

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
主要投資対象	投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。
運用方針	<p>①主として、投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。））に投資し、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。</p> <p>②運用にあたっては、新興国を含む世界各国の公社債等（日本を除く）への分散投資を目的として、以下に掲げるマザーファンドの受益証券およびケイマン籍円建外国投資信託の受益証券に、それぞれ以下に定める範囲内で投資します。</p> <p>【証券投資信託】</p> <p>しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ……30%（±10%）</p> <p>しんきん米国ソブリン債マザーファンド ……20%（±10%）</p> <p>しんきん高格付外国債券マザーファンド ……30%（±10%）</p> <p>【ケイマン籍円建外国投資信託】</p> <p>ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）・円ヘッジなシークラスSユニッツ……20%（±10%）</p> <p>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。</p> <p>④投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>⑤市況動向あるいは資金動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<p>①上記投資信託証券、短期社債等コモディティ・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行いません。</p> <p>②外貨建資産への直接投資は行いません。</p>
収益分配方針	<p>毎決算時に原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>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（評価益を含みます。）等とします。</p> <p>②分配金は、利子・配当収益等を中心に安定した収益分配を行うことを目指し、委託会社が基準価額等を勘案し決定します。</p>

■運用報告書に関しては、下記にお問い合わせ下さい。

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）

運用報告書(全体版)

しんきんグローバル債券ファンド (奇数月決算型) 愛称：金利の卵

第42期（決算日：2015年3月18日）
 第43期（決算日：2015年5月18日）
 第44期（決算日：2015年7月21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債券ファンド（奇数月決算型）」は2015年7月21日に第44期の決算を行いました。

ここに、第42期から第44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。

 しんきんアセットマネジメント投信株式会社

〒104-0031 東京都中央区京橋3丁目8番1号

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

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

目 次

◇しんきんグローバル債券ファンド（奇数月決算型）	頁
最近15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42期～第44期）の運用経過等	3
1万口当たりの費用明細	5
売買及び取引の状況	6
利害関係人との取引状況等	6
組入資産の明細	6
投資信託財産の構成	7
資産、負債、元本及び基準価額の状況	8
損益の状況	9
分配金のお知らせ	10
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	11
「ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマージング・マーケット・デット・ ポートフォリオ（適格機関投資家限定）・円ヘッジなシクラスSユニット」の運用状況	15
◇親投資信託の運用報告書	
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	26
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	33
しんきん高格付外国債券マザーファンド	41

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 達 配 金		騰 落 率	しんきん州 ソブリン マザーファンド 組入比率	しんきん米 ソブリン マザーファンド 組入比率	国債 組入比率	しんきん 高格付外 マザーファンド 組入比率	ん券 債 組入比率	投資 信託 証券 組入比率	純資 産 総額
		分	配								
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
30期(2013年3月18日)	9,530	30	3.1	29.3	19.7	30.0	20.0	72			
31期(2013年5月20日)	10,320	40	8.7	29.6	19.8	29.5	20.0	71			
32期(2013年7月18日)	9,705	40	△5.6	30.0	19.6	30.0	19.6	65			
33期(2013年9月18日)	9,565	40	△1.0	29.6	19.8	29.8	19.9	62			
34期(2013年11月18日)	9,747	50	2.4	29.9	19.8	29.6	19.5	61			
35期(2014年1月20日)	10,009	50	3.2	28.8	19.0	29.0	21.8	60			
36期(2014年3月18日)	9,973	50	0.1	29.9	19.8	30.1	19.6	60			
37期(2014年5月19日)	10,082	50	1.6	29.8	19.9	29.8	19.6	59			
38期(2014年7月18日)	10,057	50	0.2	29.5	19.7	29.8	20.0	57			
39期(2014年9月18日)	10,411	50	4.0	29.7	19.8	29.9	19.7	57			
40期(2014年11月18日)	11,066	50	6.8	29.8	19.7	29.7	19.8	60			
41期(2015年1月19日)	10,897	50	△1.1	28.6	20.2	30.0	20.3	59			
42期(2015年3月18日)	10,754	50	△0.9	29.6	20.0	29.6	19.8	58			
43期(2015年5月18日)	10,935	50	2.1	30.3	19.7	30.2	18.9	62			
44期(2015年7月21日)	10,837	50	△0.4	29.5	19.7	29.4	20.4	59			

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、複数の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。

(注3) 投資信託証券組入比率は、「ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ(ケイマン) - エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ(適格機関投資家限定)・円ヘッジなレクラスSユニッツ」(以下、「ウエリントンEMDP」といいます。)の組入比率です。

○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		しんきん ソブ マザー 組入	しんきん ソブ マザー 組入	欧 州 債 ド 率	しんきん ソブ マザー 組入	米 国 債 ド 率	し 高 マ ザ ー 組	ん 付 外 入	き 国 債 ド 率	ん 券 ド 率	投 資 組	信 託 入 比	託 券 率
		騰	落												
第42期	(期首) 2015年1月19日	円 10,897	% -			% 28.6		% 20.2			% 30.0			% 20.3	
	1月末	10,861	△0.3			28.6		20.0			29.6			19.8	
	2月末	10,958	0.6			29.4		19.6			29.7			20.3	
	(期末) 2015年3月18日	10,804	△0.9			29.6		20.0			29.6			19.8	
第43期	(期首) 2015年3月18日	10,754	-			29.6		20.0			29.6			19.8	
	3月末	10,836	0.8			29.5		19.6			29.4			20.2	
	4月末	10,948	1.8			30.2		19.7			30.2			18.9	
	(期末) 2015年5月18日	10,985	2.1			30.3		19.7			30.2			18.9	
第44期	(期首) 2015年5月18日	10,935	-			30.3		19.7			30.2			18.9	
	5月末	11,072	1.3			29.8		20.1			29.7			19.3	
	6月末	10,887	△0.4			29.6		20.0			29.6			19.9	
	(期末) 2015年7月21日	10,887	△0.4			29.5		19.7			29.4			20.4	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

○当作成期中（第42期～第44期）の運用経過等（2015年1月20日～2015年7月21日）

＜運用概況＞

（運用経過）

欧州債券（「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」）を30%±10%、米国債券（「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」）を20%±10%、高格付外国債券（「しんきん高格付外国債券マザーファンド」）を30%±10%、新興国債券（「ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）・円ヘッジなしクラスSユニット」）（以下、「ウエリントン EMDP」といいます。）を20%±10%、の組入比率となるよう調整しています。

（基準価額の推移）

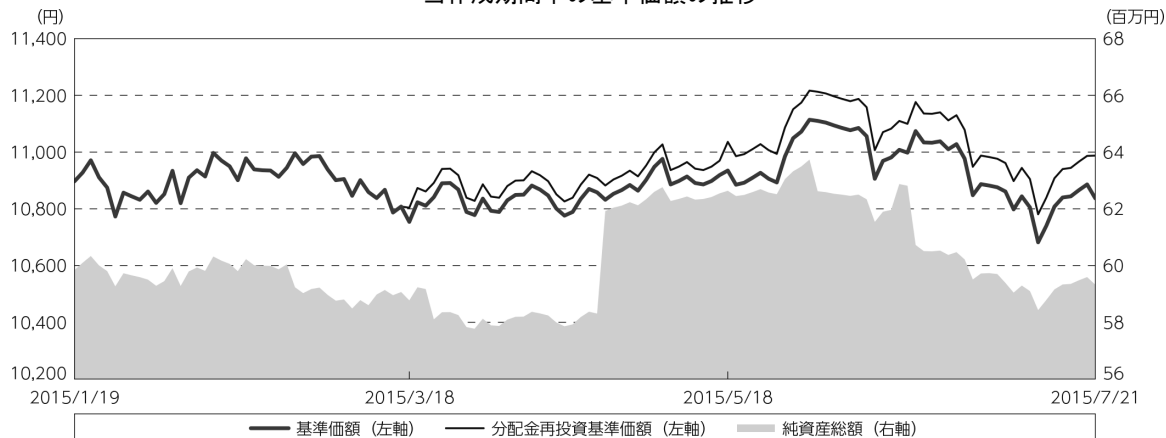
当作成期間中の基準価額は、10,897円（2015年1月19日現在）でスタートし、2015年7月21日に10,837円となりました。当作成期間中の収益分配金累計額150円を加えると10,987円となり、騰落率は+0.8%（分配金再投資後）となりました。

当作成期間は、米連邦準備制度理事会（FRB）による政策金利引き上げ観測や、ユーロ圏のインフレ率の上昇などを要因に、主要先進国においては債券が売られ金利が上昇（価格は下落）しました。また、ギリシャに対する懸念から一時的に株価が調整する局面もありましたが、欧州中央銀行（ECB）や日銀など各国中央銀行による金融緩和を背景に、米国株式を中心にリスク資産も買われる展開となりました。

一方、為替市場では、FRBによる政策金利引き上げ観測などにより、米ドルが対円で上昇する展開となりました。

また、新興国の信用スプレッドは、米国債金利が上昇する一方、リスク資産が買われる展開が継続し、投資家の間でリスク資産と見られている新興国債券の金利上昇は抑えられたことを背景に縮小しました。なお、米国債との利回り格差を示す信用スプレッドの縮小は、一般的に市場において新興国の信用力が向上していると考えられます。

