

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限
主投資対象	しんきん好配当利回り株マザーファンド受益証券、しんきん世界好配当利回り株マザーファンド受益証券、しんきん国内債券マザーファンドⅡ受益証券、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド受益証券、しんきん米国ソブリン債マザーファンド受益証券、しんきん高格付外国債券マザーファンド受益証券、しんきんJリートマザーファンドⅡ受益証券およびしんきんグローバルリートマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
運用方針	①各マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式、公社債および不動産投資信託証券へ分散投資を行います。 ②各マザーファンド受益証券への資金配分は、原則として、6つの資産の割合が、投資信託財産の純資産総額に対して、おおむね6分の1ずつになるよう、それぞれ以下に定める範囲内で投資します。 <国内株式> 16% (±10%) しんきん好配当利回り株マザーファンド受益証券 <外国株式> 16% (±10%) しんきん世界好配当利回り株マザーファンド受益証券 <国内債券> 16% (±10%) しんきん国内債券マザーファンドⅡ受益証券 <外国債券> 16% (±10%) しんきん欧州ソブリン債マザーファンド受益証券 しんきん米国ソブリン債マザーファンド受益証券 しんきん高格付外国債券マザーファンド受益証券 <国内不動産投信> 16% (±10%) しんきんJリートマザーファンドⅡ受益証券 <外国不動産投信> 16% (±10%) しんきんグローバルリートマザーファンド受益証券 ③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ④資金動向および市況動向等に急激な変化が生じたとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができないことがあります。
主投資制限	①株式への直接投資は行いません。 ②外貨建資産への直接投資は行いません。
収益分配方針	①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益も含みます。）等とします。 ②分配金は、利子・配当等収益等を中心に安定した収益分配を行うことを目指し、委託者が基準価額等を勘案して決定します。

運用報告書(全体版)

しんきんグローバル6資産ファンド (毎月決算型)

第155期 (決算日: 2019年7月12日)
第156期 (決算日: 2019年8月13日)
第157期 (決算日: 2019年9月12日)
第158期 (決算日: 2019年10月15日)
第159期 (決算日: 2019年11月12日)
第160期 (決算日: 2019年12月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)」は2019年12月12日に第160期の決算を行いました。

ここに、第155期から第160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

〒104-0031 東京都中央区京橋3丁目8番1号

<http://www.skam.co.jp>

本資料は投資信託の運用状況を開示するためのものであり、ファンドの勧誘を目的とするものではありません。

目 次

◇しんきんグローバル6資産ファンド（毎月決算型）	頁
最近30期の運用実績	1
当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
当作成期中（第155期～第160期）の運用経過等	3
1万口当たりの費用明細	9
売買及び取引の状況	11
株式売買比率	11
利害関係人との取引状況等	11
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	11
自社による当ファンドの設定・解約状況	11
組入資産の明細	12
投資信託財産の構成	12
資産、負債、元本及び基準価額の状況	13
損益の状況	14
分配金のお知らせ	15
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	16
◇親投資信託の運用報告書	
しんきん好配当利回り株マザーファンド	36
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	45
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	56
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	66
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	74
しんきん高格付外国債券マザーファンド	82
しんきんJリートマザーファンドⅡ	89
しんきんグローバルリートマザーファンド	99

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30期の運用実績

決算期	基準価額			株組入比率	債組入比率	債券組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税分	込配					
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
131期(2017年7月12日)	8,331	20	0.6	32.7	31.9	31.6	14,810	
132期(2017年8月14日)	8,257	20	△0.6	32.1	31.9	31.8	14,620	
133期(2017年9月12日)	8,360	20	1.5	31.9	31.7	31.9	14,784	
134期(2017年10月12日)	8,512	20	2.1	32.5	31.8	31.8	15,023	
135期(2017年11月13日)	8,574	20	1.0	32.1	32.0	32.1	14,941	
136期(2017年12月12日)	8,687	20	1.6	32.0	32.0	32.3	15,158	
137期(2018年1月12日)	8,689	20	0.3	32.8	31.7	32.2	15,219	
138期(2018年2月13日)	8,276	20	△4.5	31.3	33.1	32.0	14,513	
139期(2018年3月12日)	8,295	20	0.5	32.4	32.6	32.4	14,545	
140期(2018年4月12日)	8,340	20	0.8	31.5	32.2	32.9	14,684	
141期(2018年5月14日)	8,534	20	2.6	32.1	31.6	33.2	14,997	
142期(2018年6月12日)	8,527	20	0.2	31.0	31.8	33.7	14,968	
143期(2018年7月12日)	8,539	20	0.4	30.8	31.9	34.4	15,082	
144期(2018年8月13日)	8,372	20	△1.7	31.0	32.1	33.4	14,900	
145期(2018年9月12日)	8,420	20	0.8	30.3	32.0	33.8	15,037	
146期(2018年10月12日)	8,307	20	△1.1	31.3	32.9	33.2	14,947	
147期(2018年11月12日)	8,417	20	1.6	32.4	32.0	33.3	15,330	
148期(2018年12月12日)	8,220	20	△2.1	30.9	33.0	33.3	15,125	
149期(2019年1月15日)	8,030	20	△2.1	32.4	32.3	33.2	14,884	
150期(2019年2月12日)	8,273	20	3.3	31.9	31.5	33.4	15,445	
151期(2019年3月12日)	8,358	20	1.3	32.0	32.5	32.1	15,679	
152期(2019年4月12日)	8,478	20	1.7	32.0	32.1	32.7	16,158	
153期(2019年5月13日)	8,253	20	△2.4	30.4	33.0	33.1	15,815	
154期(2019年6月12日)	8,302	20	0.8	31.7	32.7	33.1	16,016	
155期(2019年7月12日)	8,405	20	1.5	31.9	32.2	33.0	16,298	
156期(2019年8月13日)	8,127	20	△3.1	30.0	32.7	33.0	15,922	
157期(2019年9月12日)	8,502	20	4.9	32.8	31.3	32.7	16,742	
158期(2019年10月15日)	8,619	20	1.6	32.2	32.5	33.1	16,863	
159期(2019年11月12日)	8,690	20	1.1	32.1	32.7	32.4	16,844	
160期(2019年12月12日)	8,680	20	0.1	31.7	33.0	32.6	16,939	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは6つの異なる資産(国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投信・外国不動産投信)に分散投資を行うことで投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指しておりますが、特定の指数を上回るまたは運動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

(注3) 当ファンドは国内外の株式、債券および投資信託証券(不動産投資信託)に約3分の1ずつ投資しています。また、ファンドの約半分を円建資産に、残りの約半分を外貨建資産に投資しています。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注6) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○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		株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第155期	(期 首) 2019年6月12日	円 8,302	% -	% 31.7	% 32.7	% 33.1	
	6 月末	8,292	△0.1	31.7	32.6	32.9	
	(期 末) 2019年7月12日	8,425	1.5	31.9	32.2	33.0	
第156期	(期 首) 2019年7月12日	8,405	-	31.9	32.2	33.0	
	7 月末	8,373	△0.4	31.4	32.7	32.9	
	(期 末) 2019年8月13日	8,147	△3.1	30.0	32.7	33.0	
第157期	(期 首) 2019年8月13日	8,127	-	30.0	32.7	33.0	
	8 月末	8,257	1.6	31.7	32.3	33.1	
	(期 末) 2019年9月12日	8,522	4.9	32.8	31.3	32.7	
第158期	(期 首) 2019年9月12日	8,502	-	32.8	31.3	32.7	
	9 月末	8,549	0.6	31.7	32.5	33.2	
	(期 末) 2019年10月15日	8,639	1.6	32.2	32.5	33.1	
第159期	(期 首) 2019年10月15日	8,619	-	32.2	32.5	33.1	
	10 月末	8,775	1.8	32.2	32.2	32.9	
	(期 末) 2019年11月12日	8,710	1.1	32.1	32.7	32.4	
第160期	(期 首) 2019年11月12日	8,690	-	32.1	32.7	32.4	
	11 月末	8,790	1.2	31.5	32.7	32.9	
	(期 末) 2019年12月12日	8,700	0.1	31.7	33.0	32.6	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

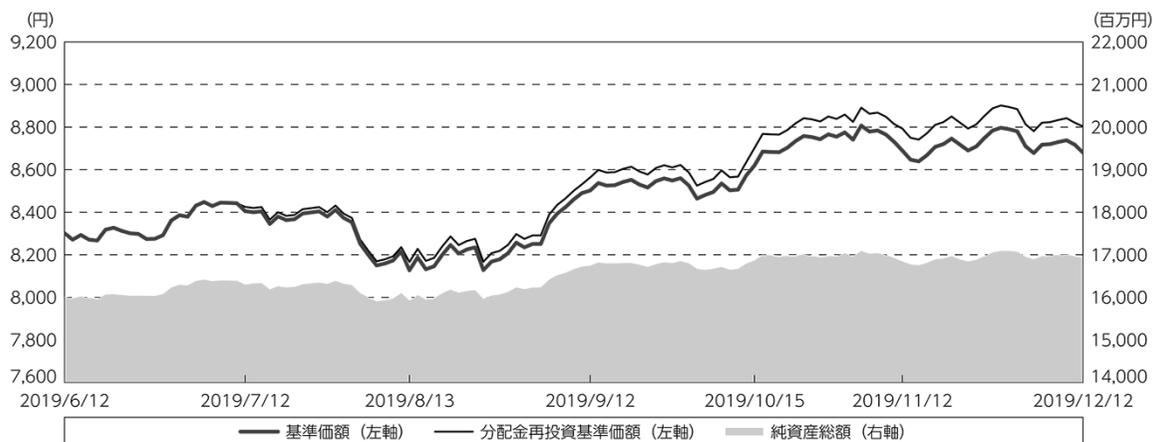
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○当作成期中（第155期～第160期）の運用経過等（2019年6月13日～2019年12月12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。

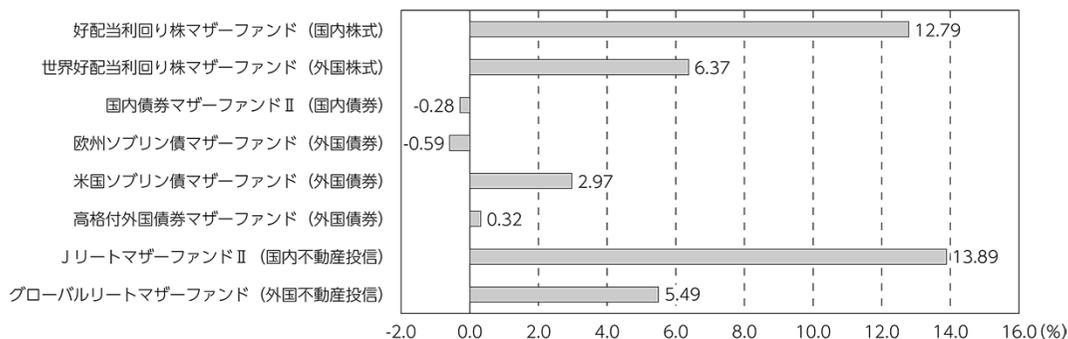
(注2) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2019年6月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

<基準価額の主な変動要因>

当ファンドは、複数のマザーファンドの受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式、公社債および不動産投資信託証券へ分散投資を行うことで、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指しています。当作成期の基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

各マザーファンドの期間騰落率および基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

当作成期中の各マザーファンドの騰落率(第155期～第160期)



(注) ()内は主な組入れ対象資産

＜上昇要因＞

- ・国内不動産投資信託（国内リート）市場が上昇し、国内リートを投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・国内株式市場が上昇し、国内株式を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・外国株式市場が上昇し、外国株式を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・外国不動産投資信託（外国リート）市場が上昇し、外国リートを投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・外国債券市場が上昇し、米国ソブリン債・高格付外国債券を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。

＜下落要因＞

- ・ユーロが対円で下落し、欧州ソブリン債を投資対象とするマザーファンドがマイナスに寄与したこと。
- ・国内債券市場が下落し、国内債券を投資対象とするマザーファンドがマイナスに寄与したこと。

＜投資環境＞

（国内株式市況）

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

（外国株式市況）

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

（国内債券市況）

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

（外国債券市況）

外国債券市場は全体で見ると上昇しました。米国では、米中対立の激化や米国景気の先行き懸念、FRBの金融緩和期待の高まりを受け、米国の長期金利は2019年9月上旬に1.4%台前半まで低下しました。その後、米中貿易協議の進展期待の高まりや米国景気の先行き懸念の後退により、米国の長期金利は上昇に転じましたが、FRBのパウエル議長が当面の利上げの可能性が低いと指摘したことなどから、米国の長期金利の上昇が抑制され、当作成期を通じては、米国債券市場は上昇しました。欧州では、欧州景気の減速懸念が根強い中、米国債券市場の動きに影響される展開となり、当作成期を通じて、欧州債券市場は上昇しました。

(国内リート市況)

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

(外国リート市況)

外国リート市場は全体で見ると上昇しました。当作成期後半は海外金利の上昇により、一進一退の動きとなりましたが、米中貿易協議の進展期待を受けて投資家のリスク選好的な動きが強まったことやFRBやECBなどの主要国・地域の中央銀行による金融緩和の実施などを背景に、当作成期を通じては、外国リート市場は上昇しました。

(外国為替市況)

外国為替を対円為替相場で見ると、投資対象国の通貨はまちまちの動きとなりました。米ドルにおいては、FRBの利下げによる日米金利差の縮小が対円での下落要因となる一方、米中貿易協議の進展期待の高まりが対円での上昇要因となり、当作成期を通じては、対円でおおむね横ばいとなりました。ユーロにおいては、当作成期後半はユーロ圏主要国の金利の上昇や欧州各国の株価が堅調に推移したことから、対円では上昇しましたが、当作成期を通じては、ユーロ圏主要国の金利が低下した一方、日本の金利は上昇したことなどにより、対円で下落しました。

<当ファンドのポートフォリオ>

当ファンドでは、長期運用に適した6つの異なる資産（国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投資信託・外国不動産投資信託）を投資対象とし、それぞれの資産の実質組入比率がおおむね6分の1ずつとなるように調整しています。

各資産に対する投資は、マザーファンドの受益証券への投資を通じて行いました。それぞれのマザーファンドの運用経過は、以下のとおりです。

国内株式

●しんきん好配当利回り株マザーファンド

ファンドの運用方針に従い、①予想配当利回り、②企業業績、③時価総額、④財務の健全性の4項目により投資対象銘柄を絞り込み、個別銘柄の入替えなどを必要に応じて実施しました。当作成期末時点の組入銘柄数は89銘柄、保有銘柄の予想平均配当利回りは3.57%（時価加重ベース。日経予想・会社予想より、しんきん投資算出）となっています。株式の組入比率は98.4%となっています。

外国株式

●しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

日本を除く世界各国の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用しました。当作成期末時点の組入銘柄数は39銘柄で、各地域への投資比率については、欧州地域が64.9%と最大であり、次に北米地域が23.3%、アジア・オセアニア地域が3.7%となっています。なお、2019年11月末時点の保有銘柄の予想平均配当利回りは5.20%となっています。株式の組入比率は、おおむね90%以上の高位を維持しています。

国内債券

●しんきん国内債券マザーファンドⅡ

ファンドの修正デュレーション（金利感応度）は、ベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整し、調整範囲はベンチマーク対比で△0.30～+0.30年程度としました。債券種別構成は、国債を中心とし、国債以外の債券の構成比率がベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整しました。当作成期末時点のファンドの修正デュレーションは9.56年、最終利回りは0.07%、国内債券の組入比率は99.6%となっています。

外国債券

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

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国債などでポートフォリオを構成しています。ファンドの修正デュレーションは、各国国債インデックスに対して中立を基本とし機動的に調整しました。当作成期末時点の修正デュレーションは8.78年、最終利回りは0.00%、外国債券の組入比率は98.8%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。ファンドの修正デュレーションは、ベンチマークに対して中立を基本とし機動的に調整しました。当作成期末時点の修正デュレーションは6.53年、最終利回りは1.78%、外国債券の組入比率は99.1%となっています。

