや、米国金利が低下する局面において、米ドル安円高が進んだこと。

<投資環境>

(米国国債市況)

当作成期初から一進一退での推移が続いていたものの、2021年2月以降、米国における財政拡大と金融緩和維持の組み合わせにより、インフレ期待の上昇が意識され、金利は上昇しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）議長が金利上昇に対する具体的な措置に言及せず、米連邦公開市場委員会（FOMC）においても長期金利上昇を静観する姿勢に変化がなかったこと等を受けて金利は上昇基調で推移しました。4月以降は、一進一退での推移となりました。

(為替市況：ドル円市場)

当作成期初から米ドル安円高基調での推移が続いていたものの、2021年2月以降、米国でのワクチン接種進展や積極的な財政政策への期待等から日米金利差が拡大する中、米ドル高円安が進展しました。その後、4月に米国医薬品企業の新型コロナウイルスのワクチンの接種中断が米国当局から勧告されたことや、米国金利が低下したこと等を背景に米ドルが売られる局面が見られたものの、当作成期末にかけて米ドルが値を戻す相場展開となりました。

<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。

当作成期末の2021年5月17日時点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1.02%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）、アジア開発銀行（ADB）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>

当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+0.3%となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は+0.8%となりました。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、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。

<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71期、第72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71期	第72期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.469%	0.464%
当期の収益	25	45
当期の収益以外	19	—
翌期繰越分配対象額	3,696	3,698

（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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	第71期～第72期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.521	(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)	(0.219)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(0.274)	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	0.014	(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)	(0.011)	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	0.535	
作成期間の平均基準価額は、9,626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。

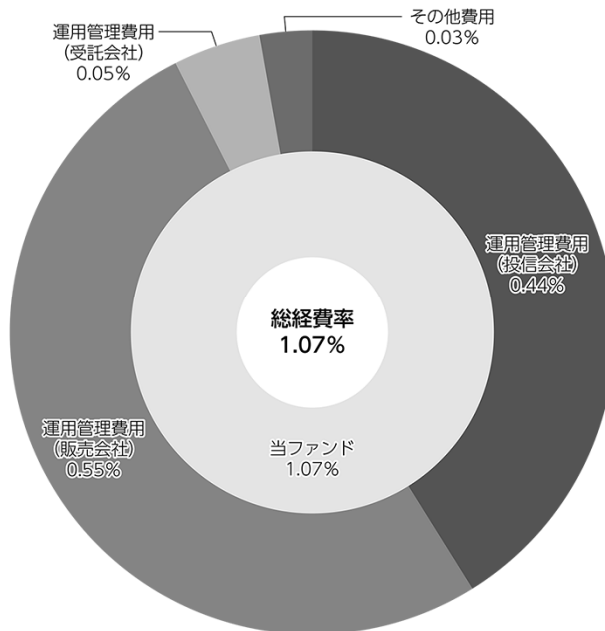
(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.07%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11月17日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第71期～第72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		2,895	5,000	12,815	22,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021年5月17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11月17日～2021年5月17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11月17日～2021年5月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第70期末	第72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		196,637	186,717	324,496

(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7,456,300千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	第72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	324,496	97.1
コール・ローン等、その他	9,703	2.9
投資信託財産総額	334,199	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、2021年5月17日現在における外貨建て純資産(12,923,923千円)の投資信託財産総額(12,960,315千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建て資産は、2021年5月17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。2021年5月17日現在、1ドル=109.45円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第71期末	第72期末
	2021年2月15日現在	2021年5月17日現在
	円	円
(A) 資産	340,655,089	334,199,258
コール・ローン等	9,371,472	7,702,752
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	331,283,617	324,496,506
未収入金	—	2,000,000
(B) 負債	3,184,643	2,424,586
未払収益分配金	1,591,356	1,546,665
未払解約金	701,230	—
未払信託報酬	887,373	873,333
未払利息	23	13
その他未払費用	4,661	4,575
(C) 純資産総額(A-B)	337,470,446	331,774,672
元本	353,634,870	343,703,404
次期繰越損益金	△ 16,164,424	△ 11,928,732
(D) 受益権総口数	353,634,870口	343,703,404口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,543円	9,653円

(注1) 当ポートフォリオの第71期首元本額は353,799,776円、当作成期(第71期～第72期)中における追加設定元本額は10,138,345円、同一部解約元本額は20,234,717円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第71期0.9543円、第72期0.9653円です。