当作成期間中の基準価額の推移



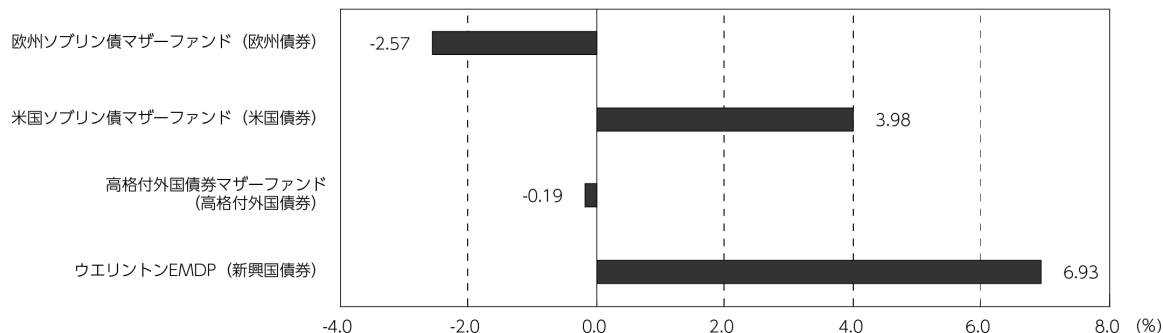
(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年1月19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。

当作成期間中の組み入れているファンドの基準価額の騰落率は以下のとおりです。

当作成期間中の各投資信託証券の騰落率

(ご参考)



(注) () 内は、各投資信託証券の主な組入対象資産

<収益分配方針>

第42期から第44期の収益分配金につきましては、経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案して、50円（1万口当たり、税込み）としました。

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第42期	第43期	第44期
	2015年1月20日～ 2015年3月18日	2015年3月19日～ 2015年5月18日	2015年5月19日～ 2015年7月21日
当期分配金	50	50	50
(対基準価額比率)	0.463%	0.455%	0.459%
当期の収益	50	37	24
当期の収益以外	—	12	25
翌期繰越分配対象額	2,450	2,439	2,415

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

<今後の運用方針>

引き続き運用の基本方針に従い、欧州債券（「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」）を30%±10%、米国債券（「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」）を20%±10%、高格付外国債券（「しんきん高格付外国債券マザーファンド」）を30%±10%、新興国債券（「ウエリントンEMDP」）を20%±10%の組入比率となるように投資し、投資信託財産の着実な成長と安定した収益確保を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年1月20日～2015年7月21日)

項 目	第42期～第44期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.514	(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)	(24)	(0.218)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.269)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.017	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.014)	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
合 計	58	0.531	
作成期間の平均基準価額は、10,927円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注5) 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。

(注6) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

○売買及び取引の状況

(2015年1月20日～2015年7月21日)

投資信託証券

銘柄		第42期～第44期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ウエリントンE M D P	千口 0.1297	千円 1,300	千口 0.0442	千円 500

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第42期～第44期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	千口 1,846	千円 2,950	千口 1,306	千円 2,100
	しんきん米国ソブリン債マザーファンド	817	1,350	1,323	2,200
	しんきん高格付外国債券マザーファンド	1,223	1,750	1,580	2,300

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月20日～2015年7月21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

(2015年7月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第41期末	第44期末		
		口数	口数	評価額	比率
	ウエリントンE M D P	千口 1.088	千口 1.173	千円 12,116	% 20.4
	合 計	1.088	1.173	12,116	20.4

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘 柄	第41期末	第44期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	10,545	11,085	17,520
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	7,447	6,942	11,710
しんきん高格付外国債券マザーファンド	12,493	12,136	17,425

(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

(2015年7月21日現在)

項 目	第44期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	12,116	20.3
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	17,520	29.3
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	11,710	19.6
しんきん高格付外国債券マザーファンド	17,425	29.2
コール・ローン等、その他	937	1.6
投資信託財産総額	59,708	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきん欧州ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(9,729,002千円)の投資信託財産総額(10,143,846千円)に対する比率は95.9%です。

(注3) しんきん米国ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(11,781,086千円)の投資信託財産総額(11,842,818千円)に対する比率は99.5%です。

(注4) 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て純資産(2,078,980千円)の投資信託財産総額(2,097,046千円)に対する比率は99.1%です。

(注5) 外貨建て資産は、当作成期末の時価をわ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。2015年7月21日現在、1ドル=124.37円、1カナダドル=95.71円、1ユーロ=134.64円、1ポンド=193.63円、1ノルウェークローネ=15.11円、1オーストラリアドル=91.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第42期末	第43期末	第44期末
	2015年3月18日現在	2015年5月18日現在	2015年7月21日現在
	円	円	円
(A) 資産	59,142,891	63,026,020	59,708,699
コール・ローン等	983,844	972,689	935,575
投資信託受益証券(評価額)	11,645,845	11,809,011	12,116,562
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	17,386,986	18,960,945	17,520,855
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	11,751,887	12,355,746	11,710,701
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	17,374,329	18,927,629	17,425,006
(B) 負債	370,791	389,677	383,864
未払収益分配金	273,262	286,396	273,714
未払信託報酬	97,048	102,759	109,610
その他未払費用	481	522	540
(C) 純資産総額(A-B)	58,772,100	62,636,343	59,324,835
元本	54,652,463	57,279,351	54,742,836
次期繰越損益金	4,119,637	5,356,992	4,581,999
(D) 受益権総口数	54,652,463口	57,279,351口	54,742,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,754円	10,935円	10,837円

(注1) 当ファンドの第42期期首元本額は54,915,399円、当作成期中(第42期～第44期)における追加設定元本額は7,062,896円、同一部解約元本額は7,235,459円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第42期1.0754円、第43期1.0935円、第44期1.0837円です。

○損益の状況

項 目	第42期	第43期	第44期
	2015年1月20日～ 2015年3月18日	2015年3月19日～ 2015年5月18日	2015年5月19日～ 2015年7月21日
	円	円	円
(A) 配当等収益	1,611,094	—	—
受取配当金	1,611,093	—	—
受取利息	1	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 2,020,827	1,376,825	△ 161,623
売買益	278,758	1,590,425	715,911
売買損	△ 2,299,585	△ 213,600	△ 877,534
(C) 信託報酬等	△ 97,529	△ 103,281	△ 110,150
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 507,262	1,273,544	△ 271,773
(E) 前期繰越損益金	9,134,141	8,020,136	8,427,475
(F) 追加信託差損益金	△ 4,233,980	△ 3,650,292	△ 3,299,989
(配当等相当額)	(2,007,984)	(3,110,367)	(3,199,567)
(売買損益相当額)	(△ 6,241,964)	(△ 6,760,659)	(△ 6,499,556)
(G) 計(D+E+F)	4,392,899	5,643,388	4,855,713
(H) 収益分配金	△ 273,262	△ 286,396	△ 273,714
次期繰越損益金(G+H)	4,119,637	5,356,992	4,581,999
追加信託差損益金	△ 4,233,980	△ 3,650,292	△ 3,299,989
(配当等相当額)	(2,008,715)	(3,114,635)	(3,200,641)
(売買損益相当額)	(△ 6,242,695)	(△ 6,764,927)	(△ 6,500,630)
分配準備積立金	11,386,180	10,860,296	10,022,820
繰越損益金	△ 3,032,563	△ 1,853,012	△ 2,140,832

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

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

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

<分配金の計算過程>

第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,734,348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(2,008,715円)および分配準備積立金(9,925,094円)より分配対象収益は13,668,157円(10,000口当たり2,500円)であり、うち273,262円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益(215,890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(3,114,635円)および分配準備積立金(10,930,802円)より分配対象収益は14,261,327円(10,000口当たり2,489円)であり、うち286,396円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益(136,123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(3,200,641円)および分配準備積立金(10,160,411円)より分配対象収益は13,497,175円(10,000口当たり2,465円)であり、うち273,714円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第42期	第43期	第44期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50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）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

(注5) 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年7月21日現在）

<しんきん欧州ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド全体(6,418,055千口)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44期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ								
ドイツ	32,000	39,923	5,375,281	53.0	—	33.7	—	19.3
フランス	12,500	15,860	2,135,501	21.1	—	10.0	3.1	8.0
オランダ	6,000	6,773	912,010	9.0	—	9.0	—	—
ベルギー	3,600	4,439	597,785	5.9	—	5.9	—	—
オーストリア	3,000	3,552	478,241	4.7	—	—	4.7	—
合 計	57,100	70,549	9,498,821	93.6	—	58.6	7.8	27.3

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月21日現在の時価をわ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	利 率	額面金額	第44期末		償還年月日	
				評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
ドイツ	国債証券	DBR 1.500 02/15/23	1.5	2,100	2,268	305,448	2023/2/15
		DBR 1.500 05/15/24	1.5	1,800	1,938	260,964	2024/5/15
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,500	2,110	284,117	2042/7/4
		DBR 3.500 01/04/16	3.5	3,200	3,255	438,258	2016/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	3,500	5,117	688,952	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	2,300	3,643	490,520	2034/7/4
		DBR 4.750 07/04/40	4.75	3,200	5,448	733,518	2040/7/4
		DBR 6.250 01/04/24	6.25	3,300	4,866	655,182	2024/1/4
		OBL 1.250 10/14/16	1.25	3,500	3,565	479,995	2016/10/14
		OBL 1.750 10/09/15	1.75	3,000	3,012	405,668	2015/10/9
OBL 2.750 04/08/16	2.75	4,600	4,698	632,653	2016/4/8		
フランス	国債証券	BTNS 2.500 07/25/16	2.5	3,800	3,902	525,446	2016/7/25
		FRTR 3.500 04/25/20	3.5	2,000	2,314	311,624	2020/4/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	700	989	133,189	2038/10/25
		FRTR 5.000 10/25/16	5.0	2,000	2,130	286,796	2016/10/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	4,000	6,524	878,445	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 1.750 07/15/23	1.75	3,000	3,257	438,535	2023/7/15
		NETHER 3.250 07/15/21	3.25	3,000	3,516	473,475	2021/7/15
ベルギー	国債証券	BGB 4.250 09/28/21	4.25	3,600	4,439	597,785	2021/9/28
オーストリア	国債証券	RAGB 3.900 07/15/20	3.9	3,000	3,552	478,241	2020/7/15
合 計						9,498,821	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月21日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<しんきん米国ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん米国ソブリン債マザーファンド全体(7,020,941千口)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44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	85,600	92,564	11,512,222	97.2	—	45.8	24.5	27.0
合 計	85,600	92,564	11,512,222	97.2	—	45.8	24.5	27.0

