

○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167期 (決算日: 2020年7月13日)  
第168期 (決算日: 2020年8月12日)  
第169期 (決算日: 2020年9月14日)  
第170期 (決算日: 2020年10月12日)  
第171期 (決算日: 2020年11月12日)  
第172期 (決算日: 2020年12月14日)

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)」は2020年12月14日に第172期の決算を行いました。


ここに、第167期から第172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

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。

 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

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

# 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167期～第172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	39
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	48
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	58
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	75
しんきん高格付外国債券マザーファンド	83
しんきんJリートマザーファンドⅡ	91
しんきんグローバルリートマザーファンド	101

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	純資産額
	(分配落)	税込配分	騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
161期(2020年1月14日)	8,764	20	1.2	31.7	32.5	33.3		17,172
162期(2020年2月12日)	8,781	20	0.4	31.6	32.4	33.4		17,297
163期(2020年3月12日)	7,428	20	△15.2	30.9	34.3	31.1		14,685
164期(2020年4月13日)	7,272	20	△1.8	31.8	31.0	34.3		14,439
165期(2020年5月12日)	7,254	20	0.0	32.2	31.7	33.2		14,386
166期(2020年6月12日)	7,530	20	4.1	31.1	33.0	32.7		15,002
167期(2020年7月13日)	7,447	20	△0.8	31.5	33.7	32.4		14,913
168期(2020年8月12日)	7,628	20	2.7	32.9	32.3	32.4		15,310
169期(2020年9月14日)	7,578	20	△0.4	33.2	32.5	32.7		15,210
170期(2020年10月12日)	7,600	20	0.6	32.4	32.1	32.9		15,294
171期(2020年11月12日)	7,773	20	2.5	34.2	31.0	32.3		15,630
172期(2020年12月14日)	7,907	20	2.0	32.5	32.8	32.8		15,165

(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連動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

(注3) 当ファンドは国内外の株式、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5) 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6) 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	投資信託証券組入比率
			騰 落 率	率			
第167期	(期首) 2020年6月12日	円 7,530	% -	% 31.1	% 33.0	% 32.7	
	6月末	7,499	△0.4	31.4	33.4	32.4	
	(期末) 2020年7月13日	7,467	△0.8	31.5	33.7	32.4	
第168期	(期首) 2020年7月13日	7,447	-	31.5	33.7	32.4	
	7月末	7,412	△0.5	30.3	33.8	33.0	
	(期末) 2020年8月12日	7,648	2.7	32.9	32.3	32.4	
第169期	(期首) 2020年8月12日	7,628	-	32.9	32.3	32.4	
	8月末	7,659	0.4	32.9	32.0	33.1	
	(期末) 2020年9月14日	7,598	△0.4	33.2	32.5	32.7	
第170期	(期首) 2020年9月14日	7,578	-	33.2	32.5	32.7	
	9月末	7,477	△1.3	31.4	32.7	32.7	
	(期末) 2020年10月12日	7,620	0.6	32.4	32.1	32.9	
第171期	(期首) 2020年10月12日	7,600	-	32.4	32.1	32.9	
	10月末	7,238	△4.8	31.7	33.6	32.2	
	(期末) 2020年11月12日	7,793	2.5	34.2	31.0	32.3	
第172期	(期首) 2020年11月12日	7,773	-	34.2	31.0	32.3	
	11月末	7,819	0.6	33.2	32.0	32.2	
	(期末) 2020年12月14日	7,927	2.0	32.5	32.8	32.8	

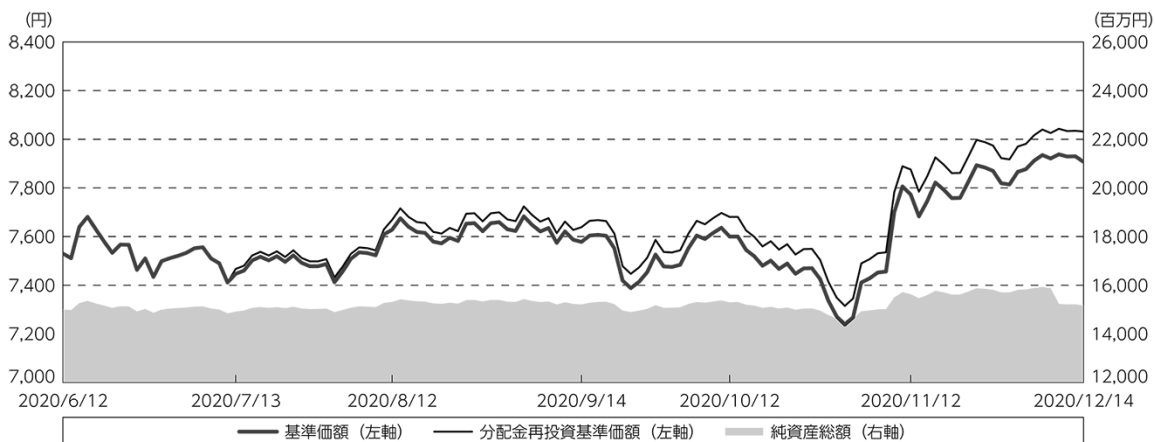
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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167期～第172期）の運用経過等（2020年6月13日～2020年12月14日）  
 <当作成期中の基準価額等の推移>



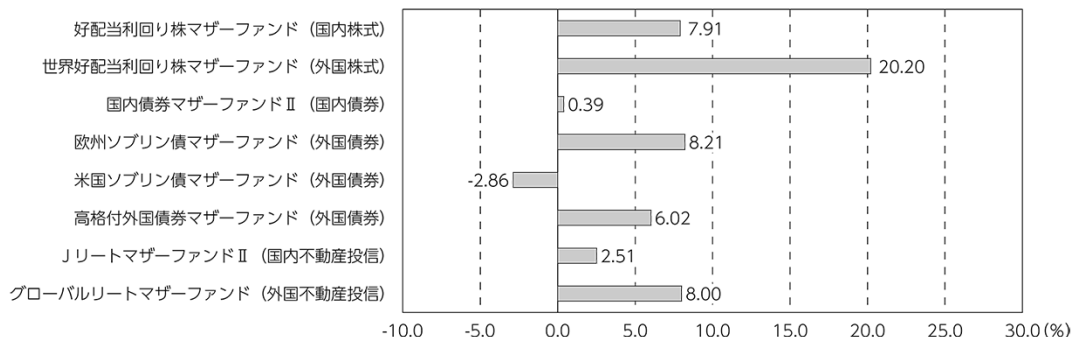
- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 (注2) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2020年6月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

<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当ファンドの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167期～第172期)



(注) ( )内は主な組入れ対象資産

## ＜上昇要因＞

- ・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。
- ・国内債券を投資対象とするマザーファンドが小幅にプラスに寄与したこと。
- ・ユーロ、オーストラリア、ノルウェーなど投資対象国の通貨が対円で上昇し、高格付外国債券・欧州ソブリン債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。
- ・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。

## ＜下落要因＞

- ・米ドルが対円で下落し、米国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。

## ＜投資環境＞

### （国内株式市況）

国内株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念や米国大統領選挙への警戒感などから下落する局面もありましたが、米国大統領選挙の勝敗が判明した後は米国政治の不透明感が後退し、また、米国製薬大手ファイザーなどが開発する新型コロナウイルスのワクチンが高い有効性を示したことなどから、2020年11月以降は上昇基調が強まり、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。2020年8月末までは、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったこと、景気回復が継続している兆しが見られたこと、世界の中央銀行や政府による政策支援が継続されていることなどが支援材料となり、上昇基調で推移しました。その後、一進一退の動きとなりましたが、11月以降は、新型コロナウイルスに有効なワクチンの開発に進展があったことや、米国大統領選挙においてバイデン氏の勝利で決着がついたことなどから、上昇基調となり、当作成期を通じては、外国株式市場は上昇となりました。

### （国内債券市況）

国内債券市場はほぼ横ばいの動きとなりました。国内長期金利は、安倍前首相の辞意表明を受けて、金融緩和策の先行き不透明感が広がったことなどを背景に下落する局面もありましたが、菅新首相が就任したことで、現行の金融政策が維持されるとの見方が強まったことや、国内外での新型コロナウイルスの感染拡大を受け、安全資産とされる国債が選好されたことなどから、底堅く推移し、当作成期を通じて、国内債券市場はほぼ横ばいの動きとなりました。

### （外国債券市況）

外国債券市場は全体で見ると底堅い動きとなりました。米国では、2020年7月までは、新型コロナウイルスの感染者数の再拡大や、4～6月期の米実質国内総生産（GDP）が大きく落ち込んだことなどを背景に、米国長期金利は低下基調で推移しました。しかし、その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が、期間平均で2%のインフレを目指すとしたことや、バイデン民主党新政権による財政拡張政策による国債増発懸念などから、米国長期金利の上昇圧力が強まり、当作成期を通じて、米国債券市場は下落しました。欧州では、12月の欧州中央銀行（ECB）による追加の金融緩和策への思わくなどから、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。2020年8月までは、英国F T S EがJリートを全世界指数の組入対象としたことや、三菱商事系リートの大型合併の発表が好感されたことから、堅調に推移しました。10月には、日本ビルファンド投資法人の過去最大規模の公募増資による需給懸念や新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に下落したものの、その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に堅調に推移し、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。2020年10月までは一進一退の動きが継続しましたが、11月以降、米国大統領選挙の勝敗が判明した後は米国政治の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を受け景気回復期待が広がったことなどから、堅調な動きとなり、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、投資対象国の通貨の多くで上昇しました。米ドルにおいては、新型コロナウイルスの米国での感染が拡大したことや、香港問題を発端に米中の対立が激化したこと、民主党新政権の財政拡張政策に伴う将来的な財政赤字拡大に注目が集まったことなどから、当作成期を通じては、対円で下落しました。ユーロにおいては、欧州連合(EU)が復興基金について合意に達したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などを受け、当作成期を通じては、対円で上昇しました。

## <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88銘柄、保有銘柄の予想平均配当利回りは3.44%(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99.5%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45銘柄で、各地域への投資比率については、欧州地域が61.0%と最大であり、次に北米地域が31.6%、アジア・オセアニア地域が5.1%となっています。なお、2020年11月末時点の保有銘柄の予想平均配当利回りは3.41%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 $\Delta 0.30 \sim +0.30$ 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9.66年、最終利回りは0.09%、国内債券の組入比率は99.5%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9.10年、最終利回りは $\Delta 0.40\%$ 、外国債券の組入比率は98.3%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7.06年、最終利回りは0.61%、外国債券の組入比率は98.8%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など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%（ $\pm 5\%$ ）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（ $\pm 2$ 年）、カナダ6.0年（ $\pm 2$ 年）、オーストラリア4.5年（ $\pm 2$ 年）、ノルウェー5.0年（ $\pm 2$ 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5.18年、最終利回りは0.50%、外国債券の組入比率は96.7%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）	5.72	5.65	4.96	4.40
最終利回り（%）	0.16	0.73	0.50	0.59

## 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51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、分配金利回りや価格水準から割安感のある商業施設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4.14%、組入比率は98.9%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322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72.6%、次に規模が大きなオーストラリアで7.7%、その他の欧州・アジアで19.5%となり、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2020年11月末時点での平均配当利回りは3.92%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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2020年6月13日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月12日	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.268%	20 0.262%	20 0.263%	20 0.262%	20 0.257%	20 0.252%
当期の収益	11	11	9	20	12	11
当期の収益以外	8	8	10	—	7	8
翌期繰越分配対象額	557	548	538	544	537	529

(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）の組入比率がおおむね6分の1ずつになるよう、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、主として我が国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

### 外国債券

#### ●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

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

#### ●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

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

#### ●しんきん高格付外国債券マザーファンド

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

### 国内不動産投資信託

#### ●しんきんJリートマザーファンドⅡ

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

### 外国不動産投資信託

#### ●しんきんグローバルリートマザーファンド

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

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月13日～2020年12月14日)

項 目	第167期～第172期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	44	0.585	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(20)	(0.268)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(21)	(0.279)	交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.039)	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	4	0.047	(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 )	( 3 )	(0.042)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.017	(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 )	( 1 )	(0.010)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1 )	(0.007)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.067	(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 )	( 3 )	(0.043)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 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 )	( 2 )	(0.021)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	54	0.716	
作成期間の平均基準価額は、7,517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。

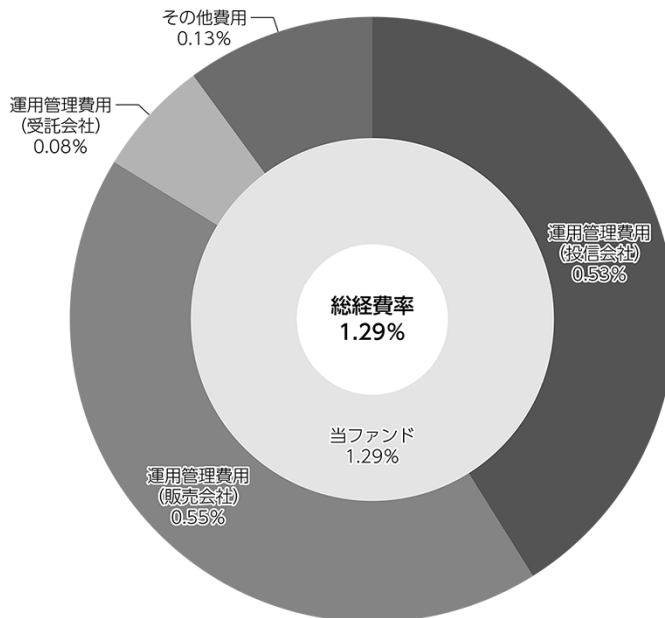
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.29%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年6月13日～2020年12月14日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第167期～第172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	104,984	190,000	167,953	330,000
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	56,499	99,000	286,086	600,000
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	114,068	152,000	142,723	190,000
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	11,973	20,000	53,537	90,000
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	18,675	32,000	11,241	20,000
しんきん高格付外国債券マザーファンド	7,805	10,000	35,013	46,000
しんきんJリートマザーファンドⅡ	55,479	120,000	86,113	189,000
しんきんグローバルリートマザーファンド	64,453	97,000	159,318	260,000

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年6月13日～2020年12月14日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第167期～第172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
(a) 当作成期中の株式売買金額	12,404,256千円	13,008,120千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	25,854,889千円	18,660,460千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47	0.69

(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

(2020年6月13日～2020年12月14日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年6月13日～2020年12月14日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年6月13日～2020年12月14日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年12月14日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	第166期末	第172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	1,307,071	1,244,102	2,551,157
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	1,377,038	1,147,450	2,450,266
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	1,911,493	1,882,838	2,512,271
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	533,844	492,281	843,721
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	482,483	489,918	840,846
しんきん高格付外国債券マザーファンド	658,432	631,224	838,834
しんきんJリートマザーファンドⅡ	1,179,307	1,148,673	2,557,291
しんきんグローバルリートマザーファンド	1,603,086	1,508,222	2,444,225

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年12月14日現在)

項目	第172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	2,551,157	16.8
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	2,450,266	16.1
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	2,512,271	16.5
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	843,721	5.5
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	840,846	5.5
しんきん高格付外国債券マザーファンド	838,834	5.5
しんきんJリートマザーファンドⅡ	2,557,291	16.8
しんきんグローバルリートマザーファンド	2,444,225	16.0
コール・ローン等、その他	191,294	1.3
投資信託財産総額	15,229,905	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(22,556,113千円)の投資信託財産総額(22,852,769千円)に対する比率は98.7%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(12,433,970千円)の投資信託財産総額(12,493,062千円)に対する比率は99.5%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(12,023,237千円)の投資信託財産総額(12,080,375千円)に対する比率は99.5%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(2,153,364千円)の投資信託財産総額(2,184,995千円)に対する比率は98.6%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(4,217,600千円)の投資信託財産総額(4,225,068千円)に対する比率は99.8%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。2020年12月14日現在、1ドル=104.04円、1カナダドル=81.50円、1ユーロ=126.09円、1ポンド=138.37円、1スイスフラン=116.96円、1ノルウェークローネ=11.81円、1オーストラリアドル=78.36円、1ニュージーランドドル=73.69円、1香港ドル=13.42円、1シンガポールドル=77.91円、100ウォン=9.55円、1イスラエル・シェケル=31.95円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末
	2020年7月13日現在	2020年8月12日現在	2020年9月14日現在	2020年10月12日現在	2020年11月12日現在	2020年12月14日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>14,979,097,797</b>	<b>15,369,206,069</b>	<b>15,276,847,087</b>	<b>15,358,045,709</b>	<b>15,710,120,702</b>	<b>15,229,905,870</b>
コール・ローン等	101,182,726	103,380,440	105,982,592	108,808,826	138,028,282	191,291,124
しんきん好配当利回り株マザーファンド(評価額)	2,451,740,046	2,622,589,298	2,647,657,551	2,522,756,489	2,643,984,322	2,551,157,296
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(評価額)	2,451,403,490	2,609,212,074	2,501,527,683	2,628,820,962	2,822,061,810	2,450,266,833
しんきん国内債券マザーファンドⅡ(評価額)	2,536,169,987	2,491,663,541	2,496,357,707	2,496,103,154	2,421,170,904	2,512,271,757
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	860,237,356	833,647,284	835,738,497	836,983,267	831,456,489	843,721,055
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	857,566,802	835,277,944	832,214,866	824,449,538	814,435,025	840,846,886
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	839,567,368	843,331,809	845,068,119	852,200,673	854,608,939	838,834,126
しんきんJリートマザーファンドⅡ(評価額)	2,497,892,243	2,496,814,169	2,536,625,898	2,486,987,580	2,479,805,269	2,557,291,744
しんきんグローバルリートマザーファンド(評価額)	2,383,337,779	2,533,289,510	2,475,674,174	2,600,935,220	2,644,569,662	2,444,225,049
未収入金	—	—	—	—	60,000,000	—
<b>(B) 負債</b>	<b>65,772,008</b>	<b>58,836,620</b>	<b>66,666,151</b>	<b>63,110,184</b>	<b>79,220,020</b>	<b>63,989,369</b>
未払収益分配金	40,053,851	40,143,454	40,144,432	40,249,375	40,217,846	38,362,972
未払解約金	10,864,351	4,316,515	10,424,730	9,338,489	24,201,070	9,691,805
未払信託報酬	14,767,841	14,294,309	16,002,652	13,443,129	14,716,286	15,842,496
未払利息	205	214	299	238	389	466
その他未払費用	85,760	82,128	94,038	78,953	84,429	91,630
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>14,913,325,789</b>	<b>15,310,369,449</b>	<b>15,210,180,936</b>	<b>15,294,935,525</b>	<b>15,630,900,682</b>	<b>15,165,916,501</b>
元本	20,026,925,761	20,071,727,106	20,072,216,453	20,124,687,851	20,108,923,448	19,181,486,409
次期繰越損益金	△ 5,113,599,972	△ 4,761,357,657	△ 4,862,035,517	△ 4,829,752,326	△ 4,478,022,766	△ 4,015,569,908
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>20,026,925,761口</b>	<b>20,071,727,106口</b>	<b>20,072,216,453口</b>	<b>20,124,687,851口</b>	<b>20,108,923,448口</b>	<b>19,181,486,409口</b>
1万円当たり基準価額(C/D)	<b>7.447円</b>	<b>7.628円</b>	<b>7.578円</b>	<b>7.600円</b>	<b>7.773円</b>	<b>7.907円</b>

(注1) 当ファンドの第167期首元本額は19,922,255,888円、当作成期中(第167期～第172期)における追加設定元本額は1,059,080,573円、同一部解約元本額は1,799,850,052円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第167期0.7447円、第168期0.7628円、第169期0.7578円、第170期0.7600円、第171期0.7773円、第172期0.7907円です。

## ○損益の状況

項 目	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2020年6月13日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月12日	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,812	△ 5,808	△ 4,693	△ 7,144	△ 6,105	△ 12,005
支払利息	△ 5,812	△ 5,808	△ 4,693	△ 7,144	△ 6,105	△ 12,005
(B) 有価証券売買損益	△ 112,772,601	417,437,378	△ 44,914,560	98,994,967	404,267,111	307,857,902
売買益	39,382,576	420,261,529	123,614,630	168,879,491	427,516,287	356,670,935
売買損	△ 152,155,177	△ 2,824,151	△ 168,529,190	△ 69,884,524	△ 23,249,176	△ 48,813,033
(C) 信託報酬等	△ 14,852,612	△ 14,376,437	△ 16,096,491	△ 13,520,882	△ 14,800,715	△ 15,934,126
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 127,631,025	403,055,133	△ 61,015,744	85,466,941	389,460,291	291,911,771
(E) 前期繰越損益金	△ 1,623,264,744	△ 1,780,394,082	△ 1,404,565,550	△ 1,493,596,775	△ 1,435,472,442	△ 1,025,824,252
(F) 追加信託差損益金	△ 3,322,650,352	△ 3,343,875,254	△ 3,356,309,791	△ 3,381,373,117	△ 3,391,792,769	△ 3,243,294,455
(配当等相当額)	( 415,351,682)	( 422,039,961)	( 428,188,690)	( 436,302,623)	( 441,371,152)	( 426,105,007)
(売買損益相当額)	(△ 3,738,002,034)	(△ 3,765,915,215)	(△ 3,784,498,481)	(△ 3,817,675,740)	(△ 3,833,163,921)	(△ 3,669,399,462)
(G) 計 (D + E + F)	△ 5,073,546,121	△ 4,721,214,203	△ 4,821,891,085	△ 4,789,502,951	△ 4,437,804,920	△ 3,977,206,936
(H) 収益分配金	△ 40,053,851	△ 40,143,454	△ 40,144,432	△ 40,249,375	△ 40,217,846	△ 38,362,972
次期繰越損益金 (G + H)	△ 5,113,599,972	△ 4,761,357,657	△ 4,862,035,517	△ 4,829,752,326	△ 4,478,022,766	△ 4,015,569,908
追加信託差損益金	△ 3,322,650,352	△ 3,343,875,254	△ 3,356,309,791	△ 3,381,373,117	△ 3,391,792,769	△ 3,243,294,455
(配当等相当額)	( 415,507,797)	( 422,161,119)	( 428,378,358)	( 436,520,923)	( 441,458,520)	( 426,212,749)
(売買損益相当額)	(△ 3,738,158,149)	(△ 3,766,036,373)	(△ 3,784,688,149)	(△ 3,817,894,040)	(△ 3,833,251,289)	(△ 3,669,507,204)
分配準備積立金	700,020,221	679,029,415	651,826,139	659,154,336	638,910,647	589,590,243
繰越損益金	△ 2,490,969,841	△ 2,096,511,818	△ 2,157,551,865	△ 2,107,533,545	△ 1,725,140,644	△ 1,361,865,696