●しんきん高格付外国債券マザーファンド

英国、カナダ、オーストラリアおよびノルウェーの各国国債等でポートフォリオを構成しています。国別配分は、それぞれ25%（±5%）の範囲で調整しました。修正デュレーションの調整範囲は、英国6.0年（±2年）、カナダ6.0年（±2年）、オーストラリア4.5年（±2年）、ノルウェー5.0年（±2年）で行いました。当作成期末時点のファンドの修正デュレーションは4.98年、最終利回りは1.06%、外国債券の組入比率は97.7%となっています。国別修正デュレーション（債券部分）等については以下のとおりです。

	英国	カナダ	オーストラリア	ノルウェー
修正デュレーション（年）	5.41	5.63	4.59	4.26
最終利回り（%）	0.57	1.63	0.80	1.28

国内不動産投資信託

●しんきんJリートマザーファンドⅡ

銘柄選定にあたっては、①財務の健全性、②収益性および分配金利回り、③流動性および価格水準に着目し、各銘柄の比率は、時価総額比率をベースに調整しました。当作成期末時点の組入銘柄数は41銘柄とし、相対的に流動性の低い小型銘柄などをアンダーウェイトとする一方で、供給を上回る需要の拡大が見られる物流系銘柄などをオーバーウェイトとしています。なお、予想分配金利回りは3.46%、組入比率は99.3%となっています。

外国不動産投資信託

●しんきんグローバルリートマザーファンド

S & P先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して、日本を除く世界各国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券に投資を行いました。当作成期末時点の組入銘柄数は305銘柄で、各国への投資比率については、リート市場が世界最大規模である米国に対して73.3%、次に規模が大きなオーストラリアで6.6%、その他の地域で19.9%となっており、これらの国々における銘柄に幅広く分散投資しています。また、指数ベースで見た2019年11月末時点での平均配当利回りは4.03%となっています。組入比率については、おおむね95%以上の高位を維持しています。

<当ファンドのベンチマークとの差異>

当ファンドは、6つの異なる資産（国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投資信託・外国不動産投資信託）に分散投資を行うことで、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指していますが、特定の指数を上回る、または連動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

<分配金>

収益分配金については、経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案して、各期20円（それぞれ1万口当たり、税込み）とし、当作成期の合計は120円としました。なお、収益分配に充当しなかった部分については、信託財産中に留保し、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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2019年6月13日～ 2019年7月12日	2019年7月13日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月12日	2019年9月13日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月12日	2019年11月13日～ 2019年12月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.237%	20 0.245%	20 0.235%	20 0.232%	20 0.230%	20 0.230%
当期の収益	20	4	20	20	8	9
当期の収益以外	—	15	—	—	11	10
翌期繰越分配対象額	375	360	361	423	492	482

(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、6つの異なる資産（国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投資信託・外国不動産投資信託）の実質組入比率がおおむね6分の1ずつとなるようにマザーファンドの受益証券へ投資し、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

各マザーファンドの運用方針は、以下のとおりです。

国内株式

●しんきん好配当利回り株マザーファンド

主として、予想配当利回りが市場平均を上回ると判断できる株式に投資し、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用を行います。

外国株式

●しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

日本を除く世界各国の配当利回りの高い企業の株式へ分散投資を行うことにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用を行います。

国内債券

●しんきん国内債券マザーファンドⅡ

「ダイワ・ボンド・インデックス総合」をベンチマークとし、主としてわが国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

外国債券

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

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

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

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

●しんきん高格付外国債券マザーファンド

日本、米国、EMU参加国を除く世界各国の国債、政府機関債、地方債および国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

国内不動産投資信託

●しんきんJリートマザーファンドⅡ

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

外国不動産投資信託

●しんきんグローバルリートマザーファンド

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年6月13日～2019年12月12日)

項 目	第155期～第160期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	49	0.577	(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)	(0.264)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(23)	(0.275)	交付運用報告書等各種書類の送付、口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)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.061	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(5)	(0.056)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.026	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.018)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.058	(d) 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)	(5)	(0.053)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	61	0.722	
作成期間の平均基準価額は、8,506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。

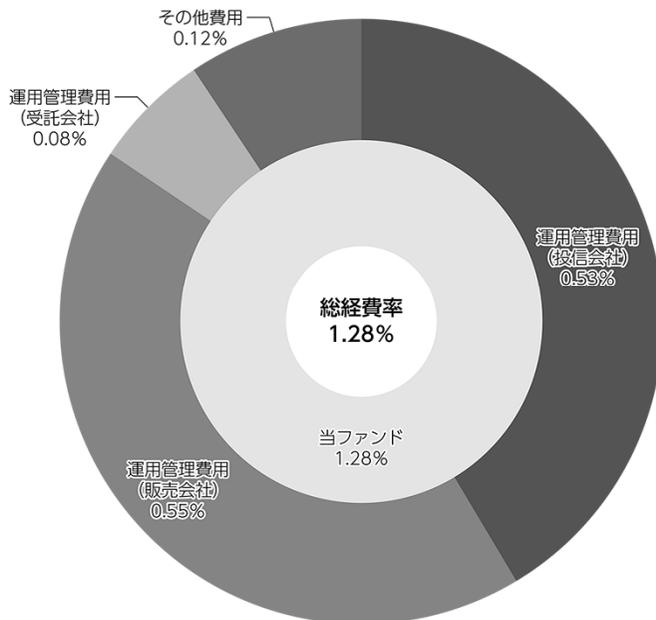
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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1.28%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年6月13日～2019年12月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第155期～第160期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド	76,411	145,000	150,374	320,000
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	144,415	300,000	123,785	280,000
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	182,426	245,000	59,145	80,000
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	44,144	70,000	9,344	15,000
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	21,406	35,000	9,237	15,000
しんきん高格付外国債券マザーファンド	63,876	80,000	—	—
しんきんJリートマザーファンドⅡ	42,516	110,000	169,631	425,000
しんきんグローバルリートマザーファンド	26,042	50,000	41,523	80,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年6月13日～2019年12月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第155期～第160期		
	しんきん好配当利回り株マザーファンド	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	しんきんグローバルリートマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	14,537,929千円	14,412,927千円	24千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	27,655,920千円	17,472,321千円	23千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52	0.82	1.01

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月13日～2019年12月12日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2019年6月13日～2019年12月12日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年6月13日～2019年12月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年12月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第154期末	第160期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド		1,341,522	1,267,558	2,816,641
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		1,194,491	1,215,121	2,833,662
しんきん国内債券マザーファンドⅡ		1,983,426	2,106,707	2,816,456
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		556,313	591,114	939,635
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		549,803	561,972	933,212
しんきん高格付外国債券マザーファンド		683,222	747,099	946,724
しんきんJリートマザーファンドⅡ		1,185,359	1,058,244	2,754,928
しんきんグローバルリートマザーファンド		1,479,859	1,464,378	2,798,133

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年12月12日現在)

項目	第160期末	
	評価額	比率
	千円	%
しんきん好配当利回り株マザーファンド	2,816,641	16.6
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	2,833,662	16.7
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	2,816,456	16.6
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	939,635	5.5
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	933,212	5.5
しんきん高格付外国債券マザーファンド	946,724	5.6
しんきんJリートマザーファンドⅡ	2,754,928	16.2
しんきんグローバルリートマザーファンド	2,798,133	16.5
コール・ローン等、その他	169,199	0.8
投資信託財産総額	17,008,590	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきん世界好配当利回り株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(21,925,050千円)の投資信託財産総額(22,326,555千円)に対する比率は98.2%です。

(注3) しんきん欧州ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(12,947,266千円)の投資信託財産総額(12,973,967千円)に対する比率は99.8%です。

(注4) しんきん米国ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(12,969,562千円)の投資信託財産総額(12,993,930千円)に対する比率は99.8%です。

(注5) しんきん高格付外国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(2,305,277千円)の投資信託財産総額(2,309,286千円)に対する比率は99.8%です。

(注6) しんきんグローバルリートマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(5,905,949千円)の投資信託財産総額(5,906,771千円)に対する比率は100.0%です。

(注7) 外貨建資産は、当作成期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2019年12月12日現在、1ドル=108.53円、1カナダドル=82.42円、1ユーロ=120.84円、1ポンド=143.30円、1ノルウェークローネ=11.91円、1オーストラリアドル=74.61円、1ニュージーランドドル=71.45円、1香港ドル=13.90円、1シンガポールドル=80.02円、100ウォン=9.13円、1イスラエル・シェケル=31.26円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
	2019年7月12日現在	2019年8月13日現在	2019年9月12日現在	2019年10月15日現在	2019年11月12日現在	2019年12月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,383,913,089	15,993,886,444	16,810,018,056	16,956,348,277	16,915,492,651	17,008,590,933
コール・ローン等	139,942,951	237,774,861	172,144,146	178,244,373	155,941,287	169,195,516
しんきん好配当利回り株マザーファンド(評価額)	2,689,349,153	2,515,007,630	2,894,084,441	2,835,356,720	2,844,864,262	2,816,641,927
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(評価額)	2,716,345,691	2,438,865,606	2,894,485,210	2,784,840,718	2,797,552,385	2,833,662,789
しんきん国内債券マザーファンドⅡ(評価額)	2,657,592,935	2,649,579,422	2,632,838,270	2,753,668,232	2,780,948,855	2,816,456,673
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	888,767,137	878,622,137	880,945,802	922,183,524	929,031,013	939,635,234
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	888,592,411	884,884,396	902,599,581	926,902,548	928,941,035	933,212,028
しんきん高松村外国債券マザーファンド(評価額)	864,823,372	862,340,498	886,371,422	928,538,999	935,970,284	946,724,140
しんきんJリートマザーファンドⅡ(評価額)	2,818,074,550	2,663,550,703	2,765,894,031	2,800,757,096	2,732,019,709	2,754,928,703
しんきんグローバルリートマザーファンド(評価額)	2,720,424,889	2,633,261,191	2,780,655,153	2,825,856,067	2,790,223,821	2,798,133,923
未収入金	—	230,000,000	—	—	20,000,000	—
(B) 負債	84,955,669	70,906,532	67,248,252	93,326,106	70,994,499	69,465,469
未払収益分配金	38,784,660	39,186,816	39,386,524	39,128,164	38,767,360	39,028,992
未払解約金	31,063,199	15,546,796	12,703,083	36,812,300	17,139,718	14,312,089
未払信託報酬	15,017,279	16,073,957	15,070,527	17,287,304	15,002,325	16,033,004
未払利息	219	638	330	385	—	92
その他未払費用	90,312	98,325	87,788	97,953	85,096	91,292
(C) 純資産総額(A-B)	16,298,957,420	15,922,979,912	16,742,769,804	16,863,022,171	16,844,498,152	16,939,125,464
元本	19,392,330,208	19,593,408,275	19,693,262,282	19,564,082,328	19,383,680,201	19,514,496,111
次期繰越損益金	△ 3,093,372,788	△ 3,670,428,363	△ 2,950,492,478	△ 2,701,060,157	△ 2,539,182,049	△ 2,575,370,647
(D) 受益権総口数	19,392,330,208口	19,593,408,275口	19,693,262,282口	19,564,082,328口	19,383,680,201口	19,514,496,111口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,405円	8,127円	8,502円	8,619円	8,690円	8,680円

(注1) 当ファンドの第155期首元本額は19,293,155,910円、当作成期中(第155期～第160期)における追加設定元本額は1,857,546,311円、同一部解約元本額は1,636,206,110円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第155期0.8405円、第156期0.8127円、第157期0.8502円、第158期0.8619円、第159期0.8690円、第160期0.8680円です。

○損益の状況

項 目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2019年6月13日～ 2019年7月12日	2019年7月13日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月12日	2019年9月13日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月12日	2019年11月13日～ 2019年12月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,616	△ 9,068	△ 10,479	△ 10,315	△ 8,711	△ 6,560
支払利息	△ 6,616	△ 9,068	△ 10,479	△ 10,315	△ 8,711	△ 6,560
(B) 有価証券売買損益	252,631,309	△ 486,799,902	790,077,132	284,557,516	187,184,670	34,242,774
売買益	256,216,142	110,122,328	808,503,230	304,332,166	360,391,661	69,223,430
売買損	△ 3,584,833	△ 596,922,230	△ 18,426,098	△ 19,774,650	△ 173,206,991	△ 34,980,656
(C) 信託報酬等	△ 15,107,126	△ 16,169,149	△ 15,156,952	△ 17,387,506	△ 15,087,421	△ 16,123,773
(D) 当期損益金(A+B+C)	237,517,567	△ 502,978,119	774,909,701	267,159,695	172,088,538	18,112,441
(E) 前期繰越損益金	△ 114,548,566	83,850,356	△ 454,622,527	275,663,693	493,780,219	619,761,140
(F) 追加信託差損益金	△3,177,557,129	△3,212,113,784	△3,231,393,128	△3,204,755,381	△3,166,283,446	△3,174,215,236
(配当等相当額)	(300,949,705)	(312,892,622)	(319,711,655)	(324,021,203)	(327,595,564)	(342,073,088)
(売買損益相当額)	(△3,478,506,834)	(△3,525,006,406)	(△3,551,104,783)	(△3,528,776,584)	(△3,493,879,010)	(△3,516,288,324)
(G) 計(D+E+F)	△3,054,588,128	△3,631,241,547	△2,911,105,954	△2,661,931,993	△2,500,414,689	△2,536,341,655
(H) 収益分配金	△ 38,784,660	△ 39,186,816	△ 39,386,524	△ 39,128,164	△ 38,767,360	△ 39,028,992
次期繰越損益金(G+H)	△3,093,372,788	△3,670,428,363	△2,950,492,478	△2,701,060,157	△2,539,182,409	△2,575,370,647
追加信託差損益金	△3,177,557,129	△3,212,113,784	△3,231,393,128	△3,204,755,381	△3,166,283,446	△3,174,215,236
(配当等相当額)	(301,353,314)	(313,141,761)	(320,001,405)	(324,561,657)	(327,708,663)	(342,295,754)
(売買損益相当額)	(△3,478,910,443)	(△3,525,255,545)	(△3,551,394,533)	(△3,529,317,038)	(△3,493,992,109)	(△3,516,510,990)
分配準備積立金	427,393,858	394,071,601	391,854,200	503,695,224	627,101,397	598,844,589
繰越損益金	△ 343,209,517	△ 852,386,180	△ 110,953,550	-	-	-

(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155期計算期間末における費用控除後の配当等収益(47,333,420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(301,353,314円)および分配準備積立金(418,845,098円)より分配対象収益は767,531,832円(10,000口当たり395円)であり、うち38,784,660円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第156期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,392,929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(313,141,761円)および分配準備積立金(423,865,488円)より分配対象収益は746,400,178円(10,000口当たり380円)であり、うち39,186,816円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第157期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,888,624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(320,001,405円)および分配準備積立金(391,352,100円)より分配対象収益は751,242,129円(10,000口当たり381円)であり、うち39,386,524円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第158期計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,934,808円)、費用控除後の有価証券等損益額(86,729,923円)、信託約款に規定する収益調整金(324,561,657円)および分配準備積立金(384,158,657円)より分配対象収益は867,385,045円(10,000口当たり443円)であり、うち39,128,164円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第159期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,188,979円)、費用控除後の有価証券等損益額(154,899,559円)、信託約款に規定する収益調整金(327,708,663円)および分配準備積立金(493,780,219円)より分配対象収益は993,577,420円(10,000口当たり512円)であり、うち38,767,360円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第160期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,091,199円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,021,242円)、信託約款に規定する収益調整金(342,295,754円)および分配準備積立金(619,761,140円)より分配対象収益は980,169,335円(10,000口当たり502円)であり、うち39,028,992円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