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月21日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第44期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
	国債証券						
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	1,100	1,108	137,822	2042/2/15	
	T-BOND 3.125 11/15/41	3.125	500	504	62,767	2041/11/15	
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	1,000	1,082	134,679	2039/2/15	
	T-BOND 3.875 08/15/40	3.875	500	572	71,216	2040/8/15	
	T-BOND 4.250 05/15/39	4.25	1,000	1,211	150,672	2039/5/15	
	T-BOND 4.250 11/15/40	4.25	500	606	75,462	2040/11/15	
	T-BOND 4.375 02/15/38	4.375	1,000	1,235	153,664	2038/2/15	
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	500	617	76,769	2040/5/15	
	T-BOND 4.375 11/15/39	4.375	500	617	76,740	2039/11/15	
	T-BOND 4.500 05/15/38	4.5	500	628	78,168	2038/5/15	
	T-BOND 4.625 02/15/40	4.625	500	639	79,548	2040/2/15	
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,000	1,301	161,904	2037/2/15	
	T-BOND 4.750 02/15/41	4.75	1,000	1,305	162,380	2041/2/15	
	T-BOND 5.000 05/15/37	5.0	500	672	83,648	2037/5/15	
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,500	1,963	244,139	2029/2/15	
	T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,430	177,881	2023/8/15	
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,407	175,031	2026/11/15	
	T-BOND 7.500 11/15/16	7.5	2,200	2,401	298,730	2016/11/15	
	T-BOND 7.875 02/15/21	7.875	1,000	1,320	164,197	2021/2/15	
	T-BOND 8.125 05/15/21	8.125	1,900	2,551	317,384	2021/5/15	
	T-NOTE 1.750 05/15/22	1.75	3,000	2,932	364,656	2022/5/15	
	T-NOTE 1.875 09/30/17	1.875	4,000	4,094	509,256	2017/9/30	
	T-NOTE 2.000 02/15/25	2.0	4,000	3,874	481,817	2025/2/15	
	T-NOTE 2.250 11/15/24	2.25	1,500	1,486	184,835	2024/11/15	
	T-NOTE 2.625 08/15/20	2.625	4,000	4,166	518,195	2020/8/15	
	T-NOTE 2.625 11/15/20	2.625	3,000	3,120	388,092	2020/11/15	

銘	柄	第44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 02/15/19	2.75	4,100	4,304	535,293	2019/2/15
		T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	3,500	3,626	451,006	2023/11/15
		T-NOTE 2.750 11/30/16	2.75	2,000	2,061	256,396	2016/11/30
		T-NOTE 2.750 12/31/17	2.75	1,000	1,044	129,956	2017/12/31
		T-NOTE 3.000 09/30/16	3.0	3,600	3,708	461,198	2016/9/30
		T-NOTE 3.125 10/31/16	3.125	4,000	4,132	513,920	2016/10/31
		T-NOTE 3.250 06/30/16	3.25	1,500	1,541	191,656	2016/6/30
		T-NOTE 3.250 07/31/16	3.25	2,000	2,058	255,969	2016/7/31
		T-NOTE 3.250 12/31/16	3.25	2,000	2,078	258,456	2016/12/31
		T-NOTE 3.500 02/15/18	3.5	1,200	1,277	158,921	2018/2/15
		T-NOTE 3.625 02/15/20	3.625	4,000	4,350	541,126	2020/2/15
		T-NOTE 3.625 02/15/21	3.625	3,300	3,604	448,352	2021/2/15
		T-NOTE 3.875 05/15/18	3.875	1,600	1,727	214,895	2018/5/15
		T-NOTE 4.000 08/15/18	4.0	4,000	4,354	541,514	2018/8/15
		T-NOTE 4.250 11/15/17	4.25	2,000	2,157	268,308	2017/11/15
		T-NOTE 4.500 05/15/17	4.5	2,500	2,673	332,446	2017/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	IADB 0.875 11/15/16	0.875	2,000	2,004	249,319	2016/11/15
		IBRD 0.875 04/17/17	0.875	3,000	3,005	373,818	2017/4/17
合	計					11,512,222	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月21日現在の時価をわ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(1,460,682千口)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44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 4,600	千カナダドル 5,135	千円 491,473	% 23.4	% -	% 19.3	% 4.1	% -
イギリス	千ポンド 2,700	千ポンド 2,842	550,446	26.2	-	16.9	9.4	-
ノルウェー	千ノルウェークローネ 28,200	千ノルウェークローネ 31,848	481,229	22.9	-	13.0	10.0	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,900	千オーストラリアドル 5,484	502,892	24.0	-	5.2	18.8	-
合 計	-	-	2,026,040	96.6	-	54.3	42.3	-

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月21日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第44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		
カナダ	国債証券	CAN 2.750 06/01/22	2.75	2,400	2,650	253,634	2022/6/1
		CAN 3.250 06/01/21	3.25	1,400	1,582	151,413	2021/6/1
		CAN 3.500 06/01/20	3.5	800	902	86,425	2020/6/1
		小 計				491,473	
イギリス	国債証券	UKT 1.750 07/22/19	1.75	1,000	1,015	196,669	2019/7/22
		UKT 1.750 09/07/22	1.75	600	595	115,290	2022/9/7
		UKT 3.750 09/07/21	3.75	1,100	1,231	238,486	2021/9/7
		小 計				550,446	
ノルウェー	国債証券	NGB 2.000 05/24/23	2.0	2,900	3,009	45,470	2023/5/24
		NGB 3.750 05/25/21	3.75	13,100	14,979	226,345	2021/5/25
		NGB 4.500 05/22/19	4.5	12,200	13,859	209,412	2019/5/22
		小 計				481,229	
オーストラリア	国債証券	ACGB 4.500 04/15/20	4.5	2,800	3,076	282,097	2020/4/15
		ACGB 5.250 03/15/19	5.25	1,100	1,221	112,014	2019/3/15
		ACGB 5.750 05/15/21	5.75	1,000	1,186	108,781	2021/5/15
		小 計				502,892	
合 計					2,026,040		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年7月21日現在の時価をわ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。

■「ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）・円ヘッジなしクラスSユニット」の運用状況

<ファンドの概要>

商品分類	ケイマン籍円建外国投資信託
投資方針	この投資信託は、新興国債券への分散投資を通じた、長期的な総合収益の獲得を目指して運用を行います。
主な投資対象	<p>①当ポートフォリオは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドの構成国または地域に属し、営業活動を行う発行体によって発行された新興国債券への投資および外国為替取引を行います。そのような取引対象は、米ドル建ておよびユーロ建て、または現地通貨建てですが、現地通貨建ての債券投資および現地通貨取引に制限は設けません。</p> <p>②当ポートフォリオは、ソブリン、準ソブリン政府関連機関および国際機関、または政治的な機関から発行された債券を売買します。これらの債券はその他の固定金利型および変動金利型債券ならびにそれらに関する先渡契約と同様に、不動産担保証券、商業不動産担保証券抵当および資産担保証券、社債、ローン・パーティシペーション証券、クレジット証券、指数連動型証券等の形態をとる可能性があります。当ポートフォリオはヘッジ目的および当ポートフォリオの投資目的追求のため、これらの証券の空売りのポジションを保有することがあります。また、当ポートフォリオは複数の通貨で、制限なしに現金および現金同等物を保有することがあります。買い現先取引、売り現先取引およびダラーロール取引を行うことができます。</p> <p>③当ポートフォリオは、投資運用者が流動性についてポートフォリオの投資目的に合致すると判断したRule 144AまたはRegulation Sに従って発行された私募証券、銀行ローン、トレード・ファイナンス・ローンを含む、その他の規制証券を保有することがあります。</p> <p>④当ポートフォリオは、その投資が投資管理費用等の二重徴求にならない限りにおいて、定められたポートフォリオの投資目的に合致する、投資運用者またはその関連会社が運用又は出資している投資信託のシェアまたは合同運用商品に投資することがあります。</p> <p>⑤当ポートフォリオは、金利先物、クレジット先物、指数先物および通貨先物、通貨スワップ、金利スワップ、トータル・レート・オブ・リターン・スワップおよびクレジット・デフォルト・スワップ、通貨オプション、債券オプションおよびスワップション、デリバラブル通貨フォワード契約およびノンデリバラブル通貨フォワード契約、債券先渡契約、T B A (to-be-announced) 証券およびその他の派生商品取引（「デリバティブズ」と総称します。）の取引所取引および店頭取引を行うことがあります。</p> <p>また、当ポートフォリオではデリバティブズの売りポジションを保有することがありますが、そのような場合は全て、ヘッジを含むリスク管理目的およびポートフォリオの投資目的に合致する効率的な投資エクスポージャーを取るために行います。</p>
投資態度および主な投資制限	<p>①当ポートフォリオはJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドをベンチマークとし、これを上回る運用成果を目指します。</p> <p>②当ポートフォリオ全体の金利予想はデュレーションでインデックス±1年の範囲に制限します。個別銘柄のデュレーションには制限を設けませんが、また、防衛的投資戦略の結果、個別証券および国別のレベルでデュレーションがマイナスになることがあります。</p>