(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167期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (22,613,143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 (415,507,797円) および分配準備積立金 (717,460,929円) より分配対象収益は1,155,581,869円 (10,000口当たり577円) であり、うち40,053,851円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第168期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (22,959,415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 (422,161,119円) および分配準備積立金 (696,213,454円) より分配対象収益は1,141,333,988円 (10,000口当たり568円) であり、うち40,143,454円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (18,547,863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 (428,378,358円) および分配準備積立金 (673,422,708円) より分配対象収益は1,120,348,929円 (10,000口当たり558円) であり、うち40,144,432円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (52,328,239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 (436,520,923円) および分配準備積立金 (647,075,472円) より分配対象収益は1,135,924,634円 (10,000口当たり564円) であり、うち40,249,375円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (25,316,543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 (441,458,520円) および分配準備積立金 (653,811,950円) より分配対象収益は1,120,587,013円 (10,000口当たり557円) であり、うち40,217,846円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,709,490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 (426,212,749円) および分配準備積立金 (606,243,725円) より分配対象収益は1,054,165,964円 (10,000口当たり549円) であり、うち38,362,972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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172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。

## &lt;しんきん好配当利回り株マザーファンド&gt;

下記は、しんきん好配当利回り株マザーファンド全体(13,799,724千口)の内容です。

## 国内株式

銘柄	第166期末		第172期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (1.1%)</b>				
ホクト	141.8	150.7	319,182	
<b>建設業 (3.3%)</b>				
大林組	277.1	332.7	310,409	
大東建託	25.2	30.7	298,097	
積水ハウス	140.1	165	325,215	
<b>食料品 (2.3%)</b>				
キリンホールディングス	122.9	135	318,870	
日本たばこ産業	130.8	146	318,864	
<b>繊維製品 (2.4%)</b>				
帝人	157	171.5	340,427	
東レ	534.8	547.7	341,381	
<b>化学 (7.0%)</b>				
クラレ	241.6	294.4	331,494	
三菱ケミカルホールディングス	429.2	530.9	347,155	
三洋化成工業	60	67.9	331,012	
太陽ホールディングス	59.3	50.7	314,847	
マンダム	127.7	188.9	319,996	
日東電工	48.1	36.7	322,226	
<b>医薬品 (3.4%)</b>				
武田薬品工業	73.5	83.4	324,009	
アステラス製薬	161	207.4	317,944	
大塚ホールディングス	61.1	72.5	324,727	
<b>石油・石炭製品 (2.2%)</b>				
出光興産	116	143.7	322,893	
ENEOSホールディングス	717	865.9	308,953	
<b>ゴム製品 (2.3%)</b>				
横浜ゴム	173.8	203.3	324,466	
ブリヂストン	79.5	84.2	308,256	
<b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b>				
AGC	86.5	87.6	304,410	
<b>鉄鋼 (1.1%)</b>				
丸一鋼管	98.1	139	312,194	

銘柄	第166期末		第172期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (2.5%)</b>				
三井金属鉱業	—	104.8	375,708	
住友金属鉱山	95.6	—	—	
住友電気工業	221.6	253.8	324,737	
<b>金属製品 (2.0%)</b>				
三和ホールディングス	301.2	242.7	292,938	
L I X I L	182.7	122.4	282,132	
<b>機械 (9.5%)</b>				
アマダ	303	298.6	327,564	
ナブテスコ	—	71	307,430	
小松製作所	130	119.3	331,057	
SANKYO	94.4	120.9	325,704	
マックス	176.7	220.2	309,381	
日本精工	339.1	361.3	336,370	
三菱重工業	97.3	128.8	379,831	
スター精密	220.7	205.8	351,094	
<b>電気機器 (10.4%)</b>				
日清紡ホールディングス	338.3	409.3	324,165	
コニカミノルタ	659.4	952	375,088	
三菱電機	206	206	315,489	
マブチモーター	79.1	67.1	306,311	
I D E C	166.1	164.2	304,755	
パナソニック	303.8	273.7	319,818	
カシオ計算機	157.8	163.6	313,784	
キヤノン	121.4	166.5	345,570	
東京エレクトロン	12.6	9.1	333,970	
<b>輸送用機器 (5.9%)</b>				
デンソー	68.8	61.5	353,379	
トヨタ自動車	40.5	44.3	352,273	
アイシン精機	82.3	98.5	309,290	
本田技研工業	98.8	107.4	326,281	
S U B A R U	115.4	149.6	327,025	
ヤマハ発動機	172.8	—	—	

銘柄	第166期末		第172期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
<b>精密機器 (1.2%)</b>				
ニコン	277.4	476.2	335,244	
<b>その他製品 (2.2%)</b>				
トッパン・フォームズ	265.8	288.6	303,318	
大日本印刷	117.9	157.5	300,982	
<b>電気・ガス業 (2.1%)</b>				
中部電力	—	247.4	306,281	
中国電力	183.7	235.2	295,411	
<b>陸運業 (2.3%)</b>				
日本通運	50.2	44.4	311,244	
九州旅客鉄道	90.7	139.6	321,778	
<b>倉庫・運輸関連業 (1.1%)</b>				
住友倉庫	216.3	223.2	301,766	
<b>情報・通信業 (6.8%)</b>				
トレンドマイクロ	48.4	54.9	315,675	
日本テレビホールディングス	221.2	272.5	316,645	
日本電信電話	111.4	126.2	336,575	
ソフトバンク	—	247.2	330,506	
N T T ドコモ	93.2	—	—	
S C S K	—	50.3	294,255	
T K C	53.6	44.5	307,050	
<b>卸売業 (6.9%)</b>				
伊藤忠商事	120.9	111.4	326,959	
三井物産	166.2	173.1	332,784	
住友商事	210.2	238.9	320,126	
サンゲツ	173.2	213.9	325,341	
リョーサン	111.1	166.3	317,134	
因幡電機産業	119.6	128	323,712	
<b>小売業 (2.9%)</b>				
ローソン	46	65.7	312,732	

銘柄	第166期末		第172期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
島忠	95.6	32	175,360	
ヤマダホールディングス	540.2	634.4	329,888	
<b>銀行業 (6.8%)</b>				
あおぞら銀行	137.4	165.6	314,308	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	620.7	692.5	311,694	
りそなホールディングス	768.7	849.4	320,308	
三井住友トラスト・ホールディングス	86.9	100.5	321,600	
三井住友フィナンシャルグループ	91.1	101.8	320,771	
みずほフィナンシャルグループ	2,047.6	232.8	311,253	
<b>証券・商品先物取引業 (2.2%)</b>				
大和証券グループ本社	599.7	674.8	319,652	
野村ホールディングス	599.5	572.3	311,560	
<b>保険業 (3.4%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	88.2	102.4	322,457	
東京海上ホールディングス	59.4	59.5	317,194	
T&Dホールディングス	278.9	254.7	305,640	
<b>不動産業 (1.2%)</b>				
野村不動産ホールディングス	136.1	148.7	343,943	
パーク24	138	—	—	
<b>サービス業 (4.4%)</b>				
H. U. グループホールディングス	112.3	108.7	315,121	
ユー・エス・エス	156.1	140.7	297,158	
日本郵政	352.2	403.6	312,588	
メイテック	54.9	62	319,300	
計	株数・金額	18,488	18,899	28,143,510
	銘柄数<比率>	87	88	<99.5%>

(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) 一印は組み入れなし。

## <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(10,682,783千口)の内容です。

### 外国株式

銘柄	銘柄	第166期末		第172期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千ドル	千円	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		1,272	991	3,846	400,165	保険
CITIGROUP INC		490	620	3,653	380,145	銀行
CISCO SYSTEMS INC		648	819	3,632	377,898	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON COMPANY		1,903	—	—	—	エネルギー
HOLLYFRONTIER CORP		710	1,262	3,469	361,002	エネルギー
HP INC		2,581	3,262	7,539	784,443	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTL BUSINESS MACHINES CORP		564	676	8,410	874,999	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		609	1,268	6,310	656,527	半導体・半導体製造装置
OMNICOM GROUP		444	776	5,017	521,978	メディア・娯楽
PFIZER INC		—	1,443	5,935	617,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLSON COORS BREWING CO -B		—	964	4,562	474,663	食品・飲料・タバコ
TAPESTRY INC		1,091	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VIATRIS INC		—	179	310	32,312	ヘルスケア機器・サービス
WADDELL & REED FINANCIAL-A		—	2,534	6,397	665,607	各種金融
WESTERN UNION CO		1,506	2,389	5,287	550,122	ソフトウェア・サービス
XEROX HOLDINGS CORPORATION		—	2,173	4,947	514,700	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,822 11	19,363 14	69,320 —	7,212,139 <31.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG		420	322	3,556	448,414	自動車・自動車部品
RTL GROUP S.A.		893	668	2,632	331,953	メディア・娯楽
Schaeffler AG Preference NPV		3,104	3,924	2,444	308,289	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,419 3	4,915 3	8,633 —	1,088,657 <4.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		4,662	5,893	5,190	654,520	エネルギー
INTESA SANPAOLOA		15,611	19,732	3,819	481,630	銀行
UNICREDIT SPA		2,044	2,584	2,022	254,973	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,318 3	28,210 3	11,032 —	1,391,123 <6.1%>	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE BIC SA		648	819	4,001	504,487	商業・専門サービス
BNP PARIBAS		470	594	2,562	323,083	銀行
PUBLICIS GROUPE SA		772	975	3,943	497,188	メディア・娯楽
SANOFI		614	378	2,968	374,242	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)		6,299	4,279	2,839	357,995	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,804 5	7,047 5	16,313 —	2,056,997 <9.0%>	

銘	柄	第166期末		第172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…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV		2,288	2,892	2,289	288,701	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,288	2,892	2,289	288,701	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 1.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA		4,532	6,585	5,781	729,046	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	4,532	6,585	5,781	729,046	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 3.2% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS		325	1,069	4,389	553,427	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	325	1,069	4,389	553,427	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 2.4% >	
ユ ー ロ 計		42,689	50,720	48,441	6,107,954	
		銘柄 数 < 比 率 >	14	14	-	< 26.8% >
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		3,623	2,186	5,341	739,089	素材
BARCLAYS PLC		12,329	15,584	2,120	293,404	銀行
CENTRICA PLC		78,468	99,181	4,310	596,432	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,735	2,575	3,640	503,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC		4,333	5,477	2,194	303,639	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		1,543	3,426	5,405	747,929	食品・飲料・タバコ
WM MORRISON SUPERMARKETS		28,550	31,904	5,679	785,808	食品・生活必需品小売り
NATWEST GROUP PLC		-	29,042	4,366	604,198	銀行
PEARSON PLC		10,909	7,113	4,643	642,546	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		22,977	-	-	-	銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		-	2,414	3,229	446,801	エネルギー
ROYAL MAIL PLC		9,194	-	-	-	運輸
STANDARD CHARTERED PLC		7,317	9,249	4,396	608,315	銀行
TESCO PLC		17,958	19,096	4,273	591,361	食品・生活必需品小売り
WPP PLC		3,060	3,868	3,013	416,958	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	202,004	231,121	52,614	7,280,199	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	-	< 31.9% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SWATCH GROUP AG		198	125	2,842	332,450	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	198	125	2,842	332,450	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 1.5% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA		1,022	1,291	16,485	194,694	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,022	1,291	16,485	194,694	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.9% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
SOUTH32 LTD		49,613	34,572	8,885	696,230	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	49,613	34,572	8,885	696,230	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 3.1% >	

銘柄	株数	第172期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(シンガポール) GENTING SINGAPORE LTD	百株 21,712	百株 70,541	千シンガポールドル 5,925	千円 461,651	消費者サービス
小計	株数・金額 21,712	70,541	5,925	461,651	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.0%>
合計	株数・金額 329,061	407,736	—	22,285,320	
	銘柄数<比率>	42	45	—	<97.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月14日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

## 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(11,884,572千口)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172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	12,330,000 ( 250,000)	13,064,805 ( 252,360)	82.4 ( 1.6)	— (—)	52.8 ( 1.6)	19.8 ( —)	9.8 ( —)
地方債証券	1,400,000 ( 1,400,000)	1,412,577 ( 1,412,577)	8.9 ( 8.9)	— (—)	6.3 ( 6.3)	1.9 ( 1.9)	0.6 ( 0.6)
特殊債券 (除く金融債)	200,000 ( 200,000)	201,944 ( 201,944)	1.3 ( 1.3)	— (—)	1.3 ( 1.3)	— ( —)	— ( —)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,100,000 ( 1,100,000)	1,103,791 ( 1,103,791)	7.0 ( 7.0)	— (—)	4.4 ( 4.4)	1.9 ( 1.9)	0.6 ( 0.6)
合 計	15,030,000 ( 2,950,000)	15,783,117 ( 2,970,672)	99.5 (18.7)	— (—)	64.8 (13.6)	23.6 ( 3.8)	11.1 ( 1.3)

(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172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150回利付国債 (20年)	1.4	250,000	291,357	2034/9/20
第413回利付国債 (2年)	0.1	400,000	401,460	2022/6/1
第418回利付国債 (2年)	0.1	350,000	351,715	2022/11/1
第419回利付国債 (2年)	0.1	400,000	401,924	2022/12/1
第132回利付国債 (5年)	0.1	400,000	401,452	2022/6/20
第137回利付国債 (5年)	0.1	400,000	402,772	2023/9/20
第138回利付国債 (5年)	0.1	350,000	352,646	2023/12/20
第141回利付国債 (5年)	0.1	350,000	353,311	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	350,000	353,531	2024/12/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	350,000	353,675	2025/3/20
第144回利付国債 (5年)	0.1	400,000	404,356	2025/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	350,000	353,857	2025/9/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	350,000	358,480	2024/3/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	200,000	204,628	2025/3/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	500,000	506,775	2027/3/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	300,000	304,110	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	400,000	405,300	2029/6/20
第357回利付国債 (10年)	0.1	400,000	404,696	2029/12/20

銘	柄	第172期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第359回利付国債 (10年)		0.1	200,000	201,998	2030/6/20
第360回利付国債 (10年)		0.1	400,000	403,508	2030/9/20
第32回利付国債 (30年)		2.3	150,000	203,697	2040/3/20
第34回利付国債 (30年)		2.2	100,000	134,999	2041/3/20
第36回利付国債 (30年)		2.0	100,000	131,996	2042/3/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	100,000	128,747	2043/3/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	280,000	356,322	2044/3/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	100,000	123,235	2045/3/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	150,000	160,272	2046/3/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	300,000	319,407	2047/3/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	300,000	318,156	2048/3/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	200,000	195,640	2049/3/20
第66回利付国債 (30年)		0.4	400,000	377,736	2050/3/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	150,000	180,892	2030/3/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	200,000	244,392	2031/3/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	250,000	292,212	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	250,000	298,875	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	300,000	359,364	2033/9/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	250,000	293,880	2034/3/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	300,000	342,066	2035/3/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	300,000	320,091	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	350,000	367,675	2037/6/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	250,000	252,360	2039/3/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	450,000	451,237	2040/9/20
小	計		12,330,000	13,064,805	
<b>地方債証券</b>					
第8回東京都公募公債 (7年)		0.238	100,000	100,402	2022/9/20
第719回東京都公募公債		0.86	100,000	101,923	2023/3/20
第729回東京都公募公債		0.69	100,000	102,216	2024/3/19
平成29年度第16回愛知県公募公債 (10年)		0.26	200,000	202,782	2028/2/14
平成25年度第4回広島県公募公債		0.67	100,000	101,949	2023/11/27
平成28年度第3回埼玉県公募公債		0.08	300,000	300,567	2026/5/25
平成28年度第6回福岡県公募公債		0.175	100,000	100,690	2026/12/27
第496回名古屋市長官公債 (10年)		0.07	200,000	200,274	2026/6/19
平成28年度第4回福井県公募公債		0.2	200,000	201,774	2027/4/27
小	計		1,400,000	1,412,577	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
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	201,944	2027/8/31
小	計		200,000	201,944	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
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	100,491	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	100,051	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	99,154	2029/7/19
第14回株式会社オリエンタルランド無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.23	100,000	100,091	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	100,390	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	100,054	2023/9/21
第18回パナソニック株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.23	100,000	99,578	2026/3/5
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	99,648	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	100,150	2022/7/13



銘	柄	第172期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
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	204,184	2024/9/9
小	計		1,100,000	1,103,791	
合	計		15,030,000	15,783,117	

(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(7,289,160千口)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172期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	17,200	23,423	2,953,519	23.6	—	19.7	4.0	—
フランス	23,800	30,952	3,902,754	31.2	—	22.1	8.5	0.6
オランダ	6,100	7,133	899,458	7.2	—	5.6	1.6	—
スペイン	14,500	18,393	2,319,298	18.6	—	15.2	3.3	—
ベルギー	8,400	10,628	1,340,168	10.7	—	8.2	1.5	1.0
オーストリア	5,700	6,878	867,268	6.9	—	4.8	2.0	0.2
合 計	75,700	97,410	12,282,467	98.3	—	75.6	20.9	1.8

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月14日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 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入手しています。

#### (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第172期末				償還年月日	
			利 率	額面金額	評 価 額			
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ	ドイツ	国債証券	DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,900	3,136	395,484	2029/2/15
			DBR 0.500 02/15/26	0.5	2,000	2,140	269,845	2026/2/15
			DBR 1.000 08/15/25	1.0	1,000	1,087	137,090	2025/8/15
			DBR 1.500 02/15/23	1.5	1,900	1,997	251,817	2023/2/15
			DBR 1.750 02/15/24	1.75	800	866	109,272	2024/2/15
			DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,400	5,951	750,415	2037/1/4
			DBR 4.750 07/04/28	4.75	2,700	3,867	487,602	2028/7/4
			DBR 4.750 07/04/34	4.75	2,500	4,377	551,990	2034/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.500 05/25/25	0.5	2,300	2,426	305,971	2025/5/25	
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	3,200	3,838	484,024	2034/5/25	
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	2,600	2,872	362,207	2024/5/25	
		FRTR 2.250 10/25/22	2.25	600	634	79,943	2022/10/25	
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	4,000	5,134	647,346	2030/5/25	
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	3,300	4,079	514,358	2027/10/25	
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,900	3,317	418,290	2045/5/25	
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,700	4,687	591,043	2038/10/25	
		FRTR 4.250 10/25/23	4.25	2,700	3,093	390,028	2023/10/25	
	FRTR 5.750 10/25/32	5.75	500	868	109,540	2032/10/25		
オランダ	国債証券	NETHER 0.250 07/15/25	0.25	800	838	105,673	2025/7/15	
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	1,400	1,506	189,941	2029/7/15	
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	600	696	87,849	2040/1/15	

銘 柄			第172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	
オランダ	国債証券	NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	878	110,727	2027/7/15
		NETHER 1.750 07/15/23	1.75	700	746	94,101	2023/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,800	2,467	311,164	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,700	1,902	239,871	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	3,000	3,389	427,426	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	4,000	4,767	601,146	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	1,400	1,580	199,280	2025/10/31
		SPGB 3.800 04/30/24	3.8	1,000	1,149	144,896	2024/4/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	1,000	1,604	202,286	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	1,900	3,435	433,216	2041/7/30
		SPGB 5.400 01/31/23	5.4	500	564	71,174	2023/1/31
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	1,000	1,067	134,550	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	1,300	1,411	177,981	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	1,800	1,997	251,882	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,200	1,612	203,312	2047/6/22
		BGB 2.600 06/22/24	2.6	400	446	56,296	2024/6/22
		BGB 4.000 03/28/22	4.0	900	942	118,780	2022/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.500 04/20/27	0.5	1,000	1,075	135,628	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	439	55,469	2028/2/20
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	1,000	1,095	138,156	2025/10/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,200	1,688	212,844	2047/2/20
		RAGB 1.750 10/20/23	1.75	800	857	108,165	2023/10/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,509	190,295	2034/5/23
		RAGB 3.650 04/20/22	3.65	200	211	26,708	2022/4/20
合 計						12,282,467	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月14日現在の時価を我が国の対顧客電信売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(7,038,424千口)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172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	101,300	114,682	11,931,596	98.8	—	54.0	40.7	4.0
合 計	101,300	114,682	11,931,596	98.8	—	54.0	40.7	4.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月14日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 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172期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
国債証券	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	3,200	3,840	399,539	2046/5/15	
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	4,500	5,925	616,461	2042/2/15	
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	2,300	3,101	322,670	2048/5/15	
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	2,200	3,127	325,432	2044/2/15	
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	2,700	4,121	428,823	2040/5/15	
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	2,800	4,286	445,980	2037/2/15	
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,497	155,777	2029/2/15	
	T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,279	133,094	2023/8/15	
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,352	140,673	2026/11/15	
	T-NOTE 1.375 06/30/23	1.375	5,300	5,465	568,600	2023/6/30	
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	2,000	2,117	220,320	2030/2/15	
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	4,200	4,469	464,995	2026/5/15	
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	3,800	4,069	423,366	2029/8/15	
	T-NOTE 1.750 05/15/23	1.75	5,000	5,193	540,317	2023/5/15	
	T-NOTE 2.000 02/15/23	2.0	5,400	5,617	584,464	2023/2/15	
	T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	5,000	5,387	560,515	2025/8/15	
	T-NOTE 2.375 03/15/22	2.375	4,500	4,626	481,347	2022/3/15	
	T-NOTE 2.500 08/15/23	2.5	5,300	5,632	585,961	2023/8/15	
	T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	3,400	3,787	394,028	2026/1/31	
	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	3,700	4,251	442,329	2029/2/15	
	T-NOTE 2.750 02/15/24	2.75	5,300	5,730	596,171	2024/2/15	

銘 柄			第172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	2.750 11/15/23	2.75	4,400	4,732	492,323	2023/11/15
	T-NOTE	2.875 05/31/25	2.875	5,500	6,126	637,399	2025/5/31
	T-NOTE	3.125 11/15/28	3.125	3,200	3,793	394,675	2028/11/15
特殊債券 (除く金融債)	ASIA	1.875 01/24/30	1.875	5,300	5,716	594,752	2030/1/24
	IADB	2.125 01/15/25	2.125	2,000	2,139	222,572	2025/1/15
	IBRD	0.750 11/24/27	0.75	4,500	4,504	468,694	2027/11/24
	IBRD	1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,790	290,304	2026/10/27
合 計						11,931,596	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月14日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## <しんきん高格付外国債券マザーファンド>

下記は、しんきん高格付外国債券マザーファンド全体(1,644,205千口)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172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 6,070	千カナダドル 6,561	千円 534,774	24.5%	—	24.5%	—	—
イギリス	千ポンド 3,250	千ポンド 3,709	513,319	23.5	—	15.8	7.7	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 42,600	千ノルウェークローネ 44,615	526,912	24.1	—	8.8	15.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,920	千オーストラリアドル 6,852	536,949	24.6	—	14.6	10.0	—
合計	—	—	2,111,955	96.7	—	63.7	33.0	—