○損益の状況

項 目	第71期	第72期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,482	△ 1,338
支払利息	△ 1,482	△ 1,338
(B) 有価証券売買損益	△ 3,400,719	6,142,319
売買益	37,192	6,212,889
売買損	△ 3,437,911	△ 70,570
(C) 信託報酬等	△ 892,275	△ 878,178
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,294,476	5,262,803
(E) 前期繰越損益金	33,539,500	26,452,850
(F) 追加信託差損益金	△43,818,092	△42,097,720
(配当等相当額)	(48,947,010)	(48,874,466)
(売買損益相当額)	(△92,765,102)	(△90,972,186)
(G) 計(D+E+F)	△14,573,068	△10,382,067
(H) 収益分配金	△ 1,591,356	△ 1,546,665
次期繰越損益金(G+H)	△16,164,424	△11,928,732
追加信託差損益金	△43,818,092	△42,097,720
(配当等相当額)	(48,949,726)	(48,877,792)
(売買損益相当額)	(△92,767,818)	(△90,975,512)
分配準備積立金	81,780,919	78,244,588
繰越損益金	△54,127,251	△48,075,600

(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71期計算期間末における費用控除後の配当等収益(900,560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(48,949,726円)および分配準備積立金(82,471,715円)より分配対象収益は132,322,001円(10,000口当たり3,741円)であり、うち1,591,356円(10,000口当たり45円)を分配金額としています。

第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,591,119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(48,877,792円)および分配準備積立金(78,200,134円)より分配対象収益は128,669,045円(10,000口当たり3,743円)であり、うち1,546,665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	円	騰落	騰落	騰落	%	百万円
63期(2019年2月15日)	9,308		45		△0.6	ポイント 16,415.65	0.2	648
64期(2019年5月15日)	9,320		45		0.6	16,554.11	0.8	628
65期(2019年8月15日)	9,451		45		1.9	17,011.84	2.8	629
66期(2019年11月15日)	9,383		45		△0.2	17,058.37	0.3	616
67期(2020年2月17日)	9,478		45		1.5	17,387.20	1.9	615
68期(2020年5月15日)	9,451		45		0.2	17,327.86	△0.3	603
69期(2020年8月17日)	9,786		45		4.0	18,184.74	4.9	599
70期(2020年11月16日)	9,582		45		△1.6	17,970.85	△1.2	583
71期(2021年2月15日)	9,542		45		0.1	18,094.44	0.7	572
72期(2021年5月17日)	9,608		45		1.2	18,282.74	1.0	563

(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。

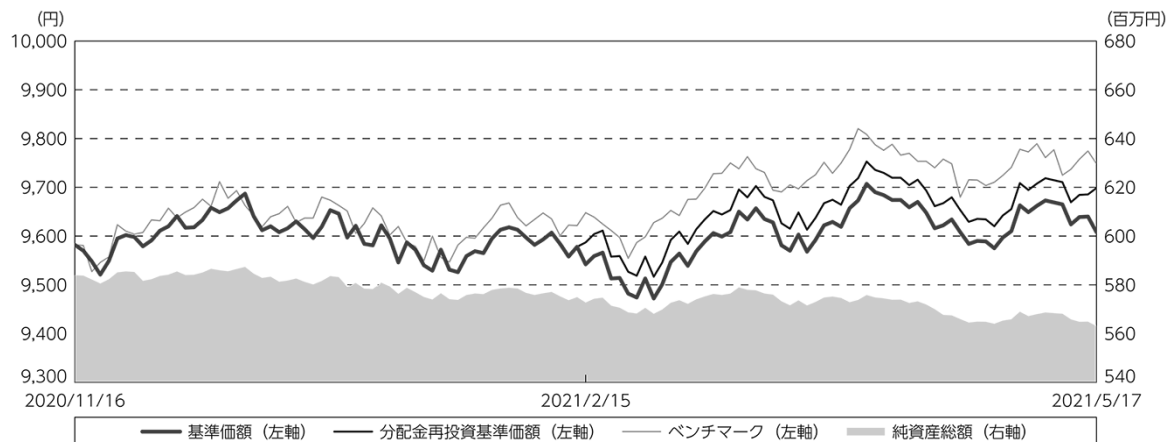
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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71期	(期 首)	円		%	ポイント	%	%
	2020年11月16日	9,582		—	17,970.85	—	97.3
	11月末	9,591		0.1	18,066.66	0.5	97.1
	12月末	9,646		0.7	18,122.63	0.8	97.3
	2021年1月末	9,613		0.3	18,123.40	0.8	97.2
第72期	(期 末)						
	2021年2月15日	9,587		0.1	18,094.44	0.7	97.2
	(期 首)						
	2021年2月15日	9,542		—	18,094.44	—	97.2
	2月末	9,472		△0.7	18,056.53	△0.2	97.4
3月末	9,657		1.2	18,337.74	1.3	97.2	
4月末	9,649		1.1	18,328.42	1.3	97.9	
(期 末)							
2021年5月17日	9,653		1.2	18,282.74	1.0	97.4	