<p>投資態度および 主な投資制限</p>	<p>③広範なクレジットに対して投資を行います。ポートフォリオ内の個別証券および通貨に対する格付けの制限は行いません。</p> <p>④一般的に当ポートフォリオでは国、通貨、発行体および投資戦略の分散を行います。時として集中したポジションを保有することがあります。</p> <p>⑤いかなる一つの発行体に対するネットの信用エクスポージャーも投資時点においてインデックス+10%のポートフォリオ資産を超過しません。この制限はOECD加盟国、同準ソブリン機関およびその傘下団体、または国際機関およびそれらの地域・国際関連機関ならびに機構が発行または保証する債券については適用されません。</p> <p>⑥保有現金および現金同等物については、ネットのエクスポージャーに関する制限が適用されません。</p> <p>⑦すべてのネットの信用エクスポージャーの買い持ち合計（保有現金および現金同等物を除きます。）は、ポートフォリオの純資産総額の100%に制限されます。すべてのネットの信用エクスポージャーの売り持ち合計はポートフォリオの純資産総額の100%に制限されます。これらの制限はOECD加盟国、同準ソブリン機関およびその傘下団体、または国際機関およびそれらの地域・国際関連機関ならびに機構が発行または保証する債券については適用されません。</p> <p>⑧デリバティブのポジションを含む、いかなる通貨の買い持ちポジションの合計はインデックス+100%のポートフォリオ資産を超過しません。</p> <p>⑨金融商品取引法（昭和23年法第25号、改正を含む。）において定義された有価証券以外への投資がポートフォリオ純資産総額の50%を超過する新規投資、追加投資を行いません。</p> <p>⑩当ポートフォリオは空売りを行った現物有価証券の受渡代金がポートフォリオの純資産総額を超過する空売りを行いません。</p> <p>⑪当ポートフォリオは純資産総額の10%を超過した借入れを行いません。しかしながら、合併等により一時的に超過する場合には適用されないものとします。</p> <p>⑫当ポートフォリオで保有する一企業の同種の有価証券と、投資運用者が運用する他の投資ファンドで保有する同種の有価証券との総計は、当該企業の発行済み株式の50%を超えないものとします。</p> <p>⑬私募有価証券、非上場有価証券、不動産等のように速やかに資金化のできない流動性の低い資産に対して、当ポートフォリオの純資産総額の15%を超過する投資は行いません。上記の比率はその投資時点の市場実勢価格に基づいて計算されます。</p> <p>⑭当ポートフォリオでは、投資信託のシェアまたは合同運用商品に対し、純資産総額の5%を超過する投資は行いません。</p> <p>⑮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>
<p>申 込 手 数 料</p>	<p>ありません。</p>
<p>信託財産留保額</p>	<p>ありません。</p>
<p>決算日と収益分配</p>	<p>決 算 日：年1回（毎年12月31日） 収益分配：年2回（毎年3月・9月の第1営業日、ただし、分配対象収益が少額の場合は分配を行わないことがあります。</p>
<p>当初設定日</p>	<p>2008年1月31日</p>

信託期間	2007年12月19日（信託契約締結日）から150年 ※運用会社は信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
信託報酬相当分	投資信託財産の純資産総額に対して・・・・・・・・・・運用会社：年率 0.50% 受託会社等：年率 0.20%
その他の費用	監査費用・信託財産に関する租税・信託事務の処理に要する諸費用・有価証券売買時の売買委託手数料、ファンド登録料等をファンドより実費として間接的にご負担いただきます。また、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。当該手数料等の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
販売会社	ウエリントン・グローバル・アドミニストレーター・リミテッド
運用会社	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
受託会社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
監査法人	プライスウォーターハウスクーパース

当ファンドは、ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）-エマーシング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）・円ヘッジなしクラスSユニットを投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は同投資信託です。

ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）-エマーシング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）の2014年12月31日現在の財務書類は、国際財務報告基準（IFRS）に準拠して作成され、PricewaterhouseCoopersの監査を受けております。

以下に記載した情報は、PricewaterhouseCoopersの監査を受けた財務書類について、委託会社（しんきんアセットマネジメント投信株式会社）において、翻訳・抜粋したものです。なお、以下の情報は、本邦における監査の対象外です。

財政状態計算書

(2014年12月31日現在 米ドル建て)

	2014 \$	2013 \$
資産		
現金及び現金同等物	10,979,981	5,267,645
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	289,925,141	268,424,058
未収利息	4,796,696	4,778,201
未収追加証拠金	528,865	1,421
受入現金担保金(スワップ契約)	270,000	-
未収諸経費払戻金	5,719	19,677
総資産	306,506,402	278,491,002
負債		
純損益を通じて公正価値で測定する金融負債	2,950,473	4,626,058
ブローカーへの未払金	1,522,355	-
未払現金担保金(スワップ契約)	270,000	-
未払管理報酬	218,267	218,600
未払事務管理手数料	59,304	37,463
未払外国キャピタル・ゲイン税	54,694	-
未払専門家報酬	37,860	46,776
未払カस्टディアン手数料	33,939	30,375
未払受託手数料	4,506	3,007
源泉税預り金	2,698	31,385
未払名義書換代理人手数料	1,353	2,811
慈善目的での未払金	100	100
負債合計	5,155,549	4,996,575
(買戻可能ユニット保有者に帰属する純資産を除く)		
買戻可能ユニット保有者に帰属する純資産	301,350,853	273,494,427
ユニット当り純資産価値		
ヘッジされていない米ドル建てクラスSユニット		
(それぞれ、53,265,033ドルを563,692.673ユニットで除した商および		
51,045,620ドルを488,347.826ユニットで除した商)	\$ 94.49	\$ 104.53
ヘッジされていない円建てクラスSユニット		
(それぞれ、6,386,211,423円を563,692.673ユニットで除した商および		
5,365,150,067円を488,347.826ユニットで除した商)	¥ 11,329	¥ 10,986
ヘッジされた米ドル建てクラスSユニット		
(それぞれ、113,321,535ドルを1,387,523.232ユニットで除した商および		
112,435,136ドルを1,225,323.830ユニットで除した商)	\$ 81.67	\$ 91.76
ヘッジされた円建てクラスSユニット		
(それぞれ、13,586,686,030円を1,387,523.232ユニットで除した商および		
11,817,495,210円を1,225,323.830ユニットで除した商)	¥ 9,792	¥ 9,644
ヘッジされていない米ドル建てクラスTユニット		
(それぞれ、134,764,285ドルを13,716,421.601ユニットで除した商および		
110,013,671ドルを11,386,551.904ユニットで除した商)	\$ 9.83	\$ 9.66

包括利益（損失）計算書

(2014年1月1日～2014年12月31日 米ドル建て)

	2014 \$	2013 \$
収益		
受取債券利息	15,531,878	15,358,473
預金利息	583	1,002
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債の純実現利益(損失)	(12,524,974)	(30,191,241)
外国為替取引の純実現利益(損失)	6,073	(14,823)
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債の未実現利益(損失)の純変動額	3,446,096	(26,034,322)
外国為替取引の未実現利益(損失)の純変動額	45,876	(7,188)
収益(損失)計	6,505,532	(40,888,099)
諸経費		
管理報酬	892,277	934,733
事務管理手数料	240,857	240,220
カस्टディアン手数料	126,727	139,517
専門家報酬	42,950	54,114
受託手数料	17,999	18,002
雑費用	9,275	3,705
名義書換代理人手数料	4,577	11,192
取引手数料	1,533	206
諸経費払戻金	(5,724)	(19,682)
営業経費計	1,330,471	1,382,007
税引前営業利益	5,175,061	(42,270,106)
外国キャピタルゲイン税	(84,261)	20,368
源泉徴収税	(76,768)	(34,365)
税引後営業利益	5,014,032	(42,284,103)
金融費用		
売却可能ユニット保有者への分配金:		
ヘッジされていないクラスSユニット	(8,912,377)	(9,841,314)
ヘッジされたクラスSユニット	(7,092,971)	(4,453,753)
ヘッジされていないクラスTユニット	(7,172,869)	(3,717,444)
	(23,178,217)	(18,012,511)
事業活動に伴う売却可能ユニット保有者に帰属する純資産の増加(減少)	(18,164,185)	(60,296,614)

本報告書が報告対象としているしんきんグローバル債券ファンド（奇数月決算型）の決算日の前営業日（現地）である2015年7月20日現在の、ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマーゼンダ・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）の組入資産は以下のとおりです。

なお、以下の情報は現地監査法人の監査を受けておりません。

ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオズ（ケイマン）－エマーゼンダ・マーケット・デット・ポートフォリオ（適格機関投資家限定）