<しんきん好配当利回り株マザーファンド>

下記は、しんきん好配当利回り株マザーファンド全体(13,947,391千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第154期末		第160期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.1%)				
ホクト	153.7	177.3		352,472
建設業 (3.5%)				
大林組	266.4	304.3		380,679
大東建託	19.7	24.3		328,657
積水ハウス	159.1	146.7		348,265
食料品 (2.3%)				
麒麟ホールディングス	118.6	137.8		340,366
日本たばこ産業	111.4	140.2		350,219
繊維製品 (2.3%)				
帝人	158.1	161.5		334,628
オンワードホールディングス	475.2	546.2		360,492
化学 (6.7%)				
クラレ	216	250.8		342,091
三菱ケミカルホールディングス	383.3	394.5		324,752
三洋化成工業	49.5	64		348,160
太陽ホールディングス	84	78.8		336,870
マンダム	103.3	116.4		339,538
日東電工	57.7	55.5		341,325
医薬品 (3.5%)				
武田薬品工業	73.2	79.3		349,633
アステラス製薬	184.1	190.5		352,425
大塚ホールディングス	75.4	76.8		375,091
石油・石炭製品 (2.1%)				
出光興産	89.9	106.5		315,240
JXTGホールディングス	537.8	660.2		326,006
ゴム製品 (2.1%)				
横浜ゴム	146.9	139.1		317,982
ブリヂストン	67	74.7		319,790
ガラス・土石製品 (1.1%)				
AGC	78.6	86.4		341,280
鉄鋼 (1.2%)				
ジェイ エフ イー ホールディングス	181.5	247.2		364,125

銘柄	第154期末		第160期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
非鉄金属 (2.3%)				
住友金属鉱山	96.7	96		335,232
住友電気工業	211	218.8		358,175
金属製品 (2.2%)				
三和ホールディングス	248.3	269.9		344,932
LIXILグループ	194.2	161.7		312,566
機械 (7.6%)				
アマダホールディングス	243.7	264.6		331,014
小松製作所	114.6	129.5		346,995
SANKYO	66.5	88.6		319,403
マックス	184.9	171.1		361,876
日本精工	310.2	313		330,528
三菱重工業	58.6	77.6		324,290
スター精密	206.4	204.3		320,138
電気機器 (10.3%)				
コニカミノルタ	288.6	475.1		343,972
三菱電機	199.7	216.6		328,690
マブチモーター	—	76		320,720
I D E C	142.7	146.6		336,007
パナソニック	319.7	339.4		351,788
マクセルホールディングス	155.2	227		337,095
アズビル	108.5	—		—
カシオ計算機	—	182.5		389,455
ファナック	15.1	—		—
キヤノン	90.6	115.4		351,970
東京エレクトロン	18.4	15.7		369,185
輸送用機器 (6.6%)				
デンソー	64.3	67.8		340,898
トヨタ自動車	43.3	43.9		334,869
アイシン精機	75.9	78.1		320,210
本田技研工業	101.3	112.9		351,457
SUBARU	104.7	112.3		314,945
ヤマハ発動機	146.8	158.1		355,250

銘柄	第154期末		第160期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
精密機器 (1.2%)				
ニプロ	234.2	271	353,113	
その他製品 (2.4%)				
トッパン・フォームズ	312.7	316.5	381,066	
大日本印刷	120	116.9	344,738	
電気・ガス業 (1.1%)				
中国電力	200.1	233	340,879	
陸運業 (2.2%)				
西日本旅客鉄道	32.3	—	—	
日本通運	48.3	50.8	336,296	
九州旅客鉄道	—	92.4	338,646	
空運業 (1.1%)				
日本航空	81.6	101.7	342,830	
倉庫・運輸関連業 (1.1%)				
住友倉庫	199.3	223.4	332,642	
情報・通信業 (5.8%)				
トレンドマイクロ	58	61	351,360	
日本テレビホールディングス	176.6	240.9	355,327	
日本電信電話	56.7	62.6	352,438	
N T T ドコモ	111.3	115.3	350,512	
T K C	62.1	71.9	366,690	
卸売業 (7.6%)				
伊藤忠商事	142.1	147	368,235	
三井物産	162.9	180.1	351,735	
住友商事	174.1	207.5	339,366	
サンゲツ	133.3	161.8	339,780	
リョーサン	109	120.2	339,925	
東陽テクニカ	274.1	160.1	197,083	
因幡電機産業	64.1	136.4	384,238	
小売業 (3.2%)				
ローソン	54.5	56.5	340,695	

銘柄	第154期末		第160期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
青山商事	132.5	175.1	277,883	
ヤマダ電機	542.7	632.9	360,753	
銀行業 (6.7%)				
あおぞら銀行	104.8	122.6	345,486	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	551.8	587.3	340,692	
りそなホールディングス	599.7	717	345,737	
三井住友トラスト・ホールディングス	69.1	83.8	347,853	
三井住友フィナンシャルグループ	73.6	86.4	342,057	
みずほフィナンシャルグループ	1,825.5	2,016.3	337,326	
証券・商品先物取引業 (2.4%)				
大和証券グループ本社	589.8	671.2	367,079	
野村ホールディングス	816.1	667.4	370,407	
保険業 (3.5%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	79.4	97.1	354,123	
東京海上ホールディングス	50.8	58	352,640	
T&Dホールディングス	250.2	261	348,435	
不動産業 (2.2%)				
野村不動産ホールディングス	123.1	134.8	355,602	
パーク24	128.6	132.9	324,143	
サービス業 (4.6%)				
みらかホールディングス	—	129.5	340,196	
ユー・エス・エス	134	167.3	346,645	
日本郵政	229.3	339.4	356,030	
セコム	28.4	—	—	
メイテック	52	59.6	357,004	
合 計	株数・金額	16,789	18,888	30,499,457
	銘柄数<比率>	89	89	<98.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

<しんきん世界好配当利回り株マザーファンド>

下記は、しんきん世界好配当利回り株マザーファンド全体(9,554,620千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第160期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	1,184	1,373	6,922	751,277	保険	
BUCKLE INC/THE	1,179	—	—	—	小売	
CITIGROUP INC	306	448	3,385	367,457	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,157	1,033	4,576	496,645	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG SHS	61	—	—	—	各種金融	
GAP INC/THE	—	1,113	1,801	195,478	小売	
HP INC	1,614	2,358	4,732	513,649	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	457	650	8,695	943,675	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	1,377	1,381	7,885	855,767	半導体・半導体製造装置	
OMNICOM GROUP	627	405	3,279	355,917	メディア・娯楽	
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	340	299	608	66,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WELLS FARGO & CO	129	114	606	65,807	銀行	
WESTERN UNION CO	1,969	2,006	5,336	579,119	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	10,405	11,184	47,828	5,190,846	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<23.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	63	56	277	33,541	自動車・自動車部品	
RTL GROUP S.A.	—	453	1,942	234,699	メディア・娯楽	
Schaeffler AG Preference NPV	—	2,101	2,065	249,583	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	63	2,610	4,285	517,824	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	4,163	6,080	8,265	998,747	エネルギー	
INTESA SANPAOLOA	13,914	20,322	4,696	567,536	銀行	
UNICREDIT SPA	2,376	3,470	4,462	539,299	銀行	
小計	株数・金額	20,453	29,874	17,424	2,105,582	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<9.5%>	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE BIC SA	—	592	3,703	447,553	商業・専門サービス	
BNP PARIBAS	613	193	977	118,115	銀行	
COFACE SA	2,478	333	345	41,757	保険	
PUBLICIS GROUPE SA	—	705	2,787	336,898	メディア・娯楽	
SANOFI	793	692	6,091	736,139	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	3,318	4,846	3,654	441,577	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	7,203	7,364	17,560	2,122,042	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<9.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV	1,431	2,090	2,180	263,525	銀行	
小計	株数・金額	1,431	2,090	2,180	263,525	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	

銘柄	株数	株数	第160期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA	百株 2,835	百株 4,140	千ユーロ 5,942	千円 718,064	エネルギー
小計	2,835	4,140	5,942	718,064	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.2%>
(ユーロ…ベルギー) AGEAS	1,062	738	3,990	482,243	保険
小計	1,062	738	3,990	482,243	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>
ユーロ計	33,049	46,819	51,384	6,209,283	
	銘柄数<比率>	11	15	—	<27.9%>
(イギリス) ANGLO AMERICAN PLC	2,773	3,757	7,845	1,124,238	素材
BARCLAYS PLC	7,712	11,264	1,900	272,278	銀行
CENTRICA PLC	40,749	71,686	5,819	833,937	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC	880	1,223	2,144	307,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC	8,095	11,824	6,641	951,783	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	7,162	—	—	—	保険
WM MORRISON SUPERMARKETS	23,872	34,867	6,736	965,318	食品・生活必需品小売り
PEARSON PLC	5,925	8,654	5,582	799,956	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	16,829	33,837	7,711	1,105,072	銀行
ROYAL MAIL PLC	—	8,400	1,920	275,177	運輸
STANDARD CHARTERED PLC	8,679	7,388	5,107	731,867	銀行
TESCO PLC	12,415	18,133	4,346	622,863	食品・生活必需品小売り
WPP PLC	1,327	1,939	1,863	266,984	メディア・娯楽
小計	136,422	212,977	57,618	8,256,796	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<37.1%>
(オーストラリア) SOUTH32 LTD	27,346	39,942	11,143	831,442	素材
小計	27,346	39,942	11,143	831,442	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.7%>
合計	207,224	310,923	—	20,488,368	
	銘柄数<比率>	36	39	—	<92.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

くしんきん国内債券マザーファンドⅡ

下記は、しんきん国内債券マザーファンドⅡ全体(14,471,262千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第160期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	14,900,000 (600,000)	16,230,111 (613,158)	83.9 (3.2)	— (—)	54.5 (3.2)	10.1 (—)	19.2 (—)
地方債証券	1,400,000 (1,400,000)	1,419,349 (1,419,349)	7.3 (7.3)	— (—)	5.2 (5.2)	2.1 (2.1)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	600,000 (600,000)	615,562 (615,562)	3.2 (3.2)	— (—)	1.0 (1.0)	1.6 (1.6)	0.5 (0.5)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,000,000 (1,000,000)	1,006,527 (1,006,527)	5.2 (5.2)	— (—)	3.1 (3.1)	2.1 (2.1)	— (—)
合 計	17,900,000 (3,600,000)	19,271,549 (3,654,596)	99.6 (18.9)	— (—)	63.9 (12.5)	15.9 (5.8)	19.8 (0.5)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第160期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
国債証券				
第313回利付国債 (10年)	1.3	800,000	814,600	2021/3/20
第314回利付国債 (10年)	1.1	450,000	457,074	2021/3/20
第315回利付国債 (10年)	1.2	1,000,000	1,020,300	2021/6/20
第317回利付国債 (10年)	1.1	800,000	817,528	2021/9/20
第318回利付国債 (10年)	1.0	600,000	612,078	2021/9/20
第322回利付国債 (10年)	0.9	900,000	921,168	2022/3/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	400,000	412,700	2024/3/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	250,000	257,092	2025/3/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	150,000	152,499	2028/3/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	650,000	660,036	2028/9/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,000,000	1,013,490	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	300,000	303,867	2029/6/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	50,000	50,612	2029/9/20
第22回利付国債 (30年)	2.5	450,000	615,955	2036/3/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	100,000	139,407	2040/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	150,000	208,431	2041/3/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	150,000	204,073	2042/3/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	150,000	199,149	2043/3/20

銘	柄	第160期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第42回利付国債 (30年)		1.7	150,000	197,277	2044/3/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	250,000	318,585	2045/3/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	250,000	276,727	2046/3/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	200,000	221,298	2047/3/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	250,000	276,095	2048/3/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	450,000	459,981	2049/3/20
第61回利付国債 (20年)		1.0	600,000	622,644	2023/3/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	400,000	490,588	2030/3/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	400,000	497,176	2031/3/20
第135回利付国債 (20年)		1.7	400,000	479,580	2032/3/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	400,000	473,624	2033/3/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	450,000	536,719	2034/3/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	500,000	577,915	2035/3/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	650,000	702,481	2037/3/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	600,000	626,202	2038/3/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	600,000	613,158	2039/3/20
小	計		14,900,000	16,230,111	
地方債証券					
第8回東京都公募公債 (7年)		0.238	100,000	100,729	2022/9/20
第719回東京都公募公債		0.86	100,000	102,876	2023/3/20
第729回東京都公募公債		0.69	100,000	103,051	2024/3/19
平成29年度第16回愛知県公募公債 (10年)		0.26	200,000	203,830	2032/2/14
平成25年度第4回広島県公募公債		0.67	100,000	102,747	2023/11/27
平成28年度第3回埼玉県公募公債		0.08	300,000	301,545	2026/5/25
平成28年度第6回福岡県公募公債		0.175	100,000	101,087	2026/12/22
第496回名古屋市長官公債 (10年)		0.07	200,000	200,912	2026/6/19
平成28年度第4回福井県公募公債		0.2	200,000	202,572	2027/4/27
小	計		1,400,000	1,419,349	
特殊債券(除く金融債)					
第15回政府保証日本政策投資銀行債券		2.0	200,000	208,362	2021/12/22
第321回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.155	200,000	202,936	2027/8/31
第28回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.0	100,000	101,926	2021/9/14
第19回政府保証日本政策金融公庫債券		1.1	100,000	102,338	2021/12/17
小	計		600,000	615,562	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第13回日本たばこ産業株式会社社債 (一般担保付)		0.355	100,000	100,385	2028/9/8
第6回ヒューリック株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.494	100,000	100,512	2028/10/20
第37回王子ホールディングス株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.29	100,000	99,494	2029/7/19
第14回株式会社オリエントランド無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.23	100,000	99,955	2026/1/23
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債		0.375	100,000	100,551	2029/4/19
第53回日本電気株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.26	100,000	100,300	2023/9/21
第15回株式会社デンソー無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.245	100,000	100,038	2027/6/18
第51回三菱UFJリース株式会社無担保社債		0.18	100,000	100,030	2022/7/13
第100回住友不動産株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.809	200,000	205,262	2024/9/9
小	計		1,000,000	1,006,527	
合	計		17,900,000	19,271,549	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<しんきん欧州ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド全体(8,161,628千口)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160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	13,800	17,633	2,130,777	16.4	—	12.4	2.3	1.7
フランス	27,700	34,874	4,214,284	32.5	—	23.9	6.6	2.0
オランダ	6,000	6,864	829,554	6.4	—	5.0	0.7	0.7
スペイン	24,300	28,840	3,485,029	26.9	—	18.9	6.1	1.9
ベルギー	8,900	11,239	1,358,194	10.5	—	8.4	2.1	—
オーストリア	5,700	6,625	800,613	6.2	—	5.2	1.0	—
合 計	86,400	106,077	12,818,452	98.8	—	73.7	18.8	6.3

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月12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) 一印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第160期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	国債証券	DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,000	2,113	255,438	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/25	0.5	1,000	1,056	127,666	2025/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	600	638	77,208	2026/2/15
		DBR 1.000 08/15/25	1.0	1,000	1,089	131,667	2025/8/15
		DBR 1.500 02/15/23	1.5	1,400	1,497	180,910	2023/2/15
		DBR 1.750 07/04/22	1.75	900	955	115,511	2022/7/4
		DBR 2.250 09/04/20	2.25	800	817	98,733	2020/9/4
		DBR 2.250 09/04/21	2.25	1,000	1,050	126,946	2021/9/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	2,000	3,398	410,652	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	1,200	1,738	210,070	2028/7/4
		4.75	1,900	3,276	395,972	2034/7/4	
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	2,700	2,832	342,336	2025/5/25
		FRTR 0.500 05/25/26	0.5	1,600	1,683	203,436	2026/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	2,900	3,306	399,497	2034/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,000	2,247	271,563	2024/5/25
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	2,400	2,598	314,014	2022/10/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	2,900	3,653	441,514	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	3,335	403,006	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,600	2,572	310,916	2045/5/25
		FRTR 3.750 04/25/21	3.75	2,000	2,120	256,246	2021/4/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,700	4,449	537,624	2038/10/25