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月14日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 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172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	2,350	2,481	2026/6/1	
地方債証券	BRCOL 2.300 06/18/26	2.3	1,910	2,059	2026/6/18	
	BRCOL 2.550 06/18/27	2.55	850	934	2027/6/18	
特殊債券 (除く金融債)	CANHOU 2.650 12/15/28	2.65	960	1,086	2028/12/15	
小計					534,774	
イギリス			千ポンド	千ポンド		
国債証券	UKT 1.625 10/22/28	1.625	480	539	2028/10/22	
	UKT 4.250 12/07/27	4.25	480	622	2027/12/7	
特殊債券 (除く金融債)	EIB 5.500 04/15/25	5.5	990	1,221	2025/4/15	
	IBRD 0.250 07/22/26	0.25	900	902	2026/7/22	
	IBRD 1.000 12/21/29	1.0	400	422	2029/12/21	
小計					513,319	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NGB 1.500 02/19/26	1.5	9,500	9,944	2026/2/19	
	NGB 1.750 02/17/27	1.75	6,000	6,394	2027/2/17	
	NGB 1.750 03/13/25	1.75	10,400	10,926	2025/3/13	
特殊債券 (除く金融債)	IBRD 1.750 11/06/24	1.75	16,700	17,349	2024/11/6	
小計					526,912	
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		
地方債証券	NSWTC 1.250 03/20/25	1.25	1,520	1,577	2025/3/20	
	NSWTC 3.000 05/20/27	3.0	2,200	2,524	2027/5/20	
	TCV 5.500 11/17/26	5.5	1,200	1,543	2026/11/17	
	TCV 5.500 12/17/24	5.5	1,000	1,206	2024/12/17	
小計					536,949	
合計					2,111,955	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月14日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## くしんきん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(2,277,597千口)の内容です。

### 国内投資信託証券

銘柄	第166期末		第172期末	
	口数	千口	口数	千口
			口数	千円
			評価額	比率
				%
エスコンジャパンリート投資法人	—	0.33	37,323	0.7
サンケイリアルエステート投資法人	0.124	0.236	22,703	0.4
SOSiLA物流リート投資法人	0.113	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	0.111	0.112	63,056	1.2
MCUBS MidCity投資法人	0.412	0.671	58,712	1.2
森ビルズリート投資法人	0.362	0.645	88,945	1.8
産業ファンド投資法人	0.435	0.69	120,681	2.4
アドバンス・レジデンス投資法人	0.299	0.43	129,430	2.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.24	0.345	61,134	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.154	0.337	138,170	2.7
GLP投資法人	0.795	1.45	228,665	4.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.147	0.147	41,836	0.8
日本プロロジスリート投資法人	0.478	0.758	242,560	4.8
星野リゾート・リート投資法人	—	0.093	46,221	0.9
Oneリート投資法人	0.075	0.065	16,120	0.3
イオンリート投資法人	0.386	0.794	97,900	1.9
ヒューリックリート投資法人	0.272	0.441	63,592	1.3
日本リート投資法人	0.12	0.201	71,757	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2.426	3.523	50,378	1.0
積水ハウス・リート投資法人	0.9	1.472	114,227	2.3
ケネディクス商業リート投資法人	0.166	0.375	90,525	1.8
野村不動産マスターファンド投資法人	1.036	2.073	288,768	5.7
ラサールロジポート投資法人	0.33	0.546	85,667	1.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.107	0.138	69,000	1.4
投資法人みらい	0.363	—	—	—
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.24	0.175	20,195	0.4
三菱地所物流リート投資法人	0.07	0.074	29,119	0.6
CREロジスティクスファンド投資法人	0.098	0.085	13,260	0.3
タカラレーベン不動産投資法人	0.09	0.165	14,619	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.106	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	0.286	0.652	382,724	7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.298	0.584	326,456	6.4
日本リテールファンド投資法人	0.612	1.282	227,298	4.5
オリックス不動産投資法人	0.63	1.25	200,000	3.9
日本プライムリアルティ投資法人	0.183	0.372	123,504	2.4
プレミアム投資法人	0.286	0.407	49,613	1.0
東急リアル・エステート投資法人	0.247	0.565	86,275	1.7
グローバル・ワン不動産投資法人	0.217	0.33	33,132	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.715	1.38	171,120	3.4
森トラスト総合リート投資法人	0.227	0.353	45,113	0.9
インヴィンシブル投資法人	1.41	2.293	78,764	1.6
フロンティア不動産投資法人	0.114	0.274	105,353	2.1
平和不動産リート投資法人	0.141	0.336	40,387	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.209	0.311	91,402	1.8
福岡リート投資法人	—	0.283	41,770	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	0.107	0.192	131,328	2.6
いちごオフィスリート投資法人	0.308	0.38	26,410	0.5
大和証券オフィス投資法人	0.074	0.149	92,976	1.8
阪急阪神リート投資法人	0.102	0.247	30,553	0.6
スターツプロシード投資法人	—	0.085	16,209	0.3
大和ハウスリート投資法人	0.46	0.733	180,684	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.04	1.958	104,753	2.1
大和証券リビング投資法人	0.503	0.652	59,984	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	0.292	0.549	66,593	1.3
合計	18,916	31,988	5,016,975	<98.9%>
銘柄数	50	51		

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

(注2) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) ー印は組み入れなし。

## <しんきんグローバルリートマザーファンド>

下記は、しんきんグローバルリートマザーファンド全体(2,604,966千口)の内容です。

### 外国投資信託証券

銘柄	第166期末		第172期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.035	1.636	47	4,929	0.1	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	2.965	4.561	196	20,404	0.5	
AGREE REALTY CORP	1.037	1.78	116	12,117	0.3	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	2.29	3.611	27	2,825	0.1	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	—	1.928	20	2,158	0.1	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	2.243	—	—	—	—	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	3.213	4.933	200	20,826	0.5	
ACADIA REALTY TRUST	1.877	2.871	41	4,337	0.1	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	2.363	38	3,960	0.1	
ALEXANDER'S INC	0.046	0.071	19	2,068	0.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5.547	8.833	260	27,110	0.6	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.542	6.849	89	9,306	0.2	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	0.964	1.651	13	1,369	0.0	
ARA US HOSPITALITY TRUST	10.5	—	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	2.654	3.887	670	69,791	1.7	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3.022	4.664	757	78,783	1.9	
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.803	5.676	65	6,767	0.2	
SAUL CENTERS INC	0.258	0.425	14	1,461	0.0	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.569	—	—	—	—	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	1.295	1.838	29	3,055	0.1	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	0.557	0.819	8	921	0.0	
BRT APARTMENTS CORP	0.191	0.472	6	723	0.0	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6.428	9.823	156	16,249	0.4	
BOSTON PROPERTIES INC	3.116	4.693	469	48,816	1.2	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	3.301	—	—	—	—	
CEDAR REALTY TRUST INC	1.634	—	—	—	—	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.439	0.711	33	3,493	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	1.186	1.444	14	1,460	0.0	
CHATHAM LODGING TRUST	1.072	1.563	18	1,909	0.0	
MACK-CALI REALTY CORP	1.954	2.868	37	3,920	0.1	
COLONY CAPITAL INC	10.511	15.886	75	7,850	0.2	
CLIPPER REALTY INC	0.227	0.739	4	503	0.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	0.5	6	625	0.0	
AMERICOLD REALTY TRUST	4.139	6.747	229	23,831	0.6	
CYRUSONE INC	2.443	3.873	256	26,658	0.6	
CORESITE REALTY CORP	0.87	1.409	167	17,412	0.4	
COREPOINT LODGING INC	0.754	1.297	8	912	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	2.09	3.228	309	32,227	0.8	
CARETRUST REIT INC	2.062	3.186	70	7,325	0.2	
CUBESMART	4.177	6.42	211	21,981	0.5	
COUSINS PROPERTIES INC	3.167	4.923	166	17,306	0.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2.523	3.809	53	5,524	0.1	
CORECIVIC INC	2.57	3.981	29	3,118	0.1	



銘 柄	第166期末		第172期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	千口	千口	千ドル	千円	%	
(アメリカ)						
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	1.6	2.652	56	5,912	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	3.557	5.463	170	17,699	0.4	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	5.134	7.918	33	3,451	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	5.685	8.914	1,161	120,814	2.9	
PHYSICIANS REALTY TRUST	4.252	6.881	124	12,921	0.3	
DUKE REALTY CORP	7.968	12.279	470	48,979	1.2	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.321	6.639	54	5,684	0.1	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	9.1	9.1	1	129	0.0	
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.829	1.303	172	17,969	0.4	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3.949	5.614	338	35,260	0.8	
EPR PROPERTIES	1.693	2.538	83	8,660	0.2	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	1.898	3.353	68	7,081	0.2	
EQUITY COMMONWEALTH	2.631	4.014	105	11,016	0.3	
EQUINIX INC	1.907	2.935	2,021	210,348	5.0	
EQUITY RESIDENTIAL	7.553	11.347	668	69,581	1.6	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	3.223	4.621	45	4,687	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.431	2.161	527	54,845	1.3	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.808	4.277	472	49,125	1.2	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.487	2.34	67	7,062	0.2	
FARMLAND PARTNERS INC	0.677	0.967	8	864	0.0	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.74	4.215	172	17,896	0.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.516	2.281	205	21,393	0.5	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	2.35	3.214	15	1,571	0.0	
GEO GROUP INC/THE	2.617	2.525	23	2,477	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	4.323	6.872	293	30,514	0.7	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.826	1.385	19	2,056	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	1.931	2.935	49	5,154	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.743	1.133	20	2,137	0.1	
GETTY REALTY CORP	0.738	1.172	33	3,509	0.1	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.239	3.439	135	14,057	0.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.344	5.074	128	13,366	0.3	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2.886	4.499	133	13,841	0.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	15.568	23.37	339	35,279	0.8	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.737	1.213	10	1,062	0.0	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	4.471	7.242	189	19,725	0.5	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.368	0.717	115	12,015	0.3	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	1.429	2.137	48	5,080	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.305	3.517	32	3,377	0.1	
INVITATION HOMES INC	11.663	18.574	537	55,963	1.3	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.247	0.427	31	3,236	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	6.197	9.548	290	30,178	0.7	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	1.962	3.308	43	4,549	0.1	
JBG SMITH PROPERTIES	2.547	3.717	116	12,158	0.3	
KIMCO REALTY CORP	9.113	14.332	211	21,993	0.5	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	22.7	16	1,700	0.0	
KILROY REALTY CORP	2.105	3.473	209	21,806	0.5	
KITE REALTY GROUP TRUST	1.812	2.753	41	4,324	0.1	
GLADSTONE LAND CORP	0.437	0.652	9	1,003	0.0	

銘柄	第166期末		第172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	%	
LIFE STORAGE INC	1.007	1.555	177	18,507	0.4	
LTC PROPERTIES INC	0.858	1.286	49	5,171	0.1	
LEXINGTON REALTY TRUST	5.35	9.141	97	10,118	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.473	3.79	461	47,971	1.1	
MACERICH CO/THE	2.415	3.73	43	4,513	0.1	
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	2.093	3.209	49	5,114	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	11.167	17.524	362	37,703	0.9	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	32.868	46.468	34	3,601	0.1	
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.949	1.474	98	10,279	0.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	3.705	5.751	229	23,867	0.6	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.28	2.037	69	7,273	0.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.486	0.728	31	3,236	0.1	
REALTY INCOME CORP	7.417	11.434	691	71,922	1.7	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	2.419	3.733	95	9,919	0.2	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	4.716	7.521	282	29,413	0.7	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.35	0.531	11	1,159	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1.057	1.605	37	3,937	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.715	4.194	67	7,060	0.2	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	10.725	17.838	523	54,432	1.3	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.819	4.32	80	8,350	0.2	
PENNSYLVANIA REIT	1.137	—	—	—	—	
PARAMOUNT GROUP INC	4.345	5.608	51	5,356	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	5.166	7.801	137	14,308	0.3	
PROLOGIS INC	15.967	24.48	2,383	247,991	5.9	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.286	0.783	10	1,083	0.0	
PRIME US REIT	9.4	15	11	1,225	0.0	
PUBLIC STORAGE	3.249	5.039	1,108	115,368	2.7	
PS BUSINESS PARKS INC	0.432	0.663	88	9,203	0.2	
QTS REALTY TRUST INC	1.254	2.027	117	12,258	0.3	
REGENCY CENTERS CORP	3.616	5.228	246	25,607	0.6	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	1.074	1.619	26	2,727	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2.529	4.102	190	19,853	0.5	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.175	1.817	119	12,472	0.3	
RLJ LODGING TRUST	3.68	5.45	72	7,564	0.2	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	2.503	3.924	53	5,519	0.1	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	4.611	7.129	63	6,556	0.2	
RPT REALTY	1.761	2.694	22	2,306	0.1	
RETAIL VALUE INC	0.356	0.546	7	793	0.0	
SAFEHOLD INC	0.285	0.459	31	3,286	0.1	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	4.43	6.802	119	12,384	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4.853	7.107	78	8,155	0.2	
SITE CENTERS CORP	3.221	5.014	51	5,367	0.1	
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	2.036	3.11	34	3,549	0.1	
SL GREEN REALTY CORP	1.759	2.426	148	15,409	0.4	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	1.968	2.569	15	1,576	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	6.638	10.777	947	98,556	2.3	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2.152	3.412	137	14,259	0.3	
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	0.734	1.196	17	1,805	0.0	

銘柄	第166期末		第172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	3.209	4.936	149	15,601	0.4	
STORE CAPITAL CORP	4.611	7.559	246	25,637	0.6	
SUN COMMUNITIES INC	2.009	3.256	466	48,523	1.1	
SERVICE PROPERTIES TRUST	3.552	5.424	65	6,771	0.2	
TAUBMAN CENTERS INC	1.321	2.034	87	9,080	0.2	
TERRENO REALTY CORP	1.446	2.26	125	13,101	0.3	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.646	0.998	14	1,497	0.0	
UDR INC	6.325	9.778	372	38,799	0.9	
URBAN EDGE PROPERTIES	2.485	3.802	54	5,676	0.1	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.273	0.426	29	3,091	0.1	
UMH PROPERTIES INC	0.79	1.279	19	2,015	0.0	
VEREIT INC	23.043	35.72	272	28,392	0.7	
VICI PROPERTIES INC	9.949	17.684	453	47,191	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	3.419	5.194	201	20,966	0.5	
VENTAS INC	8.074	12.363	606	63,090	1.5	
WELLTOWER INC	8.778	13.828	888	92,434	2.2	
WP CAREY INC	3.737	5.763	396	41,251	1.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	4.304	4.594	5	525	0.0	
WASHINGTON REIT	1.739	2.74	63	6,556	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	2.61	3.974	88	9,248	0.2	
WHITESTONE REIT	0.884	1.325	10	1,111	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.431	3.784	57	5,952	0.1	
小計	口数・金額	545.309	831.08	29,529	3,072,202	
	銘柄数<比率>	157	155	-	<72.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REIT	1.299	2.007	80	6,533	0.2	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	0.71	7	636	0.0	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.494	2.213	24	1,967	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.501	0.759	26	2,160	0.1	
CAN APARTMENT PROP REIT	1.791	2.762	138	11,306	0.3	
CHOICE PROPERTIES REIT	3.281	5.331	72	5,904	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.948	1.524	22	1,856	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.109	1.704	26	2,124	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.955	2.975	25	2,094	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.601	0.896	19	1,548	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	1.629	2.489	32	2,608	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.317	3.558	52	4,253	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.604	0.998	77	6,285	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3.025	4.613	64	5,274	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.282	2.247	31	2,554	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.048	1.672	29	2,380	0.1	
MINTO APARTMENT REIT	0.401	0.591	11	956	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.346	0.636	10	838	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REIT	0.751	-	-	-	-	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	1.643	2.865	35	2,909	0.1	
PLAZA RETAIL REIT	-	1.944	6	556	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.354	5.172	89	7,317	0.2	
SLATE GROCERY REIT	-	0.762	8	703	0.0	

銘 柄	第166期末		第172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	%	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1.47	2.461	32	2,633	0.1	
SLATE OFFICE REIT	0.64	0.619	2	210	0.0	
SLATE RETAIL REIT - U	0.793	—	—	—	—	
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	1.517	2.316	54	4,458	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	0.745	1.506	9	783	0.0	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	1.358	24	1,994	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	34.544	56.688	1,016	82,854	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	27	—	< 2.0% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3.405	5.855	85	10,741	0.3	
HAMBORNER REIT AG	1.537	2.334	20	2,633	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4.942	8,189	106	13,375	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	1.142	1.952	7	890	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1.142	1,952	7	890	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA	0.077	0.121	15	2,007	0.0	
CARMILA	—	1.563	18	2,297	0.1	
COVIVIO	0.959	1.597	120	15,203	0.4	
GEcina SA	1.183	1.792	227	28,650	0.7	
ICADE	0.606	1.025	66	8,342	0.2	
KLEPIERRE	4.512	6.759	128	16,239	0.4	
MERCIALYS	0.575	1.316	9	1,204	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2.97	4.561	282	35,655	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	10.882	18,734	869	109,602	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 2.6% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.902	1.188	17	2,234	0.1	
NSI NV	0.366	0.576	19	2,407	0.1	
VASTNED RETAIL NV	0.405	0.633	14	1,855	0.0	
WERELDHAVE NV	0.869	1.34	15	1,907	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2.542	3,737	66	8,405	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.2% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	5.264	8.454	69	8,730	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	1.369	2.041	9	1,244	0.0	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7.908	11.016	85	10,813	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	14.541	21,511	164	20,787	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.5% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	0.584	1.092	102	12,929	0.3	
BEFIMMO	0.494	0.839	32	4,141	0.1	
COFINIMMO	0.53	0.894	108	13,662	0.3	
CARE PROPERTY INVEST	—	0.802	21	2,694	0.1	
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.481	0.764	17	2,177	0.1	
MONTEA	0.237	0.336	30	3,863	0.1	

銘柄	第166期末		第172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…ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
RETAIL ESTATES	0.238	0.361	20	2,635	0.1	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2.792	4.336	121	15,286	0.4	
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	0.452	22	2,872	0.1	
小計	口数・金額	5.356	9.876	477	60,263	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<1.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	14.639	22.782	26	3,286	0.1	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	9.365	14.221	20	2,542	0.1	
小計	口数・金額	24.004	37.003	46	5,828	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…その他)						
CROMWELL EUROPEAN REIT	—	44.1	20	2,641	0.1	
小計	口数・金額	—	44.1	20	2,641	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
ユーロ計	口数・金額	63.409	145.102	1,759	221,796	
	銘柄数<比率>	26	30	—	<5.3%>	
(イギリス)			千ポンド			
AEW UK REIT PLC	2.861	6.391	4	663	0.0	
ASSURA PLC	51.841	87.671	63	8,770	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	36.839	57.75	90	12,481	0.3	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LIMITED	17.71	26.599	19	2,749	0.1	
BRITISH LAND CO PLC	20.321	31.201	148	20,532	0.5	
BIG YELLOW GROUP PLC	3.345	5.436	59	8,198	0.2	
CAPITAL & REGIONAL PLC	0.79	—	—	—	—	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	18.437	28.427	40	5,640	0.1	
CUSTODIAN REIT PLC	—	13.977	11	1,659	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	13.434	20.713	21	2,969	0.1	
GCP STUDENT LIVING PLC	—	15.141	21	2,958	0.1	
DERWENT LONDON PLC	2.272	3.709	112	15,601	0.4	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12.398	20.038	14	2,032	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	5.479	8.448	54	7,544	0.2	
HAMMERSON PLC	16.624	126.277	31	4,394	0.1	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	—	10.613	11	1,600	0.0	
INTU PROPERTIES PLC	17.66	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	16.358	24.895	171	23,768	0.6	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	18.127	29.967	67	9,387	0.2	
LXI REIT PLC	11.253	17.351	20	2,809	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	6.926	10.189	8	1,150	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	12	18.222	13	1,873	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	26.209	43.299	61	8,483	0.2	
RDI REIT PLC	5.082	8.8	7	1,025	0.0	
REGIONAL REIT LTD	8.889	14.359	11	1,527	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	4.517	6.965	52	7,213	0.2	
SEGREO PLC	23.667	39.463	356	49,395	1.2	
SHAFTESBURY PLC	4.775	8.078	44	6,203	0.1	
STANDARD LIFE INV PROP INC	—	11.742	6	906	0.0	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	7.68	11.691	12	1,714	0.0	
SCHRODER REIT LTD	12.374	18.823	6	957	0.0	

銘 柄	第166期末		第172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	%	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	22.159	23	3,219	0.1	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	18.509	24.646	16	2,339	0.1	
UNITE GROUP PLC	7.846	13.193	135	18,766	0.4	
WORKSPACE GROUP PLC	2.76	4.194	30	4,274	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	406.983	790.427	1,754	242,814	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	33	—	<5.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
ABACUS PROPERTY GROUP	7.84	10.854	32	2,568	0.1	
APN INDUSTRIA REIT	2.471	4.469	13	1,033	0.0	
ARENA REIT	6.4	11.327	33	2,609	0.1	
AVENTUS GROUP	—	12.235	32	2,550	0.1	
BWP TRUST	10.437	15.997	69	5,465	0.1	
CHARTER HALL GROUP	9.99	15.434	221	17,318	0.4	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	14.231	44	3,468	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	9.149	14.52	68	5,347	0.1	
CROMWELL PROPERTY GROUP	40.597	62.6	56	4,439	0.1	
CENTURIA CAPITAL GROUP	—	15.575	38	3,002	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	8.068	12.67	27	2,164	0.1	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	5.455	10.912	34	2,736	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	9.747	16.804	63	4,977	0.1	
DEXUS	23.385	36.159	347	27,229	0.6	
GDI PROPERTY GROUP	10.704	16.901	19	1,509	0.0	
GOODMAN GROUP	34.589	55.135	982	76,989	1.8	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	5.935	9.76	34	2,692	0.1	
GPT GROUP	41.58	64.548	300	23,519	0.6	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	—	1.519	1	148	0.0	
HOME CONSORTIUM	—	4.747	19	1,521	0.0	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	3.458	5.226	16	1,281	0.0	
IRONGATE GROUP	—	17.9	23	1,865	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5.342	9.75	46	3,651	0.1	
MIRVAC GROUP	85.413	130.37	349	27,378	0.6	
NATIONAL STORAGE REIT	21.132	30.46	62	4,869	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	6.956	11.259	27	2,170	0.1	
SCENTRE GROUP	115.626	171.993	476	37,332	0.9	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GROUP	22.607	35.682	91	7,185	0.2	
STOCKLAND	52.54	79.01	345	27,055	0.6	
VICINITY CENTRES	87.091	127.583	213	16,695	0.4	
WAYPOINT REIT LTD	14.915	25.615	70	5,539	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	641.427	1,051.245	4,164	326,317	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	31	—	<7.7%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
ARGOSY PROPERTY LTD	18.099	27.638	42	3,156	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	24.266	36.572	86	6,387	0.2	
KIWI PROPERTY GROUP INC	33.864	52.221	62	4,617	0.1	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LTD	23.608	35.847	62	4,622	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	7.527	11.325	34	2,528	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	107.364	163.603	289	21,313	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.5%>	