組入資産明細

2015年7月20日現在

投資対象国	銘柄	通貨	数量	取得単価 (現地通貨建)	評価単価 (現地通貨建)
ラテン・アメリカ					
Argentina	Arg Lcl Law Bonar X 7.0000% 04-17-17	USD	775,000	85.15	100.10
Argentina	Arg LclLawDisREP RgSS 8.2800% 12-31-33	USD	1,296,885	78.50	88.40
Argentina	Arg LclLawBonar 8.7500% 05-07-24	USD	1,370,000	86.75	97.45
Argentina	Arg Local Law Boden 7.0000% 10-03-15	USD	525,000	84.67	101.90
Argentina	Arg Local Law Disc 8.2800% 12-31-33	USD	1,430,079	75.62	88.40
Argentina	Arg UKLaw EURDiscOld 7.8200% 12-31-33	EUR	172,013	52.48	90.00
Argentina	City Buenos Air RgSS 8.9500% 02-19-21	USD	1,030,000	100.00	103.00
Argentina	Prov of Buenos RgSS 9.9500% 06-09-21	USD	655,462	98.76	100.75
Argentina	YPF SA RgSS 8.7500% 04-04-24	USD	2,225,000	99.27	102.35
Brazil	Brazil NTN-B IPCA 6.0000% 08-15-50	BRL	2,351	2,443.08	2,660.81
Brazil	Brazil NTN-F Fixed 10.0000% 01-01-25	BRL	4,713	918.46	873.88
Brazil	Brazil Minas RgSS 5.3330% 02-15-28	USD	3,440,000	106.53	94.00
Brazil	Brazil Republic 5.0000% 01-27-45	USD	1,035,000	93.37	84.75
Brazil	Brazil Republic 5.6250% 01-07-41	USD	640,000	99.75	93.75
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	245,000	92.83	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	165,000	92.62	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	215,000	92.66	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	205,000	92.79	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	1,235,000	93.06	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	3,175,000	92.94	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	620,000	92.99	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	2,035,000	92.82	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	390,000	92.80	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	195,000	92.87	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	195,000	92.87	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	355,000	92.78	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	195,000	92.87	91.96
Brazil	CDS BRAZI 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	3,050,000	92.27	91.96
Brazil	Banco do Nordes RgSS 3.6250% 11-09-15	USD	815,000	98.25	100.38
Brazil	CDS PETBR 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	460,000	81.05	85.92
Brazil	CDS PETBR 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	615,000	85.93	85.92
Brazil	Eletrobras RgSS 5.7500% 10-27-21	USD	985,000	99.23	93.35
Brazil	Petrobras Global Fin 5.3750% 01-27-21	USD	1,050,000	94.74	95.76
Brazil	Petrobras Global Fin 5.6250% 05-20-43	USD	1,530,000	83.89	77.30
Brazil	Petrobras Global Fin 5.7500% 01-20-20	USD	865,000	92.12	98.24
Brazil	Petrobras Global Fin 6.7500% 01-27-41	USD	880,000	90.30	86.60
Chile	Codelco RgSS 4.2500% 07-17-42	USD	695,000	86.07	87.12
Chile	Codelco RgSS 4.5000% 08-13-23	USD	245,000	104.21	104.15
Chile	Empresa Nacional RgSS 5.2500% 08-10-20	USD	210,000	108.50	106.38
Chile	Empresa Nacional RgSS 6.2500% 07-08-19	USD	1,765,000	111.64	110.97
Colombia	Colombia Republic 12.0000% 10-22-15	COP	3,271,000,000	131.70	101.58
Colombia	Colombia Republic 7.7500% 04-14-21	COP	461,000,000	107.42	108.23
Colombia	Colombia Republic 9.8500% 06-28-27	COP	2,498,000,000	125.50	121.63

Colombia	Colombian TES 6.0000% 04-28-28	COP	1,062,200,000	86.91	84.69
Colombia	Colombia Republic 10.3750% 01-28-33	USD	1,220,000	137.71	153.00
Colombia	Colombia Republic 11.7500% 02-25-20	USD	339,000	157.42	135.50
Colombia	Colombia Republic 4.3750% 07-12-21	USD	2,528,000	105.93	104.15
Colombia	Colombia Republic 5.0000% 06-15-45	USD	810,000	104.62	91.75
Colombia	Colombia Republic 6.1250% 01-18-41	USD	450,000	115.10	107.50
Colombia	Colombia Republic 7.3750% 09-18-37	USD	2,930,000	132.06	122.50
Colombia	Colombia Republic 8.1250% 05-21-24	USD	405,000	130.00	127.00
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 5.8750% 04-18-24	USD	750,000	98.63	103.50
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 7.5000% 05-06-21	USD	1,650,000	109.24	111.75
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 5.5000% 01-27-25	USD	4,835,000	100.19	100.25
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 6.6000% 01-28-24	USD	1,479,000	101.05	107.88
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 6.8500% 01-27-45	USD	935,000	104.98	102.00
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 7.4500% 04-30-44	USD	320,000	107.26	109.00
Dominican Republic	Dominican Rep RgSS 9.0400% 01-23-18	USD	465,808	108.17	108.00
Ecuador	Republic Ecuador RgSS 9.3750% 12-15-15	USD	480,000	105.50	98.75
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 6.3750% 01-18-27	USD	105,000	100.00	96.63
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 7.6250% 02-01-41	USD	857,000	109.61	100.63
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 7.6250% 09-21-34	USD	1,165,000	105.96	97.75
El Salvador	El Salvador Rep RgSS 8.2500% 04-10-32	USD	511,000	92.50	109.13
Jamaica	Jamaica 7.6250% 07-09-25	USD	910,000	102.35	111.75
Mexico	IRS MXN PAY Float 3.2925% 03-06-24	MXN	-36,550,000	100.00	100.00
Mexico	IRS MXN REC Fixed 7.0300% 03-06-24	MXN	36,550,000	100.00	106.02
Mexico	Mexican Udibonos 4.5000% 11-22-35	MXN	40,115	117.33	115.46
Mexico	Mexican Udibonos 4.5000% 12-04-25	MXN	17,279	119.03	114.90
Mexico	United Mexican Sts 3.6250% 03-15-22	USD	868,000	100.00	101.38
Mexico	United Mexican Sts 4.0000% 03-15-15	EUR	635,000	91.61	87.41
Mexico	United Mexican Sts 4.0000% 10-02-23	USD	474,000	100.40	102.40
Mexico	United Mexican Sts 4.6000% 01-23-46	USD	2,225,000	100.07	92.65
Mexico	United Mexican Sts 4.7500% 03-08-44	USD	2,168,000	99.96	95.25
Mexico	United Mexican Sts 6.0500% 01-11-40	USD	1,586,000	120.93	113.75
Mexico	Comision Federa RegS 6.1250% 06-16-45	USD	1,090,000	99.15	101.50
Mexico	Pemex Project Fdg 6.6250% 06-15-38	USD	1,235,000	115.50	104.38
Mexico	Petroleos Mexic RgSS 5.5000% 06-27-44	USD	5,530,000	101.36	90.25
Mexico	Petroleos Mexic RgSS 5.6250% 01-23-46	USD	1,920,000	100.18	91.61
Mexico	Petroleos Mexicanos 5.5000% 06-27-44	USD	178,000	99.00	90.25
Mexico	Petroleos Mexicanos 6.3750% 01-23-45	USD	480,000	113.00	101.65
Mexico	Petroleos Mexicanos 6.5000% 06-02-41	USD	380,000	106.75	103.49
Mexico	Petroleos Mexicanos 6.6250% 06-15-35	USD	90,000	115.00	105.75
Panama	Panama Republic 8.8750% 09-30-27	USD	2,657,000	143.73	141.38
Panama	Republic of Panama 3.7500% 03-16-25	USD	1,015,000	98.86	98.25
Paraguay	Rep of Paraguay RgSS 4.6250% 01-25-23	USD	775,000	99.75	100.63
Paraguay	Rep of Paraguay RgSS 6.1000% 08-11-44	USD	275,000	103.40	102.50
Peru	Peru Government Bond 6.9500% 08-12-31	PEN	3,520,000	107.65	98.41
Peru	Peru Government Bond 7.8400% 08-12-20	PEN	870,000	121.62	109.95
Peru	CDS PERU 1 03-19 1.0000% 03-20-19	USD	935,000	98.61	99.70
Peru	CDS PERU 1 03-19 1.0000% 03-20-19	USD	460,000	98.84	99.70
Peru	Fondo Miviviend RgSS 3.5000% 01-31-23	USD	865,000	99.18	95.38
Uruguay	Uruguay Republic 5.1000% 06-18-50	USD	5,402,000	100.09	95.88
Venezuela	Venezuela Repub RgSS 7.0000% 03-31-38	USD	85,000	39.75	33.75
Venezuela	Venezuela Repub RgSS 8.2500% 10-13-24	USD	1,695,000	41.13	35.50
Venezuela	Venezuela Repub RgSS 9.0000% 05-07-23	USD	1,105,100	37.42	36.50
Venezuela	Venezuela Repub RgSS 9.2500% 05-07-28	USD	390,000	63.80	37.00
Venezuela	Venezuela Republic 7.6500% 04-21-25	USD	1,855,000	37.65	34.50
Venezuela	PDVSA RgSS 5.2500% 04-12-17	USD	320,000	56.46	45.75
Venezuela	PDVSA RgSS 5.3750% 04-12-27	USD	335,000	33.10	32.49
Venezuela	PDVSA RgSS 6.0000% 11-15-26	USD	5,401,000	44.08	32.55