銘柄			第160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	
フランス	国債証券	FRTR 4.250 10/25/23	4.25	1,900	2,257	272,771	2023/10/25
		FRTR 5.500 04/25/29	5.5	700	1,069	129,191	2029/4/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	1,600	2,748	332,164	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	800	831	100,509	2025/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	600	625	75,563	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	600	638	77,158	2040/1/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	865	104,618	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	700	760	91,841	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,800	2,400	290,052	2033/1/15
		NETHER 3.250 07/15/21	3.25	700	743	89,809	2021/7/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.450 10/31/22	0.45	3,400	3,472	419,607	2022/10/31
		SPGB 0.600 10/31/29	0.6	1,600	1,627	196,708	2029/10/31
		SPGB 0.750 07/30/21	0.75	2,000	2,038	246,313	2021/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	2,400	2,628	317,683	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	1,500	1,678	202,829	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,200	2,531	305,884	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	2,200	2,443	295,290	2025/10/31
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	2,400	2,916	352,427	2033/7/30
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	1,600	1,872	226,318	2024/4/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	2,100	3,219	388,994	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	1,900	3,231	390,542	2041/7/30
		SPGB 5.400 01/31/23	5.4	1,000	1,178	142,428	2023/1/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,000	1,054	127,413	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	1,300	1,394	168,481	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	1,000	1,086	131,268	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,200	1,450	175,300	2047/6/22
		BGB 2.600 06/22/24	2.6	900	1,012	122,306	2024/6/22
		BGB 4.000 03/28/22	4.0	1,100	1,201	145,153	2022/3/28
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	2,400	4,040	488,270	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.500 04/20/27	0.5	1,000	1,054	127,462	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	430	51,970	2028/2/20
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	1,000	1,092	132,029	2025/10/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,200	1,507	182,173	2047/2/20
		RAGB 1.750 10/20/23	1.75	800	870	105,150	2023/10/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,450	175,220	2034/5/23
		RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	220	26,606	2022/4/20
合 計						12,818,452	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月12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(7,824,643千口)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160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	110,700	118,601	12,871,786	99.1	—	48.9	34.4	15.8
合 計	110,700	118,601	12,871,786	99.1	—	48.9	34.4	15.8

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月12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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第160期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
	国債証券	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	3,500	3,692	400,747	2046/5/15
		T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,500	4,082	443,124	2042/2/15
		T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,700	4,402	477,826	2048/5/15
		T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,500	4,431	480,961	2044/2/15
		T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,000	4,133	448,652	2040/5/15
		T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,900	2,672	289,994	2037/2/15
		T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	2,600	3,365	365,288	2029/2/15
		T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,279	138,913	2023/8/15
		T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,312	142,454	2026/11/15
		T-BOND 7.875 02/15/21	7.875	1,000	1,071	116,305	2021/2/15
		T-BOND 8.125 05/15/21	8.125	1,900	2,074	225,120	2021/5/15
		T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	3,200	3,170	344,121	2023/6/30
		T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,500	3,479	377,599	2026/5/15
		T-NOTE 1.625 08/15/22	1.625	3,200	3,199	347,268	2022/8/15
		T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	1,800	1,773	192,423	2029/8/15
		T-NOTE 1.625 11/15/22	1.625	3,900	3,898	423,134	2022/11/15
		T-NOTE 1.750 05/15/22	1.75	2,800	2,808	304,786	2022/5/15
		T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	3,200	3,211	348,516	2023/5/15
		T-NOTE 1.875 04/30/22	1.875	2,300	2,312	251,003	2022/4/30
		T-NOTE 2.000 02/15/22	2.0	2,200	2,216	240,575	2022/2/15
		T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	3,400	3,436	372,980	2023/2/15

銘 柄		第160期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
国債証券	T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	4,000	4,064	441,140	2025/8/15	
	T-NOTE 2.125 08/15/21	2.125	3,500	3,526	382,703	2021/8/15	
	T-NOTE 2.375 08/15/24	2.375	2,700	2,786	302,371	2024/8/15	
	T-NOTE 2.500 08/15/23	2.5	3,600	3,709	402,551	2023/8/15	
	T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	4,600	4,843	525,643	2026/1/31	
	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	2,000	2,142	232,508	2029/2/15	
	T-NOTE 2.625 11/15/20	2.625	4,400	4,439	481,785	2020/11/15	
	T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	4,400	4,591	498,312	2024/2/15	
	T-NOTE 2.750 02/15/28	2.75	2,800	3,010	326,770	2028/2/15	
	T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,582	497,304	2023/11/15	
	T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	4,000	4,247	461,015	2025/5/31	
	T-NOTE 3.125 05/15/21	3.125	2,900	2,958	321,105	2021/5/15	
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	3,000	3,332	361,633	2028/11/15	
	T-NOTE 3.625 02/15/21	3.625	4,700	4,806	521,607	2021/2/15	
特殊債券 (除く金融債)	IADB 2.125 01/15/25	2.125	2,000	2,028	220,120	2025/1/15	
	IBRD 1.875 10/27/26	1.875	1,500	1,505	163,413	2026/10/27	
合 計					12,871,786		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<しんきん高格付外国債券マザーファンド>

下記は、しんきん高格付外国債券マザーファンド全体(1,822,397千口)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160期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 6,700	千カナダドル 6,727	千円 554,488	% 24.0	% —	% 20.3	% 3.7	% —
イギリス	千ポンド 3,600	千ポンド 4,116	589,934	25.5	—	25.5	—	—
ノルウェー	千ノルウェークロネ 43,500	千ノルウェークロネ 46,050	548,466	23.8	—	4.3	19.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,800	千オーストラリアドル 7,534	562,182	24.3	—	14.2	10.2	—
合計	—	—	2,255,071	97.7	—	64.4	33.3	—

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月12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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第160期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ	%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
国債証券	CAN 1.500 06/01/26	1.5	4,800	4,770	393,151	2026/6/1
	CAN 2.250 06/01/25	2.25	900	930	76,701	2025/6/1
特殊債券 (除く金融債)	CANHOU 2.550 12/15/23	2.55	1,000	1,026	84,635	2023/12/15
小計					554,488	
イギリス			千ポンド	千ポンド		
国債証券	UKT 1.500 07/22/26	1.5	1,800	1,907	273,287	2026/7/22
	UKT 5.000 03/07/25	5.0	1,800	2,209	316,647	2025/3/7
小計					589,934	
ノルウェー			千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ		
国債証券	NGB 1.500 02/19/26	1.5	8,300	8,376	99,762	2026/2/19
	NGB 3.000 03/14/24	3.0	35,200	37,674	448,704	2024/3/14
小計					548,466	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券	ACGB 2.750 04/21/24	2.75	2,900	3,143	234,522	2024/4/21
	ACGB 3.250 04/21/25	3.25	3,900	4,391	327,660	2025/4/21
小計					562,182	
合計					2,255,071	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

＜しんきんＪリートマザーファンドⅡ＞

下記は、しんきんＪリートマザーファンドⅡ全体(2,173,655千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	第154期末		第160期末		
	口数	千口	口数	評価額	
				比率	
SOSiLA物流リート投資法人	—	—	0.15	17,760	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	0.179	0.179	0.205	137,555	2.4
MCUBS MidCity投資法人	0.182	0.182	0.93	106,671	1.9
森ヒルズリート投資法人	0.224	0.224	0.55	97,515	1.7
産業ファンド投資法人	0.553	0.553	1.285	209,583	3.7
アドバンス・レジデンス投資法人	0.429	0.429	0.46	156,170	2.8
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.096	—	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.104	—	0.35	189,350	3.3
GLP投資法人	0.671	—	1.36	187,952	3.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.2	—	0.28	94,780	1.7
日本プロロジスリート投資法人	0.385	—	0.83	236,052	4.2
星野リゾート・リート投資法人	0.017	—	—	—	—
イオンリート投資法人	0.201	—	0.667	98,315	1.7
ヒューリックリート投資法人	0.289	—	0.41	79,704	1.4
日本リート投資法人	0.056	—	0.155	72,772	1.3
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2.391	—	3.08	63,571	1.1
積水ハウス・リート投資法人	1.134	—	1.42	132,628	2.3
ケネディクス商業リート投資法人	0.023	—	0.12	33,216	0.6
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.057	—	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	0.735	—	1.45	277,675	4.9
ラサールロジポート投資法人	0.604	—	1.09	177,670	3.1
スターアジア不動産投資法人	0.016	—	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.066	—	0.16	75,120	1.3
投資法人みらい	0.133	—	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人	—	—	0.15	51,825	0.9
CREロジスティクスファンド投資法人	0.027	—	0.47	64,249	1.1
日本ビルファンド投資法人	0.272	—	0.44	355,960	6.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.286	—	0.47	350,620	6.2
日本リートリアルエステイト投資法人	0.464	—	0.97	232,994	4.1
オリックス不動産投資法人	0.606	—	0.93	218,178	3.9
日本プライムリアルティ投資法人	0.171	—	0.31	148,800	2.6
プレミア投資法人	0.351	—	0.43	67,553	1.2
東急リアル・エステート投資法人	0.181	—	0.59	118,944	2.1
グローバル・ワン不動産投資法人	0.087	—	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.597	—	1.27	267,208	4.7
森トラスト総合リート投資法人	—	—	0.47	90,945	1.6
インヴィンシブル投資法人	1.155	—	2.36	147,500	2.6
フロンティア不動産投資法人	0.064	—	0.17	80,240	1.4
平和不動産リート投資法人	0.38	—	0.49	66,444	1.2
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.177	—	0.4	109,080	1.9
福岡リート投資法人	0.036	—	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人	0.101	—	0.15	120,300	2.1
いちごオフィスリート投資法人	0.095	—	—	—	—
大和証券オフィス投資法人	0.062	—	0.11	88,330	1.6
阪急阪神リート投資法人	0.122	—	0.34	57,052	1.0
大和ハウスリート投資法人	0.363	—	0.6	174,600	3.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.871	—	1.771	150,180	2.7
日本賃貸住宅投資法人	—	—	1.279	133,399	2.4
ジャパンエクセレント投資法人	0.323	—	0.43	77,916	1.4
合計	15,536	15,536	29,552	5,616,379	>99.3%
口数・金額	45	45	41	<99.3%>	

(注1) 合計欄のく>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) 一印は組み入れなし。

<しんきんグローバルリートマザーファンド>

下記は、しんきんグローバルリートマザーファンド全体(3,091,335千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第154期末		第160期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.761	1.943	90	9,774	0.2	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	2.753	5.627	262	28,537	0.5	
AGREE REALTY CORP	0.755	1.712	121	13,160	0.2	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	1.087	4.3	61	6,673	0.1	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	1.746	3.474	9	1,017	0.0	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	3.123	6.092	313	34,069	0.6	
ACADIA REALTY TRUST	1.639	3.53	91	9,960	0.2	
ALEXANDER'S INC	0.076	0.086	27	2,981	0.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5.175	10.439	269	29,207	0.5	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.321	8.654	137	14,896	0.3	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	0.871	1.823	25	2,718	0.0	
ARA US HOSPITALITY TRUST	—	21.5	18	2,018	0.0	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	2.256	4.649	739	80,264	1.4	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.777	5.721	1,213	131,674	2.2	
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.554	7.184	107	11,718	0.2	
SAUL CENTERS INC	0.233	0.481	24	2,666	0.0	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.614	1.225	11	1,267	0.0	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	1.978	2.697	49	5,397	0.1	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	0.469	0.862	10	1,132	0.0	
BRT APARTMENTS CORP	0.141	0.409	7	806	0.0	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6.001	12.197	261	28,367	0.5	
BOSTON PROPERTIES INC	3.095	5.888	808	87,731	1.5	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	3.011	7.102	7	786	0.0	
CEDAR REALTY TRUST INC	1.731	3.529	9	1,049	0.0	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.357	0.751	34	3,763	0.1	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1.221	—	—	—	—	
CITY OFFICE REIT INC	0.795	2.264	29	3,191	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	0.936	1.923	35	3,804	0.1	
MACK-CALI REALTY CORP	1.815	3.718	79	8,639	0.1	
COLONY CAPITAL INC	9.852	19.861	88	9,656	0.2	
CLIPPER REALTY INC	0.292	0.542	5	552	0.0	
AMERICOLD REALTY TRUST	3.71	7.846	274	29,828	0.5	
CYRUSONE INC	2.175	4.631	287	31,181	0.5	
CORESITE REALTY CORP	0.738	1.509	167	18,136	0.3	
COREPOINT LODGING INC	—	1.602	15	1,735	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.942	3.97	429	46,619	0.8	
CARETRUST REIT INC	1.902	3.966	83	9,051	0.2	
CUBESMART	3.744	7.852	239	26,025	0.4	
COUSINS PROPERTIES INC	8.447	5.986	239	25,992	0.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2.349	4.795	98	10,668	0.2	
CORECIVIC INC	2.385	4.806	72	7,870	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	1.367	2.927	67	7,328	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	3.249	6.744	296	32,153	0.5	

銘 柄	第154期末		第160期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%	
DIGITAL REALTY TRUST INC	4.165	8.532	998	108,357	1.8	
PHYSICIANS REALTY TRUST	3.664	7.558	140	15,298	0.3	
DUKE REALTY CORP	7.179	14.813	515	55,978	0.9	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.047	8.209	86	9,336	0.2	
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.733	1.54	206	22,409	0.4	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	1.797	7.447	529	57,496	1.0	
EPR PROPERTIES	1.505	3.176	217	23,632	0.4	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.956	3.256	82	8,915	0.2	
EQUITY COMMONWEALTH	2.443	5.001	159	17,270	0.3	
EQUINIX INC	—	3.473	1,941	210,753	3.6	
EQUITY RESIDENTIAL	7.418	14.282	1,180	128,156	2.2	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2.816	5.987	82	8,979	0.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.315	2.693	820	89,072	1.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.546	5.265	552	59,975	1.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.374	2.845	78	8,491	0.1	
FARMLAND PARTNERS INC	0.565	1.103	7	788	0.0	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.544	5.186	214	23,301	0.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.494	2.852	370	40,173	0.7	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	2.155	4.411	38	4,184	0.1	
GEO GROUP INC/THE	2.426	4.897	68	7,392	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	4.054	8.35	355	38,605	0.7	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.526	1.292	16	1,822	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	1.685	3.693	74	8,092	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.591	1.28	28	3,122	0.1	
GETTY REALTY CORP	0.682	1.404	46	5,036	0.1	
HCP INC	9.561	—	—	—	—	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.081	4.231	197	21,453	0.4	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.101	6.326	229	24,908	0.4	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3.304	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2.518	5.273	173	18,799	0.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	14.811	29.895	535	58,109	1.0	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.724	1.493	20	2,270	0.0	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	4.125	8.371	250	27,146	0.5	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.196	0.479	35	3,816	0.1	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	1.308	2.619	53	5,849	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.105	4.401	53	5,765	0.1	
INVITATION HOMES INC	7.637	22.034	649	70,449	1.2	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.241	0.478	35	3,852	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	5.715	11.741	383	41,629	0.7	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	1.793	3.71	52	5,713	0.1	
JBG SMITH PROPERTIES	2.398	4.839	189	20,550	0.3	
KIMCO REALTY CORP	8.467	17.291	360	39,089	0.7	
KILROY REALTY CORP	2.029	3.802	316	34,306	0.6	
KITE REALTY GROUP TRUST	1.684	3.409	63	6,859	0.1	
GLADSTONE LAND CORP	0.298	0.756	9	1,055	0.0	
LIBERTY PROPERTY TRUST	2.947	6.455	390	42,404	0.7	
LIFE STORAGE INC	0.937	1.903	201	21,913	0.4	
LTC PROPERTIES INC	0.798	1.635	74	8,068	0.1	