(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71期～第72期）の運用経過等（2020年11月17日～2021年5月17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11月16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70期末基準価額		9,582円	
要因	外国債券	キャピタル	△460円
		インカム	97円
	為替	ドル	202円
		ユーロ	331円
小計		170円	
分配金		△90円	
その他変動要因(信託報酬含む)		△54円	
第72期末基準価額		9,608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、イタリアでドラギ政権が樹立される中、イタリア政局に絡んだユーロ安圧力が低下したことや欧州国債金利が上昇する局面においてユーロが対円で上昇したこと。

<下落要因>

- ・原油価格等の商品価格が上昇していることや、域内諸国における新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速していること等を背景にユーロ圏主要国の金利が上昇したこと。
- ・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のワクチン接種進展や積極的な財政政策への期待等から日米金利差が拡大したこと等を背景に米ドル高円安が進展したこと。

<下落要因>

- ・米国における財政拡大と金融緩和維持の組み合わせにより、インフレ期待の上昇が意識される局面において、米国金利が上昇したこと。
- ・米国医薬品企業の新型コロナウイルスのワクチンの接種中断が米国当局から勧告されたことや、米国金利が低下する局面において、米ドル安円高が進んだこと。

<投資環境>

(欧州債券市況)

当作成期初から金利は低下基調での推移が続いていたものの、2021年2月に世界的に金利が上昇する中、欧州主要国の金利も上昇しました。その後も、4月下旬以降、原油価格等の商品価格が上昇していることや域内諸国における新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速していること等を背景に、金利が上昇する相場展開となりました。

(米国国債市況)

当作成期初から一進一退での推移が続いていたものの、2021年2月以降、米国における財政拡大と金融緩和維持の組み合わせにより、インフレ期待の上昇が意識され、金利は上昇しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）議長が金利上昇に対する具体的な措置に言及せず、米連邦公開市場委員会（FOMC）においても長期金利上昇を静観する姿勢に変化がなかったこと等を受けて金利は上昇基調で推移しました。4月以降は、一進一退での推移となりました。

(為替市況：ユーロ円市場)

当作成期初から独仏首相が復興基金設立の支持で合意したこと等を受けてユーロが上昇基調で推移しました。その後、一進一退での推移が続いたものの、2021年2月には、イタリアでドラギ政権が樹立される中、イタリア政局に絡んだユーロ安圧力が低下したことや欧州主要国金利が上昇したこと等を背景に、ユーロが上昇基調で推移しました。

(為替市況：ドル円市場)

当作成期初から米ドル安円高基調での推移が続いていたものの、2021年2月以降、米国での新型コロナウイルスのワクチン接種進展や積極的な財政政策への期待等から日米金利差が拡大する中、米ドル高円安が進展しました。その後、4月に米国医薬品企業の新型コロナウイルスのワクチンの接種中断が米国当局から勧告されたことや、米国金利が低下したこと等を背景に米ドルが売られる局面が見られたものの、当作成期末にかけて米ドルが値を戻す相場展開となりました。

<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」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2021年5月17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8.58年、時価最終利回りは0.05%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米回国債インデックス（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。

当作成期末の2021年5月17日時点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1.02%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米回国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：IBRD）、米州開発銀行（IADB）、アジア開発銀行（ADB）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>

当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+1.2%となり、一方で同期間のベンチマークの騰落率は+1.7%となりました。

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、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。

<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71期、第72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71期	第72期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.469%	0.466%
当期の収益	21	40
当期の収益以外	23	4
翌期繰越分配対象額	1,710	1,706

（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

(2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	第71期～第72期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.521	(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)	(0.219)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(0.274)	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	52	0.539	
作成期間の平均基準価額は、9,604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。

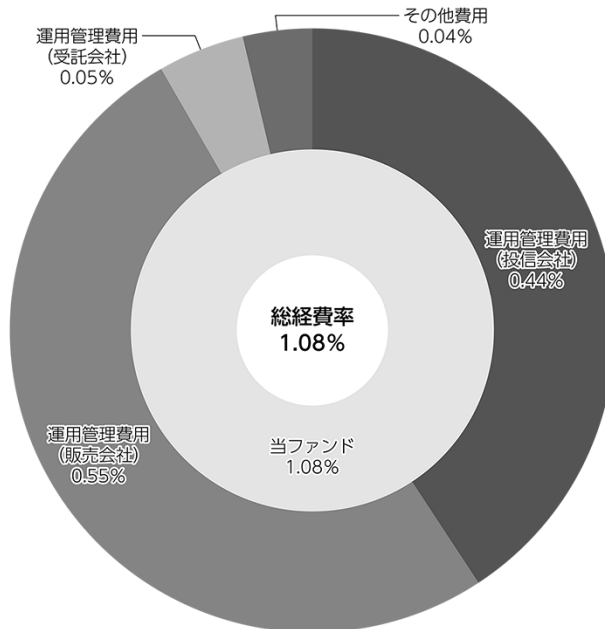
(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