銘 柄	第166期末		第172期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%	
CHAMPION REIT	43	65	289	3,881	0.1	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	32	50	188	2,529	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	22	34	129	1,738	0.0	
FORTUNE REIT	31	46	333	4,469	0.1	
PROSPERITY REIT	25	41	100	1,348	0.0	
LINK REIT	45.5	68.5	4,771	64,027	1.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	198.5	304.5	5,811	77,994	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.8%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
AIMS APAC REIT	9.315	15.015	18	1,415	0.0	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	20.734	31.734	18	1,471	0.0	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	65.261	104.95	307	23,957	0.6	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	39.889	60.889	63	4,933	0.1	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	62.588	—	—	—	—	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	17.85	25.05	32	2,556	0.1	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	149.975	313	24,420	0.6	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	16.37	32.408	42	3,332	0.1	
CAPITALAND MALL TRUST	62.2	—	—	—	—	
EC WORLD REIT	—	10.6	7	590	0.0	
ESR-REIT	44.449	78.849	32	2,518	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	15.721	32.579	76	5,990	0.1	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	17.7	33.8	20	1,619	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	15.2	24.8	13	1,053	0.0	
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13.9	22.7	9	733	0.0	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	51.903	87.703	121	9,429	0.2	
IREIT GLOBAL	—	15.747	10	791	0.0	
KEPPEL DC REIT	27.14	41.84	114	8,931	0.2	
KEPPEL REIT	41.55	55.15	58	4,554	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	39.5	88.8	7	581	0.0	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	—	29.1	21	1,643	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	46.2	68.1	63	4,960	0.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	46.409	72.109	148	11,573	0.3	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	32.78	55.08	154	12,015	0.3	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	65.588	87.07	165	12,888	0.3	
QUE COMMERCIAL REIT	54.6	78.8	30	2,363	0.1	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	8.5	12.9	49	3,879	0.1	
SASSEUR REIT	10.5	16.7	13	1,053	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	17.26	29.36	14	1,166	0.0	
STARHILL GLOBAL REIT	29.3	45.8	22	1,730	0.0	
SPH REIT	13	33	27	2,133	0.1	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	17.656	26.456	9	731	0.0	
SUNTEC REIT	50.2	70.8	104	8,163	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	953.263	1,537.864	2,094	163,187	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	31	—	<3.9%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
MIRAE ASSET MAPS ASIA PACIFIC REAL ESTAT	—	2.688	10,872	1,038	0.0	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	0.623	1.41	10,053	960	0.0	

銘 柄	第166期末		第172期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国) LOTTE REIT CO LTD	千口 —	千口 2,861	千韓国ウォン 15,334	千円 1,464	% 0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 0.623	口 数 6.959	36,261	3,462		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.1%>	
(イスラエル) REIT 1 LTD	4.327	5.923	千イスラエル・シケル 95	3,050	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 4.327	口 数 5.923	95	3,050		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 2,955.749	口 数 4,893.391	—	4,214,992		
	銘 柄 数 < 比 率 >	305	322	—	<99.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月14日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >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15期

(決算日：2020年3月23日)

しんきん好配当利回り株マザーファンドの第15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 (参考指標)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
15期(2020年3月23日)	15,942	△22.1	1,292.01	△20.0	94.6	—	22,150

(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 (参考指標)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年3月20日	円	%	ポイント	%	%	%
	20,472	—	1,614.39	—	97.8	—
3月末	20,340	△0.6	1,591.64	△1.4	97.8	—
4月末	20,737	1.3	1,617.93	0.2	98.2	—
5月末	19,112	△6.6	1,512.28	△6.3	95.8	—
6月末	19,734	△3.6	1,551.14	△3.9	97.7	—
7月末	19,773	△3.4	1,565.14	△3.1	98.6	—
8月末	19,072	△6.8	1,511.86	△6.4	98.3	—
9月末	20,477	0.0	1,587.80	△1.6	98.1	—
10月末	21,723	6.1	1,667.01	3.3	98.4	—
11月末	22,054	7.7	1,699.36	5.3	98.3	—
12月末	22,264	8.8	1,721.36	6.6	97.7	—
2020年1月末	21,651	5.8	1,684.44	4.3	98.3	—
2月末	19,372	△5.4	1,510.87	△6.4	97.8	—
(期末) 2020年3月23日	円	%	ポイント	%	%	%
	15,942	△22.1	1,292.01	△20.0	94.6	—

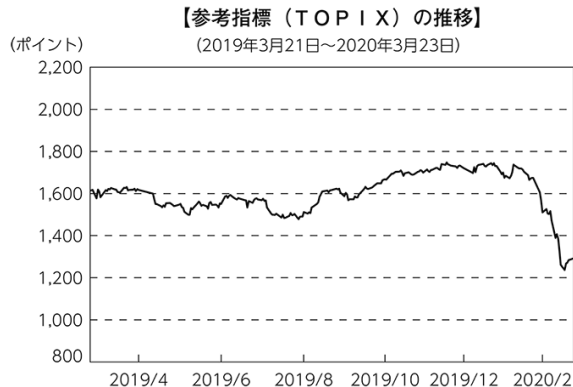
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

※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15期の運用経過等（2019年3月21日～2020年3月23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。基準価額の変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・米国の利下げにより景気減速への懸念が後退したこと。
- ・国内企業の業績底打ち観測が高まったこと。

＜下落要因＞

- ・トランプ政権による関税措置に伴い、米中間の貿易摩擦が激化したこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、投資家のリスク回避姿勢が広がったこと。

## ＜投資環境＞

(2019年3月～5月)

当期の東証株価指数（T O P I X）は、1,614.39ポイントの水準から始まりました。2019年3月は月末にかけて、米欧の製造業関連の経済指標が市場予想を下回り、世界経済の減速懸念が強まったことから内外の株式市場は売りが優勢になりました。4月は、米中貿易摩擦が早期に決着するとの期待感から、国内株は堅調な動きになりました。5月は、トランプ大統領が中国への追加関税を実施したことや、米国企業によるファーウェイとの取引を事実上禁止する措置を受けて、米中貿易摩擦の長期化観測や世界経済の減速懸念などから大きく下落しました。

(2019年6月～8月)

6月は、米連邦準備制度理事会（F R B）のパウエル議長が利下げに含みを持たせたのを受け、早期の米国の利下げ観測が広がり、米国株とともに国内株も戻り歩調となり、7月にかけて上昇しました。8月に入ると、米中貿易摩擦の再燃、米国のトランプ政権が、中国を経済制裁の対象となる「為替操作国」へ指定したことなどから投資家心理が悪化し下落しました。

(2019年9月～11月)

9月は、香港政府が逃亡犯条例改正案の撤回を表明、英国議会下院が欧州連合（E U）離脱の再延期を求める法案を可決、また、米中が10月に閣僚級貿易協議を開くことで合意したことを受けて国内株は堅調な動きになりました。10月は、米サブプライマネジメント協会（I S M）が発表した製造業景況指数が、低い水準に落ち込んだことなどから、上旬はやや軟調な動きになりましたが、米国の利下げ観測や米中貿易協議の進展期待から上昇に転じ、11月にかけて年初来高値の更新が続きました。

(2019年12月～2020年3月)

12月の株式市場は、米中が第1段階の貿易合意に至ったことや、英国の総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、合意なきE U離脱への懸念が後退したことから、12月17日には、T O P I Xは期中高値となる1,747.20ポイントまで上昇しました。2020年1月には、米軍によるイラン革命防衛隊司令官殺害を受け、両国の対立が激化するとの懸念が広がったことや、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、投資家のリスク回避姿勢が広がり、3月にかけて大きく値を下げました。3月16日にはT O P I Xは期中安値となる1,236.34ポイントまで下落し、期末のT O P I Xは1,292.01ポイントで終了しました。

## ＜当ファンドのポートフォリオ＞

(運用経過)

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

株式の組入比率は、おおむね95%以上の高位を保ちましたが、期末には解約対応により94.6%となっています。

**(業種構成)**

期首は、東証33業種分類中29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、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た主な業種は、情報・通信業、医薬品、電気機器、陸運業および食料品でした。その後は、銘柄の入替えおよび株価の変動に伴い、サービス業、繊維製品および機械などの業種が増加した一方、卸売業、輸送用機器および鉄鋼などが減少し、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、繊維製品、石油・石炭製品および非鉄金属で、アンダーウエートとしている主な業種は、情報・通信業、電気機器、医薬品、陸運業および食料品です。

**(組入銘柄)**

期首89銘柄の組入れでスタートした後は、上記運用経過のとおり、銘柄の入替えなどを必要に応じて実施し、期末現在の組入銘柄数は88銘柄となっています。期末現在の組入上位10銘柄は、I D E C、帝人、太陽ホールディングス、大東建託、日本電信電話、伊藤忠商事、因幡電機産業、オンワードホールディングス、サンゲツおよびJ X T Gホールディングスとなっています。なお、期末現在の保有銘柄の予想平均配当利回りは5.13%（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 $\Delta 22.1\%$ となり、参考指標とするT O P I Xの騰落率 $\Delta 20.0\%$ を（騰落率差： $\Delta 2.1\%$ ）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、精密機器、その他製品、情報・通信業、電気機器および医薬品などの業種が比較的小幅な下落率にとどまった一方、鉄鋼、鋁業、空運業、石油・石炭製品および水産・農林業などの業種が大きく下落しました。

ファンドでは、相対的に軟調だった鋁業、電気・ガス業、輸送用機器、海運業および不動産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情報・通信業、精密機器および電気機器の組入比率が低かったことや、相対的に軟調だった石油・石炭製品および非鉄金属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、東陽テクニカ、N T T ドコモ、アズビル、東京エレクトロンおよび太陽ホールディングスなどが堅調に推移しプラスに寄与しました。一方、青山商事、コニカミノルタ、ジェイ エフ イーホールディングス、日本航空および三和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

(2019年3月21日～2020年3月23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 2 (2)	% 0.010 (0.010)	(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	2	0.010	
期中の平均基準価額は、20,525円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○ 売買及び取引の状況

(2019年3月21日～2020年3月23日)

株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株	千円	千株	千円
		8,205 ( 22)	11,711,957 ( - )	6,987	11,596,675

(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

(2019年3月21日～2020年3月23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	23,308,633千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,979,409千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83

(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3月21日～2020年3月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年3月23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
<b>水産・農林業 (1.2%)</b>			
ホクト	159.6	135.7	242,224
<b>建設業 (3.4%)</b>			
大林組	284	283.1	224,498
大東建託	20.4	25.2	254,646
積水ハウス	175.2	140.7	239,612
<b>食料品 (2.3%)</b>			
麒麟ホールディングス	123.6	110.4	234,820
日本たばこ産業	113.4	129.2	246,126
<b>繊維製品 (2.4%)</b>			
帝人	167.3	157	257,323
オンワードホールディングス	525.9	583.9	251,077
<b>化学 (6.8%)</b>			
クラレ	220.6	223.1	222,876
三菱ケミカルホールディングス	389.9	401.5	241,221
三洋化成工業	60	65.5	227,940
太陽ホールディングス	87.3	67.5	255,150
マンダム	109	120.6	235,893
日東電工	53.4	55.2	234,876
<b>医薬品 (3.5%)</b>			
武田薬品工業	67.2	78.4	236,140
アステラス製薬	181.6	165	239,250
大塚ホールディングス	67.4	72.1	247,951
<b>石油・石炭製品 (2.4%)</b>			
昭和シェル石油	182.9	—	—
出光興産	—	101.2	244,296
JXTGホールディングス	587.6	745.3	250,495
<b>ゴム製品 (2.2%)</b>			
横浜ゴム	153.9	177.9	218,817
ブリヂストン	73.6	79.4	244,949

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b>			
AGC	81.1	94.5	221,602
<b>鉄鋼 (0.8%)</b>			
ジェイ エフ イー ホールディングス	162.3	247.2	176,500
<b>非鉄金属 (2.3%)</b>			
住友金属鉱山	97.3	113.8	229,932
住友電気工業	210.6	236.5	246,906
<b>金属製品 (2.1%)</b>			
三和ホールディングス	248.3	305.9	212,294
LIXILグループ	213.7	201	225,924
<b>機械 (8.1%)</b>			
アマダホールディングス	287.8	304.1	243,888
小松製作所	118.5	142.4	226,772
SANKYO	75.7	83	249,415
マックス	200.4	179.4	245,957
日本精工	316.8	388.9	247,340
三菱重工業	68.7	91.9	246,108
スター精密	187.5	245.7	242,997
<b>電気機器 (10.2%)</b>			
コニカミノルタ	286.9	566.2	237,804
三菱電機	222.3	208.2	245,155
マブチモーター	—	78.8	241,916
I D E C	166.8	203	261,667
パナソニック	325.9	316.3	227,925
マクセルホールディングス	195.5	231	233,772
アズビル	122.8	—	—
カシオ計算機	—	174.4	236,137
ファナック	16.6	—	—
キヤノン	99.3	106.7	237,834
東京エレクトロン	20.4	12.9	220,719

しんきん好配当利回り株マザーファンド ー 第 15 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			
<b>輸送用機器 (6.5%)</b>						
デンソー	71.3	73.9	232,193			
トヨタ自動車	47.5	38.5	237,622			
アイシン精機	77	88.1	206,682			
本田技研工業	103.3	106.3	235,667			
SUBARU	117.7	117.4	225,877			
ヤマハ発動機	146.4	190.6	224,717			
<b>精密機器 (1.2%)</b>						
ニプロ	221.3	244.8	246,268			
<b>その他製品 (2.1%)</b>						
トッパン・フォームズ	330.3	285.7	204,561			
大日本印刷	127.2	119.3	241,343			
<b>電気・ガス業 (1.2%)</b>						
中国電力	220.7	168.5	246,684			
<b>陸運業 (2.3%)</b>						
西日本旅客鉄道	37.5	—	—			
日本通運	50.8	49.6	239,320			
九州旅客鉄道	—	78	248,430			
<b>空運業 (1.2%)</b>						
日本航空	80.4	124.9	243,742			
<b>倉庫・運輸関連業 (1.1%)</b>						
住友倉庫	223.9	229.3	240,994			
<b>情報・通信業 (5.8%)</b>						
トレンドマイクロ	59	54.4	239,088			
日本テレビホールディングス	183.7	196.4	236,662			
日本電信電話	66.2	101.8	254,500			
N T T ドコモ	126.1	75	241,050			
T K C	76.4	55.3	237,513			
<b>卸売業 (7.0%)</b>						
伊藤忠商事	155.2	120.9	253,950			
三井物産	176.5	163.3	239,806			
住友商事	198.7	200.4	240,179			
サンゲツ	152	168.9	250,985			
リョーサン	102.1	102.4	237,670			

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	265.9	—	—			
因幡電機産業	71.8	114.1	251,704			
<b>小売業 (3.2%)</b>						
ローソン	49.1	42	235,620			
青山商事	121	235.7	222,972			
ヤマダ電機	572.8	481.5	219,082			
<b>銀行業 (7.0%)</b>						
あおぞら銀行	102	121.8	240,798			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	555.9	613.1	243,645			
りそなホールディングス	638.3	787.8	246,266			
三井住友トラスト・ホールディングス	75.4	85.4	248,257			
三井住友フィナンシャルグループ	79	92	242,282			
みずほフィナンシャルグループ	1,817.7	2,011.5	245,403			
<b>証券・商品先物取引業 (2.3%)</b>						
大和証券グループ本社	555	563.2	234,291			
野村ホールディングス	759.1	603	246,807			
<b>保険業 (3.5%)</b>						
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	94.8	88.2	248,503			
東京海上ホールディングス	58.2	53.7	249,543			
T & Dホールディングス	262.3	314.8	243,655			
<b>不動産業 (2.2%)</b>						
野村不動産ホールディングス	147.3	136.3	220,260			
パーク24	122.8	145.6	232,232			
<b>サービス業 (4.6%)</b>						
みらかホールディングス	—	112.8	241,392			
ユー・エス・エス	156.6	168.5	246,010			
日本郵政	239.3	323.4	250,376			
セコム	28.4	—	—			
メイテック	63.7	59	232,755			
合 計	株 数・金 額	17,516	18,756	20,956,127		
	銘柄数<比率>	89	88	<94.6%>		

(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

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,956,127	94.5
コール・ローン等、その他	1,212,953	5.5
投資信託財産総額	22,169,080	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 (2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,169,080,599
コール・ローン等	237,344,278
株式(評価額)	20,956,127,660
未収入金	880,702,361
未収配当金	94,906,300
(B) 負債	18,325,714
未払解約金	18,300,000
その他未払費用	25,714
(C) 純資産総額(A-B)	22,150,754,885
元本	13,894,948,945
次期繰越損益金	8,255,805,940
(D) 受益権総口数	13,894,948,945口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,942円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は14,042,263,817円、期中追加設定元本額は5,867,297,966円、期中一部解約元本額は6,014,612,838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)10,181,951,159円、しんきん好配当利回り株ファンド(3ヵ月決算型)1,617,196,498円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,423,781,954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)536,555,448円、しんきん3資産ファンド(1年決算型)104,572,103円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)30,891,783円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,5942円です。

○損益の状況 (2019年3月21日~2020年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,019,848,745
受取配当金	1,019,283,712
その他収益金	820,493
支払利息	△ 255,460
(B) 有価証券売買損益	△ 7,280,036,101
売買益	625,816,286
売買損	△ 7,905,852,387
(C) 保管費用等	△ 85,392
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,260,272,748
(E) 前期繰越損益金	14,705,033,690
(F) 追加信託差損益金	5,744,678,034
(G) 解約差損益金	△ 5,933,633,036
(H) 計(D+E+F+G)	8,255,805,940
次期繰越損益金(H)	8,255,805,940

(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15期

(決算日：2020年5月11日)

しんきん世界好配当利回り株マザーファンドの第15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	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				
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
15期(2020年5月11日)	16,723	△24.6	23,573	△2.8	93.0	—	—	15,840

(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	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) 2019年5月10日	22,177	—	24,244	—	92.6	—	—
5月末	21,437	△3.3	23,128	△4.6	92.8	—	—
6月末	21,943	△1.1	24,531	1.2	94.2	—	—
7月末	22,097	△0.4	24,859	2.5	93.1	—	—
8月末	20,345	△8.3	23,796	△1.8	93.5	—	—
9月末	21,812	△1.6	24,713	1.9	95.3	—	—
10月末	22,796	2.8	25,305	4.4	94.9	—	—
11月末	23,361	5.3	26,413	8.9	92.3	—	—
12月末	24,323	9.7	27,047	11.6	94.3	—	—
2020年1月末	23,025	3.8	26,819	10.6	93.7	—	—
2月末	21,089	△4.9	24,463	0.9	91.0	—	—
3月末	16,511	△25.5	21,126	△12.9	92.0	—	—
4月末	17,238	△22.3	23,334	△3.8	93.5	—	—
(期末) 2020年5月11日	16,723	△24.6	23,573	△2.8	93.0	—	—

(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15期の運用経過等（2019年5月11日～2020年5月11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＞

- ・米中貿易摩擦に対する懸念が和らいだこと。
- ・米連邦準備制度理事会（F R B）など主要国・地域の中央銀行が金融緩和を実施したこと。

＜下落要因＞

- ・新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済が急減速したこと。

＜投資環境＞

（2019年5月～6月）

グローバル株式市場は上昇しました。5月に、米中貿易摩擦に対する懸念を背景に大幅下落となったものの、主要国・地域の中央銀行の金融政策が総じて景気支援寄りとなる方針を示唆したことや、米中貿易摩擦の緩和に向けた期待が高まったことで、6月に大幅上昇となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。F R Bは、6月の連邦公開市場委員会（F O M C）で政策金利の据置きを決定しましたが、今後の利下げの可能性を示唆しました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。欧州中央銀行（E C B）のドラギ総裁は、もし、ユーロ圏のインフレ見通しが改善しない場合は、追加の量的金融緩和策が必要になる可能性があるとの見方を示しました。

（2019年7月～9月）

グローバル株式市場はほぼ横ばいとなりました。米中貿易摩擦と世界経済の減速に対する懸念が市場心理の重しとなりましたが、一方、主要国・地域の中央銀行が示した金融緩和の姿勢が株式市場にとって支援材料となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は小幅に上昇しました。F R Bは政策金利を2回引き下げました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。E C Bも利下げや量的緩和策の再開を決定しました。

（2019年10～12月）

グローバル株式市場は上昇しました。米中貿易摩擦をめぐる協議で進展があったことを受け、投資家の楽観的な見通しが広がっ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。米中貿易摩擦をめぐる協議で両国政府が「第1段階」の合

意に達したことを受け、世界貿易の先行き不透明感が後退したことがプラス要因となりました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。米中貿易協議で進展が見られ、投資家の楽観的な見通しが広がったことに加えて、ドイツの経済指標が改善を示したことが支援材料となりました。

(2020年1～3月)

グローバル株式市場は大幅に下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大が世界の株式市場に深刻な影響を及ぼしました。

市場別に見ると、米国株式市場は大幅に下落しました。米国での新型コロナウイルスの感染者数は3月4日に150名でしたが、3月27日には10万名超まで急激に増加したことが嫌気されました。FRBは世界金融危機後初めて1か月以内に政策金利を2回にわたって引き下げ、無制限の金融緩和策の実施を発表しました。ユーロ圏株式市場は、欧州が新型コロナウイルスの感染拡大の中心地となったことを背景として、大幅に下落しました。特に、イタリアとスペインは感染者数が突出していたことから、甚大な影響を受けました。欧州各国は、新型コロナウイルスの感染拡大を阻止するため、人の移動制限措置を実施し、経済活動の一部を閉鎖しました。

(2020年4～5月)

グローバル株式市場は上昇しました。欧米などで新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の閉鎖が緩和され、経済の回復期待が高まりました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。米国で経済活動の段階的な再開の動きが見られたことや、新型コロナウイルス治療薬の開発への進展期待が高まったことに加え、FRBが新たな巨額の資金供給策を発表したことが支援材料となりました。S&P500種株価指数の4月の月間騰落率は過去30年間で最大で、急速な雇用悪化を示すネガティブな経済指標の影響は限定的でした。ユーロ圏株式市場は上昇しました。欧州でも経済活動の段階的な再開の動きが見られました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