銘柄	第154期末		第160期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%	
LEXINGTON REALTY TRUST	4.203	10.104	108	11,788	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.277	4.676	615	66,805	1.1	
MACERICH CO/THE	2.127	4.494	119	12,988	0.2	
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	1.863	3.854	57	6,269	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7.589	20.337	421	45,776	0.8	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26.655	60.368	60	6,551	0.1	
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.859	1.768	142	15,502	0.3	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	3.225	7.019	372	40,457	0.7	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1.001	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.139	2.431	81	8,822	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.426	0.886	41	4,554	0.1	
REALTY INCOME CORP	6.087	13.034	972	105,499	1.8	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	2.216	4.566	129	14,019	0.2	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	4.254	8.858	373	40,492	0.7	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.292	0.632	17	1,898	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.966	2.009	68	7,404	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.524	5.16	113	12,331	0.2	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	20.115	667	72,456	1.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.623	5.399	141	15,398	0.3	
PENNSYLVANIA REIT	1.197	2.447	12	1,388	0.0	
PARAMOUNT GROUP INC	4.03	8.286	113	12,347	0.2	
PARK HOTELS & RESORTS INC	4.043	9.826	239	25,977	0.4	
PROLOGIS INC	12.64	25.844	2,320	251,875	4.3	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	0.496	9	1,000	0.0	
PUBLIC STORAGE	3.009	6.149	1,290	140,090	2.4	
PS BUSINESS PARKS INC	0.401	0.817	139	15,110	0.3	
QTS REALTY TRUST INC	1.106	2.394	125	13,656	0.2	
REGENCY CENTERS CORP	3.348	6.851	429	46,582	0.8	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	0.981	2.009	25	2,749	0.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2.09	4.499	207	22,553	0.4	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.031	2.098	180	19,602	0.3	
RLJ LODGING TRUST	3.52	7.021	120	13,106	0.2	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	2.29	4.697	83	9,055	0.2	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	4.29	8.716	118	12,836	0.2	
RPT REALTY	1.611	3.309	48	5,286	0.1	
RETAIL VALUE INC	0.308	0.608	22	2,405	0.0	
SAFEHOLD INC	0.161	0.431	17	1,922	0.0	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	3.583	7.73	165	17,978	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4.586	9.171	127	13,874	0.2	
SITE CENTERS CORP	2.884	6.009	83	9,045	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	1.888	3.908	59	6,480	0.1	
SL GREEN REALTY CORP	1.682	3.373	301	32,774	0.6	
SPIRIT MTA REIT	0.864	—	—	—	—	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	4.777	9.677	73	7,929	0.1	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	1.651	3.412	26	2,925	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	6.196	12.614	1,834	199,052	3.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.726	4.105	210	22,886	0.4	
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	0.559	1.353	53	5,817	0.1	

銘 柄	第154期末		第160期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%	
STAG INDUSTRIAL INC	2.495	5.221	161	17,480	0.3	
STORE CAPITAL CORP	3.963	8.6	331	35,990	0.6	
SUN COMMUNITIES INC	1.726	3.717	581	63,124	1.1	
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	6.746	158	17,212	0.3	
TAUBMAN CENTERS INC	1.228	2.477	76	8,341	0.1	
TIER REIT INC	1.085	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	1.228	2.673	148	16,115	0.3	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.601	1.232	29	3,242	0.1	
UDR INC	5.511	12.011	562	61,019	1.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	2.413	4.686	92	10,059	0.2	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.254	0.521	61	6,706	0.1	
UMH PROPERTIES INC	0.696	1.478	23	2,598	0.0	
VEREIT INC	19.446	43.166	406	44,084	0.7	
VICI PROPERTIES INC	7.238	18.847	465	50,502	0.9	
VORNADO REALTY TRUST	3.466	6.474	424	46,099	0.8	
VENTAS INC	7.137	15.257	859	93,306	1.6	
WELLTOWER INC	7.748	16.596	1,347	146,200	2.5	
WP CAREY INC	3.398	6.999	562	61,071	1.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	3.739	7.651	28	3,097	0.1	
WASHINGTON REIT	1.606	3.264	98	10,644	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	2.404	4.933	153	16,612	0.3	
WHITESTONE REIT	0.799	1.654	22	2,430	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.262	4.572	96	10,504	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	460.122	988.838	39,956	4,336,515	
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	156	—	<73.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REIT	1.065	2.313	118	9,768	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.463	2.832	33	2,742	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.455	0.931	43	3,607	0.1	
CAN APARTMENT PROP REIT	1.495	3.238	175	14,470	0.2	
CHOICE PROPERTIES REIT	3.046	6.231	84	6,948	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.882	1.821	28	2,354	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.954	2.794	42	3,516	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.792	3.677	52	4,336	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.585	1.145	35	2,917	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.174	2.414	32	2,650	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.896	3.823	64	5,290	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.482	1.089	72	5,956	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2.813	5.693	121	9,980	0.2	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.045	2.436	38	3,172	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0.899	1.911	37	3,093	0.1	
MINTO APARTMENT REIT	0.184	0.717	16	1,359	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.284	0.781	14	1,176	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REIT	0.554	1.205	36	2,970	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	1.154	2.642	31	2,630	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.999	6.157	166	13,762	0.2	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1.797	2.836	35	2,889	0.0	
SLATE OFFICE REIT	0.455	1.363	7	657	0.0	

銘柄	第154期末		第160期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
SLATE RETAIL REIT - U		0.409	0.839	10	888	0.0
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN		1.397	2.877	90	7,429	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		0.333	1.423	10	842	0.0
小計	口数・金額	29.612	63.188	1,400	115,410	
	銘柄数<比率>	25	25	-	<2.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		3.17	6.543	109	13,275	0.2
HAMBORNER REIT AG		1.602	2.93	28	3,450	0.1
小計	口数・金額	4.772	9.473	138	16,725	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
COVIVIO		0.17	-	-	-	-
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		0.976	1.986	12	1,487	0.0
小計	口数・金額	1.146	1.986	12	1,487	
	銘柄数<比率>	2	1	-	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA		0.071	0.144	28	3,462	0.1
COVIVIO		1.079	1.813	183	22,193	0.4
GECINA SA		1.093	2.244	350	42,328	0.7
ICADE		0.906	1.157	108	13,142	0.2
KLEPIERRE		4.133	8.553	280	33,889	0.6
MERCIALYS		1.09	1.021	12	1,489	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2.758	5.638	791	95,653	1.6
小計	口数・金額	11.13	20.57	1,755	212,160	
	銘柄数<比率>	7	7	-	<3.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		0.817	1.659	41	5,027	0.1
NSI NV		0.373	0.689	28	3,463	0.1
VASTNED RETAIL NV		0.333	0.778	20	2,477	0.0
WERELDHAVE NV		0.809	1.612	32	3,930	0.1
小計	口数・金額	2.332	4.738	123	14,899	
	銘柄数<比率>	4	4	-	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		5.513	9.947	113	13,750	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		1.405	2.613	19	2,387	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		7.271	15.018	192	23,229	0.4
小計	口数・金額	14.189	27.578	325	39,367	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		0.494	1.003	111	13,453	0.2
BEFIMMO		0.46	0.903	50	6,088	0.1
COFINIMMO		0.426	1.016	132	16,058	0.3
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.439	0.903	23	2,880	0.0
MONTEA		0.208	0.45	36	4,388	0.1
RETAIL ESTATES		0.153	0.448	37	4,487	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.34	0.761	119	14,455	0.2
小計	口数・金額	2.52	5.484	511	61,813	
	銘柄数<比率>	7	7	-	<1.0%>	

銘 柄	第154期末		第160期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千円	%	
GREEN REIT PLC	13.352	—	—	—	—	
HIBERNIA REIT PLC	13.912	27.78	39	4,733	0.1	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	7.264	17.481	29	3,561	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	34,528	45,261	68	8,294	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.1% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	70,617	115,09	2,935	354,749	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	26	—	< 6.0% >	
(イギリス)			千ポンド			
AEW UK REIT PLC	—	6.622	6	876	0.0	
ASSURA PLC	47.739	98.925	75	10,830	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	34.299	69.567	99	14,295	0.2	
BRITISH LAND CO PLC	19.392	38.565	231	33,224	0.6	
BIG YELLOW GROUP PLC	3.147	6.376	71	10,224	0.2	
CAPITAL & REGIONAL PLC	8.645	20.23	5	811	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	12.508	25.53	22	3,204	0.1	
DERWENT LONDON PLC	2.197	4.294	161	23,099	0.4	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	11.495	24.786	23	3,395	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	5.507	10.712	91	13,093	0.2	
HAMMERSON PLC	15.478	31.416	92	13,226	0.2	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	8.298	17.54	18	2,639	0.0	
INTU PROPERTIES PLC	17.293	38.014	13	1,902	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	14.982	30.755	288	41,401	0.7	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	14.065	34.615	78	11,230	0.2	
LXI REIT PLC	3.001	21.468	26	3,851	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	6.153	12.686	24	3,512	0.1	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	10.852	22.607	20	2,948	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	22.8	49.812	73	10,535	0.2	
RDI REIT PLC	5.314	10.787	13	1,978	0.0	
REGIONAL REIT LTD	6.143	16.86	18	2,599	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	4.206	8.499	63	9,079	0.2	
SEGRE PLC	21.655	44.486	378	54,186	0.9	
SHAFTESBURY PLC	4.631	9.024	84	12,045	0.2	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	7.06	14.424	12	1,814	0.0	
SCHRODER REIT LTD	10.457	23.283	12	1,815	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	13.577	34.909	29	4,202	0.1	
UNITE GROUP PLC	5.286	14.871	177	25,486	0.4	
WORKSPACE GROUP PLC	2.606	5.189	58	8,432	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	338,786	746,852	2,274	325,944	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	29	—	< 5.5% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
ABACUS PROPERTY GROUP	6.477	14.315	53	3,994	0.1	
APN INDUSTRIA REIT	2.093	4.842	14	1,065	0.0	
ARENA REIT	5.615	12.27	36	2,728	0.0	
BWP TRUST	9.717	19.609	82	6,130	0.1	
CHARTER HALL GROUP	9.301	18.882	198	14,792	0.3	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	5.704	14.238	80	6,033	0.1	
CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	12.856	38	2,887	0.0	
CROMWELL PROPERTY GROUP	33.08	76.478	92	6,875	0.1	

銘 柄	第154期末		第160期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	5.088	10.383	34	2,610	0.0	
CHARTER HALL RETAIL REIT	7.162	14.322	65	4,894	0.1	
DEXUS	21.773	44.368	533	39,822	0.7	
GDI PROPERTY GROUP	10.177	20.934	32	2,420	0.0	
GOODMAN GROUP	32.204	65.639	934	69,737	1.2	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	5.336	11.523	50	3,748	0.1	
GPT GROUP	36.064	78.856	468	34,947	0.6	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	2.891	5.924	18	1,414	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	4.11	9.719	43	3,219	0.1	
MIRVAC GROUP	79.524	161.938	545	40,716	0.7	
NATIONAL STORAGE REIT	13.014	29.94	57	4,311	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	6.542	13.328	23	1,779	0.0	
SCENTRE GROUP	106.985	218.175	839	62,670	1.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GROUP	17.732	35.822	96	7,189	0.1	
STOCKLAND	48.917	99.619	489	36,493	0.6	
VICINITY CENTRES	64.57	132.588	346	25,819	0.4	
VIVA ENERGY REIT	9.258	18.954	52	3,903	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	543.334	1,145.522	5,229	390,208	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	25	—	< 6.6% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
ARGOSY PROPERTY LTD	16.618	33.97	46	3,349	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	20.815	45.648	99	7,077	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP INC	28.791	63.61	97	6,953	0.1	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LTD	21.925	44.101	80	5,766	0.1	
STRIDE PROPERTY GROUP	7.34	—	—	—	—	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	6.704	13.904	36	2,642	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	102.193	201.233	360	25,789	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
CHAMPION REIT	40	81	401	5,584	0.1	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	27	61	317	4,417	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21	42	210	2,930	0.0	
FORTUNE REIT	28	57	508	7,067	0.1	
PROSPERITY REIT	24	51	153	2,126	0.0	
LINK REIT	42.5	86.5	6,872	95,526	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	182.5	378.5	8,464	117,653	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 2.0% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
AIMS APAC REIT	11.515	19.315	27	2,210	0.0	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	51.212	123.961	373	29,857	0.5	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	24.448	48.748	66	5,344	0.1	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	14.8	34.3	39	3,128	0.1	
CACHE LOGISTICS TRUST	21.634	40.834	29	2,352	0.0	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	55.688	116.388	231	18,533	0.3	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	15.25	33.75	55	4,402	0.1	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	12.4	30.97	49	3,940	0.1	
CAPITALAND MALL TRUST	55.6	116.4	291	23,285	0.4	
ESR-REIT	38.848	85.349	46	3,722	0.1	

銘 柄	第154期末		第160期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%	
FRASERS COMMERCIAL TRUST	13.68	27.98	46	3,739	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	13.521	29.621	80	6,423	0.1	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	18.5	35.9	26	2,125	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	15.5	31.2	22	1,772	0.0	
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11.4	23.2	23	1,875	0.0	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	32.17	66.37	80	6,479	0.1	
KEPPEL DC REIT	19.023	49.64	99	7,944	0.1	
KEPPEL REIT	36.25	79.55	98	7,893	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	40.2	77.4	18	1,455	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	42.7	86.4	100	8,019	0.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	36.881	87.509	203	16,315	0.3	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	26.58	63.38	163	13,084	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	46.888	118.188	199	15,983	0.3	
QUE COMMERCIAL REIT	—	101.3	57	4,579	0.1	
QUE HOSPITALITY TRUST	23.5	—	—	—	—	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7.8	16.6	53	4,277	0.1	
SASSEUR REIT	—	20.7	18	1,507	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	14.3	34.56	17	1,438	0.0	
STARHILL GLOBAL REIT	27.2	56.6	41	3,306	0.1	
SPH REIT	13	13	14	1,123	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	15.856	36.456	17	1,385	0.0	
SUNTEC REIT	45.2	94.7	173	13,867	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	801.544	1,800.269	2,766	221,374	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	< 3.7% >	
(韓国)			千韓国ウォン			
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	0.623	0.623	4,597	419	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	0.623	0.623	4,597	419	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(イスラエル)			千イスラエル・シェケル			
REIT 1 LTD	3.535	7.315	161	5,035	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3.535	7.315	161	5,035	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,532.866	5,447.43	—	5,893,100	
	銘 柄 数 < 比 率 >	305	305	—	< 99.8% >	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月12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) < >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

運用報告書

親投資信託

しんきん好配当利回り株マザーファンド

第14期

(決算日：2019年3月20日)

しんきん好配当利回り株マザーファンドの第14期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①主として予想配当利回りが市場平均を上回ると判断できる株式に投資し、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標とします。</p> <p>②銘柄の選定にあたっては、企業業績、財務健全性、時価総額などを総合的に勘案して決定します。</p> <p>③株式等の組入れは、原則として高位を保ちます。</p> <p>④株式以外の資産の組入比率は通常の場合50%以下とします。</p> <p>⑤投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引を行うことができます。</p> <p>⑥資金動向および市況動向等に急激な変化が生じたときおよびやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができないことがあります。</p>
主要投資対象	我が国の金融商品取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>③投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>④同一銘柄の株式への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑦外貨建資産への投資は行いません。</p>

○最近5期の運用実績

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

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

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

○第14期の運用経過等（2018年3月21日～2019年3月20日）

<当期中の基準価額等の推移>



当ファンドは、主として予想配当利回りが市場平均を上回ると判断できる株式に投資し、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用を行いました。