○売買及び取引の状況

(2020年11月17日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第71期～第72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		—	—	12,919	22,000
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		—	—	4,665	8,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021年5月17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11月17日～2021年5月17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11月17日～2021年5月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第70期末	第72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		176,033	163,113	280,180
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		163,793	159,128	276,549

(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7,521,943千口、しんきん米国ソブリン債マザーファンド7,456,300千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	第72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	280,180	49.4
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	276,549	48.8
コール・ローン等、その他	10,432	1.8
投資信託財産総額	567,161	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、2021年5月17日現在における外貨建純資産(12,885,508千円)の投資信託財産総額(12,920,230千円)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、2021年5月17日現在における外貨建純資産(12,923,923千円)の投資信託財産総額(12,960,315千円)に対する比率は99.7%です。

(注4) 外貨建資産は、2021年5月17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。2021年5月17日現在、1ドル=109.45円、1ユーロ=132.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第71期末	第72期末
	2021年2月15日現在	2021年5月17日現在
	円	円
(A) 資産	576,936,194	567,161,175
コール・ローン等	11,337,187	10,431,233
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	290,348,483	280,180,849
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	275,250,524	276,549,093
(B) 負債	4,221,158	4,132,434
未払収益分配金	2,701,058	2,636,974
未払信託報酬	1,512,128	1,487,635
未払利息	28	18
その他未払費用	7,944	7,807
(C) 純資産総額(A-B)	572,715,036	563,028,741
元本	600,235,197	585,994,319
次期繰越損益金	△ 27,520,161	△ 22,965,578
(D) 受益権総口数	600,235,197口	585,994,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,542円	9,608円

(注1) 当ポートフォリオの第71期首元本額は609,443,307円、当作成期(第71期～第72期)中における追加設定元本額は2,595,001円、同一部解約元本額は26,043,989円です。

(注2) 1口当たりの純資産額は、第71期0.9542円、第72期0.9608円です。

○損益の状況

項 目	第71期	第72期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,548	△ 1,294
支払利息	△ 1,548	△ 1,294
(B) 有価証券売買損益	1,809,641	8,017,215
売買益	4,740,383	8,133,581
売買損	△ 2,930,742	△ 116,366
(C) 信託報酬等	△ 1,520,302	△ 1,495,694
(D) 当期損益金(A+B+C)	287,791	6,520,227
(E) 前期繰越損益金	△11,258,661	△13,306,078
(F) 追加信託差損益金	△13,848,233	△13,542,753
(配当等相当額)	(43,838,573)	(42,917,255)
(売買損益相当額)	(△57,686,806)	(△56,460,008)
(G) 計(D+E+F)	△24,819,103	△20,328,604
(H) 収益分配金	△ 2,701,058	△ 2,636,974
次期繰越損益金(G+H)	△27,520,161	△22,965,578
追加信託差損益金	△13,848,233	△13,542,753
(配当等相当額)	(43,839,173)	(42,917,857)
(売買損益相当額)	(△57,687,406)	(△56,460,610)
分配準備積立金	58,834,164	57,056,753
繰越損益金	△72,506,092	△66,479,578

(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71期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,315,609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(43,839,173円)および分配準備積立金(60,219,613円)より分配対象収益は105,374,395円(10,000口当たり1,755円)であり、うち2,701,058円(10,000口当たり45円)を分配金額としています。

第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,359,593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(42,917,857円)および分配準備積立金(57,334,134円)より分配対象収益は102,611,584円(10,000口当たり1,751円)であり、うち2,636,974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71期	第72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

(2021年5月17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(7,521,943千口)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72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	17,200	22,245	2,953,479	22.9	—	16.7	4.1	2.0
フランス	25,600	31,102	4,129,431	32.0	—	22.9	8.5	0.6
オランダ	6,100	6,778	899,943	7.0	—	5.4	1.6	—
スペイン	15,600	19,044	2,528,552	19.6	—	12.9	6.1	0.6
ベルギー	8,500	10,157	1,348,613	10.4	—	8.9	1.5	—
オーストリア	5,700	6,420	852,431	6.6	—	4.4	2.0	0.2
合 計	78,700	95,747	12,712,452	98.4	—	71.1	23.8	3.4