ヨーロッパ・アフリカ・中東					
Azerbaijan	SOCAR RgSS 5.4500% 02-09-17	USD	1,445,000	104.23	103.25
Bulgaria	Bulgaria RgSS 2.0000% 03-26-22	EUR	2,520,000	97.78	97.13
Bulgaria	Bulgaria RgSS 2.6250% 03-26-27	EUR	775,000	98.92	93.25
Bulgaria	Bulgaria RgSS 3.1250% 03-26-35	EUR	2,990,000	96.41	87.38
Bulgaria	Bulgaria Rep RgSS 2.9500% 09-03-24	EUR	1,385,000	102.51	99.38
Cote D'Ivoire	Ivory Coast RgSS 5.3750% 07-23-24	USD	4,055,000	97.16	94.75
Cote D'Ivoire	Ivory Coast RgSS 5.7500% 12-31-32	USD	426,000	94.27	94.04
Cote D'Ivoire	Ivory Coast RgSS 6.3750% 03-03-28	USD	1,075,000	98.41	98.25
Croatia	Rep of Croatia RgSS 6.2500% 04-27-17	USD	930,000	102.01	105.75
Croatia	Rep of Croatia RgSS 6.6250% 07-14-20	USD	737,000	105.50	109.75
Egypt	African Export- RgSS 3.8750% 06-04-18	USD	635,000	99.28	100.80
Gabon	Gabonese Republ RegS 6.9500% 06-16-25	USD	325,000	100.00	98.15
Hungary	Hungary Government 4.0000% 03-25-19	USD	1,596,000	100.22	104.26
Hungary	Hungary Govt In RgSS 5.7500% 06-11-18	EUR	555,000	94.80	112.70
Hungary	Hungary Govt Intl Bd 5.3750% 02-21-23	USD	2,212,000	109.06	108.93
Hungary	Hungary Govt Intl Bd 7.6250% 03-29-41	USD	1,818,000	127.76	134.54
Israel	Israel Electri Rg144 5.0000% 11-12-24	USD	1,195,000	99.03	102.38
Kazakhstan	CDS KAZAK 1 06-19 1.0000% 06-20-19	USD	240,000	95.30	96.01
Kazakhstan	CDS KAZAK 1 06-19 1.0000% 06-20-19	USD	1,135,000	95.67	96.01
Kazakhstan	CDS KAZAK 1 06-19 1.0000% 06-20-19	USD	375,000	95.67	96.01
Kazakhstan	Kazakhstan Rep RgSS 4.8750% 10-14-44	USD	2,516,000	89.29	82.50
Kazakhstan	Kazakhstan Repu RegS 5.1250% 07-21-25	USD	2,956,000	99.28	99.63
Kazakhstan	Kazakhstan Repu RegS 6.5000% 07-21-45	USD	1,458,000	99.10	99.50
Kazakhstan	Kazakhstan Repu RgSS 3.8750% 10-14-24	USD	455,000	84.00	93.00
Kazakhstan	Dev Bank of KZ RgSS 5.5000% 12-20-15	USD	307,000	109.25	102.00
Kazakhstan	KazAgro Nationa RgSS 4.6250% 05-24-23	USD	515,000	100.00	89.13
Kazakhstan	Kazmunaigas Nat RgSS 5.7500% 04-30-43	USD	303,000	84.00	81.38
Kazakhstan	Kazmunaigas Nat RgSS 6.0000% 11-07-44	USD	274,000	94.50	82.88
Kazakhstan	Kazmunaygas Nat RgSS 7.0000% 05-05-20	USD	442,000	101.44	107.38
Kazakhstan	KTZ RgSS 6.3750% 10-06-20	USD	717,000	107.50	104.88
Kazakhstan	KTZ RgSS 6.9500% 07-10-42	USD	940,000	93.78	93.50
Kenya	Republic Kenya RgSS 6.8750% 06-24-24	USD	1,161,000	101.64	100.88
Kenya	Republic of Ken RgSS 5.8750% 06-24-19	USD	656,000	101.46	102.25
Latvia	Republic of Lat RgSS 2.7500% 01-12-20	USD	4,061,000	97.86	100.66
Lithuania	Lithuania Repub RgSS 6.1250% 03-09-21	USD	5,236,000	112.93	115.48
Lithuania	Lithuania Repub RgSS 6.6250% 02-01-22	USD	961,000	103.26	119.65
Lithuania	Lithuania Repub RgSS 7.3750% 02-11-20	USD	3,010,000	121.73	119.07
Morocco	Morocco Governm RgSS 3.5000% 06-19-24	EUR	4,005,000	101.64	103.00
Morocco	Morocco Governm RgSS 5.5000% 12-11-42	USD	930,000	97.46	101.38
Morocco	Morocco Kingdom RgSS 4.5000% 10-05-20	EUR	590,000	108.25	110.15
Nigeria	Rep Of Nigeria RgSS 5.1250% 07-12-18	USD	740,000	102.63	100.13
Poland	Poland Government 5.0000% 03-23-22	USD	1,220,000	113.70	111.83
Romania	ROMANI RgSS 2.8750% 10-28-24	EUR	610,000	99.16	101.00
Romania	ROMANI RgSS 3.6250% 04-24-24	EUR	4,350,000	106.78	106.95
Romania	ROMANI RgSS 4.6250% 09-18-20	EUR	2,026,000	100.81	113.75
Romania	ROMANI RgSS 6.1250% 01-22-44	USD	1,596,000	117.60	115.25
Romania	ROMANI RgSS 6.7500% 02-07-22	USD	1,090,000	112.99	118.25
Russia	CDS RUSSI 1 03-20 1.0000% 03-20-20	USD	955,000	84.46	91.42
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	321,454	82.46	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	770,000	86.42	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	915,000	86.42	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	685,000	86.98	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	415,000	87.49	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	650,000	91.14	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	810,000	89.21	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	1,135,000	89.21	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	810,000	89.12	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	405,000	89.12	90.86

Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	495,000	89.12	90.86
Russia	CDS RUSSI 1 06-20 1.0000% 06-20-20	USD	610,000	88.82	90.86
Russia	Russia Fed RgSS 12.7500% 06-24-28	USD	1,415,000	167.85	157.50
Russia	Russian Federat RgSS 4.8750% 09-16-23	USD	1,200,000	99.44	99.13
Russia	Gaz Capital SA RgSS 7.2880% 08-16-37	USD	440,000	104.87	97.75
Russia	Gaz Capital SA RgSS 9.2500% 04-23-19	USD	2,200,000	104.09	112.35
Russia	RZD Capital Ltd RgSS 5.7000% 04-05-22	USD	957,000	105.73	96.00
Senegal	Republic of Sen RgSS 8.7500% 05-13-21	USD	870,000	109.28	113.25
Serbia	Serbia Rep RgSS 5.2500% 11-21-17	USD	607,000	102.88	103.63
Serbia	Serbia Rep RgSS 5.8750% 12-03-18	USD	750,000	101.28	105.38
Slovenia	Slovenia Govern RgSS 5.5000% 10-26-22	USD	980,000	111.21	111.86
Slovenia	Slovenia Govt I RgSS 4.7500% 05-10-18	USD	725,000	100.91	105.86
Slovenia	Slovenia Govt I RgSS 5.2500% 02-18-24	USD	2,470,000	103.81	109.99
Slovenia	Slovenia Govt I RgSS 5.8500% 05-10-23	USD	1,760,000	104.28	113.87
South Africa	SAGB 2048 8.7500% 02-28-48	ZAR	21,150,000	100.77	98.80
South Africa	SAGB R213 7.0000% 02-28-31	ZAR	16,790,000	84.95	86.14
South Africa	Eskom Holdings RgSS 5.7500% 01-26-21	USD	666,000	101.83	98.25
South Africa	Eskom Holdings RgSS 7.1250% 02-11-25	USD	890,000	98.25	102.88
Tunisia	Banque de Tunis RgSS 5.7500% 01-30-25	USD	875,000	102.06	97.38
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	165,000	96.00	96.66
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	135,000	95.95	96.66
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	335,000	96.02	96.66
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	155,000	96.04	96.66
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	235,000	96.08	96.66
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	550,000	96.17	96.66
Turkey	CDS TURKE 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	40,000	96.24	96.66
Turkey	CDS TURKE 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	3,270,000	93.82	94.59
Turkey	Turkey Republic 5.1250% 03-25-22	USD	475,000	106.30	105.10
Turkey	Turkey Republic 5.7500% 03-22-24	USD	3,570,000	103.36	108.20
Turkey	Turkey Republic 6.2500% 09-26-22	USD	385,000	109.38	111.50
Turkey	Turkey Republic 6.7500% 04-03-18	USD	455,000	120.00	110.35
Turkey	Turkey Republic 7.0000% 09-26-16	USD	2,267,000	116.48	106.75
Turkey	Turkey Republic 7.3750% 02-05-25	USD	2,340,000	130.92	119.90
Turkey	Turkeximbank RgSS 5.3750% 11-04-16	USD	260,000	99.49	104.00
Ukraine	Ukraine Govt In RgSS 6.2500% 06-17-16	USD	1,385,000	79.03	54.75
Ukraine	Ukraine Govt In RgSS 6.5800% 11-21-16	USD	1,320,000	98.63	55.00
Ukraine	Ukraine Govt In RgSS 9.2500% 07-24-17	USD	825,000	42.95	53.75
Germany	BUXL 30YR UBU5 09-15	EUR	-19		151.82
Germany	EURO-BUND RXU5 09-15	EUR	-100		152.90
Iceland	Iceland Republi RgSS 2.5000% 07-15-20	EUR	1,795,000	99.69	102.57
Iceland	Iceland Republi RgSS 4.8750% 06-16-16	USD	2,815,000	103.76	103.25
Iceland	Iceland Republi RgSS 5.8750% 05-11-22	USD	925,000	99.07	113.40
アジア					
China	Bank of China RegS 3.8750% 06-30-25	USD	690,000	99.33	99.26
India	State Bank of I RgSS 3.2500% 04-18-18	USD	1,550,000	99.90	101.80
Indonesia	INDOGB FR70 8.3750% 03-15-24	IDR	19,588,000,000	101.55	100.10
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-335,000	97.67	99.01
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-155,000	97.53	99.01
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-235,000	97.53	99.01
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-550,000	97.65	99.01
Indonesia	CDS INDON 1 09-19 1.0000% 09-20-19	USD	-40,000	97.72	99.01
Indonesia	CDS INDON 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	1,875,000	96.24	97.15
Indonesia	Indonesia Rep RgSS 4.1250% 01-15-25	USD	1,920,000	99.39	99.00
Indonesia	Indonesia Rep RgSS 6.6250% 02-17-37	USD	2,855,000	109.22	113.25
Indonesia	Indonesia Rep RgSS 7.7500% 01-17-38	USD	2,390,000	117.39	127.00
Indonesia	Indonesia Rep RgSS 8.5000% 10-12-35	USD	2,576,000	129.54	135.00
Indonesia	Indonesia Repub RgSS 4.8750% 05-05-21	USD	325,000	104.38	106.38
Indonesia	Rep of Indonesi RgSS 5.2500% 01-17-42	USD	375,000	99.75	96.50
Indonesia	Rep of Indonesi RgSS 5.3750% 10-17-23	USD	985,000	103.61	108.50