当期の基準価額は下落しました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

- ・米国を中心に世界的に景気拡大基調が続いていること。
- ・2019年の年明けに米国金利の引上げ停止の見通しが強まり、世界的に株式などのリスク資産へ資金が回帰したこと。

<下落要因>

- ・米国政権による関税措置に伴い、米中などで貿易摩擦の激化が広がったこと。
- ・2018年の9月および12月の米国金利の引上げにより、世界的に株式などのリスク資産から資金が流出したこと。
- ・米国の利上げや米中貿易摩擦の影響などから、米国および中国で景気減速懸念が強まったこと。

＜投資環境＞

(2018年3月～5月)

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

(2018年6月～8月)

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

(2018年9月～11月)

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

(2018年12月～2019年3月)

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

＜当ファンドのポートフォリオ＞

(運用経過)

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

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

(業種構成)

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

(組入銘柄)

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

<当ファンドのベンチマークとの差異>

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

<要因分析>

(組入比率)

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

(業種構成)

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

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

(個別銘柄)

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

<今後の運用方針>

引き続き運用の基本方針に従い、主として予想配当利回りが、市場平均を上回ると判断できる株式に投資し、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用します。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 3 (3)	% 0.013 (0.013)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	3	0.013	
期中の平均基準価額は、21,615円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○ 売買及び取引の状況

(2018年3月21日～2019年3月20日)

株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株 8,864 (△ 162)	千円 14,814,567 ()	千株 4,350	千円 6,614,207

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○ 株式売買比率

(2018年3月21日～2019年3月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	21,428,775千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,919,021千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月21日～2019年3月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年3月20日現在)

国内株式

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

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

しんきん好配当利回り株マザーファンド ー 第 14 期 ー

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
東京エレクトロン	12.4	20.4	320,280			
輸送用機器 (6.8%)						
デンソー	42.5	71.3	319,281			
日産自動車	231.7	—	—			
トヨタ自動車	36.9	47.5	319,247			
アイシン精機	42.9	77	319,165			
本田技研工業	69.1	103.3	319,197			
S U B A R U	69.5	117.7	319,202			
ヤマハ発動機	78.3	146.4	319,152			
精密機器 (1.1%)						
ニプロ	164.4	221.3	319,114			
その他製品 (2.3%)						
トッパン・フォームズ	214.7	330.3	319,069			
大日本印刷	115.9	127.2	317,872			
電気・ガス業 (1.1%)						
中国電力	208.4	220.7	319,132			
陸運業 (2.3%)						
西日本旅客鉄道	35.1	37.5	313,837			
日本通運	36.8	50.8	319,024			
空運業 (1.1%)						
日本航空	63.8	80.4	311,550			
倉庫・運輸関連業 (1.1%)						
住友倉庫	348	223.9	319,057			
情報・通信業 (5.6%)						
トレンドマイクロ	42.9	59	310,930			
日本テレビホールディングス	128.2	183.7	319,086			
日本電信電話	52.4	66.2	316,303			
N T T ドコモ	95	126.1	312,601			
T K C	56.2	76.4	319,352			
卸売業 (7.6%)						
伊藤忠商事	127.9	155.2	319,091			
三井物産	134.9	176.5	319,023			
住友商事	142	198.7	319,112			
サンゲツ	116.2	152	319,048			
リョーサン	66.6	102.1	314,978			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
東陽テクニカ	245.2	265.9	232,130			
因幡電機産業	53.7	71.8	319,151			
小売業 (3.3%)						
ローソン	37.3	49.1	305,893			
青山商事	58.5	121	310,970			
ヤマダ電機	385	572.8	319,049			
銀行業 (6.8%)						
あおぞら銀行	59.3	102	319,260			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	349.3	555.9	318,697			
りそなホールディングス	430.2	638.3	319,022			
三井住友トラスト・ホールディングス	60.2	75.4	316,378			
三井住友フィナンシャルグループ	55.7	79	319,318			
みずほフィナンシャルグループ	1,307	1,817.7	319,006			
証券・商品先物取引業 (2.2%)						
大和証券グループ本社	371	555	319,014			
野村ホールディングス	395.9	759.1	311,155			
保険業 (3.4%)						
S O M P O ホールディングス	63	—	—			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	77.3	94.8	319,191			
東京海上ホールディングス	—	58.2	319,343			
T & D ホールディングス	151.3	262.3	310,300			
不動産業 (2.2%)						
野村不動産ホールディングス	—	147.3	319,199			
パーク24	101.3	122.8	309,333			
サービス業 (4.4%)						
ユー・エス・エス	117.9	156.6	319,150			
日本郵政	201.9	239.3	313,961			
セコム	34	28.4	272,640			
メイテック	43	63.7	319,137			
ベネッセホールディングス	67.7	—	—			
合 計	13,166	17,516	28,120,881			
	銘柄数 < 比率 >	88	89	< 97.8% >		

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	28,120,881	97.8
コール・ローン等、その他	626,422	2.2
投資信託財産総額	28,747,303	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は10,393,182,476円、期中追加設定元本額は5,834,053,262円、期中一部解約元本額は2,184,971,921円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)9,243,704,111円、しんきん好配当利回り株ファンド(3ヵ月決算型)1,665,017,200円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,290,276,740円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)706,986,633円、しんきん好配当利回り株スペシャルII(適格機関投資家限定)577,137,711円、しんきん世界アロケーションファンド491,748,860円、SKAM世界アロケーション安定型(年金)(適格機関投資家限定)67,392,562円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,0472円です。

○損益の状況 (2018年3月21日~2019年3月20日)

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

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

運用報告書

親投資信託

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

第14期

(決算日：2019年5月10日)

しんきん世界好配当利回り株マザーファンドの第14期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①日本を除く世界各国の配当利回りの高い企業の株式へ分散投資を行うことにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標とします。</p> <p>②運用指図に関する権限は、シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。</p> <p>③株式の銘柄選定にあたっては、銘柄毎の配当利回り・増配期待・流動性に着目しつつ、企業のファンダメンタル分析も勘案して行います。</p> <p>④外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑤株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>⑥資金動向および市況動向等に急激な変化が生じたとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができないことがあります。</p>
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資割合には、制限を設けません。</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新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合には、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>④同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額10%以下とします。</p> <p>⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合には、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑦投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標※		株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
10期(2015年5月11日)	19,934	23.7	19,910	25.9	96.7	—	10,206
11期(2016年5月10日)	16,045	△19.5	17,314	△13.0	92.7	—	8,139
12期(2017年5月10日)	20,408	27.2	21,215	22.5	96.4	—	9,513
13期(2018年5月10日)	23,753	16.4	23,339	10.0	79.9	—	16,556
14期(2019年5月10日)	22,177	△6.6	24,244	3.9	92.6	—	19,854

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

※参考指標はMSCI-KOKUSAI インデックス（除く日本・米ドルベース）を円換算し、2005年11月14日を10,000としてしんきんアセットマネジメント投信が算出したものです。（以下同じ。）

※ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。

※この情報はMSCIの営業秘密であり、またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

○第14期の運用経過等（2018年5月11日～2019年5月10日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



当ファンドは、世界の先進国・地域（日本を除く）の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目指して運用を行っています。

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・米国をはじめとした経済指標や企業業績が底堅かったこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（F R B）が、利上げ予想回数を引き下げたこと。
- ・欧州中央銀行（E C B）が、金融政策で引締めの方針から転換したこと。

＜下落要因＞

- ・米中貿易摩擦の懸念が強まったこと。
- ・イタリアの政治情勢の先行きに不透明感があつたこと。
- ・英国の欧州連合（E U）離脱問題の先行き不透明感が強まったこと。

＜投資環境＞

(2018年5月～6月)

グローバル株式市場は下落しました。世界貿易において貿易摩擦を招くとの懸念を背景に、投資家のリスク志向が低下したため、上値の重い展開となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は下落しました。好調な企業業績が継続したことや、良好な内容の経済指標が支援材料となったものの、米中間の貿易摩擦の懸念が強まったことがマイナス要因となりました。ユーロ圏株式市場は下落しました。イタリアの政治情勢の先行き不透明感や貿易の先行き不透明感の強まりが要因となりました。

(2018年7月～9月)

グローバル株式市場は上昇しました。7月には、企業の決算発表の時期を迎え、多くの地域やセクターの企業が、総じて好調な利益を発表したことが支援材料となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。経済成長や企業業績が引き続き非常に堅調であり、これが米中貿易摩擦の激化に係る懸念よりも材料視されました。ユーロ圏株式市場は横ばいとなりました。E C Bが、2019年夏までは現在の水準を維持する方針を示したことが材料視され上昇したものの、イタリアの2019年度予算が、E Uの財政ルールを順守できない可能性があるとの懸念から国債利回りが上昇したことや、これを受けて、新興国へのエクスポージャーを有することに対する懸念が高まったことなどが要因となり、特に銀行銘柄が総じて軟調に推移しました。

(2018年10月～12月)

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

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

(2019年1月～3月)

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

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

(2019年4月～5月)

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

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

＜当ファンドのポートフォリオ＞

設定・解約および銘柄の収益見通し、配当方針、株主への利益還元などの要素に加え、株価の割安度合いなどに対する判断結果から、必要に応じて銘柄の加除および入替え等を行った結果、組入銘柄数は期首の51銘柄に対し、期末時点では35銘柄になりました。

(業種構成)

参考指標対比で見た業種別の期中平均組入比率は、下表のとおりです。

業種	種	ポートフォリオ	参考指標	差	異
エネルギー		7.3%	6.8%		0.5%
素材		9.5%	4.6%		4.9%
資本財・サービス		2.8%	10.3%		△ 7.5%
一般消費財・サービス		4.6%	9.8%		△ 5.1%
生活必需品		7.5%	8.3%		△ 0.8%
ヘルスケア		6.4%	13.1%		△ 6.7%
金融		34.0%	16.9%		17.1%
不動産		0.0%	3.0%		△ 3.0%
情報技術		12.9%	15.8%		△ 2.9%
コミュニケーション・サービス		10.5%	8.3%		2.2%
公益事業		4.6%	3.3%		1.4%

※比率は株式部分のみを計算。計算にはBloombergを使用

当期を平均すると「金融」、「素材」などの業種を参考指標と比較して高位に組み入れ、「ヘルスケア」、「資本財・サービス」などの業種を低位に組み入れました。

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

(国別構成)

参考指標対比で見た国別の期中平均組入比率は、下表のとおりです。

地域	国名	ポートフォリオ	参考指標	差異
北米地域	カナダ	0.2%	3.7%	△ 3.5%
	アメリカ	27.1%	67.4%	△40.3%
欧州地域	オーストリア	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	ベルギー	4.4%	0.4%	4.0%
	デンマーク	0.0%	0.7%	△ 0.7%
	フィンランド	0.0%	0.4%	△ 0.4%
	フランス	11.9%	4.2%	7.7%
	ドイツ	0.6%	3.5%	△ 2.9%
	アイルランド	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	イタリア	7.8%	0.9%	6.9%
	オランダ	1.0%	1.3%	△ 0.4%
	ノルウェー	0.1%	0.3%	△ 0.2%
	ポルトガル	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	スペイン	2.6%	1.2%	1.5%
	スウェーデン	0.0%	1.0%	△ 1.0%
	スイス	0.3%	3.2%	△ 2.9%
	イスラエル	0.0%	0.2%	△ 0.2%
イギリス	38.1%	6.6%	31.5%	
アジア・パシフィック地域	オーストラリア	5.1%	2.6%	2.5%
	香港	0.8%	1.4%	△ 0.6%
	ニュージーランド	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	シンガポール	0.0%	0.5%	△ 0.5%

※比率は株式部分のみを計算。計算にはBloombergを使用。

当期を平均すると、「イギリス」、「フランス」などの国を参考指標と比較して高位に組み入れ、「アメリカ」、「カナダ」などの国を低位に組み入れました。

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

<当ファンドのベンチマークとの差異>

当ファンドは、世界の先進国・地域（日本を除く）の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目指していますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークはありません。

当期の基準価額の騰落率は△6.6%となり、同期間の参考指標の騰落率+3.9%を10.5ポイント下回りました。

<今後の運用方針>

引き続き、経営力に秀で、質の高い、収益見通しのより明瞭な銘柄の発掘に注力し、特に明確な配当方針を持つ企業や、株主への利益還元真剣に取り組む姿勢を明らかにしている企業を選好して投資するとともに、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

また、株式組入比率は、原則として高位を保つこととし、銘柄の加除および入替え等が必要な場合は随時行っていきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 5 月11日～2019年 5 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 9 (9)	% 0.040 (0.040)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	44 (44)	0.195 (0.195)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.038 (0.038) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	62	0.273	
期中の平均基準価額は、22,651円です。			

(注 1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注 2) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第 3 位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2018年5月11日～2019年5月10日)

株式

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2018年5月11日～2019年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	21,780,137千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,831,119千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019年5月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期		末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円			
APPLE INC	33	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	830	1,972	10,027	1,101,636	—	保険	
BUCKLE INC/THE	1,073	1,406	2,641	290,205	—	小売	
CITIGROUP INC	—	366	2,475	271,946	—	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,567	1,380	7,304	802,512	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG SHS	167	73	98	10,866	—	各種金融	
FIRST SOLAR INC	52	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	4	—	—	—	—	消費者サービス	
GAP INC/THE	950	—	—	—	—	小売	
HARLEY-DAVIDSON INC	25	—	—	—	—	自動車・自動車部品	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	263	331	4,485	492,829	—	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	627	1,642	7,658	841,367	—	半導体・半導体製造装置	
JPMORGAN CHASE & CO	110	—	—	—	—	銀行	
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	91	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
KOHL'S CORP	96	—	—	—	—	小売	
ELI LILLY & CO	144	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LEUCADIA NATIONAL CORP	941	—	—	—	—	各種金融	
MATTEL INC	920	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MERCK & CO. INC.	164	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	124	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
OMNICOM GROUP	341	749	5,939	652,538	—	メディア・娯楽	
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	1,267	406	726	79,766	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WELLS FARGO & CO	210	154	723	79,436	—	銀行	
WESTERN UNION CO	—	1,430	2,745	301,648	—	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数	金 額	10,011	9,913	44,827	4,924,755	
	銘柄 数 < 比 率 >		22	11	—	<24.8%>	
(カナダ)					千カナダドル		
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	6	—	—	—	—	—	保険
小 計	株 数	金 額	6	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	69	76	423	52,183	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	585	—	—	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数	金 額	654	76	423	52,183	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	1	—	<0.3%>	

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド - 第14期 -

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株		千ユーロ	千円	
ENI SPA	3,211	4,966		7,113	876,914	エネルギー
INTESA SANPAOLOA	—	16,598		3,592	442,865	銀行
UNICREDIT SPA	—	2,834		3,153	388,792	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,211	24,399	13,860	1,708,572	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 8.6% >	
(ユーロ…フランス)						
ALSTOM	762	—		—	—	資本財
BNP PARIBAS	616	731		3,324	409,829	銀行
COFACE SA	1,481	2,956		2,662	328,166	保険
SANOFI	176	946		6,943	855,962	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	139	—		—	—	資本財
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	—	3,958		3,811	469,875	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	3,177	8,592	16,742	2,063,834	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 10.4% >	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV	—	1,707		1,781	219,554	銀行
WOLTERS KLUWER	185	—		—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	185	1,707	1,781	219,554	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA	—	3,382		4,826	594,916	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	—	3,382	4,826	594,916	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 3.0% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS	1,073	1,266		5,742	707,899	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,073	1,266	5,742	707,899	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.6% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,302	39,424	43,376	5,346,961	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	11	—	< 26.9% >	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC	1,325	3,308		6,281	897,172	素材
BARCLAYS PLC	—	9,199		1,443	206,115	銀行
CENTRICA PLC	21,508	48,610		4,579	654,028	公益事業
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,360	—		—	—	保険
FERREXPO PLC	4,764	—		—	—	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	68	1,050		1,594	227,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC	4,503	9,657		6,295	899,212	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	9,924	8,543		2,311	330,214	保険
WM MORRISON SUPERMARKETS	18,621	28,476		6,028	861,057	食品・生活必需品小売り
PEARSON PLC	4,978	7,068		5,688	812,536	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	—	20,075		4,661	665,817	銀行
STANDARD CHARTERED PLC	4,296	10,353		7,036	1,004,954	銀行
TESCO PLC	14,540	14,809		3,563	508,942	食品・生活必需品小売り
WPP PLC	1,426	1,583		1,520	217,112	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	87,317	162,737	51,003	7,284,880	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	12	—	< 36.7% >	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	102	—		—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	102	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド－第14期－