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月17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72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	2,900	3,024	401,591	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	2,000	2,100	278,896	2026/2/15
		DBR 1.000 08/15/25	1.0	1,000	1,068	141,808	2025/8/15
		DBR 1.500 02/15/23	1.5	1,900	1,972	261,930	2023/2/15
		DBR 1.750 02/15/24	1.75	800	853	113,338	2024/2/15
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,400	5,453	724,081	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	2,700	3,702	491,589	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	2,500	4,069	540,241	2034/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	2,300	2,387	316,975	2025/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	3,500	3,860	512,513	2034/5/25
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	1,500	1,692	224,778	2031/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,600	2,821	374,544	2024/5/25
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	600	625	82,981	2022/10/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	4,000	4,863	645,687	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	3,300	3,927	521,519	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,900	2,883	382,869	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,700	4,211	559,105	2038/10/25
		FRTR 4.250 10/25/23	4.25	2,700	3,020	401,080	2023/10/25
FRTR 5.750 10/25/32	5.75	500	808	107,377	2032/10/25		
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	800	825	109,594	2025/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	1,400	1,444	191,733	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	600	615	81,743	2040/1/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	852	113,214	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	700	736	97,827	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,800	2,303	305,830	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,700	1,848	245,486	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	3,000	3,308	439,221	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	4,000	4,527	601,092	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	1,400	1,546	205,358	2025/10/31
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	1,000	1,124	149,292	2024/4/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	2,100	3,070	407,659	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	1,900	3,067	407,313	2041/7/30
		SPGB 5.400 01/31/23	5.4	500	550	73,128	2023/1/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,000	1,052	139,773	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	1,300	1,383	183,656	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	2,800	3,008	399,387	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,200	1,371	182,139	2047/6/22
		BGB 2.600 06/22/24	2.6	400	439	58,364	2024/6/22
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,800	2,901	385,292	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.500 04/20/27	0.5	1,000	1,047	139,061	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	425	56,478	2028/2/20
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	1,000	1,073	142,515	2025/10/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,200	1,425	189,308	2047/2/20
		RAGB 1.750 10/20/23	1.75	800	845	112,288	2023/10/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,394	185,184	2034/5/23
		RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	207	27,594	2022/4/20
合 計						12,712,452	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月17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(7,456,300千口)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72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	107,500	116,774	12,781,002	98.6	—	44.9	44.7	9.1
合計	107,500	116,774	12,781,002	98.6	—	44.9	44.7	9.1

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月17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72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	3,290	360,145	2046/5/15		
T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	4,500	5,166	565,461	2042/2/15		
T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	2,300	2,659	291,107	2048/5/15		
T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	1,400	1,691	185,144	2039/2/15		
T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	2,200	2,725	298,278	2044/2/15		
T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	2,700	3,644	398,852	2040/5/15		
T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	3,800	5,236	573,094	2037/2/15		
T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,414	154,796	2029/2/15		
T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,249	136,742	2023/8/15		
T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,298	142,088	2026/11/15		
T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	5,300	5,433	594,745	2023/6/30		
T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	1,700	1,695	185,607	2030/2/15		
T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	300	311	34,129	2026/2/15		
T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	4,200	4,363	477,556	2026/5/15		
T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	3,800	3,850	421,466	2029/8/15		
T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	5,000	5,158	564,543	2023/5/15		
T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	5,400	5,574	610,146	2023/2/15		
T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	5,000	5,285	578,503	2025/8/15		
T-NOTE 2.250 11/15/25	2.25	2,500	2,670	292,329	2025/11/15		
T-NOTE 2.500 05/15/24	2.5	3,900	4,153	454,567	2024/5/15		
T-NOTE 2.500 08/15/23	2.5	5,300	5,573	609,972	2023/8/15		
T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	5,000	5,431	594,514	2026/1/31		
T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	3,700	4,034	441,570	2029/2/15		
T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	5,300	5,659	619,399	2024/2/15		
T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,674	511,659	2023/11/15		
T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	5,500	6,003	657,093	2025/5/31		

参考情報

銘 柄			第72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	3.125 11/15/28	3.125	3,500	3,942	431,468	2028/11/15
特殊債券 (除く金融債)	ASIA	1.875 01/24/30	1.875	5,300	5,402	591,261	2030/1/24
	IADB	2.125 01/15/25	2.125	2,000	2,110	230,985	2025/1/15
	IBRD	0.750 11/24/27	0.75	4,500	4,349	476,086	2027/11/24
	IBRD	1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,719	297,683	2026/10/27
合 計						12,781,002	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月17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18期

(決算日：2021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18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		
14期(2017年2月8日)	円 14,590	% △ 7.9	ポイント 206.09	% △ 7.5	% 96.2	百万円 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
18期(2021年2月8日)	16,988	6.5	249.57	7.6	98.3	12,436