Indonesia	PLNUJ RgSS 5.5000% 11-22-21	USD	1,230,000	109.38	106.00
Malaysia	CDS MALAY 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	200,000	98.74	98.95
Malaysia	CDS MALAY 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	950,000	98.79	98.95
Malaysia	CDS MALAY 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	1,150,000	98.79	98.95
Malaysia	CDS MALAY 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	1,075,000	98.02	98.95
Malaysia	CDS MALAY 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	975,000	98.85	98.95
Malaysia	CDS MALAY 1 09-20 1.0000% 09-20-20	USD	125,000	98.28	98.95
Pakistan	Pakistan Govt I RgSS 7.2500% 04-15-19	USD	920,000	100.00	105.16
Pakistan	Pakistan Govt I RgSS 8.2500% 04-15-24	USD	850,000	100.00	109.58
Sri Lanka	Rep Sri Lanka RgSS 6.2500% 07-27-21	USD	1,785,000	103.74	102.25
Sri Lanka	Rep Sri Lanka RgSS 6.2500% 10-04-20	USD	895,000	100.63	103.63
Sri Lanka	Sri Lanka Govt RgSS 6.0000% 01-14-19	USD	1,530,000	100.00	102.91
アメリカ					
United States	US 10YR TYU5 09-15	USD	10		125.89
United States	US 5YR FVU5 09-15	USD	10		118.97
United States	US LONG USU5 09-15	USD	79		151.75
現金・通貨取引等					
Cash on Hand	Brazilian Real	BRL	0		1.00
Cash on Hand	Brazilian Real On-Hand	BRL	-0.09		
Cash on Hand	Canadian Dollar	CAD	0		1.00
Cash on Hand	Canadian Dollar On-Hand	CAD	0.01		
Cash on Hand	Colombian Peso	COP	0		1.00
Cash on Hand	Colombian Peso	COP	45,529.57		
Cash on Hand	Euro Currency	EUR	0		1.00
Cash on Hand	Euro Currency On-Hand	EUR	-80.91		
Cash on Hand	Futures SCM EUR 0.0000% 05-01-50	EUR	-40.580	100.00	100.00
Cash on Hand	Futures SCM USD 0.0000% 05-01-50	USD	37,751.44	100.00	100.00
Cash on Hand	Mexican Peso	MXN	0		1.00
Cash on Hand	Mexican Peso On-Hand	MXN	-4,892.17		
Cash on Hand	New Sol	PEN	0		1.00
Cash on Hand	New Sol On-Hand	PEN	7.19		
Cash on Hand	US Dollar	USD	0		1.00
Cash on Hand	Yen	JPY	0		1.00
Cash on Hand	Yen	JPY	-1,313,166		
Cash on Hand	Yen On-Hand	JPY	-17		
Trade Receivables/Payables	US Dollar Trade Receivable	USD	-2,905,689.23		
Trade Receivables/Payables	Yen Trade Receivable	JPY	1,313,166		
STIF Instruments	Cash Collateral	USD	1,509,000	100.00	100.00
STIF Instruments	Futures Collateral	USD	928,518.99	100.00	100.00
STIF Instruments	SSB Euro Time Dep 0.0100%	USD	44,365,017.41		100.00
Currency Forwards	Australian Dollar Curr Fwd (AUD) 16-SEP-15	AUD	-3,735,000		
Currency Forwards	Brazilian Real Curr Fwd (BRL) 02-SEP-15	BRL	-2,109,000		
Currency Forwards	Canadian Dollar Curr Fwd (CAD) 16-SEP-15	CAD	-1,885,000		
Currency Forwards	Chilean Peso Curr Fwd (CLP) 16-SEP-15	CLP	1,862,900,000		
Currency Forwards	Colombian Peso Curr Fwd (COP) 16-SEP-15	COP	-8,275,283,000		
Currency Forwards	Euro Currency Curr Fwd (EUR) 16-SEP-15	EUR	-24,407,000		
Currency Forwards	Indian Rupee Curr Fwd (INR) 16-SEP-15	INR	196,300,000		
Currency Forwards	Mexican Peso Curr Fwd (MXN) 17-SEP-15	MXN	55,957,000		
Currency Forwards	New Zealand Dollar Curr Fwd (NZD) 16-SEP-15	NZD	-2,110,000		
Currency Forwards	Peru New Sol Curr Fwd (PEN) 16-SEP-15	PEN	-2,206,000		
Currency Forwards	South African Rand Curr Fwd (ZAR) 16-SEP-15	ZAR	-18,648,000		
Currency Forwards	US Dollar Curr Fwd (USD) 02-SEP-15	USD	652,570.75		
Currency Forwards	US Dollar Curr Fwd (USD) 16-SEP-15	USD	32,853,639.43		
Currency Forwards	US Dollar Curr Fwd (USD) 17-SEP-15	USD	-3,586,352.88		
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-245,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-165,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-215,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-205,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-1,235,000	100.00	100.00

Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-3,175,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-620,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-2,035,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-390,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-195,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-195,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-355,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-195,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS BRAZI Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-3,050,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	335,000	98.95	100.00
Cash Offset	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	155,000	98.81	100.00
Cash Offset	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	235,000	98.81	100.00
Cash Offset	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	550,000	98.93	100.00
Cash Offset	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-19	USD	40,000	99.00	100.00
Cash Offset	CDS INDON Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-1,875,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS KAZAK Offset 0.0000% 06-20-19	USD	-240,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS KAZAK Offset 0.0000% 06-20-19	USD	-1,135,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS KAZAK Offset 0.0000% 06-20-19	USD	-375,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS MALAY Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-200,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS MALAY Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-950,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS MALAY Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-1,150,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS MALAY Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-1,075,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS MALAY Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-975,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS MALAY Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-125,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS PERU Offset 0.0000% 03-20-19	USD	-935,000	98.97	100.00
Cash Offset	CDS PERU Offset 0.0000% 03-20-19	USD	-460,000	99.21	100.00
Cash Offset	CDS PETBR Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-460,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS PETBR Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-615,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 03-20-20	USD	-955,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-321,454	94.04	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-770,000	98.56	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-915,000	98.56	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-685,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-415,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-650,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-810,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-1,135,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-810,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-405,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-495,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS RUSSI Offset 0.0000% 06-20-20	USD	-610,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-165,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-135,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-335,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-155,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-235,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-550,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-19	USD	-40,000	100.00	100.00
Cash Offset	CDS TURKE Offset 0.0000% 09-20-20	USD	-3,270,000	100.00	100.00

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12期

(決算日：2015年2月9日)

しんきん欧州ソブリン債マザーファンドの第12期にかか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通りです。

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。 ②シティ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（欧州経済通貨同盟）参加国の国債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とします。
投資制限	①株式への投資は行いません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ④投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	シテイEMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落		
8期(2011年2月8日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	10,958	△ 7.5	140.28	△ 8.9	97.3	13,286
9期(2012年2月8日)	10,389	△ 5.2	136.08	△ 3.0	97.9	10,225
10期(2013年2月8日)	13,307	28.1	178.08	30.9	97.5	11,096
11期(2014年2月10日)	15,091	13.4	210.38	18.1	97.1	11,039
12期(2015年2月9日)	16,239	7.6	229.46	9.1	94.4	10,638

○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	シテイEMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落		
(期首) 2014年2月10日	円	%	ポイント	%	%	%
	15,091	—	210.38	—	97.1	97.1
2月末	15,196	0.7	214.27	1.8	97.1	97.1
3月末	15,453	2.4	217.76	3.5	96.2	96.2
4月末	15,495	2.7	219.37	4.3	95.1	95.1
5月末	15,344	1.7	217.14	3.2	97.7	97.7
6月末	15,424	2.2	219.28	4.2	97.1	97.1
7月末	15,505	2.7	219.57	4.4	98.3	98.3
8月末	15,664	3.8	222.49	5.8	98.0	98.0
9月末	15,860	5.1	225.49	7.2	98.0	98.0
10月末	15,836	4.9	229.15	8.9	97.9	97.9
11月末	17,086	13.2	244.74	16.3	98.1	98.1
12月末	17,205	14.0	242.82	15.4	94.8	94.8
2015年1月末	16,132	6.9	226.75	7.8	94.5	94.5
(期末) 2015年2月9日	16,239	7.6	229.46	9.1	94.4	94.4