銘柄	株数	金額	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(ノルウェー)	百株	千円					
DNB ASA	166	—	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	166	—	—	—		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >		
(オーストラリア)				千オーストラリアドル			
SOUTH32 LTD	20,490	—	32,621	10,699	822,607	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,490	32,621	10,699	822,607		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 4.1 % >		
(香港)				千香港ドル			
LI & FUNG LTD	14,120	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	780	—	—	—	—	小売	
NWS HOLDINGS LTD	9,940	—	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	24,840	—	—	—		
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	—	< - % >		
合 計	株 数 ・ 金 額	151,237	244,697	—	18,379,204		
	銘柄 数 < 比 率 >	51	35	—	< 92.6 % >		

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

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,379,204	92.3
コール・ローン等、その他	1,539,022	7.7
投資信託財産総額	19,918,226	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(19,559,830千円)の投資信託財産総額(19,918,226千円)に対する比率は98.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2019年5月10日現在、1ドル=109.86円、1ユーロ=123.27円、1ポンド=142.83円、1オーストラリアドル=76.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,970,102,714円、期中追加設定元本額は3,900,513,058円、期中一部解約元本額は1,918,146,460円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、しんきん世界好配当利回り株ファンド(毎月決算型)6,236,052,957円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,153,271,557円、しんきん世界アロケーションファンド780,416,307円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)613,594,225円、SKAM世界アロケーション安定型(年金)(適格機関投資家限定)116,458,079円、しんきん世界好配当利回り株ファンド(1年決算型)52,676,187円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2,2177円です。

○損益の状況 (2018年5月11日~2019年5月10日)

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

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

運用報告書

親投資信託

しんきん国内債券マザーファンドⅡ

第13期

(決算日：2019年6月12日)

しんきん国内債券マザーファンドⅡの第13期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①この投資信託は、主として我が国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②「ダイワ・ボンド・インデックス総合」をベンチマークとします。</p> <p>③投資対象とする公社債は、組入れ段階においていずれかの信用格付業者等からBBB格相当以上の長期信用格付けを取得しているものとします。</p> <p>④国内企業およびそれに準じる発行体の発行するユーロ円建資産および外国企業の発行する円建資産・ユーロ円建資産を組入れることがあります。</p> <p>⑤運用にあたっては、マクロ経済分析等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、ポートフォリオの構築をはかります。</p>
主要投資対象	我が国の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資は行いません。</p> <p>②同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>③投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>④外貨建資産への投資は行いません。</p>

○最近5期の運用実績

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

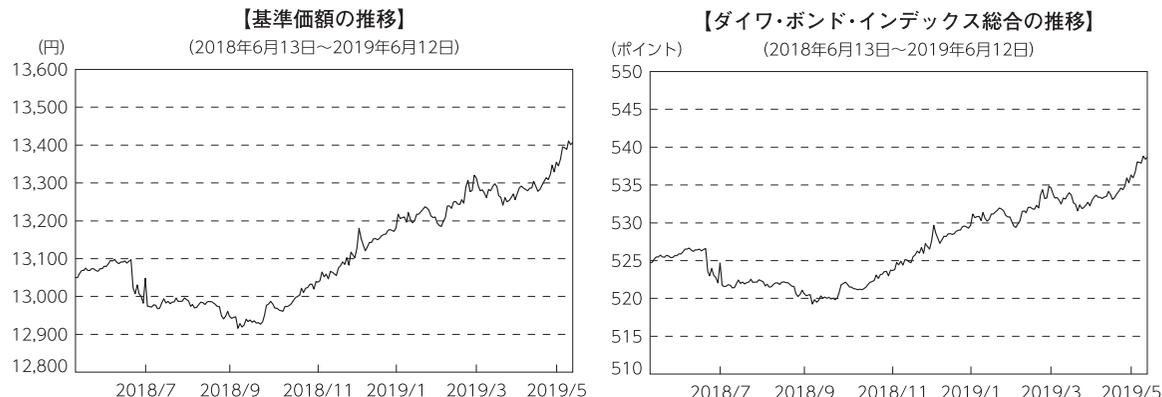
(注) 騰落率は期首比です。

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

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

○第13期の運用経過等（2018年6月13日～2019年6月12日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



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

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

＜上昇要因＞

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

＜下落要因＞

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

＜投資環境＞

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

(2018年6月～10月中旬)

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

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

（2018年10月下旬～2019年6月）

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

＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

①修正デュレーション（金利感応度）

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

②債券種別構成

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

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

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

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

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

＜今後の運用方針＞

引き続き、「ダイワ・ボンド・インデックス総合」をベンチマークとし、主として我が国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2018年6月13日～2019年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,126円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2018年6月13日～2019年6月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	48,854,107	36,942,662
	地方債証券	511,138	442,789
	特殊債券	819,528	220,591
	社債券(投資法人債券を含む)	706,034	102,139

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月13日～2019年6月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月12日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		期 末		残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
					%	%	%
国債証券	千円 31,250,000 (2,050,000)	千円 34,116,954 (2,135,352)	% 90.7 (5.7)	% — (—)	% 55.3 (4.0)	% 21.4 (1.6)	% 14.0 (—)
地方債証券	1,400,000 (1,400,000)	1,419,599 (1,419,599)	3.8 (3.8)	— (—)	2.7 (2.7)	1.1 (1.1)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	1,000,000 (1,000,000)	1,019,711 (1,019,711)	2.7 (2.7)	— (—)	0.5 (0.5)	1.1 (1.1)	1.1 (1.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	900,000 (900,000)	909,787 (909,787)	2.4 (2.4)	— (—)	1.9 (1.9)	0.5 (0.5)	— (—)
合 計	34,550,000 (5,350,000)	37,466,051 (5,484,449)	99.6 (14.6)	— (—)	60.4 (9.1)	24.1 (4.4)	15.1 (1.1)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期		期 末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第150回利付国債 (20年)		1.4	250,000	299,107	2034/9/20
第395回利付国債 (2年)		0.1	500,000	502,135	2020/12/1
第400回利付国債 (2年)		0.1	1,000,000	1,005,570	2021/5/1
第127回利付国債 (5年)		0.1	900,000	904,707	2021/3/20
第129回利付国債 (5年)		0.1	300,000	302,085	2021/9/20
第130回利付国債 (5年)		0.1	100,000	100,785	2021/12/20
第131回利付国債 (5年)		0.1	200,000	201,724	2022/3/20
第132回利付国債 (5年)		0.1	200,000	201,914	2022/6/20
第134回利付国債 (5年)		0.1	200,000	202,270	2022/12/20
第309回利付国債 (10年)		1.1	100,000	101,306	2020/6/20
第312回利付国債 (10年)		1.2	1,000,000	1,021,110	2020/12/20
第313回利付国債 (10年)		1.3	800,000	821,128	2021/3/20
第314回利付国債 (10年)		1.1	900,000	920,583	2021/3/20
第315回利付国債 (10年)		1.2	1,000,000	1,028,270	2021/6/20
第316回利付国債 (10年)		1.1	1,000,000	1,026,250	2021/6/20
第317回利付国債 (10年)		1.1	1,000,000	1,029,660	2021/9/20
第318回利付国債 (10年)		1.0	300,000	308,211	2021/9/20

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第13期ー

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

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第13期ー

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

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第13期ー

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	37,466,051	94.4
コール・ローン等、その他	2,222,478	5.6
投資信託財産総額	39,688,529	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月12日現在)

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

- (注1) 当親投資信託の期首元本額は18,399,459,093円、期中追加設定元本額は39,609,406,706円、期中一部解約元本額は29,956,751,748円です。
- (注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,983,426,327円、しんきん国内債券スペシャルⅡ(適格機関投資家限定)1,149,900,975円、しんきん世界アロケーションファンド16,248,496,774円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)6,462,437,830円、SKAM世界アロケーション安定型(年金)(適格機関投資家限定)2,207,852,145円です。
- (注3) 1口当たり純資産額は13,407円です。

○損益の状況 (2018年6月13日～2019年6月12日)

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

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

運用報告書

親投資信託

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

第16期

(決算日：2019年2月8日)

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

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	①主として欧州経済通貨同盟（EMU）参加国の国債、政府機関債および国際機関債に投資します。 ②FTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとします。 ③運用にあたっては、マクロ経済分析等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、ポートフォリオの構築を図ります。 ④外貨建資産の組入比率については原則として高位を保ちます。 ⑤外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ⑥市況動向あるいは資金動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
主要投資対象	EMU参加国の国債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とします。
投資制限	①株式への投資は行いません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ④投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純総資産額
	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		
12期(2015年2月9日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	16,239	7.6	229.46	9.1	94.4	10,638
13期(2016年2月8日)		△ 2.5	222.87	△ 2.9	96.0	9,916
14期(2017年2月8日)		△ 7.9	206.09	△ 7.5	96.2	10,079
15期(2018年2月8日)		10.8	234.07	13.6	97.9	10,967
16期(2019年2月8日)		△ 3.9	221.60	△ 5.3	98.5	10,341

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

※1 「FTSE EMU国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスで、EMU加盟国の国債で構成されています。

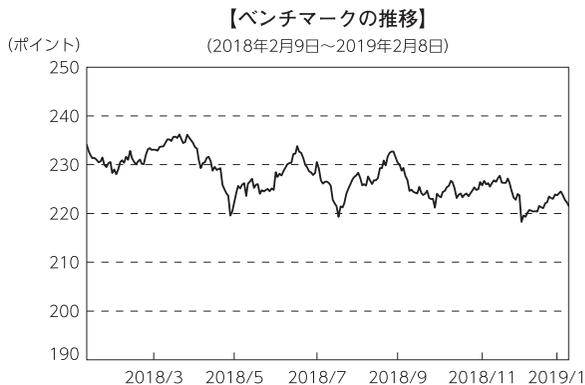
※2 「FTSE EMU国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※3 「FTSE世界国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

※4 上記指数は、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。同社は、当ファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

○第16期の運用経過等（2018年2月9日～2019年2月8日）

<当期中の基準価額等の推移>



当ファンドは、FTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、主として欧州経済通貨同盟（EMU）参加国の国債、政府機関債および国際機関債に投資しています。

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

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

<下落要因>

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

＜投資環境＞

（欧州債券市況）

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

（為替市況：ユーロ円市場）

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

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期を通じて、欧州ソブリン債の組入比率を高位に保ち、FTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとして、ポートフォリオを構築しています。

国別配分については、ドイツ、フランス、スペイン、オランダ、オーストリアおよびベルギーの各国債でポートフォリオを構築しています。

各投資国の国債インデックスに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2019年2月8日現在におけるファンドのデュレーションは8.05年、時価最終利回りは0.43%となっています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は $\Delta 3.9\%$ となりました。一方、ベンチマークであるFTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は $\Delta 5.3\%$ でした。この差には、ファンドとベンチマークにおける債券組入銘柄の違い、為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

＜今後の運用方針＞

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年2月9日～2019年2月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.044	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.044)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	7	0.044	
期中の平均基準価額は、15,817円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2018年2月9日～2019年2月8日)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月9日～2019年2月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年2月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	%
ドイツ	12,500	15,714	1,956,627	18.9	—	11.2	6.7	1.0	
フランス	21,100	26,700	3,324,492	32.1	—	25.9	5.0	1.3	
オランダ	6,100	6,998	871,331	8.4	—	6.2	2.2	—	
スペイン	17,500	18,850	2,347,056	22.7	—	19.5	3.2	—	
ベルギー	7,200	9,311	1,159,315	11.2	—	10.3	1.0	—	
オーストリア	3,700	4,238	527,793	5.1	—	4.0	1.1	—	
合 計	68,100	81,813	10,186,616	98.5	—	77.0	19.2	2.3	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第16期ー

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,186,616	98.5
コール・ローン等、その他	159,007	1.5
投資信託財産総額	10,345,623	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(10,323,240千円)の投資信託財産総額(10,345,623千円)に対する比率は99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2019年2月8日現在、1ユーロ＝124.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月8日現在)

○損益の状況 (2018年2月9日～2019年2月8日)

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

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,785,134,615円、期中追加設定元本額は1,836,835,392円、期中一部解約元本額は1,965,632,551円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、欧州ソブリン債ポートフォリオ217,965,915円、欧米ソブリン債ポートフォリオ203,639,536円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)5,710,151,558円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)524,580,447円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.5537円です。

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

運用報告書

親投資信託

しんきん米国ソブリン債マザーファンド

第16期

(決算日：2019年2月8日)

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

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	①主として米国の国債、政府機関債および国際機関債に投資します。 ②FTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとします。 ③運用にあたっては、マクロ経済分析等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、ポートフォリオの構築を図ります。 ④外貨建資産の組入比率については原則として高位を保ちます。 ⑤外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ⑥市況動向あるいは資金動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
主要投資対象	米国の国債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とします。
投資制限	①株式への投資は行いません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ④投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	F T S E 米 国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落		
12期(2015年2月9日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	16,323	21.7	374.64	21.7	98.1	11,955
13期(2016年2月8日)	16,435	0.7	375.86	0.3	97.2	10,961
14期(2017年2月8日)	15,623	△4.9	358.71	△4.6	96.5	10,482
15期(2018年2月8日)	15,158	△3.0	348.44	△2.9	98.7	10,680
16期(2019年2月8日)	15,719	3.7	362.48	4.0	98.8	10,408

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

- ※1 「FTSE米国国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスで、米国の国債で構成されています。
- ※2 「FTSE米国国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。
- ※3 「FTSE世界国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。
- ※4 上記指数は、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。同社は、当ファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

○第16期の運用経過等（2018年2月9日～2019年2月8日）

<当期中の基準価額等の推移>

【基準価額の推移】

(2018年2月9日～2019年2月8日)



【ベンチマークの推移】

(2018年2月9日～2019年2月8日)



当ファンドは、FTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、主として米国の国債、政府機関債および国際機関債に投資しています。

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

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

<下落要因>

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

＜投資環境＞

（米国国債市況）

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

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

（為替市況：米ドル円市場）

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

その後、12月中旬から2019年1月上旬までは、米中貿易摩擦の激化による世界的な景気減速観測などにより、米国の株価が下落したことや、米国における利上げ打ち止め観測を背景とした米国債金利の低下などの要因により、米ドル安円高となりました。しかしながら、1月上旬以降は、下落した米国株価の反発が影響し、米ドル高円安が進みました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期を通じて、米国国債の組入比率を高位に保ち、FTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとして、ポートフォリオを構築しています。

ベンチマークに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2019年2月8日現在におけるファンドのデュレーションは6.04年、時価最終利回りは2.59%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：IBRD）、米州開発銀行（IADB）発行の債券を組み入れています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は+3.7%となりました。ベンチマークであるFTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+4.0%となっています。この差には、ファンドとベンチマークにおける組入銘柄の違い、債券および為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