設定・解約および個別銘柄の収益見通し、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35銘柄に対し、期末時点では43銘柄になりました。

(業種構成)

参考指標 (MSCI-KOKUSAI インデックス) 対比で見た業種別の期中平均組入比率は、次の表のとおりです。

業種	ポートフォリオ	参考指標	差異
エネルギー	8.2%	5.1%	+ 3.1%
素材	9.0%	4.3%	+ 4.7%
資本財・サービス	2.4%	10.0%	△ 7.6%
一般消費財・サービス	2.8%	9.7%	△ 6.9%
生活必需品	7.9%	8.7%	△ 0.8%
ヘルスケア	6.1%	13.3%	△ 7.3%
金融	30.9%	15.6%	+15.3%
不動産	0.0%	3.2%	△ 3.2%
情報技術	17.3%	17.9%	△ 0.6%
コミュニケーション・サービス	12.0%	8.5%	+ 3.5%
公益事業	3.5%	3.7%	△ 0.2%

※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、「資本財・サービス」、「ヘルスケア」などの業種を低位に組み入れました。

「資本財・サービス」、「生活必需品」などの組入れが、ポートフォリオ (米ドルベース) の騰落率に対して主なプラス要因になり、「金融」、「コミュニケーション・サービス」などの組入れが、主なマイナス要因になりました。

(国別構成)

参考指標 (MSCI-KOKUSAI インデックス) 対比で見た国別の期中平均組入比率は、次の表のとおりです。

地 域	国 名	ポートフォリオ	参 考 指 標	差 異
北米地域	カナダ	0.0%	3.7%	△ 3.7%
	アメリカ	26.8%	69.2%	△42.5%
欧州地域	オーストリア	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	ベルギー	2.5%	0.4%	+ 2.1%
	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	11.3%	4.0%	+ 7.3%
	ドイツ	2.2%	3.1%	△ 0.9%
	アイルランド	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	イタリア	9.6%	0.8%	+ 8.8%
	オランダ	1.2%	1.4%	△ 0.2%
	ノルウェー	0.3%	0.2%	+ 0.0%
	ポルトガル	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	スペイン	3.2%	1.0%	+ 2.2%
	スウェーデン	0.0%	1.0%	△ 1.0%
	スイス	0.3%	3.5%	△ 3.2%
	イスラエル	0.0%	0.2%	△ 0.2%
イギリス	38.6%	5.8%	+32.8%	
アジア・パシフィック地域	オーストラリア	4.0%	2.5%	+ 1.6%
	香港	0.0%	1.3%	△ 1.3%
	ニュージーランド	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	シンガポール	0.1%	0.5%	△ 0.4%

※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、「イギリス」、「イタリア」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。

「ノルウェー」、「ベルギー」などの組入れが、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り、「イギリス」、「アメリカ」などの組入れが、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△24.6%となり、同期間の参考指標の騰落率△2.8%を21.8ポイント下回りました。主な要因は、金融やコミュニケーション・サービスなどの業種での銘柄選択がマイナスに寄与したことです。

<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

(2019年5月11日～2020年5月11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 )	% 0.041 (0.041)	(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 )	33 (33)	0.157 (0.157)	(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 )	8 ( 8 ) ( 0 )	0.039 (0.039) (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	50	0.237	
期中の平均基準価額は、21,331円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月11日～2020年5月11日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 9,989	千ドル 32,861	百株 10,588	千ドル 40,933
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,873	10,495	297	752
	イタリア	17,427	9,288	16,187	5,888
	フランス	5,295	15,626	6,192	14,402
	オランダ	1,251	1,204	670	600
	スペイン	2,479 ( 6,976)	3,393 ( 447)	5,469 ( 2,835)	1,904 ( 447)
	ベルギー	253	1,203	1,195	5,964
	イギリス	137,618	千ポンド 35,793	93,960	千ポンド 27,740
	国	スイス	110	千スイスフラン 1,733	—
	ノルウェー	2,060	千ノルウェークローネ 22,538	—	千ノルウェークローネ —
	オーストラリア	29,809	千オーストラリアドル 7,560	12,817	千オーストラリアドル 3,581
	シンガポール	16,477	千シンガポールドル 1,094	—	千シンガポールドル —

(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

(2019年5月11日～2020年5月11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	26,528,642千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,905,468千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

(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5月11日～2020年5月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年5月11日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	1,972	1,272	3,518	376,326	保険	
BUCKLE INC/THE	1,406	—	—	—	小売	
CITIGROUP INC	366	490	2,272	243,014	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,380	957	4,117	440,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FAIRFAX INDIA HO-SUB VTG SHS	73	—	—	—	各種金融	
GAP INC/THE	—	1,032	836	89,425	小売	
HP INC	—	2,581	4,042	432,313	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	331	564	6,946	742,978	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	1,642	995	5,942	635,579	半導体・半導体製造装置	
OMNICOM GROUP	749	444	2,447	261,723	メディア・娯楽	
TAPESTRY INC	—	561	836	89,416	耐久消費財・アパレル	
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	406	299	508	54,332	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WELLS FARGO & CO	154	114	290	31,015	銀行	
WESTERN UNION CO	1,430	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数	9,913	9,314	31,757	3,396,474	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<21.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CONTINENTAL AG	—	401	3,179	368,768	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	76	56	177	20,592	自動車・自動車部品	
RTL GROUP S.A.	—	893	2,642	306,535	メディア・娯楽	
Schaeffler AG Preference NPV	—	2,299	1,605	186,217	自動車・自動車部品	
小 計	株 数	76	3,651	7,604	882,114	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<5.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	4,966	6,228	5,375	623,578	エネルギー	
INTESA SANPAOLOA	16,598	15,611	2,207	256,062	銀行	
UNICREDIT SPA	2,834	3,799	2,499	289,992	銀行	
小 計	株 数	24,399	25,638	10,083	1,169,633	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<7.4%>	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE BIC SA	—	648	2,917	338,444	商業・専門サービス	
BNP PARIBAS	731	212	611	70,958	銀行	
COFACE SA	2,956	—	—	—	保険	
PUBLICIS GROUPE SA	—	772	2,025	234,984	メディア・娯楽	
SANOFI	946	758	6,790	787,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド - 第15期 -

銘柄	株数	金額	期首(前期末)	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…フランス)	百株	百株				
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	3,958	5,304	千ユーロ	2,360	千円	メディア・娯楽
小計	株数・金額	8,592	7,696	14,706	1,705,977	
	銘柄数<比率>	4	5	-	<10.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV	1,707	2,288		1,160	134,601	銀行
小計	株数・金額	1,707	2,288	1,160	134,601	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA	3,382	4,532		3,913	453,970	エネルギー
小計	株数・金額	3,382	4,532	3,913	453,970	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS	1,266	325		1,063	123,336	保険
小計	株数・金額	1,266	325	1,063	123,336	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.8%>	
ユーロ計	株数・金額	39,424	44,133	38,531	4,469,633	
	銘柄数<比率>	11	15	-	<28.2%>	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC	3,308	3,623		5,315	706,204	素材
BARCLAYS PLC	9,199	12,329		1,299	172,680	銀行
CENTRICA PLC	48,610	78,468		3,131	416,042	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,050	1,735		2,906	386,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC	9,657	8,348		3,445	457,733	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	-	1,543		2,511	333,676	食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	8,543	-		-	-	保険
WM MORRISON SUPERMARKETS	28,476	30,363		5,681	754,726	食品・生活必需品小売り
PEARSON PLC	7,068	9,473		4,259	565,854	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	20,075	22,977		2,621	348,294	銀行
ROYAL MAIL PLC	-	9,194		1,560	207,295	運輸
STANDARD CHARTERED PLC	10,353	7,317		3,025	401,898	銀行
TESCO PLC	14,809	17,958		4,261	566,162	食品・生活必需品小売り
WPP PLC	1,583	3,060		1,851	245,978	メディア・娯楽
小計	株数・金額	162,737	206,396	41,872	5,562,706	
	銘柄数<比率>	12	13	-	<35.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWATCH GROUP AG	-	110		2,065	227,667	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	-	110	2,065	227,667	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	-	2,060		32,333	337,560	エネルギー
小計	株数・金額	-	2,060	32,333	337,560	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<2.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
SOUTH32 LTD	32,621	49,613		9,178	641,387	素材
小計	株数・金額	32,621	49,613	9,178	641,387	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<4.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
GENTING SINGAPORE LTD	-	16,477		1,260	95,381	消費者サービス
小計	株数・金額	-	16,477	1,260	95,381	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<0.6%>	
合計	株数・金額	244,697	328,105	-	14,730,811	
	銘柄数<比率>	35	43	-	<93.0%>	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,730,811	93.0
コール・ローン等、その他	1,109,546	7.0
投資信託財産総額	15,840,357	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 (15,575,927千円) の投資信託財産総額 (15,840,357千円) に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2020年5月11日現在、1ドル=106.95円、1ユーロ=116.00円、1ポンド=132.85円、1スイスフラン=110.20円、1ノルウェークロネ=10.44円、1オーストラリアドル=69.88円、1シンガポールドル=75.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,905,064,681
コール・ローン等	1,094,543,914
株式(評価額)	14,730,811,620
未収入金	64,715,602
未収配当金	14,993,545
(B) 負債	65,005,487
未払金	64,990,200
未払利息	410
その他未払費用	14,877
(C) 純資産総額(A-B)	15,840,059,194
元本	9,472,093,161
次期繰越損益金	6,367,966,033
(D) 受益権総口数	9,472,093,161口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,723円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は8,952,469,312円、期中追加設定元本額は5,115,369,030円、期中一部解約元本額は4,595,745,181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)7,829,169,721円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)1,453,651,900円、しんきん世界好配当利回り株ファンド(1年決算型)150,217,000円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)39,054,540円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.6723円です。

○損益の状況 (2019年5月11日~2020年5月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	616,010,765
受取配当金	616,255,606
受取利息	△ 10,753
支払利息	△ 234,088
(B) 有価証券売買損益	△ 6,045,968,229
売買益	1,184,216,933
売買損	△ 7,230,185,162
(C) 保管費用等	△ 7,506,245
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,437,463,709
(E) 前期繰越損益金	10,901,753,187
(F) 追加信託差損益金	5,863,133,970
(G) 解約差損益金	△ 4,959,457,415
(H) 計(D+E+F+G)	6,367,966,033
次期繰越損益金(H)	6,367,966,033

(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14期

(決算日：2020年6月12日)

しんきん国内債券マザーファンドⅡ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		
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	
14期(2020年6月12日)	13,291	△0.9	532.360	△1.2	96.9	10,541	

○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) 2019年6月12日	13,407	—	538.664	—	99.6	
6月末	13,435	0.2	539.597	0.2	99.6	
7月末	13,454	0.4	540.217	0.3	99.6	
8月末	13,644	1.8	547.729	1.7	99.3	
9月末	13,501	0.7	541.725	0.6	99.7	
10月末	13,461	0.4	539.302	0.1	99.7	
11月末	13,418	0.1	537.478	△0.2	99.6	
12月末	13,382	△0.2	535.929	△0.5	99.7	
2020年1月末	13,438	0.2	538.313	△0.1	99.1	
2月末	13,538	1.0	542.689	0.7	99.3	
3月末	13,289	△0.9	533.796	△0.9	99.7	
4月末	13,355	△0.4	535.588	△0.6	98.2	
5月末	13,305	△0.8	533.139	△1.0	98.7	
(期末) 2020年6月12日	13,291	△0.9	532.360	△1.2	96.9	

(注) 騰落率は期首比です。

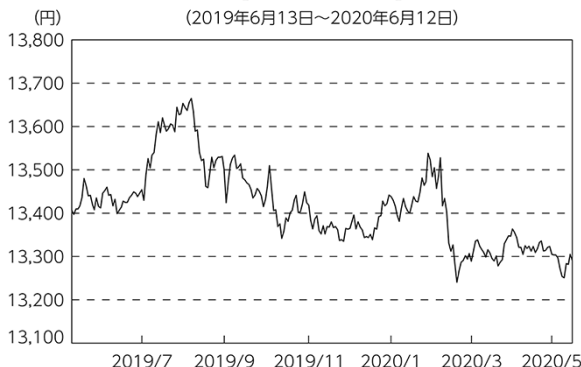
※「ダイワ・ボンド・インデックス」(DBI)とは、日本における確定利付債券市場のパフォーマンスを測定するように設計された指数で、株式会社大和総研が計算、公表しています。算出対象範囲が広く、日本の債券市場全体の動きを代表しています。債券価格の変動に加えて、日々のクーポン収入も加味されて算出されます。

※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。

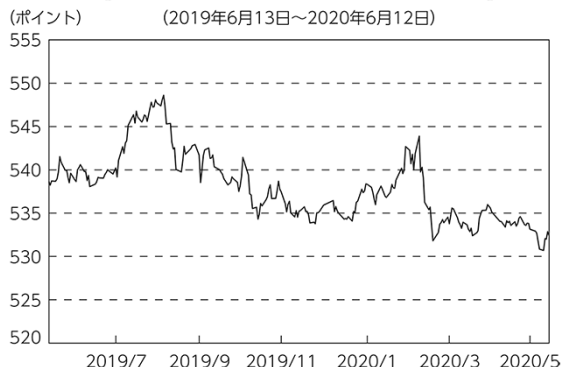
○第14期の運用経過等（2019年6月13日～2020年6月12日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

【基準価額の推移】



【ダイワ・ボンド・インデックス総合の推移】



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

当期の基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・米中貿易摩擦の激化で世界経済が減速するとの懸念が広がったこと。
- ・米連邦準備制度理事会（F R B）が10年半ぶりに利下げに踏み切ったこと。
- ・日本銀行（日銀）によるマイナス金利政策の深掘り観測が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスが全世界的に拡散したことによる経済悪化懸念が広がったことや、そのことを受けてF R Bが緊急利下げに踏み切ったこと。

＜下落要因＞

- ・米中貿易協議の進展期待が高まったこと。
- ・日銀による国債の買入れが減額したこと。
- ・新型コロナウイルスによる経済悪化の懸念に伴う大型経済対策を受け国債増発への懸念が高まったことや、投資家のリスク回避による手元流動性の確保から、安全資産である国債にも換金目的の売りが膨らんだこと。

＜投資環境＞

(2019年6月～8月)

国内の長期金利は、総じてマイナス圏内で低下基調での推移となり、8月下旬には、マイナス0.3%近辺まで低下しました。主な金利低下要因としては、米中貿易摩擦の激化で世界経済が減速するとの懸念が広がったこと、F R Bが10年半ぶりに利下げに踏み切ったこと等です。

(2019年9月～12月)

長期金利は、9月上旬にマイナス0.3%近辺まで低下し、その後は、一時的な乱高下はあったものの総じて上昇基調での推移となり、12月中旬には、一時、プラス利回り圏内まで上昇しました。主な金利の上昇要因としては、米中貿易協議の進展期待、日銀による国債買入れの減額等です。一方で、主な金利低下要因としては、日銀によるマイナス金利政策の深掘り観測等です。

(2020年1月～6月)

長期金利は、1月中旬に米中貿易協議の「第1段階」の合意文書に署名したこと等により、一時的にプラス利回り圏内まで上昇したものの、3月上旬に、中国湖北省武漢市で発生した新型コロナウイルス感染症が世界的に拡散したことによる経済悪化懸念やFRBの緊急利下げ等を主因としてマイナス0.2%近辺まで低下しました。その後は、大型経済対策を受け国債増発への懸念が高まったことや、投資家のリスク回避による手元流動性の確保から安全資産である国債にも換金目的の売りが膨らんだことから、長期金利は3月中旬には一時的に0.1%近辺まで急上昇しました。

4月から6月にかけての長期金利は一旦落ち着きを取り戻し、0%を中心とした推移となりました。国債増発による需給悪化の懸念や、新型コロナウイルス感染症が内外経済に与える不確実性の高まり等を背景に、おおむね $\Delta 0.05\% \sim +0.05\%$ の狭いレンジ内で方向感なくもみ合う展開となりました。

### <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。

2020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9.66年、最終利回りは0.13%、国内債券の組入比率は96.9%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 $\Delta 0.9\%$ 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 $\Delta 1.2\%$ を上回りました。

当期を通じて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ました。

### <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

(2019年6月13日～2020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)	% 0.001 (0.001)	(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	0.001	
期中の平均基準価額は、13,435円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月13日～2020年6月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	27,416,694	53,770,136
	特殊債券	—	400,968
	社債券(投資法人債券を含む)	200,000	—

(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

(2019年6月13日～2020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

(2020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 6,450,000 ( 250,000)	千円 7,092,815 ( 252,200)	% 67.3 ( 2.4)	% — (—)	% 47.4 ( 2.4)	% 12.1 ( —)	% 7.7 ( —)
地方債証券	1,400,000 (1,400,000)	1,413,127 ( 1,413,127)	13.4 (13.4)	— (—)	9.5 ( 9.5)	3.9 ( 3.9)	— ( —)
特殊債券 (除く金融債)	600,000 ( 600,000)	610,903 ( 610,903)	5.8 ( 5.8)	— (—)	1.9 ( 1.9)	— ( —)	3.9 ( 3.9)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,100,000 (1,100,000)	1,101,120 ( 1,101,120)	10.4 (10.4)	— (—)	6.6 ( 6.6)	3.8 ( 3.8)	— ( —)
合 計	9,550,000 (3,350,000)	10,217,965 ( 3,377,350)	96.9 (32.0)	— (—)	65.5 (20.5)	19.8 ( 7.7)	11.6 ( 3.9)

(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141回利付国債 (5年)	0.1	150,000	151,479	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	150,000	151,497	2024/12/20
第317回利付国債 (10年)	1.1	350,000	355,593	2021/9/20
第322回利付国債 (10年)	0.9	450,000	458,424	2022/3/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	350,000	359,793	2024/3/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	200,000	204,930	2025/3/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	150,000	152,056	2028/9/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	200,000	202,460	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	100,000	101,129	2029/6/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	150,000	151,530	2029/9/20
第357回利付国債 (10年)	0.1	100,000	100,951	2029/12/20
第22回利付国債 (30年)	2.5	250,000	336,062	2036/3/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	150,000	205,009	2040/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	100,000	136,070	2041/3/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	100,000	133,096	2042/3/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	100,000	129,884	2043/3/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	100,000	128,348	2044/3/20

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第14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	
<b>国債証券</b>					
第46回利付国債 (30年)		1.5	100,000	124,223	2045/3/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	150,000	161,559	2046/3/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	100,000	107,716	2047/3/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	150,000	161,362	2048/3/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	250,000	249,060	2049/3/20
第61回利付国債 (20年)		1.0	400,000	412,812	2023/3/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	150,000	182,035	2030/3/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	200,000	245,894	2031/3/20
第135回利付国債 (20年)		1.7	200,000	237,198	2032/3/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	250,000	292,627	2033/3/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	250,000	294,315	2034/3/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	250,000	285,027	2035/3/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	300,000	319,659	2037/3/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	300,000	308,814	2038/3/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	250,000	252,200	2039/3/20
小 計			6,450,000	7,092,815	
<b>地方債証券</b>					
第8回東京都公募公債 (7年)		0.238	100,000	100,486	2022/9/20
第719回東京都公募公債		0.86	100,000	102,325	2023/3/20
第729回東京都公募公債		0.69	100,000	102,503	2024/3/19
平成29年度第16回愛知県公募公債 (10年)		0.26	200,000	202,592	2028/2/14
平成25年度第4回広島県公募公債		0.67	100,000	102,230	2023/11/27
平成28年度第3回埼玉県公募公債		0.08	300,000	300,531	2026/5/25
平成28年度第6回福岡県公募公債		0.175	100,000	100,682	2026/12/22
第496回名古屋市長官公債 (10年)		0.07	200,000	200,000	2026/6/19
平成28年度第4回福井県公募公債		0.2	200,000	201,778	2027/4/27
小 計			1,400,000	1,413,127	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第15回政府保証日本政策投資銀行債券		2.0	200,000	206,256	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	201,598	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	101,314	2021/9/14
第19回政府保証日本政策金融公庫債券		1.1	100,000	101,735	2021/12/17
小 計			600,000	610,903	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
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	100,320	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	99,883	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	98,314	2029/7/19
第14回株式会社オリエタルランド無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.23	100,000	99,630	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	99,971	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	99,902	2023/9/21
第18回パナソニック株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.23	100,000	99,258	2026/3/5
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	99,451	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	100,043	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	204,348	2024/9/9
小 計			1,100,000	1,101,120	
合 計			9,550,000	10,217,965	

(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

(2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,217,965	96.9
コール・ローン等、その他	323,700	3.1
投資信託財産総額	10,541,665	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 (2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,541,665,125
コール・ローン等	303,861,064
公社債(評価額)	10,217,965,500
未収利息	19,638,976
前払費用	199,585
(B) 負債	7,849
未払利息	532
その他未払費用	7,317
(C) 純資産総額(A-B)	10,541,657,276
元本	7,931,681,161
次期繰越損益金	2,609,976,115
(D) 受益権総口数	7,931,681,161口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,291円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は28,052,114,051円、期中追加設定元本額は20,230,865,266円、期中一部解約元本額は40,351,298,156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)1,911,493,810円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)5,963,439,748円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)56,747,603円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.3291円です。

○損益の状況 (2019年6月13日～2020年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	185,374,363
受取利息	185,577,674
支払利息	△ 203,311
(B) 有価証券売買損益	△ 693,676,500
売買益	37,809,000
売買損	△ 731,485,500
(C) 保管費用等	△ 160,305
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 508,462,442
(E) 前期繰越損益金	9,556,960,890
(F) 追加信託差損益金	7,184,778,734
(G) 解約差損益金	△13,623,301,067
(H) 計(D+E+F+G)	2,609,976,115
次期繰越損益金(H)	2,609,976,115

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

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

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

# 運用報告書

## 親投資信託

# しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

第17期

(決算日：2020年2月10日)

しんきん欧州ソブリン債マザーファンドの第17期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

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

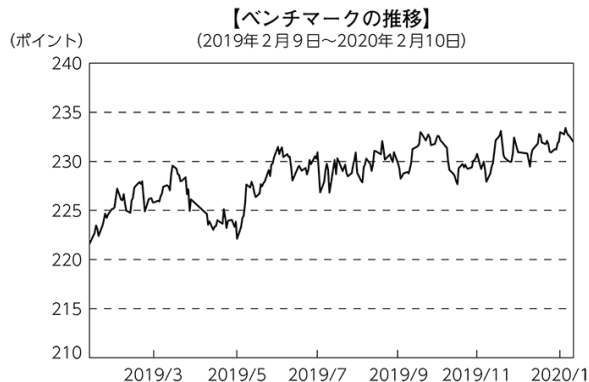
※2 「FTSE EMU国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