○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) 2020年2月10日	円 15,958	% —	ポイント 231.99	% —	% 98.5	
2月末	16,142	1.2	230.92	△0.5	98.7	
3月末	15,738	△1.4	224.65	△3.2	98.3	
4月末	15,231	△4.6	223.60	△3.6	97.5	
5月末	15,664	△1.8	228.93	△1.3	98.2	
6月末	16,083	0.8	233.95	0.8	98.3	
7月末	16,643	4.3	244.01	5.2	95.5	
8月末	16,662	4.4	245.45	5.8	98.2	
9月末	16,712	4.7	242.92	4.7	98.1	
10月末	16,558	3.8	241.35	4.0	98.2	
11月末	16,840	5.5	247.44	6.7	98.1	
12月末	17,177	7.6	252.28	8.7	98.3	
2021年1月末	17,052	6.9	251.20	8.3	98.1	
(期末) 2021年2月8日	16,988	6.5	249.57	7.6	98.3	

(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18期の運用経過等（2020年2月11日～2021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>

- ・新型コロナウイルスの感染拡大で、ユーロ圏各国における景気減速の懸念が広がり、欧州中央銀行（ECB）が追加の金融緩和を実施したことにより、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（債券価格が上昇）したこと。
- ・ユーロ圏各国の経常黒字の拡大などにより、ユーロ高円安が進んだこと。

<下落要因>

- ・米国債金利の上昇の影響などにより、ユーロ圏主要国の金利が上昇（債券価格が下落）したこと。
- ・ユーロ圏各国における景気減速などにより、ユーロ安円高が進んだこと。

＜投資環境＞

（欧州債券市況）

2020年2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速懸念などから、ECBが追加の金融緩和を決定したことなどが影響し、一時的にユーロ圏主要国の金利低下が進みましたが、その後、マーケットが落ち着いたことにより、金利は上昇しました。

4月以降は、ユーロ圏主要国による景気減速の懸念などを背景に、緩やかに金利低下となりましたが、11月の米国の大統領選挙後において米国金利が上昇すると、その影響を受けてユーロ圏主要国の金利も上昇しました。

（為替市況：ユーロ円市場）

2020年2月から5月にかけて、ユーロ圏各国における新型コロナウイルスの感染拡大などにより、ユーロ安円高が進みました。しかしながら、その後は、ユーロ圏各国の首脳が復興基金創設で合意した点や、ユーロ圏各国の経常黒字が拡大しているなどの要因で、ユーロ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、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。2021年2月8日現在におけるファンドの修正デュレーションは8.90年、時価最終利回りは $\Delta 0.25\%$ となっています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は $+6.5\%$ 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 $+7.6\%$ 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

(2020年2月11日～2021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)	(0.043)	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、16,375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

(2020年2月11日～2021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	15,381	9,742
	フランス	国債証券	11,981	16,742
	オランダ	国債証券	849	725
	スペイン	国債証券	7,432	17,822
	ベルギー	国債証券	887	1,757

(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

(2020年2月11日～2021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

(2021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	17,200	22,975	2,918,395	23.5	—	19.5	4.0	—	
フランス	24,100	30,678	3,896,721	31.3	—	22.2	8.5	0.6	
オランダ	6,100	7,005	889,873	7.2	—	5.5	1.6	—	
スペイン	14,700	18,433	2,341,360	18.8	—	15.5	2.8	0.6	
ベルギー	8,400	10,404	1,321,638	10.6	—	8.1	1.5	1.0	
オーストリア	5,700	6,713	852,710	6.9	—	4.7	2.0	0.2	
合 計	76,200	96,210	12,220,700	98.3	—	75.5	20.4	2.4	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 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18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	2,900	3,095	393,222	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	2,000	2,123	269,711	2026/2/15
		DBR 1.000 08/15/25	1.0	1,000	1,078	137,035	2025/8/15
		DBR 1.500 02/15/23	1.5	1,900	1,986	252,301	2023/2/15
		DBR 1.750 02/15/24	1.75	800	861	109,366	2024/2/15
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,400	5,764	732,214	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	2,700	3,805	483,338	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	2,500	4,260	541,203	2034/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	2,300	2,408	305,949	2025/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	3,500	4,093	519,969	2034/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,600	2,849	362,005	2024/5/25
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	600	630	80,036	2022/10/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	4,000	5,053	641,908	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	3,300	4,021	510,795	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,900	3,170	402,672	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,700	4,536	576,265	2038/10/25
		FRTR 4.250 10/25/23	4.25	2,700	3,063	389,132	2023/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	800	832	105,690	2025/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	1,400	1,481	188,159	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	600	666	84,656	2040/1/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	868	110,334	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	700	742	94,271	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,800	2,415	306,760	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,700	1,883	239,200	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	3,000	3,361	427,015	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	4,000	4,703	597,400	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	1,400	1,569	199,398	2025/10/31
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	1,000	1,139	144,726	2024/4/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	1,200	1,881	238,924	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	1,900	3,335	423,692	2041/7/30
		SPGB 5.400 01/31/23	5.4	500	558	71,001	2023/1/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,000	1,060	134,641	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	1,300	1,396	177,361	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	1,800	1,968	250,059	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,200	1,532	194,675	2047/6/22
		BGB 2.600 06/22/24	2.6	400	442	56,264	2024/6/22
		BGB 4.000 03/28/22	4.0	900	934	118,696	2022/3/28
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,800	3,069	389,938	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.500 04/20/27	0.5	1,000	1,065	135,384	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	435	55,274	2028/2/20
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	1,000	1,086	138,038	2025/10/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,200	1,592	202,236	2047/2/20
		RAGB 1.750 10/20/23	1.75	800	852	108,251	2023/10/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,470	186,808	2034/5/23