＜今後の運用方針＞

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年2月9日～2019年2月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.022	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	3	0.022	
期中の平均基準価額は、15,407円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2018年2月9日～2019年2月8日)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月9日～2019年2月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年2月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千ドル 92,200	千ドル 93,615	千円 10,282,750	% 98.8	% —	% 42.7	% 41.3	% 14.8
合 計	92,200	93,615	10,282,750	98.8	—	42.7	41.3	14.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん米国ソブリン債マザーファンド ー 第 16 期 ー

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

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

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,282,750	% 98.8
コール・ローン等、その他	126,143	1.2
投資信託財産総額	10,408,893	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (10,387,952千円) の投資信託財産総額 (10,408,893千円) に対する比率は99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2019年2月8日現在、1ドル=109.84円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月8日現在)

○損益の状況 (2018年2月9日~2019年2月8日)

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

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,046,210,518円、期中追加設定元本額は1,806,448,945円、期中一部解約元本額は2,230,694,609円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、米国ソブリン債ポートフォリオ247,516,245円、欧米ソブリン債ポートフォリオ203,031,802円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)5,646,611,249円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)524,805,558円です。

(注3) 1口当たり純資産額は15,719円です。

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

運用報告書

親投資信託

しんきん高格付外国債券マザーファンド

第13期

(決算日：2019年6月12日)

しんきん高格付外国債券マザーファンドの第13期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①この投資信託は、主として日本、米国、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国を除く世界各国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②投資対象とする公社債は、組入れ時において、信用格付業者であるムーディーズ社またはスタンダード&プアーズ社のいずれかからAA格以上の信用格付けを取得しているものとします。</p> <p>③国別の投資配分比率は、各国の市場規模・経済規模等を勘案し決定します。</p> <p>④各国のマクロ経済等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、債券ポートフォリオの構築を図ります。</p>
主要投資対象	日本、米国、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国を除く世界各国の国債、政府機関債、地方債および国際機関債を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>③同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債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外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%		百万円
9期(2015年6月12日)	14,649		8.6	97.2	2,136
10期(2016年6月13日)	12,558	△14.3		96.4	1,703
11期(2017年6月12日)	12,570	0.1		97.0	2,152
12期(2018年6月12日)	12,842	2.2		97.4	2,340
13期(2019年6月12日)	12,632	△1.6		96.4	1,652

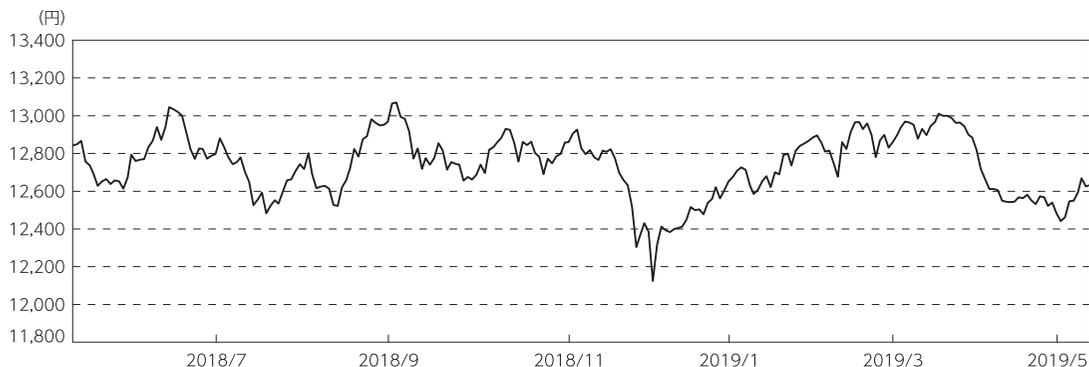
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2018年6月12日	円		%	%
	12,842		—	97.4
6月末	12,673	△1.3		97.1
7月末	12,797	△0.4		97.0
8月末	12,692	△1.2		97.0
9月末	12,968	1.0		96.7
10月末	12,740	△0.8		96.6
11月末	12,860	0.1		96.1
12月末	12,386	△3.6		95.9
2019年1月末	12,652	△1.5		95.7
2月末	12,867	0.2		95.6
3月末	12,861	0.1		97.6
4月末	12,819	△0.2		97.2
5月末	12,483	△2.8		96.9
(期 末) 2019年6月12日	12,632	△1.6		96.4

(注) 騰落率は期首比です。

○第13期の運用経過等（2018年6月13日～2019年6月12日）

＜当期中の基準価額の推移＞



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

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

＜上昇要因＞

- ・2018年9月に、米中貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したこと等を背景に、世界的に株価や金利が上昇する中、円が各国通貨に対して下落（円安）したこと。
- ・2019年1月に、米中通商協議に対する進展期待や米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ打ち止めの観測等を背景に、世界的に株価や金利が上昇する中、円が各国通貨に対して下落（円安）したこと。

＜下落要因＞

- ・2018年12月に、米中関係悪化への警戒感や景気減速懸念の高まり等を背景に、世界的に株価が下落し、金利も低下する中、円が買い戻された（円高）こと。
- ・2019年5月に、米政府の対中追加関税の引上げ等、貿易摩擦の激化や景気減速の懸念を背景に、世界的に株価が下落し、金利も低下する中、円が買い戻された（円高）こと。

<投資環境>

決算日現在組入れを行っている各国の投資環境は、以下のとおりです。

(1) 英国

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

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

(2) カナダ

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

為替市場では、期首からカナダドルが上昇基調で推移する局面が見られたものの、2018年10月以降に世界的に株価が下落する中、円が買い戻される相場展開となりました。その後は、一進一退での推移となりました。

(3) オーストラリア

債券市場では、期首から金利がレンジ内で推移していたものの、2018年10月以降は、世界的に金利が低下する中、オーストラリア金利も低下基調で推移しました。

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

(4) ノルウェー

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

為替市場では、期首はもみ合いでの推移が見られたものの、2018年12月に世界的に株価が下落する中、ノルウェークローネに対して円が買い戻される相場展開となりました。その後は、一進一退での推移となりました。

<当ファンドのポートフォリオ>

当期の国別配分、各国の修正デュレーションの調整は、以下のように行いました。

	英国	カナダ	オーストラリア	ノルウェー
国別配分	25% (± 5%)	25% (± 5%)	25% (± 5%)	25% (± 5%)
修正デュレーション調整範囲	6年 (± 2年)	6年 (± 2年)	4.5年 (± 2年)	5年 (± 2年)

2019年6月12日時点におけるポートフォリオの構成は、英国、カナダ、オーストラリアおよびノルウェーの各国国債で構成しています。ファンド全体の修正デュレーションは4.89年、最終利回りは1.11%、外国債券の組入比率は96.4%となっています。国別修正デュレーション（債券部分）等については以下のとおりです。

	英国	カナダ	オーストラリア	ノルウェー
修正デュレーション (年)	5.22	5.12	4.49	4.72
最終利回り (%)	0.63	1.50	1.09	1.23

<当ファンドのベンチマークとの差異>

当ファンドは、日本、米国、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国を除く世界各国の公社債に投資を行っていますが、特定の指数を上回る、または連動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

<今後の運用方針>

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年6月13日～2019年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.035	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(4)	(0.035)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	4	0.035	
期中の平均基準価額は、12,733円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○ 売買及び取引の状況

(2018年6月13日～2019年6月12日)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

(2018年6月13日～2019年6月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月12日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 4,700	千カナダドル 4,909	千円 401,423	% 24.3	% —	% 14.5	% 9.8	% —
イギリス	千ポンド 2,500	千ポンド 2,858	394,981	23.9	—	17.6	6.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 29,500	千ノルウェークローネ 31,544	396,834	24.0	—	3.8	20.2	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,900	千オーストラリアドル 5,292	399,962	24.2	—	—	24.2	—
合 計	—	—	1,593,202	96.4	—	36.0	60.4	—

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

(B) 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		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
カナダ	%	千カナダドル	千カナダドル	千円			
国債証券	CAN 2.250 06/01/25	2.25	2,800	2,928	239,415	2025/6/1	
	CAN 2.500 06/01/24	2.5	900	946	77,364	2024/6/1	
特殊債券 (除く金融債)	CANHOU 2.550 12/15/23	2.55	1,000	1,035	84,643	2023/12/15	
小 計					401,423		
イギリス		千ポンド	千ポンド				
国債証券	UKT 1.500 07/22/26	1.5	700	739	102,188	2026/7/22	
	UKT 2.250 09/07/23	2.25	700	748	103,465	2023/9/7	
	UKT 5.000 03/07/25	5.0	1,100	1,370	189,327	2025/3/7	
小 計					394,981		
ノルウェー		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ				
国債証券	NGB 1.500 02/19/26	1.5	5,000	5,055	63,598	2026/2/19	
	NGB 3.000 03/14/24	3.0	24,500	26,489	333,236	2024/3/14	
小 計					396,834		
オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル				
国債証券	ACGB 2.750 04/21/24	2.75	4,700	5,059	382,332	2024/4/21	
	ACGB 5.500 04/21/23	5.5	200	233	17,629	2023/4/21	
小 計					399,962		
合 計					1,593,202		

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,593,202	96.4
コール・ローン等、その他	59,729	3.6
投資信託財産総額	1,652,931	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (1,646,225千円) の投資信託財産総額 (1,652,931千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2019年6月12日現在、1カナダドル=81.76円、1ポンド=138.19円、1ノルウェークローネ=12.58円、1オーストラリアドル=75.57円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月12日現在)

○損益の状況 (2018年6月13日~2019年6月12日)

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

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,822,246,122円、期中追加設定元本額は706,767,929円、期中一部解約元本額は1,220,532,431円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)683,222,762円、しんきん高格付外国債券スペシャル(適格機関投資家限定)625,258,858円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.2632円です。

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

運用報告書

親投資信託

しんきんＪリートマザーファンドⅡ

第13期

(決算日：2019年6月12日)

しんきんＪリートマザーファンドⅡの第13期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

※東証REIT指数とは、東京証券取引所に上場されている不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象とした時価総額加重平均型の指数で、平成15年3月31日の時価総額を基準として東京証券取引所が算出・公表しています。

※銘柄数の増減など市況動向によらない時価総額の増減や増資などが発生する場合は、連続性を維持するため、基準時の時価総額が修正されます。

※東証REIT指数(配当込み)の算出は、配当金落ち、有償減資の場合も基準時の時価総額の修正が行われます。

※東証REIT指数は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○第13期の運用経過等（2018年6月13日～2019年6月12日）

<当期中の基準価額等の推移>



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

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

<上昇要因>

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

<下落要因>

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

<投資環境>

(2018年6月～12月)

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

(2019年1月～3月)

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

(2019年4月～期末)

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

＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

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

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

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

＜今後の運用方針＞

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年6月13日～2019年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 49 (49)	% 0.231 (0.231)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	49	0.232	
期中の平均基準価額は、21,104円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2018年6月13日～2019年6月12日)

投資信託証券

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

しんきんＪリートマザーファンドⅡ ー第13期ー

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月13日～2019年6月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月12日現在)

国内投資信託証券

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

しんきんJリートマザーファンドⅡ ー第13期ー

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

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,623,585	96.6
コール・ローン等、その他	91,090	3.4
投資信託財産総額	2,714,675	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月12日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は3,053,000,095円、期中追加設定元本額は2,277,850,672円、期中一部解約元本額は4,145,490,899円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,185,359,868円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.2859円です。

○損益の状況 (2018年6月13日~2019年6月12日)

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

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

運用報告書

親投資信託

しんきんグローバルリートマザーファンド

第13期

(決算日：2019年6月12日)

しんきんグローバルリートマザーファンドの第13期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国 [*] R E I T 指数 (除く日本、 ヘッジなし、 円ベース)		株組入比率	式率 投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
9期(2015年6月12日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	16,180	27.6	16,183	28.5	—	99.6	3,328
10期(2016年6月13日)	15,343	△ 5.2	15,477	△ 4.4	—	99.6	2,690
11期(2017年6月12日)	16,186	5.5	16,504	6.6	—	99.8	4,751
12期(2018年6月12日)	16,587	2.5	17,137	3.8	—	99.4	5,361
13期(2019年6月12日)	18,113	9.2	18,879	10.2	—	99.7	2,680

○当期中の基準価額と市況等の推移

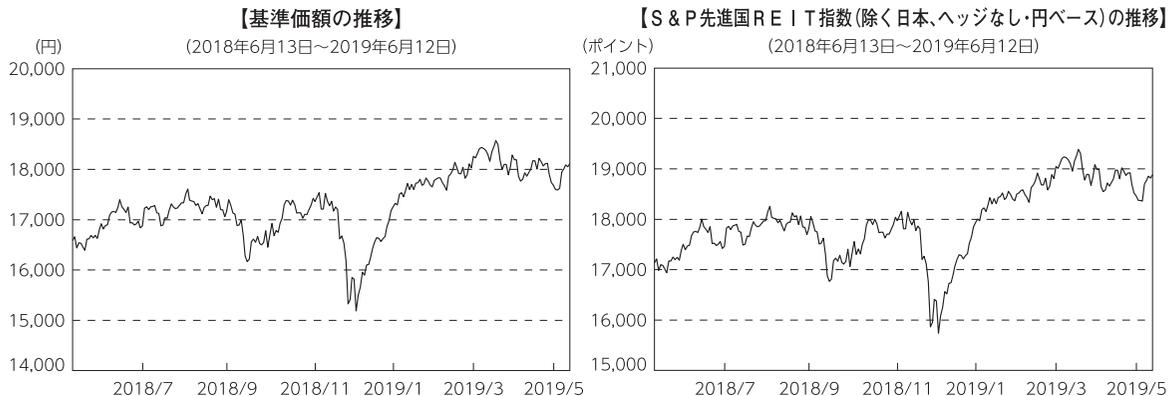
年月日	基準価額		S & P 先進国 [*] R E I T 指数 (除く日本、 ヘッジなし、 円ベース)		株組入比率	式率 投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2018年6月12日	円	%	ポイント	%	%	%
	16,587	—	17,137	—	—	99.4
6月末	16,811	1.4	17,390	1.5	—	99.3
7月末	16,876	1.7	17,462	1.9	—	99.6
8月末	17,388	4.8	18,038	5.3	—	98.9
9月末	17,166	3.5	17,812	3.9	—	99.5
10月末	16,924	2.0	17,555	2.4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

(注) 騰落率は期首比です。

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

○第13期の運用経過等（2018年6月13日～2019年6月12日）

<当期中の基準価額等の推移>



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

当期の基準価額は上昇しました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

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

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

<上昇要因>

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

<下落要因>

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

＜投資環境＞

（外国リート（不動産投資信託）市況）

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

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

（外国為替市場の市況（対円での動き））

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

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

＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

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

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

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

＜今後の運用方針＞

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

また、外国不動産投資信託の組入比率は、原則として高位を保つこととし、銘柄の入替え、追加・削除等が必要な場合は随時行っていきます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年6月13日~2019年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8)	% 0.046 (0.046)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	11 (11)	0.063 (0.063)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	83 (70) (13)	0.479 (0.405) (0.074)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	102	0.588	
期中の平均基準価額は、17,283円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2018年6月13日～2019年6月12日)

投資信託証券

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月13日～2019年6月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月12日現在)

外国投資信託証券

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第13期ー

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

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,671,346	99.7
コール・ローン等、その他	9,103	0.3
投資信託財産総額	2,680,449	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (2,679,949千円) の投資信託財産総額 (2,680,449千円) に対する比率は100.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2019年6月12日現在、1ドル=108.59円、1カナダドル=81.76円、1ユーロ=123.04円、1ポンド=138.19円、1オーストラリアドル=75.57円、1ニュージーランドドル=71.42円、1香港ドル=13.87円、1シンガポールドル=79.63円、100ウォン=9.21円、1イスラエル・シェケル=30.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月12日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は3,232,402,671円、期中追加設定元本額は2,985,836,911円、期中一部解約元本額は4,738,380,533円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,479,859,049円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.8113円です。

○損益の状況 (2018年6月13日~2019年6月12日)

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

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。