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

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

○第17期の運用経過等（2019年2月9日～2020年2月10日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・ユーロ圏各国における景気減速や、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和観測が投資家の間に高まったことなどを要因に、ドイツやフランスなどユーロ圏主要国の国債が買われ、金利が低下したこと。
- ・米国債金利の上昇により、ユーロ圏主要国の金利が上昇したことから、ユーロ高円安が進んだこと。

＜下落要因＞

- ・米国債金利上昇の影響などにより、ユーロ圏主要国の金利が上昇したこと。
- ・ユーロ圏各国における景気減速や、ユーロ圏主要国の国債金利が日本国債の金利を下回ったことなどを要因に、ユーロ安円高が進んだこと。

## ＜投資環境＞

### （欧州債券市況）

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

### （為替市況：ユーロ円市場）

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

## ＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

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

投資国各国の国債インデックスに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2020年2月10日現在におけるファンドの修正デュレーションは8.80年、時価最終利回りは $\Delta 0.09\%$ となっています。

## ＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は $+2.7\%$ となりました。一方、ベンチマークであるFTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は $+4.7\%$ でした。この差には、ファンドとベンチマークにおける債券組入銘柄の違い、為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

## ＜今後の運用方針＞

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年2月9日～2020年2月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.038	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(6)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	6	0.038	
期中の平均基準価額は、15,919円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2019年2月9日～2020年2月10日)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月9日～2020年2月10日)

該当事項はございません。

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



## ○組入資産の明細

(2020年2月10日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	13,600	17,497	2,101,450	16.1	—	12.3	2.3	1.5
フランス	28,000	35,586	4,273,895	32.8	—	24.3	6.5	1.9
オランダ	6,000	6,900	828,786	6.4	—	5.0	0.7	0.7
スペイン	24,100	28,915	3,472,778	26.6	—	19.3	5.4	1.9
ベルギー	8,900	11,386	1,367,517	10.5	—	8.4	2.0	—
オーストリア	5,700	6,679	802,213	6.2	—	5.2	1.0	—
合 計	86,300	106,966	12,846,642	98.5	—	74.5	17.9	6.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第17期ー

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第17期ー

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

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,846,642	% 98.5
コール・ローン等、その他	193,417	1.5
投資信託財産総額	13,040,059	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（13,007,946千円）の投資信託財産総額（13,040,059千円）に対する比率は99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2020年2月10日現在、1ユーロ＝120.10円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月10日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,656,337,456円、期中追加設定元本額は3,416,249,603円、期中一部解約元本額は1,901,248,971円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、欧州ソブリン債ポートフォリオ196,929,207円、欧米ソブリン債ポートフォリオ188,877,563円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)6,398,718,895円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)591,114,264円、しんきん世界アロケーションファンド447,454,760円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)202,211,118円、SKAM世界アロケーション安定型(年金)(適格機関投資家限定)74,753,412円、しんきん3資産ファンド(1年決算型)61,342,967円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)9,935,902円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.5958円です。

○損益の状況 (2019年2月9日~2020年2月10日)

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

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

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

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

# 運用報告書

## 親投資信託

# しんきん米国ソブリン債マザーファンド

第17期

(決算日：2020年2月10日)

しんきん米国ソブリン債マザーファンドの第17期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

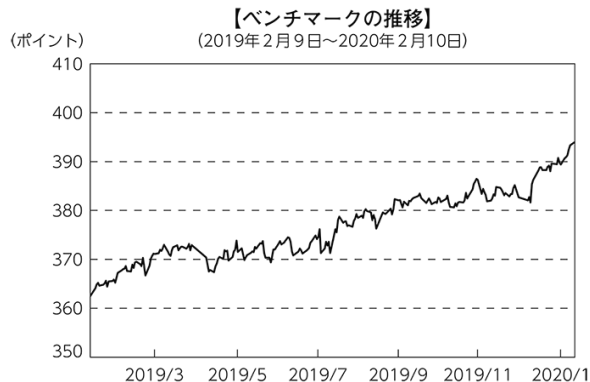
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	券率
	騰落	率	F T S E 米 国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落		
(期首) 2019年2月8日	円 15,719	% -	ポイント 362.48	% -	% 98.8	
2月末	15,840	0.8	366.24	1.0	99.4	
3月末	16,164	2.8	371.09	2.4	99.2	
4月末	16,188	3.0	372.90	2.9	99.0	
5月末	16,150	2.7	371.51	2.5	98.8	
6月末	16,148	2.7	372.03	2.6	98.7	
7月末	16,241	3.3	374.53	3.3	98.8	
8月末	16,470	4.8	378.48	4.4	98.8	
9月末	16,559	5.3	382.10	5.4	99.1	
10月末	16,610	5.7	382.46	5.5	98.7	
11月末	16,774	6.7	386.29	6.6	98.5	
12月末	16,709	6.3	382.70	5.6	98.9	
2020年1月末	16,978	8.0	389.42	7.4	98.4	
(期末) 2020年2月10日	17,061	8.5	393.90	8.7	98.5	

(注) 騰落率は期首比です。

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

○第17期の運用経過等（2019年2月9日～2020年2月10日）

<当期中の基準価額等の推移>



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

- ・米連邦準備制度理事会（F R B）の利下げや中国発の新型肺炎の影響などにより、債券金利が低下したこと。
- ・米国株価の上昇などにより、米ドル高円安が進んだこと。

<下落要因>

- ・米国株価の上昇などにより、債券金利が上昇したこと。
- ・米国における景気減速懸念や日米金利差の縮小などにより、米ドル安円高が進んだこと。

## ＜投資環境＞

### （米国国債市況）

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

### （為替市況：米ドル円市場）

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

## ＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

ベンチマークに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2020年2月10日現在におけるファンドの修正デュレーションは6.54年、時価最終利回りは1.56%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：IBRD）、米州開発銀行（IADB）発行の債券を組み入れています。

## ＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は+8.5%となりました。ベンチマークであるFTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+8.7%となっています。この差には、ファンドとベンチマークにおける組入銘柄の違い、債券および為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

## ＜今後の運用方針＞

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



○1万口当たりの費用明細

(2019年2月9日～2020年2月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.019	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	3	0.019	
期中の平均基準価額は、16,402円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2019年2月9日～2020年2月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千ドル 47,895	千ドル 28,316

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月9日～2020年2月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年2月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千ドル 110,300	千ドル 119,829	千円 13,141,751	% 98.5	% —	% 47.9	% 35.8	% 14.8
合 計	110,300	119,829	13,141,751	98.5	—	47.9	35.8	14.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん米国ソブリン債マザーファンド ー第17期ー

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,141,751	98.5
コール・ローン等、その他	202,161	1.5
投資信託財産総額	13,343,912	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(13,314,831千円)の投資信託財産総額(13,343,912千円)に対する比率は99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2020年2月10日現在、1ドル=109.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月10日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,621,964,854円、期中追加設定元本額は3,088,917,227円、期中一部解約元本額は1,889,629,567円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、米国ソブリン債ポートフォリオ223,050,331円、欧米ソブリン債ポートフォリオ181,839,006円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)6,104,942,547円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)561,972,798円、しんきん世界アロケーションファンド421,713,290円、しんきん世界アロケーションファンド(積極型)190,276,743円、SKAM世界アロケーション安定型(年金)(適格機関投資家限定)70,486,749円、しんきん3資産ファンド(1年決算型)57,635,731円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)9,335,319円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.7061円です。

○損益の状況 (2019年2月9日~2020年2月10日)

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

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

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

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

# 運用報告書

## 親投資信託

# しんきん高格付外国債券マザーファンド

第14期

(決算日：2020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&amp;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
		騰落	騰落率		
	円		%		百万円
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
14期(2020年6月12日)	12,534		△0.8	98.4	1,623

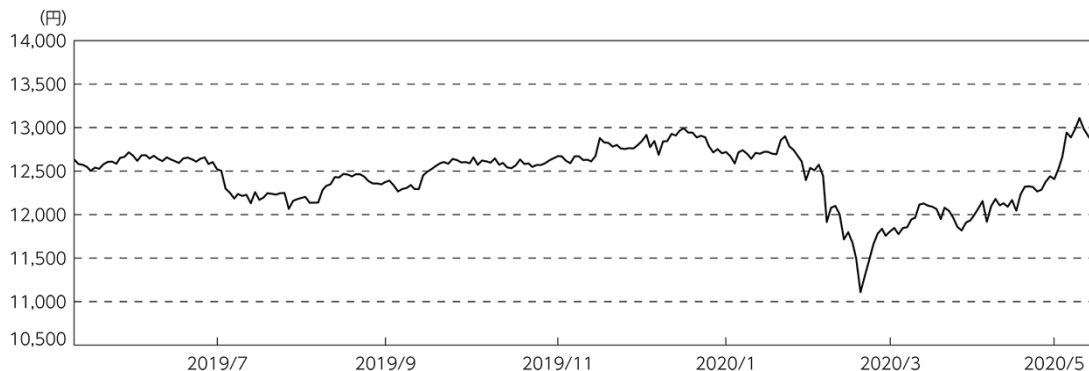
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		債組入比率
		騰落	騰落率	
(期首) 2019年6月12日	円		%	%
	12,632		—	96.4
6月末	12,663		0.2	96.3
7月末	12,520		△0.9	96.6
8月末	12,202		△3.4	96.7
9月末	12,374		△2.0	96.9
10月末	12,658		0.2	97.3
11月末	12,673		0.3	97.4
12月末	12,916		2.2	97.6
2020年1月末	12,718		0.7	96.7
2月末	12,612		△0.2	96.9
3月末	11,805		△6.5	96.0
4月末	12,069		△4.5	98.5
5月末	12,409		△1.8	98.4
(期末) 2020年6月12日	12,534		△0.8	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

○第14期の運用経過等（2019年6月13日～2020年6月12日）

＜当期中の基準価額の推移＞



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

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

＜上昇要因＞

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、世界各国の中央銀行が金融緩和に踏み切ったことにより、金利が低下したこと。
- ・各国中央銀行による金融緩和などを要因に、資源価格が回復し、当ファンドの投資対象となっている資源国通貨が、円に対して上昇（円安）したこと。

＜下落要因＞

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、資源価格が下落し、当ファンドの投資対象となっている資源国通貨が、円に対して下落（円高）したこと。

## <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、欧州連合（EU）からの離脱に伴う景気悪化懸念や、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、中央銀行が金融緩和に踏み切ったことなどにより、金利は低下基調で推移しました。

為替市場では、EU離脱をめぐる政局の混乱や、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、イギリスポンドが下落する局面もありましたが、イギリスポンドが大きく下落した後は、反発する局面もあり、期を通してみると、おおむね横ばいで推移しました。

### (2) カナダ

債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、中央銀行が金融緩和に踏み切ったことなどにより、金利は低下基調で推移しました。

為替市場では、期初からカナダドルが上昇する局面もみられたものの、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、資源価格が下落したことが影響し、期を通してみると、カナダドルは対円で下落しました。

### (3) オーストラリア

債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、中央銀行が金融緩和に踏み切ったことなどにより、金利は低下基調で推移しました。

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、オーストラリアドルが下落する局面もありましたが、各国中央銀行の金融緩和により、資源価格が回復したことで、オーストラリアドルが上昇したため、期を通してみると、おおむね横ばいで推移しました。

### (4) ノルウェー

債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、中央銀行が金融緩和に踏み切ったことなどにより、金利は低下基調で推移しました。

為替市場では、期初からもみ合いでの推移がみられたものの、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から、資源価格が下落したことが影響し、期を通してみると、ノルウェークローネは対円で下落しました。

## <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)

2020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5.11年、最終利回りは0.37%、外国債券の組入比率は98.4%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）	5.19	5.28	4.06	4.86
最終利回り（%）	△0.01	0.48	0.66	0.31



### ＜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

(2019年6月13日～2020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 6	% 0.045	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(6)	(0.045)	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	6	0.045	
期中の平均基準価額は、12,468円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○ 売買及び取引の状況

(2019年6月13日～2020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 7,345	千カナダドル 7,964
		地方債証券	429	—
		特殊債券	445	427
国	イギリス	国債証券	千ポンド 3,474	千ポンド 3,363
		地方債証券	—	—
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 42,886	千ノルウェークローネ 39,136
		地方債証券	—	—
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 6,294	千オーストラリアドル 10,087	
	地方債証券	4,159	226	

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

(2019年6月13日～2020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

(2020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 4,730	千カナダドル 5,042	千円 393,804	% 24.3	% —	% 19.0	% 5.3	% —	
イギリス	千ポンド 2,600	千ポンド 2,985	399,953	24.6	—	14.4	10.2	—	
ノルウェー	千ノルウェークローネ 33,500	千ノルウェークローネ 36,225	399,925	24.6	—	14.9	9.7	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,110	千オーストラリアドル 5,556	403,645	24.9	—	7.0	17.9	—	
合 計	—	—	1,597,328	98.4	—	55.3	43.1	—	

(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					
	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	3,300	3,519	274,831	2026/6/1
地方債証券	BRCOL 2.300 06/18/26	2.3	400	430	33,623	2026/6/18
特殊債券	CANHOU 1.800 12/15/24	1.8	430	451	35,274	2024/12/15
(除く金融債)	CANHOU 2.550 12/15/23	2.55	600	641	50,074	2023/12/15
小 計					393,804	
イギリス			千ポンド	千ポンド		
国債証券	UKT 1.500 07/22/26	1.5	1,600	1,748	234,204	2026/7/22
	UKT 5.000 03/07/25	5.0	1,000	1,237	165,748	2025/3/7
小 計					399,953	
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	14,500	15,401	170,036	2026/2/19
	NGB 1.750 02/17/27	1.75	6,000	6,515	71,930	2027/2/17
	NGB 3.000 03/14/24	3.0	13,000	14,307	157,958	2024/3/14
小 計					399,925	
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 3.250 04/21/25	3.25	1,400	1,594	115,807	2025/4/21
地方債証券	NSWTC 1.250 03/20/25	1.25	2,340	2,404	174,707	2025/3/20
	NSWTC 3.000 05/20/27	3.0	1,370	1,557	113,130	2027/5/20
小 計					403,645	
合 計					1,597,328	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,597,328	97.2
コール・ローン等、その他	45,289	2.8
投資信託財産総額	1,642,617	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 (1,609,059千円) の投資信託財産総額 (1,642,617千円) に対する比率は98.0%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。2020年6月12日現在、1カナダドル=78.09円、1ポンド=133.96円、1ノルウェークローネ=11.04円、1オーストラリアドル=72.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月12日現在)

○損益の状況 (2019年6月13日～2020年6月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,642,617,881
コール・ローン等	21,209,904
公社債(評価額)	1,597,328,890
未収入金	16,442,729
未収利息	6,662,844
前払費用	973,514
(B) 負債	18,929,903
未払金	18,929,365
未払利息	25
その他未払費用	513
(C) 純資産総額(A-B)	1,623,687,978
元本	1,295,465,229
次期繰越損益金	328,222,749
(D) 受益権総口数	1,295,465,229口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,534円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	44,229,204
受取利息	44,243,787
支払利息	△ 14,583
(B) 有価証券売買損益	△ 60,409,745
売買益	57,659,439
売買損	△118,069,184
(C) 保管費用等	△ 888,003
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 17,068,544
(E) 前期繰越損益金	344,449,803
(F) 追加信託差損益金	248,319,137
(G) 解約差損益金	△247,477,647
(H) 計(D+E+F+G)	328,222,749
次期繰越損益金(H)	328,222,749

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,308,481,620円、期中追加設定元本額は1,063,789,863円、期中一部解約元本額は1,076,806,254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)658,432,569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)617,549,946円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)19,482,714円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.2534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14期

(決算日：2020年6月12日)

しんきんJリートマザーファンドⅡ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		
10期(2016年6月13日)	19,618	7.7%	3,375.05	5.9%	98.3%	2,643 百万円
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
14期(2020年6月12日)	21,718	△5.0	3,619.53	△7.6	97.8	2,858

○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) 2019年6月12日	22,859	—	3,918.65	—	96.8	%
6月末	23,031	0.8	3,947.76	0.7	98.2	
7月末	24,096	5.4	4,120.33	5.1	97.9	
8月末	25,072	9.7	4,275.94	9.1	98.2	
9月末	26,297	15.0	4,477.77	14.3	98.1	
10月末	26,977	18.0	4,625.77	18.0	98.9	
11月末	26,798	17.2	4,584.30	17.0	97.4	
12月末	26,003	13.8	4,450.34	13.6	97.8	
2020年1月末	26,990	18.1	4,608.85	17.6	96.9	
2月末	24,824	8.6	4,218.40	7.6	98.6	
3月末	20,160	△11.8	3,343.59	△14.7	97.8	
4月末	19,971	△12.6	3,313.25	△15.4	98.2	
5月末	21,566	△5.7	3,586.37	△8.5	98.4	
(期末) 2020年6月12日	21,718	△5.0	3,619.53	△7.6	97.8	

(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。

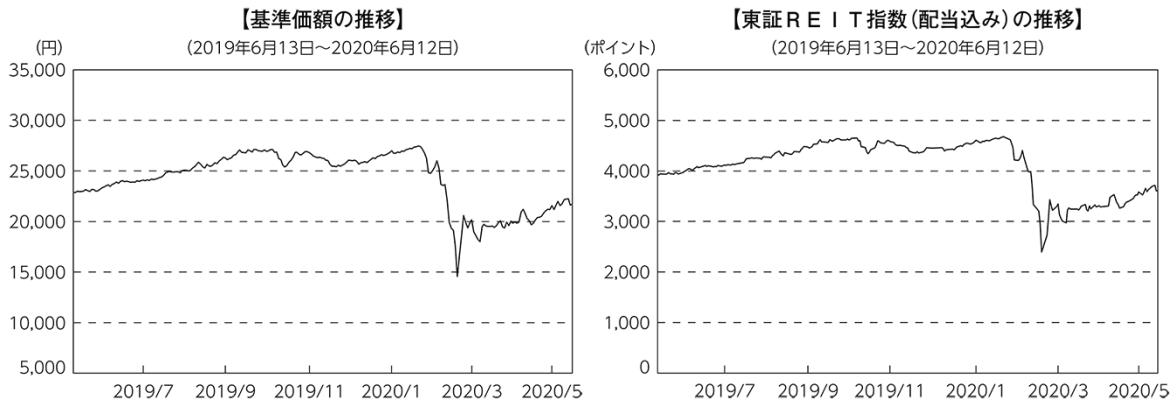
※銘柄数の増減など市況動向によらない時価総額の増減や増資などが発生する場合は、連続性を維持するため、基準時の時価総額が修正されます。

※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14期の運用経過等 (2019年6月13日～2020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、2020年2月下旬から3月中旬にかけて急落し、その後は回復へ転じる動きとなりましたが、前期末比で下落しました。基準価額の変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

- ・国内外の長期金利の水準が低下したこと。
- ・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。
- ・世界的に異例な金融緩和と大規模な財政刺激による政策が実施されたこと。
- ・新型コロナウイルス問題の収束および経済活動再開への期待が広がったこと。

<下落要因>

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の悪化および先行き不安が広がったこと。
- ・内外の株式市場の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。
- ・ホテルや商業等を中心とする一部のテナント賃料免除等による投資法人の業績下方修正の懸念が台頭したこと。

<投資環境>

(2019年6月～2020年2月)

東京都心のオフィスビルを中心とした不動産賃料の上昇と低水準の国内金利を背景に、相対的に高い分配金利回りに着目した投資家の買いを集め、Jリート市場は堅調な推移となりました。また、東証REIT指数(配当込み)は、2020年2月20日に過去最高値を更新しました。この期間の個別銘柄の値動きでは、物流系やオフィス系等は相対的に堅調という一方で、ホテル系や商業系等では下落した銘柄も見られるなど相対的に軟調でした。

(2020年3月)

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大によって、景況感が大幅に悪化したことから、内外の株価が急落し、投資家のリスク回避姿勢が一段と強まったことや金融機関の決算対策売りなども加わって、Jリート市場は大きく下落しました。この期間の個別銘柄の値動きでは、住宅系や物流系等の値下がり相対的に小さく、ホテル系や商業系等の値下がり相対的に大きくなりました。

(2020年4月～期末)

新型コロナウイルス問題に対する内外の金融政策や、財政刺激策などの期待から内外の株価が急反発し、Jリート市場も回復に転じました。この期間の個別銘柄の値動きでは、ホテル系や商業系等が相対的に堅調という一方で、オフィス系や住宅系は相対的に軟調でした。

### <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50銘柄を組み入れています。追加設定・解約のほか、個別銘柄の入替えや保有比率の調整に応じて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97.8%となっています。

各銘柄の保有比率については、時価総額比率をベースに前述の3つの観点を勘案し、投資判断を行いました。期を通じた主な調整では、物流系銘柄の保有比率を市場平均より高めに推移させた一方で、2020年4月までは、ホテル系および商業系の保有比率を少なめに抑えました。なお、4月から期末にかけては、ホテル系および商業系の保有比率を市場平均程度まで引き上げています。

### <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△5.0%となり、東証REIT指数（配当込み）の騰落率△7.6%を（騰落率差：+2.6%）上回りました。市場平均に対して堅調に推移した物流系銘柄を多めに保有し、軟調に推移したホテル系や商業施設系の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