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー 第18期 ー

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	
オーストリア 国債証券 RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	210	26,717	2022/4/20
合 計				12,220,700	

(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

(2021年2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,220,700	% 98.2
コール・ローン等、その他	222,814	1.8
投資信託財産総額	12,443,514	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(12,384,140千円)の投資信託財産総額(12,443,514千円)に対する比率は99.5%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。2021年2月8日現在、1ユーロ＝127.02円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月8日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	12,443,514,229	
コール・ローン等	103,326,421	
公社債(評価額)	12,220,700,007	
未収利息	108,572,365	
前払費用	10,915,436	
(B) 負債	7,001,120	
未払解約金	7,000,000	
未払利息	150	
その他未払費用	970	
(C) 純資産総額(A-B)	12,436,513,109	
元本	7,320,799,284	
次期繰越損益金	5,115,713,825	
(D) 受益権総口数	7,320,799,284口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,988円	

(注1) 当親投資信託の期首元本額は8,171,338,088円、期中追加設定元本額は2,565,722,951円、期中一部解約元本額は3,416,261,755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167,707,405円、欧米ソブリン債ポートフォリオ170,712,890円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)5,694,856,418円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)492,281,379円、しんきん世界アロケーションファンド353,540,427円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)300,872,571円、しんきん3資産ファンド(1年決算型)115,611,583円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)25,216,611円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.6988円です。

○損益の状況 (2020年2月11日~2021年2月8日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	224,048,184	
受取利息	224,130,661	
支払利息	△ 82,477	
(B) 有価証券売買損益	561,055,089	
売買益	724,005,956	
売買損	△ 162,950,867	
(C) 保管費用等	△ 5,086,184	
(D) 当期損益金(A+B+C)	780,017,089	
(E) 前期繰越損益金	4,868,720,752	
(F) 追加信託差損益金	1,601,233,049	
(G) 解約差損益金	△2,134,257,065	
(H) 計(D+E+F+G)	5,115,713,825	
次期繰越損益金(H)	5,115,713,825	

(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18期

(決算日：2021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18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 中率		
14期(2017年2月8日)	円 15,623	% △4.9	ポイント 358.71	% △4.6	% 96.5	百万円 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
18期(2021年2月8日)	17,139	0.5	392.59	△0.3	98.6	12,510

○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) 2020年2月10日	円 17,061	% —	ポイント 393.90	% —	% 98.5	
2月末	17,345	1.7	397.63	0.9	99.1	
3月末	18,006	5.5	409.22	3.9	98.7	
4月末	17,733	3.9	408.29	3.7	98.3	
5月末	17,739	4.0	410.28	4.2	98.0	
6月末	17,874	4.8	411.25	4.4	98.8	
7月末	17,529	2.7	407.62	3.5	98.4	
8月末	17,438	2.2	404.39	2.7	98.4	
9月末	17,626	3.3	402.98	2.3	98.8	
10月末	17,239	1.0	395.45	0.4	98.8	
11月末	17,162	0.6	395.86	0.5	98.8	
12月末	17,039	△0.1	390.65	△0.8	98.6	
2021年1月末	17,082	0.1	392.33	△0.4	98.4	
(期末) 2021年2月8日	17,139	0.5	392.59	△0.3	98.6	

(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18期の運用経過等（2020年2月11日～2021年2月8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＞

- ・新型コロナウイルスの感染拡大で、景気減速の懸念が投資家の間に広がったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）の追加の金融緩和により、債券金利が低下（債券価格が上昇）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＞

- ・バイデン政権による財政支出拡大の懸念や米国株価の上昇などにより、債券金利が上昇（債券価格が下落）したこと。
- ・米国における景気減速の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）

2020年2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速の懸念などから、FRBが追加の金融緩和を決定したことなどが影響し、金利低下となりました。

その後、金利は上下しながらもおおむね横ばいで推移しましたが、11月の米国の大統領選挙において、バイデン氏の当選が確実になると、新政権による財政支出拡大の懸念などが投資家の間に広がり、金利上昇となりました。