(2019年6月13日~2020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 115 (115)	% 0.474 (0.474)	(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	115	0.474	
期中の平均基準価額は、24,315円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月13日～2020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
サンケイリアルエステート投資法人	0.292 ( 0.104)	38,478 ( 12,348)	0.272	32,273
サンケイリアルエステート投資法人 PO	0.104 (△0.104)	12,348 (△ 12,348)	—	—
SOSiLA物流リート投資法人	0.396	45,137	0.283	34,727
日本アコモデーションファンド投資法人	0.339	219,328	0.407	270,062
MCUBS MidCity投資法人	1.889	217,094	1.659	188,721
森ヒルズリート投資法人	1.111	181,869	0.973	162,964
産業ファンド投資法人	1.758	261,943	1.876	296,828
アドバンス・レジデンス投資法人	0.882	298,642	1.012	341,109
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.517	101,494	0.373	73,908
アクティブ・プロパティーズ投資法人	0.534	287,986	0.484	258,160
GLP投資法人	1.994	269,391	1.87	252,443
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.652	215,279	0.705	238,829
日本プロロジスリート投資法人	1.228	343,310	1.135	328,232
星野リゾート・リート投資法人	—	—	0.017	9,424
Oneリート投資法人	0.234	78,320	0.159	49,607
イオンリート投資法人	0.773	108,925	0.588	80,629
ヒューリックリート投資法人	0.533	98,797	0.55	103,157
日本リート投資法人	0.346	159,515	0.282	127,122
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	8.975	183,148	8.94	183,642
積水ハウス・リート投資法人	3.43	306,829	3.664	336,839
ケネディクス商業リート投資法人	0.282	69,875	0.139	33,819
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.439	59,583	0.496	67,683
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.11	12,992	0.11	11,398
野村不動産マスターファンド投資法人	2.54	460,777	2.239	404,707
ラサールロジポート投資法人	1.438	210,176	1.712	261,826
スターアジア不動産投資法人	—	—	0.016	1,918
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.366	159,181	0.325	150,779
投資法人みらい	0.849	48,856	0.619	33,110
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.33	39,623	0.09	11,755
三菱地所物流リート投資法人	0.244	79,164	0.174	61,322
CREロジスティクスファンド投資法人	0.654	86,969	0.583	78,315
サイマックス・リート投資法人	0.08	11,016	0.08	9,627
タカラレーベン不動産投資法人	0.663	84,615	0.573	66,398
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.115	14,055	0.009	1,154
日本ビルファンド投資法人	0.775	617,100	0.761	601,327
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.768	538,299	0.756	542,549
日本リテールファンド投資法人	1.318	297,609	1.17	251,836
オリックス不動産投資法人	1.539	332,290	1.515	329,690
日本プライムリアルティ投資法人	0.438	211,539	0.426	203,335
プレミアム投資法人	0.717	106,829	0.782	119,348
東急リアル・エステート投資法人	0.68	135,557	0.614	122,706
グローバル・ワン不動産投資法人	0.44	59,868	0.31	42,592
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.636	300,283	1.518	289,035
森トラスト総合リート投資法人	0.734	141,334	0.507	94,882
インヴェンシブル投資法人	3.985	235,284	3.73	215,798
フロンティア不動産投資法人	0.259	116,087	0.209	91,946

しんきんJリートマザーファンドⅡ ー第14期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国            内	平和不動産リート投資法人	0.392	55,375	0.631	84,543
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.585	151,649	0.553	148,967
	福岡リート投資法人	—	—	0.036	6,380
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.231	188,520	0.225	181,064
	いちごオフィスリート投資法人	0.753	82,243	0.54	55,001
	大和証券オフィス投資法人	0.171	140,946	0.159	132,028
	阪急阪神リート投資法人	0.544	90,129	0.564	92,266
	大和ハウスリート投資法人	0.825	231,696	0.728	204,074
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.736	221,221	2.567	198,143
	大和証券リビング投資法人	1.367	135,002	0.864	87,566
	ジャパンエクセレント投資法人	0.59	100,586	0.621	107,770
	合 計	55.58	9,254,185	52.2	8,765,359

(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

(2019年6月13日～2020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

(2020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	
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	0.124	12,499	0.4
SOS i LA物流リート投資法人	—	—	0.113	13,899	0.5
日本アコモデーションファンド投資法人	0.179	0.179	0.111	71,151	2.5
MCUBS M i d C i t y投資法人	0.182	0.182	0.412	34,319	1.2
森ヒルズリート投資法人	0.224	0.224	0.362	52,164	1.8
産業ファンド投資法人	0.553	0.553	0.435	71,340	2.5
アドバンス・レジデンス投資法人	0.429	0.429	0.299	93,437	3.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.096	0.096	0.24	44,328	1.6
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.104	0.104	0.154	60,907	2.1
GLP投資法人	0.671	0.671	0.795	111,220	3.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.2	0.2	0.147	47,187	1.7
日本プロロジスリート投資法人	0.385	0.385	0.478	141,344	4.9
星野リゾート・リート投資法人	0.017	—	—	—	—
Oneリート投資法人	—	—	0.075	19,890	0.7
イオンリート投資法人	0.201	0.201	0.386	44,505	1.6
ヒューリックリート投資法人	0.289	0.289	0.272	38,324	1.3
日本リート投資法人	0.056	0.056	0.12	43,740	1.5
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2.391	2.391	2.426	37,821	1.3
積水ハウス・リート投資法人	1.134	1.134	0.9	63,810	2.2
ケネディクス商業リート投資法人	0.023	0.023	0.166	34,279	1.2
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	0.735	1.036	148,148	5.2
ラサールロジポート投資法人	0.604	0.604	0.33	51,645	1.8
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	0.066	0.107	48,738	1.7
投資法人みらい	0.133	0.133	0.363	14,719	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	—	0.24	24,360	0.9
三菱地所物流リート投資法人	—	—	0.07	27,650	1.0
CREロジスティクスファンド投資法人	0.027	0.027	0.098	14,239	0.5
タカラレーベン不動産投資法人	—	—	0.09	8,361	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	—	0.106	13,599	0.5
日本ビルファンド投資法人	0.272	0.272	0.286	198,770	7.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.286	0.286	0.298	175,522	6.1
日本リテールファンド投資法人	0.464	0.464	0.612	92,167	3.2
オリックス不動産投資法人	0.606	0.606	0.63	97,146	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	0.171	0.171	0.183	63,684	2.2
プレミアム投資法人	0.351	0.351	0.286	33,547	1.2
東急リアル・エステート投資法人	0.181	0.181	0.247	37,445	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	0.087	0.087	0.217	22,090	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.597	0.597	0.715	90,018	3.1
森トラスト総合リート投資法人	—	—	0.227	30,940	1.1
インヴィンシブル投資法人	1.155	1.155	1.41	43,780	1.5
フロンティア不動産投資法人	0.064	0.064	0.114	41,325	1.4
平和不動産リート投資法人	0.38	0.38	0.141	15,072	0.5

しんきんJリートマザーファンドⅡ ー第14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	%	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.177	0.209	59,502	2.1	
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	0.107	65,484	2.3	
いちごオフィスリート投資法人	0.095	0.308	23,500	0.8	
大和証券オフィス投資法人	0.062	0.074	45,954	1.6	
阪急阪神リート投資法人	0.122	0.102	13,555	0.5	
大和ハウスリート投資法人	0.363	0.46	123,142	4.3	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.871	1.04	47,112	1.6	
大和証券リビング投資法人	—	0.503	48,086	1.7	
ジャパンエクセレント投資法人	0.323	0.292	38,982	1.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	15.536	18.916	2,794,458	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	50	< 97.8% >	

(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

(2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,794,458	97.7
コール・ローン等、その他	66,497	2.3
投資信託財産総額	2,860,955	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 (2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,860,955,443	
コール・ローン等	47,807,939	
投資証券(評価額)	2,794,458,990	
未収配当金	18,688,514	
(B) 負債	2,337,329	
未払金	2,336,578	
未払利息	83	
その他未払費用	668	
(C) 純資産総額(A-B)	2,858,618,114	
元本	1,316,267,711	
次期繰越損益金	1,542,350,403	
(D) 受益権総口数	1,316,267,711口	
1万口当たり基準価額(C/D)	21,718円	

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,185,359,868円、期中追加設定元本額は3,149,335,414円、期中一部解約元本額は3,018,427,571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)1,179,307,985円、しんきん3資産ファンド(1年決算型)103,033,367円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)33,926,359円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.1718円です。

○損益の状況 (2019年6月13日~2020年6月12日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	180,885,793	
受取配当金	180,951,966	
支払利息	△ 66,173	
(B) 有価証券売買損益	△ 317,952,600	
売買益	371,199,268	
売買損	△ 689,151,868	
(C) 保管費用等	△ 13,495	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 137,080,302	
(E) 前期繰越損益金	1,524,309,640	
(F) 追加信託差損益金	4,669,901,586	
(G) 解約差損益金	△4,514,780,521	
(H) 計(D+E+F+G)	1,542,350,403	
次期繰越損益金(H)	1,542,350,403	

(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14期

(決算日：2020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14期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	①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 <sup>*</sup> R E I T 指数 (除く日本、 ヘッジなし、 円ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
10期(2016年6月13日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	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
14期(2020年6月12日)	15,006	△17.2	15,636	△17.2	—	99.8	2,474

○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 <sup>*</sup> R E I T 指数 (除く日本、 ヘッジなし、 円ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2019年6月12日	円	%	ポイント	%	%	%
	18,113	—	18,879	—	—	99.7
6月末	17,767	△ 1.9	18,534	△ 1.8	—	99.4
7月末	18,200	0.5	19,008	0.7	—	99.4
8月末	18,220	0.6	18,871	△ 0.0	—	99.7
9月末	19,022	5.0	19,674	4.2	—	99.5
10月末	19,740	9.0	20,356	7.8	0.0	99.8
11月末	19,672	8.6	20,295	7.5	—	99.7
12月末	19,452	7.4	20,083	6.4	—	99.7
2020年1月末	19,786	9.2	20,460	8.4	—	99.7
2月末	18,611	2.7	19,241	1.9	—	99.6
3月末	13,845	△23.6	14,392	△23.8	—	94.0
4月末	14,819	△18.2	15,395	△18.5	—	99.5
5月末	14,961	△17.4	15,550	△17.6	—	99.7
(期末) 2020年6月12日	15,006	△17.2	15,636	△17.2	—	99.8

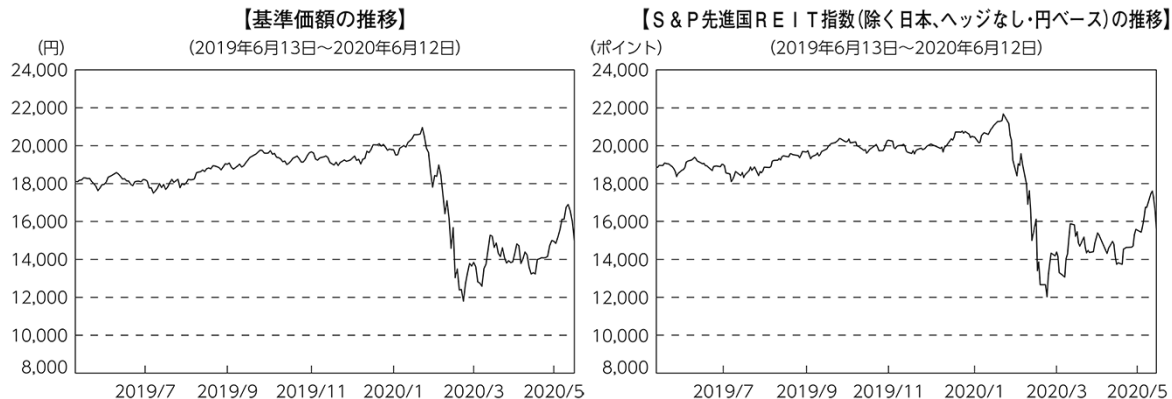
(注) 騰落率は期首比です。

※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14期の運用経過等（2019年6月13日～2020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。

前期末基準価額	18,113円
当期末基準価額	15,006円
基準価額の変動	△3,107円
うち 有価証券の変動や配当・利息収入などによるもの	△2,664円
うち 外国通貨の変動によるもの	△424円
うち その他の要因によるもの	△19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＞

- ・欧米の中央銀行が利下げを行ったこと。
- ・トランプ大統領が、米中協議の「第一段階合意」に署名したこと。
- ・米国において大規模経済対策への期待が高まったこと。

＜下落要因＞

- ・香港情勢が激化したこと。
- ・新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したこと。
- ・石油輸出国機構（OPEC）と非OPEC主要産油国で構成するOPECプラス会合において、原油減産に関する協議が決裂したこと。

## ＜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、ベルギー、韓国を除く全ての指数構成国のリートが値下がりしました。国別に見ると、イタリア、フランスおよびオランダなどの指数構成国が相対的に大きく下落しました。

また、円ベースで最も上昇率が高かった国は韓国であり、現地通貨ベースの+9.0%に対して円ベースでは+6.9%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 $\Delta 11.8\%$ に対し、円ベースでは $\Delta 16.4\%$ 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 $\Delta 18.2\%$ 、円ベースでは $\Delta 20.5\%$ となりました。なお、円ベースで最も不振だった投資国はイタリアでした。

### （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、イスラエル・シェケルを除く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カナダドルで、一方、対円で最も底堅かった通貨はイスラエル・シェケルとなりました。

## ＜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 $\Delta 17.2\%$ となり、同期間のベンチマークの騰落率である $\Delta 17.2\%$ と連動しました。

## ＜今後の運用方針＞

引き続き、運用の基本方針に従い、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

(2019年6月13日～2020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 (株 式 ) (投 資 信 託 証 券 )	円 8 ( 0 ) ( 8 )	% 0.047 (0.000) (0.047)	(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 ) (投 資 信 託 証 券 )	13 ( 0 ) ( 13 )	0.075 (0.000) (0.075)	(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 )	114 (110) ( 5 )	0.641 (0.616) (0.026)	(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	135	0.763	
期中の平均基準価額は、17,841円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2019年6月13日～2020年6月12日)

株式

外 国	買 付	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	百株 — ( 6 )	千ドル — ( 2 )	百株 6	千ドル 2	

(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す。

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	2.725	117	2.451	107
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	6.936	307	6.724	300
	AGREE REALTY CORP	2.424	166	2.142	158
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	5.363	67	4.16	46
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	5.467	11	4.97	9
				( - )	( 0.1303 )
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	7.481	358	7.391	367
	ACADIA REALTY TRUST	4.296	111	4.058	99
	ALEXANDER'S INC	0.138	47	0.168	58
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	13.063	322	12.691	335
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	10.662	154	10.441	148
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1.967	26	1.874	21
	ARA US HOSPITALITY TRUST	25	19	14.5	9
				( - )	( 0.26536 )
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	6.104	899	5.706	877
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7.049	1,414	6.804	1,413
	BRANDYWINE REALTY TRUST	9.089	125	8.84	125
	SAUL CENTERS INC	0.52	25	0.495	23
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.159	10	1.204	9
				( - )	( 0.10147 )
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	3.963	70	4.353	79
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.12	1	0.413	4
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	1.058	11	0.97	11
	BRT APARTMENTS CORP	0.682	8	0.632	8
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	14.935	269	14.508	265
	BOSTON PROPERTIES INC	7.468	912	7.447	965
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	7.17	7	6.88	4
	CEDAR REALTY TRUST INC	3.324	9	3.421	8
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.91	37	0.828	37
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	1.207	31	1.201	30
				( 1.227 )	( 33 )
	CITY OFFICE REIT INC	2.462	31	2.071	25
	CHATHAM LODGING TRUST	2.7	42	2.564	38
	MACK-CALI REALTY CORP	4.403	92	4.264	85
	COLONY CAPITAL INC	23.77	121	23.111	101
	CLIPPER REALTY INC	0.887	7	0.952	8
	AMERICOLD REALTY TRUST	9.728	337	9.299	324
	CYRUSONE INC	5.801	396	5.533	375
	CORESITE REALTY CORP	1.942	218	1.81	207
	COREPOINT LODGING INC	1.873	17	1.119	8
	CAMDEN PROPERTY TRUST	4.817	496	4.669	503
	CARETRUST REIT INC	4.525	98	4.365	96
	CUBESMART	9.654	319	9.221	304
	COUSINS PROPERTIES INC	7.357	251	7.109	257
				( 5.528 )	(△ 30)
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5.916	114	5.742	115



しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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
	KIMCO REALTY CORP	21.266	390	20.62	369
	KILROY REALTY CORP	5.047	373	4.971	380
	KITE REALTY GROUP TRUST	4.307	64	4.179	63
	GLADSTONE LAND CORP	0.941	11	0.802	10
	LIBERTY PROPERTY TRUST	6.71	342	3.277	174
				( 6.38)	( 324)
	LIFE STORAGE INC	2.345	234	2.275	245
	LTC PROPERTIES INC	1.978	90	1.918	89
	LEXINGTON REALTY TRUST	12.706	124	11.559	123
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	5.734	700	5.538	723
	MACERICH CO/THE	5.508	146	5.22	119
	MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	5.15	69	4.92	68
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	26.693	486	23.115	475
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	73.7	65	68.8	63
		( 1.313)	( 1)	( ー)	( 1)
	NATL HEALTH INVESTORS INC	2.249	170	2.159	174
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	8.472	436	7.992	424
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1.1	18	2.101	35
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2.832	87	2.691	92
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	1.258	53	1.198	54
	REALTY INCOME CORP	16.89	1,187	15.56	1,148
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	5.384	146	5.181	144
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	10.926	407	10.464	416
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.661	17	0.603	15
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	2.403	67	2.312	67
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	6.398	125	6.207	130
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.984	93	13.289	429
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6.553	158	6.357	144
	PENNSYLVANIA REIT	2.308	12	2.368	8
	PARAMOUNT GROUP INC	10.218	126	9.903	125
	PARK HOTELS & RESORTS INC	11.436	245	11.083	222
		( 0.77)	( 20)		
	PROLOGIS INC	32.559	2,629	33.539	2,923
		( 4.307)	( 324)		
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.906	15	0.62	11
	PRIME US REIT	17.3	16	7.9	7
				( ー)	( 0.27234)
	PUBLIC STORAGE	7.571	1,785	7.331	1,726
	PS BUSINESS PARKS INC	1.011	170	0.98	163
	QTS REALTY TRUST INC	2.878	142	2.73	149
	REGENCY CENTERS CORP	8.411	528	8.143	499
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	2.247	25	2.154	25
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	5.67	238	5.231	239
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.731	192	2.587	187
	RLJ LODGING TRUST	8.514	129	8.354	121
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	5.604	93	5.391	87
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	10.742	120	10.421	114
	RPT REALTY	4.116	49	3.966	49

外

国



しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14期ー

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	カナダ				
		千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	1.437	37	1.421	42
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	3.029	37	2.574	32
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT	4.147	64	6.043	97
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5.091	100	2.774	55
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.37	84	1.248	82
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	7.109	149	6.897	141
	INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.066	46	2.829	45
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2.675	51	2.526	51
	MINTO APARTMENT REIT	0.909	19	0.692	16
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.937	18	0.875	16
	NORTHVIEW APARTMENT REIT	1.533	43	1.336	43
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	3.657	41	3.168	38
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7.48	185	7.125	181
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	3.247	40	3.574	46
SLATE OFFICE REIT	2.03	11	1.845	9	
SLATE RETAIL REIT - U	0.43	5	0.046	0.5748	
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	3.693	112	3.573	106	
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	2.391	15	1.979	14	
小計	83.745	1,755	78.813	1,717	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
国	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	8.011	120	7.776	123
	HAMBORNER REIT AG	3.567	32	3.632	34
	小計	11.578	152	11.408	157
	イタリア				
	COVIVIO	—	—	( 0.17)	( 15)
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	2.09	11	1.924	10
	小計	2.09	11	( 0.17)	( 15)
	フランス				
	ALTAREA	0.174	30	0.168	30
	COVIVIO	2.654	240	2.944	277
	GECINA SA	2.796	389	2.706	410
	ICADE	1.776	140	2.076	175
	KLEPIERRE	10.585	295	10.206	276
	MERCIALYS	1.764	18	2.279	24
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6.945	815	6.733	737
小計	26.694	1,930	27.112	1,933	
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	2.076	47	1.991	42	
NSI NV	0.805	31	0.812	34	
VASTNED RETAIL NV	0.844	21	0.772	18	
WERELDHAVE NV	2.232	38	2.172	34	
小計	5.957	138	5.747	130	



しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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
外	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	13.186	136	13.435	145
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	3.03	21	( 0.066 )	( 0.70227 )
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	18.774	221	18.137	19
	小計	34.99	379	34.638	209
				( 0.066 )	( 0.70227 )
	ベルギー				
	AEDIFICA	1.269	125	1.179	129
	BEFIMMO	1.263	66	1.229	64
	COFINIMMO	1.298	161	1.194	162
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.974	24	0.932	23
	MONTEA	0.567	43	0.538	43
	RETAIL ESTATES	0.51	40	0.425	31
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	1.733	147	3.847	150
		( 4.566 )	( 0.066 )		
	小計	7.614	608	9.344	605
		( 4.566 )	( 0.066 )		
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	29.006	54	42.358	80
	HIBERNIA REIT PLC	37.63	52	36.903	49
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	20.476	34	18.375	27	
小計	87.112	141	97.636	157	
ユーロ計	176.035	3,363	187.809	3,369	
	( 4.736 )	( 0.15 )	( 0.17 )	( 0.18 )	
国	イギリス				
	AEW UK REIT PLC	9.361	7	6.5	5
	ASSURA PLC	121.381	85	117.279	86
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	85.943	122	83.403	113
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LIMITED	17.71	13	—	—
	BRITISH LAND CO PLC	48.858	247	47.929	242
	BIG YELLOW GROUP PLC	7.717	77	7.519	80
	CAPITAL & REGIONAL PLC	26.209	4	15.857	4
				( 18.207 )	( 0.066 )
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	20.371	33	1.934	3
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	29.12	24	28.194	25
	DERWENT LONDON PLC	5.433	171	5.358	190
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	28.118	24	27.215	24
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	13.487	94	13.515	104
	HAMMERSON PLC	39.008	88	37.862	79
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	16.828	15	25.126	27
	INTU PROPERTIES PLC	35.999	15	35.632	7
	LAND SECURITIES GROUP PLC	38.351	303	36.975	297
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	44.827	91	40.765	85
	LXI REIT PLC	36.705	46	28.453	36
	NEWRIVER REIT PLC	15.621	24	14.848	23
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	24.258	20	23.11	21
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	62.455	84	59.046	86
RDI REIT PLC	11.446	11	11.678	12	



しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14期ー

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
香港		千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	CHAMPION REIT	103	528	100	481
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	72	348	67	324
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	50	251	49	229
	FORTUNE REIT	74	669	71	598
	PROSPERITY REIT	59	173	58	160
	LINK REIT	105.2	8,995	102.2	8,009
	小計	463.2	10,966	447.2	9,804
シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
	AIMS APAC REIT	24.7	34	26.9 ( - )	37 ( 0.01859)
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	3.1	1	3	1
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	133.2 ( 16.849)	400 ( 48)	136 ( - )	422 ( 6)
	ASCENDAS REIT - RTS	- ( 16.849)	- ( 4)	- ( 16.849)	- ( 4)
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	66.5 ( 27.241)	81 ( 33)	78.3 ( - )	94 ( 1)
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	32.7	35	13.2 ( 34.3)	14 ( 35)
	CACHE LOGISTICS TRUST	49.1	34	50.1 ( - )	34 ( 0.04949)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	143.2	283	136.3	270
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	40.2	61	37.6 ( - )	54 ( 0.50086)
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	41.5 ( 2.07)	60 ( 2)	39.6 ( - )	58 ( 2)
	CAPITALAND MALL TRUST	143	354	136.4	333
	ESR-REIT	100.4 ( 1.201)	49 ( 0.61251)	96 ( - )	48 ( 0.29907)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	32.4	49	30.4 ( 15.68)	48 ( 23)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	39.4	102	37.2	101
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	41.2	26	42	26
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	34.2	22	34.5 ( - )	22 ( 0.49661)
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	27.1	26	24.6 ( - )	23 ( 0.72277)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	84.8 ( 19.333)	100 ( 20)	84.4 ( - )	101 ( 1)
	KEPPEL DC REIT	61.9 ( 2.217)	116 ( 3)	56	118
	KEPPEL REIT	104.1	125	98.8 ( - )	118 ( 0.24019)
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	109.1	22	109.8 ( - )	21 ( 0.42434)
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	109.4	136	105.9 ( - )	123 ( 2)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	104.5 ( 5.628)	223 ( 12)	100.6 ( - )	220 ( 0.02634)

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14期ー

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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 INDUSTRIAL TRUST	75.8	177	69.6	177
			( - )	( 0.05035)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	150.7	238	132	229
	( - )	(0.00001)	( - )	( 2)
OUE COMMERCIAL REIT	140.1	70	145.672	71
	( 60.172)	( 29)	( - )	( 0.06615)
OUE HOSPITALITY TRUST	20.8	15	-	-
			( 44.3)	( 31)
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	18.7	57	18	59
			( - )	( 0.30914)
SASSEUR REIT	23.8	18	13.3	10
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	37.1	18	39	18
	( 4.86)	( 2)	( - )	( 0.07448)
STARHILL GLOBAL REIT	60.3	43	58.2	40
			( - )	( 0.18912)
SPH REIT	11.5	12	11.5	12
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	41.4	17	39.6	16
SUNTEC REIT	118.3	212	113.3	200
			( - )	( 0.55121)
小 計	2,224.2	3,233	2,117.772	3,134
	( 156.42)	( 159)	( 111.129)	( 114)
韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	-	-	-	-
			( - )	( 22)
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	-	-	0.056	18
	( 0.056)	( 22)		
小 計	-	-	0.056	18
	( 0.056)	( 22)	( - )	( 22)
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	8.462	170	7.67	159
小 計	8.462	170	7.67	159

(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。

○株式売買比率

(2019年6月13日～2020年6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	当 期
(a) 期中の株式売買金額	263千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	11.11

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月13日～2020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

(2020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	0.761	1.035	29	3,119	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	2.753	2.965	104	11,201	0.5
AGREE REALTY CORP	0.755	1.037	65	7,000	0.3
AMERICAN FINANCE TRUST INC	1.087	2.29	18	1,978	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	1.746	2.243	2	215	0.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	3.123	3.213	125	13,369	0.5
ACADIA REALTY TRUST	1.639	1.877	24	2,591	0.1
ALEXANDER'S INC	0.076	0.046	11	1,254	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5.175	5.547	146	15,677	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.321	4.542	47	5,078	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	0.871	0.964	7	762	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST	—	10.5	4	476	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	2.256	2.654	404	43,150	1.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.777	3.022	489	52,189	2.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.554	3.803	38	4,158	0.2
SAUL CENTERS INC	0.233	0.258	8	903	0.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.614	0.569	2	230	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	1.978	—	—	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	1.295	14	1,550	0.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	0.469	0.557	4	480	0.0
BRT APARTMENTS CORP	0.141	0.191	2	223	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6.001	6.428	79	8,449	0.3
BOSTON PROPERTIES INC	3.095	3.116	288	30,781	1.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	3.011	3.301	1	110	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	1.731	1.634	1	212	0.0
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.357	0.439	16	1,794	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1.221	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	0.795	1.186	11	1,221	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	0.936	1.072	7	825	0.0
MACK-CALI REALTY CORP	1.815	1.954	30	3,283	0.1
COLONY CAPITAL INC	9.852	10.511	25	2,713	0.1
CLIPPER REALTY INC	0.292	0.227	1	170	0.0
AMERICOLD REALTY TRUST	3.71	4.139	140	15,014	0.6

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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	%	
CYRUSONE INC	2.175	2.443	173	18,463	0.7	
CORESITE REALTY CORP	0.738	0.87	101	10,821	0.4	
COREPOINT LODGING INC	—	0.754	3	325	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.942	2.09	194	20,732	0.8	
CARETRUST REIT INC	1.902	2.062	37	3,964	0.2	
CUBESMART	3.744	4.177	111	11,854	0.5	
COUSINS PROPERTIES INC	8.447	3.167	99	10,660	0.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2.349	2.523	33	3,566	0.1	
CORECIVIC INC	2.385	2.57	30	3,279	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	1.367	1.6	37	4,040	0.2	
DOUGLAS EMMETT INC	3.249	3.557	106	11,388	0.5	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	5.134	21	2,333	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	4.165	5.685	761	81,232	3.3	
PHYSICIANS REALTY TRUST	3.664	4.252	72	7,743	0.3	
DUKE REALTY CORP	7.179	7.968	275	29,354	1.2	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.047	4.321	25	2,733	0.1	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	—	9.1	1	133	0.0	
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.733	0.829	97	10,365	0.4	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	1.797	3.949	243	25,961	1.0	
EPR PROPERTIES	1.505	1.693	59	6,350	0.3	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.956	1.898	30	3,239	0.1	
EQUITY COMMONWEALTH	2.443	2.631	85	9,162	0.4	
EQUINIX INC	—	1.907	1,259	134,424	5.4	
EQUITY RESIDENTIAL	7.418	7.553	465	49,687	2.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2.816	3.223	22	2,403	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.315	1.431	352	37,571	1.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.546	2.808	264	28,196	1.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.374	1.487	31	3,391	0.1	
FARMLAND PARTNERS INC	0.565	0.677	4	468	0.0	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.544	2.74	103	11,050	0.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.494	1.516	132	14,176	0.6	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	2.155	2.35	12	1,326	0.1	
GEO GROUP INC/THE	2.426	2.617	32	3,414	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	4.054	4.323	155	16,617	0.7	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.526	0.826	9	974	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	1.685	1.931	28	3,026	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.591	0.743	12	1,360	0.1	
GETTY REALTY CORP	0.682	0.738	20	2,209	0.1	
HCP INC	9.561	—	—	—	—	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.081	2.239	85	9,146	0.4	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.101	3.344	84	8,994	0.4	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3.304	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2.518	2.886	85	9,120	0.4	
HOST HOTELS & RESORTS INC	14.811	15.568	189	20,213	0.8	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.724	0.737	4	515	0.0	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	4.125	4.471	115	12,306	0.5	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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	%	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.196	0.368	32	3,425	0.1	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	1.308	1.429	27	2,904	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.105	2.305	15	1,659	0.1	
INVITATION HOMES INC	7.637	11.663	306	32,750	1.3	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.241	0.247	17	1,840	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	5.715	6.197	171	18,254	0.7	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	1.793	1.962	21	2,262	0.1	
JBG SMITH PROPERTIES	2.398	2.547	75	8,051	0.3	
KIMCO REALTY CORP	8.467	9.113	114	12,201	0.5	
KILROY REALTY CORP	2.029	2.105	127	13,587	0.5	
KITE REALTY GROUP TRUST	1.684	1.812	20	2,186	0.1	
GLADSTONE LAND CORP	0.298	0.437	6	674	0.0	
LIBERTY PROPERTY TRUST	2.947	—	—	—	—	
LIFE STORAGE INC	0.937	1.007	95	10,195	0.4	
LTC PROPERTIES INC	0.798	0.858	31	3,336	0.1	
LEXINGTON REALTY TRUST	4.203	5.35	52	5,565	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.277	2.473	285	30,463	1.2	
MACERICH CO/THE	2.127	2.415	22	2,360	0.1	
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	1.863	2.093	27	2,891	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7.589	11.167	207	22,160	0.9	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26.655	32.868	25	2,735	0.1	
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.859	0.949	54	5,779	0.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	3.225	3.705	128	13,692	0.6	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1.001	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.139	1.28	37	4,040	0.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.426	0.486	16	1,754	0.1	
REALTY INCOME CORP	6.087	7.417	429	45,801	1.9	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	2.216	2.419	59	6,400	0.3	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	4.254	4.716	139	14,878	0.6	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.292	0.35	5	616	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.966	1.057	29	3,096	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.524	2.715	45	4,811	0.2	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	10.725	281	30,025	1.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.623	2.819	39	4,258	0.2	
PENNSYLVANIA REIT	1.197	1.137	1	179	0.0	
PARAMOUNT GROUP INC	4.03	4.345	33	3,546	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	4.043	5.166	58	6,233	0.3	
PROLOGIS INC	12.64	15.967	1,451	154,866	6.3	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	0.286	3	396	0.0	
PRIME US REIT	—	9.4	7	802	0.0	
PUBLIC STORAGE	3.009	3.249	636	67,916	2.7	
PS BUSINESS PARKS INC	0.401	0.432	56	5,994	0.2	
QTS REALTY TRUST INC	1.106	1.254	77	8,233	0.3	
REGENCY CENTERS CORP	3.348	3.616	161	17,252	0.7	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORPORATION	0.981	1.074	8	882	0.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2.09	2.529	98	10,560	0.4	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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	%	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.031	1.175	42	4,583	0.2	
RLJ LODGING TRUST	3.52	3.68	37	4,028	0.2	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	2.29	2.503	26	2,803	0.1	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	4.29	4.611	28	3,084	0.1	
RPT REALTY	1.611	1.761	12	1,309	0.1	
RETAIL VALUE INC	0.308	0.356	4	497	0.0	
SAFEHOLD INC	0.161	0.285	16	1,799	0.1	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	3.583	4.43	62	6,697	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4.586	4.853	45	4,851	0.2	
SITE CENTERS CORP	2.884	3.221	23	2,522	0.1	
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	1.888	2.036	14	1,520	0.1	
SL GREEN REALTY CORP	1.682	1.759	86	9,197	0.4	
SPIRIT MTA REIT	0.864	—	—	—	—	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	4.777	—	—	—	—	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	1.651	1.968	6	684	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	6.196	6.638	477	50,934	2.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.726	2.152	69	7,425	0.3	
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	0.559	0.734	9	978	0.0	
STAG INDUSTRIAL INC	2.495	3.209	85	9,096	0.4	
STORE CAPITAL CORP	3.963	4.611	102	10,950	0.4	
SUN COMMUNITIES INC	1.726	2.009	273	29,169	1.2	
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	3.552	31	3,372	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	1.228	1.321	47	5,111	0.2	
TIER REIT INC	1.085	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	1.228	1.446	74	7,914	0.3	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.601	0.646	7	818	0.0	
UDR INC	5.511	6.325	239	25,507	1.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	2.413	2.485	26	2,807	0.1	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.254	0.273	24	2,586	0.1	
UMH PROPERTIES INC	0.696	0.79	9	1,036	0.0	
VEREIT INC	19.446	23.043	140	14,996	0.6	
VICI PROPERTIES INC	7.238	9.949	204	21,770	0.9	
VORNADO REALTY TRUST	3.466	3.419	132	14,175	0.6	
VENTAS INC	7.137	8.074	297	31,751	1.3	
WELLTOWER INC	7.748	8.778	450	48,081	1.9	
WP CAREY INC	3.398	3.737	242	25,855	1.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	3.739	4.304	3	423	0.0	
WASHINGTON REIT	1.606	1.739	38	4,148	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	2.404	2.61	50	5,352	0.2	
WHITESTONE REIT	0.799	0.884	5	625	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.262	2.431	25	2,749	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	460.122	545.309	17,257	1,841,244	
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	157	—	<74.4% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REIT	1.065	1.299	53	4,140	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.463	1.494	11	895	0.0	



しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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		
(カナダ)	千口	千口	千カナダドル	千円	%	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.455	0.501	14	1,117	0.0	
CAN APARTMENT PROP REIT	1.495	1.791	83	6,557	0.3	
CHOICE PROPERTIES REIT	3.046	3.281	41	3,241	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.882	0.948	12	948	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.954	1.109	14	1,145	0.0	
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.792	1.955	15	1,219	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.585	0.601	12	949	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	1.174	1.629	16	1,319	0.1	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT	1.896	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	2.317	33	2,609	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.482	0.604	39	3,073	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2.813	3.025	31	2,426	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.045	1.282	18	1,411	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0.899	1.048	18	1,413	0.1	
MINTO APARTMENT REIT	0.184	0.401	8	634	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.284	0.346	5	399	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REIT	0.554	0.751	25	2,023	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	1.154	1.643	17	1,356	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.999	3.354	53	4,211	0.2	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1.797	1.47	15	1,234	0.0	
SLATE OFFICE REIT	0.455	0.64	2	185	0.0	
SLATE RETAIL REIT - U	0.409	0.793	7	623	0.0	
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	1.397	1.517	32	2,527	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	0.333	0.745	4	321	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	29.612	34.544	588	45,986	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3.17	3.405	45	5,418	0.2	
HAMBORNER REIT AG	1.602	1.537	13	1,599	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4.772	4.942	58	7,017	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
COVIVIO	0.17	—	—	—	—	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	0.976	1.142	3	470	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1.146	1.142	3	470	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA	0.071	0.077	10	1,301	0.1	
COVIVIO	1.079	0.959	61	7,457	0.3	
GECINA SA	1.093	1.183	134	16,248	0.7	
ICADE	0.906	0.606	38	4,665	0.2	
KLEPIERRE	4.133	4.512	79	9,562	0.4	
MERCIALYS	1.09	0.575	4	550	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2.758	2.97	162	19,585	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	11.13	10.882	493	59,371	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<2.4%>	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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…オランダ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		0.817	0.902	11	1,385	0.1
NSI NV		0.373	0.366	13	1,590	0.1
VASTNED RETAIL NV		0.333	0.405	7	959	0.0
WERELDHAVE NV		0.809	0.869	7	853	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2.332	2.542	39	4,789	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		5.513	5.264	42	5,088	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		1.405	1.369	6	813	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		7.271	7.908	63	7,668	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	14.189	14.541	112	13,569	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		0.494	0.584	55	6,671	0.3
BEFIMMO		0.46	0.494	19	2,372	0.1
COFINIMMO		0.426	0.53	64	7,745	0.3
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.439	0.481	11	1,331	0.1
MONTEA		0.208	0.237	21	2,556	0.1
RETAIL ESTATES		0.153	0.238	13	1,676	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.34	2.792	66	7,967	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	2.52	5.356	251	30,321	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		13.352	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		13.912	14.639	15	1,853	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		7.264	9.365	12	1,526	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	34.528	24.004	28	3,380	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計		70.617	63.409	987	118,919	
		銘 柄 数 < 比 率 >	28	26	—	<4.8%>
(イギリス)				千ポンド		
AEW UK REIT PLC		—	2.861	1	262	0.0
ASSURA PLC		47.739	51.841	40	5,479	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		34.299	36.839	49	6,637	0.3
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LIMITED		—	17.71	13	1,755	0.1
BRITISH LAND CO PLC		19.392	20.321	81	10,935	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		3.147	3.345	33	4,463	0.2
CAPITAL & REGIONAL PLC		8.645	0.79	0.82318	110	0.0
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE		—	18.437	30	4,134	0.2
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		12.508	13.434	14	1,932	0.1
DERWENT LONDON PLC		2.197	2.272	65	8,777	0.4
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		11.495	12.398	7	988	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		5.507	5.479	34	4,587	0.2
HAMMERSON PLC		15.478	16.624	18	2,494	0.1
HANSTEEN HOLDINGS PLC		8.298	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC		17.293	17.66	1	166	0.0

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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	%	
LAND SECURITIES GROUP PLC	14.982	16.358	96	12,985	0.5	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	14.065	18.127	37	5,031	0.2	
LXI REIT PLC	3.001	11.253	12	1,679	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	6.153	6.926	4	630	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	10.852	12	8	1,117	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	22.8	26.209	39	5,245	0.2	
RDI REIT PLC	5.314	5.082	3	492	0.0	
REGIONAL REIT LTD	6.143	8.889	6	910	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	4.206	4.517	29	3,996	0.2	
SEGRE PLC	21.655	23.667	201	27,050	1.1	
SHAFESBURY PLC	4.631	4.775	28	3,789	0.2	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	7.06	7.68	7	1,002	0.0	
SCHRODER REIT LTD	10.457	12.374	4	580	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	13.577	18.509	11	1,567	0.1	
UNITE GROUP PLC	5.286	7.846	69	9,265	0.4	
WORKSPACE GROUP PLC	2.606	2.76	18	2,536	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	338.786	406.983	974	130,605	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	30	—	<5.3%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
ABACUS PROPERTY GROUP	6.477	7.84	21	1,532	0.1	
APN INDUSTRIA REIT	2.093	2.471	6	457	0.0	
ARENA REIT	5.615	6.4	15	1,115	0.0	
BWP TRUST	9.717	10.437	40	2,919	0.1	
CHARTER HALL GROUP	9.301	9.99	96	7,003	0.3	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	5.704	9.149	40	2,964	0.1	
CROMWELL PROPERTY GROUP	33.08	40.597	35	2,551	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	—	8.068	16	1,189	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	5.088	5.455	13	955	0.0	
CHARTER HALL RETAIL REIT	7.162	9.747	33	2,407	0.1	
DEXUS	21.773	23.385	228	16,581	0.7	
GDI PROPERTY GROUP	10.177	10.704	12	902	0.0	
GOODMAN GROUP	32.204	34.589	515	37,416	1.5	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	5.336	5.935	18	1,353	0.1	
GPT GROUP	36.064	41.58	177	12,928	0.5	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	2.891	3.458	9	700	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	4.11	5.342	22	1,630	0.1	
MIRVAC GROUP	79.524	85.413	204	14,830	0.6	
NATIONAL STORAGE REIT	13.014	21.132	39	2,901	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	6.542	6.956	13	1,010	0.0	
SCENTRE GROUP	106.985	115.626	277	20,160	0.8	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GR	17.732	22.607	52	3,843	0.2	
STOCKLAND	48.917	52.54	192	14,008	0.6	
VICINITY CENTRES	64.57	87.091	145	10,566	0.4	
VIVA ENERGY REIT	9.258	—	—	—	—	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14期ー

銘 柄	口 数	当 期 末			
		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	%
WAYPOINT REIT LTD	—	14,915	39	2,871	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	543,334	641,427	2,268	164,804
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	25	—	< 6.7% >
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
ARGOSY PROPERTY LTD	16,618	18,099	21	1,495	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST	20,815	24,266	52	3,572	0.1
KIWI PROPERTY GROUP INC	28,791	33,864	36	2,486	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LTD	21,925	23,608	39	2,677	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP	7,34	—	—	—	—
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	6,704	7,527	19	1,323	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	102,193	107,364	169	11,555
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 0.5% >
(香港)			千香港ドル		
CHAMPION REIT	40	43	177	2,439	0.1
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	27	32	116	1,603	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21	22	84	1,157	0.0
FORTUNE REIT	28	31	213	2,941	0.1
PROSPERITY REIT	24	25	57	788	0.0
LINK REIT	42.5	45.5	3,105	42,761	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	182.5	198.5	3,753	51,691
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 2.1% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
AIMS APAC REIT	11,515	9,315	11	897	0.0
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	—	20,734	11	856	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	51,212	65,261	203	15,572	0.6
ASCOTT RESIDENCE TRUST	24,448	39,889	41	3,203	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	14.8	—	—	—	—
CACHE LOGISTICS TRUST	21,634	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	55,688	62,588	111	8,520	0.3
CDL HOSPITALITY TRUSTS	15.25	17.85	19	1,528	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	12.4	16.37	22	1,690	0.1
CAPITALAND MALL TRUST	55.6	62.2	128	9,847	0.4
ESR-REIT	38,848	44,449	17	1,342	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	13.68	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	13,521	15,721	37	2,885	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	18.5	17.7	9	730	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	15.5	15.2	7	569	0.0
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11.4	13.9	9	749	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	32.17	51,903	60	4,644	0.2
KEPPEL DC REIT	19,023	27.14	66	5,064	0.2
KEPPEL REIT	36.25	41.55	48	3,686	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	40.2	39.5	5	441	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	42.7	46.2	44	3,409	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	36,881	46,409	96	7,382	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	26.58	32.78	89	6,844	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	46,888	65,588	125	9,580	0.4

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第14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	%	
OUÉ COMMERCIAL REIT	—	54.6	22	1,691	0.1	
OUÉ HOSPITALITY TRUST	23.5	—	—	—	—	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7.8	8.5	28	2,203	0.1	
SASSEUR REIT	—	10.5	8	626	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	14.3	17.26	6	534	0.0	
STARHILL GLOBAL REIT	27.2	29.3	15	1,221	0.0	
SPH REIT	13	13	11	874	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	15.856	17.656	6	499	0.0	
SUNTEC REIT	45.2	50.2	75	5,758	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	801.544	953.263	1,344	102,859	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	29	—	<4.2%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	0.623	0.623	4,292	379	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	0.623	0.623	4,292	379	
	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	4.327	62	1,929	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3.535	4.327	62	1,929	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,532.866	2,955.749	—	2,469,976	
	銘 柄 数 < 比 率 >	305	305	—	<99.8%>	

(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) < >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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,469,976	99.8
コール・ローン等、その他	4,319	0.2
投資信託財産総額	2,474,295	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(2,473,830千円)の投資信託財産総額(2,474,295千円)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。2020年6月12日現在、1ドル=106.69円、1カナダドル=78.09円、1ユーロ=120.38円、1ポンド=133.96円、1オーストラリアドル=72.65円、1ニュージーランドドル=68.31円、1香港ドル=13.77円、1シンガポールドル=76.48円、100ウォン=8.84円、1イスラエル・シェケル=30.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,474,295,528
コール・ローン等	1,047,559
投資証券(評価額)	2,469,976,860
未収入金	1,129,093
未収配当金	2,142,016
(B) 負債	226
その他未払費用	226
(C) 純資産総額(A-B)	2,474,295,302
元本	1,648,900,491
次期繰越損益金	825,394,811
(D) 受益権総口数	1,648,900,491口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,006円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,479,859,049円、期中追加設定元本額は3,734,260,047円、期中一部解約元本額は3,565,218,605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)1,603,086,946円、しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)45,813,545円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,5006円です。

○損益の状況 (2019年6月13日~2020年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	143,983,685
受取配当金	144,043,711
受取利息	89
その他収益金	3,747
支払利息	△ 63,862
(B) 有価証券売買損益	△ 430,858,746
売買益	387,890,348
売買損	△ 818,749,094
(C) 保管費用等	△ 26,507,290
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 313,382,351
(E) 前期繰越損益金	1,200,590,367
(F) 追加信託差損益金	2,842,808,953
(G) 解約差損益金	△2,904,622,158
(H) 計(D+E+F+G)	825,394,811
次期繰越損益金(H)	825,394,811

(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。