（為替市況：米ドル円市場）

2020年2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速の懸念などから、FRBが追加の金融緩和を決定したことなどが影響し、一時的に米ドル安円高が進む局面もありましたが、投資家の間でリスク回避の動きから基軸通貨である米ドルを確保する動きが広がり、米ドル高円安が進みました。その後は、日米金利差縮小や、米国における市場参加者の予想物価上昇率（BEI）の上昇を要因とした、実質金利の低下などが影響し、米ドル安円高が進みました。

しかしながら、11月の大統領選挙後において、米国金利が上昇し、日米金利差が拡大したことなどにより、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。2021年2月8日現在におけるファンドの修正デュレーションは6.81年、時価最終利回りは0.75%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）、アジア開発銀行（ADB）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+0.5%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△0.3%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

(2020年2月11日～2021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 4	% 0.023	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.022)	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	4	0.023	
期中の平均基準価額は、17,484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

(2020年2月11日～2021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 46,516	千ドル 62,755
		特殊債券	11,374	—

(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

(2020年2月11日～2021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

(2021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	104,900	116,922	12,339,987	98.6	—	50.3	44.4	3.9
合 計	104,900	116,922	12,339,987	98.6	—	50.3	44.4	3.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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18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	3,200	3,581	377,965	2046/5/15	
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	4,500	5,581	589,024	2042/2/15	
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	2,300	2,889	304,982	2048/5/15	
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	400	518	54,719	2039/2/15	
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	2,200	2,942	310,533	2044/2/15	
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	2,700	3,900	411,697	2040/5/15	
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	3,800	5,561	586,977	2037/2/15	
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,467	154,922	2029/2/15	
	T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,269	133,961	2023/8/15	
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,334	140,805	2026/11/15	
	T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	5,300	5,455	575,749	2023/6/30	
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	2,000	2,070	218,550	2030/2/15	
	T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	300	317	33,457	2026/2/15	
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	4,200	4,440	468,617	2026/5/15	
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	3,800	3,987	420,791	2029/8/15	
	T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	5,000	5,182	546,911	2023/5/15	
	T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	5,400	5,602	591,332	2023/2/15	
	T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	5,000	5,360	565,752	2025/8/15	
	T-NOTE 2.375 03/15/22	2.375	4,500	4,612	486,766	2022/3/15	
	T-NOTE 2.500 08/15/23	2.5	5,300	5,613	592,399	2023/8/15	
T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	5,000	5,530	583,685	2026/1/31		
T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	3,700	4,174	440,530	2029/2/15		
T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	5,300	5,708	602,494	2024/2/15		
T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,714	497,535	2023/11/15		
T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	5,500	6,088	642,598	2025/5/31		
T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	3,500	4,077	430,339	2028/11/15		
特殊債券 (除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	5,585	589,511	2030/1/24	
	IADB 2.125 01/15/25	2.125	2,000	2,134	225,285	2025/1/15	
	IBRD 0.750 11/24/27	0.75	4,500	4,450	469,658	2027/11/24	
	IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,770	292,432	2026/10/27	
合 計					12,339,987		

(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

(2021年2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,339,987	98.6
コール・ローン等、その他	173,281	1.4
投資信託財産総額	12,513,268	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 (12,460,804千円) の投資信託財産総額 (12,513,268千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2021年2月8日現在、1ドル=105.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月8日現在)

○損益の状況 (2020年2月11日～2021年2月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,513,268,589
コール・ローン等	81,311,332
公社債(評価額)	12,339,987,407
未収利息	87,704,093
前払費用	4,265,757
(B) 負債	3,001,552
未払解約金	3,000,000
未払利息	133
その他未払費用	1,419
(C) 純資産総額(A-B)	12,510,267,037
元本	7,299,420,042
次期繰越損益金	5,210,846,995
(D) 受益権総口数	7,299,420,042口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,139円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	262,758,612
受取利息	262,838,451
その他収益金	10,773
支払利息	△ 90,612
(B) 有価証券売買損益	△ 244,865,840
売買益	307,372,551
売買損	△ 552,238,391
(C) 保管費用等	△ 2,617,878
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,274,894
(E) 前期繰越損益金	5,522,659,434
(F) 追加信託差損益金	2,054,900,182
(G) 解約差損益金	△2,381,987,515
(H) 計(D+E+F+G)	5,210,846,995
次期繰越損益金(H)	5,210,846,995

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,821,252,514円、期中追加設定元本額は2,700,628,818円、期中一部解約元本額は3,222,461,290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194,301,242円、欧米ソブリン債ポートフォリオ161,437,258円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)5,659,991,126円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)489,918,363円、しんきん世界アロケーションファンド353,023,343円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)299,972,683円、しんきん3資産ファンド(1年決算型)115,521,714円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)25,254,313円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.7139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。