(注) 騰落率は期首比です。

※1 「シテイEMU国債インデックス」は、Citigroup Index LLCが開発した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。

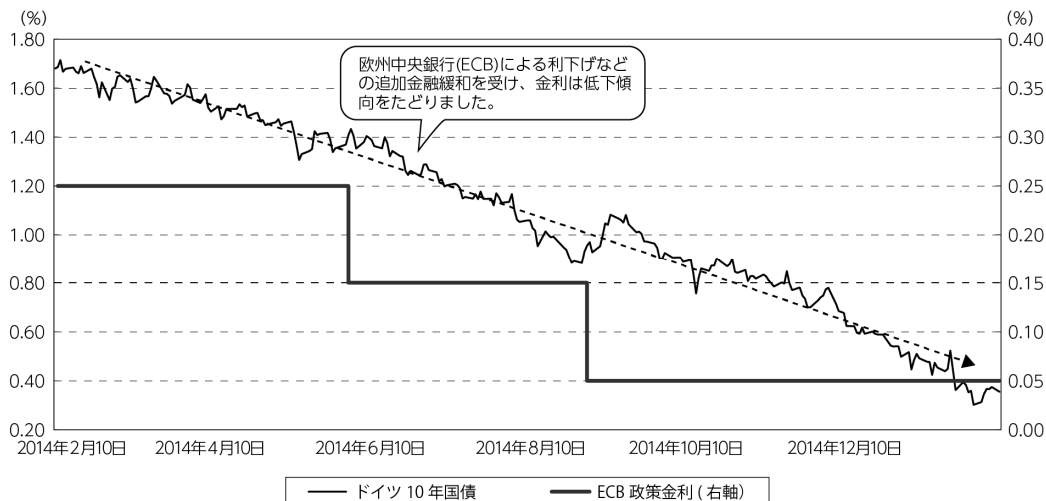
※2 「シテイEMU国債インデックス」は「シテイ世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※3 「シテイ世界国債インデックス」は、Citigroup Index LLCが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回り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、Citigroup Index LLCの知的財産です。同社は各指数の算出、公表、利用に関する一切の権利を有しています。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。

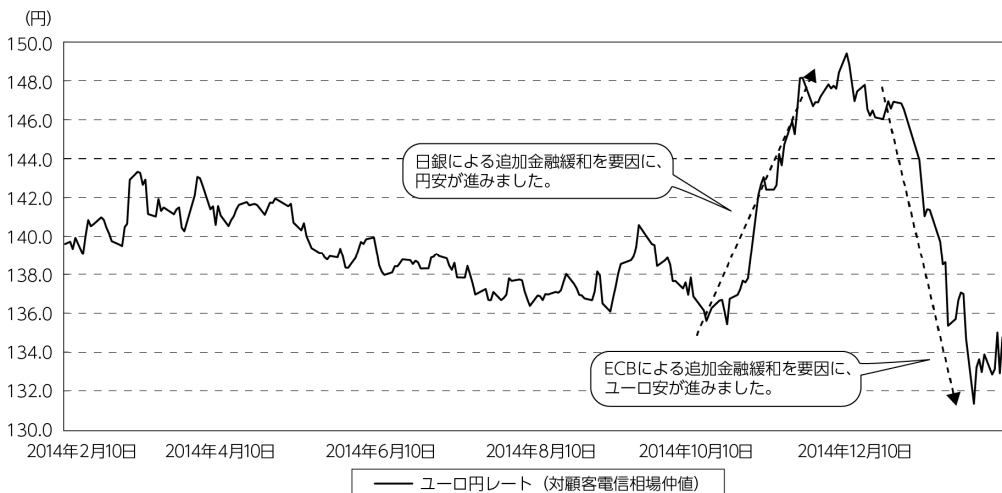
◎運用経過等 (2014年2月11日～2015年2月9日)

(欧州金利市場)



当該期間中のドイツ国債10年金利は期初1.7%程度の水準でしたが、物価上昇率の低迷による欧州中央銀行(ECB)の追加金融緩和を要因に低下傾向をたどり、当期末には0.4%を下回る水準となりました。また、当該期間中にECBは政策金利を0.25%から0.2%引き下げ、当期末は0.05%となっています。

(為替市場：ユーロ円市場)



当該期間中のユーロ円市場は、期初は140円程度で、一時150円を下回る程度までユーロ高が進みましたが、その後はユーロ安となり、当期末は135円程度の水準となりました。

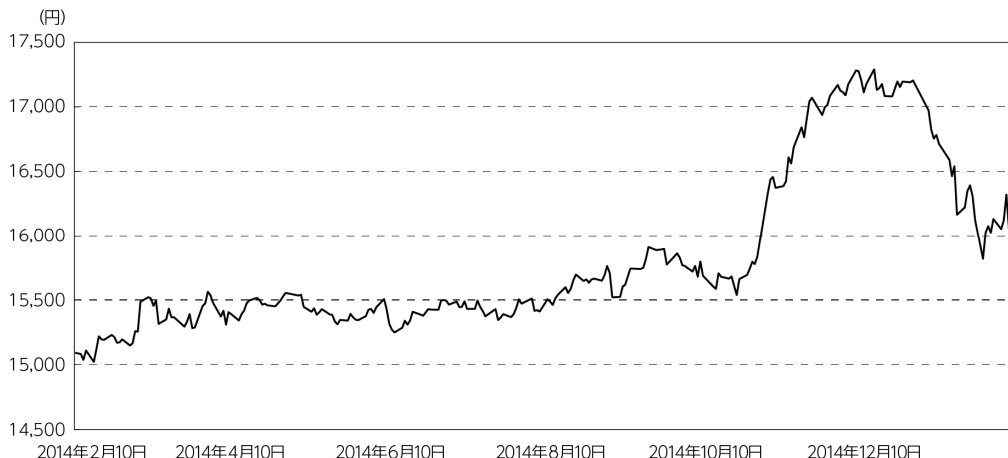
<運用概況>

(運用経過)

当該期間を通じて欧州ソブリン債の組入比率を高位に保ち、シティ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。国別配分につきましては、ドイツ、フランス、オランダ、オーストリア、ベルギーの各国債で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。2015年2月9日時点におけるファンドのデュレーションは7.33年、時価最終利回りは0.28%となっています。

(基準価額)



2014年2月10日に15,091円でスタートした基準価額は、円安や欧州債の金利低下（債券価格の上昇）などを要因に上昇し、当期末の2015年2月9日は16,239円となりました。当該期間中における基準価額の騰落率は+7.6%となりました。騰落要因は、債券要因で11.4%程度、為替要因で△3.8%程度となっています。

※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。

(ベンチマークとの比較)

当該期間中における基準価額の騰落率は+7.6%程度となりました。一方、ベンチマークであるシティEMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+9.1%程度でした。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

(2014年2月11日～2015年2月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.042	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.042)	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)	外貨建資産について生じた雑費
合 計	7	0.042	
期中の平均基準価額は、15,850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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2014年2月11日～2015年2月9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	24,043	23,405
	フランス	国債証券	13,455	14,954
	オランダ	国債証券	—	3,143
	ベルギー	国債証券	—	499
	オーストリア	国債証券	—	3,964

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年2月11日～2015年2月9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

(2015年2月9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	32,900	42,742	5,749,342	54.0	—	34.7	—	19.3
フランス	12,800	16,746	2,252,569	21.2	—	12.7	—	8.5
オランダ	6,000	6,944	934,131	8.8	—	8.8	—	—
ベルギー	3,600	4,560	613,381	5.8	—	5.8	—	—
オーストリア	3,000	3,627	487,867	4.6	—	4.6	—	—
合 計	58,300	74,621	10,037,293	94.4	—	66.6	—	27.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					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 1.500 02/15/23	1.5	2,400	2,652	356,785	2023/2/15
		DBR 1.500 05/15/24	1.5	1,800	1,993	268,145	2024/5/15
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,500	2,356	316,952	2042/7/4
		DBR 3.500 01/04/16	3.5	3,200	3,306	444,700	2016/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	3,500	5,406	727,221	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	2,300	3,957	532,338	2034/7/4
		DBR 4.750 07/04/40	4.75	3,200	6,019	809,728	2040/7/4
		DBR 6.250 01/04/24	6.25	3,300	5,058	680,472	2024/1/4
		OBL 1.250 10/14/16	1.25	3,900	3,994	537,357	2016/10/14
OBL 1.750 10/09/15	1.75	3,200	3,240	435,881	2015/10/9		
OBL 2.750 04/08/16	2.75	4,600	4,756	639,758	2016/4/8		
フランス	国債証券	BTNS 2.000 07/12/15	2.0	1,900	1,916	257,779	2015/7/12
		BTNS 2.500 07/25/16	2.5	2,500	2,594	349,019	2016/7/25
		FRTR 3.500 04/25/20	3.5	2,000	2,356	316,972	2020/4/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	400	626	84,257	2038/10/25
		FRTR 5.000 10/25/16	5.0	2,000	2,174	292,478	2016/10/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	4,000	7,078	952,061	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 1.750 07/15/23	1.75	3,000	3,348	450,379	2023/7/15
		NETHER 3.250 07/15/21	3.25	3,000	3,596	483,751	2021/7/15
ベルギー	国債証券	BGB 4.250 09/28/21	4.25	3,600	4,560	613,381	2021/9/28
オーストリア	国債証券	RAGB 3.900 07/15/20	3.9	3,000	3,627	487,867	2020/7/15
合 計						10,037,293	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわ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

(2015年2月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,037,293	% 94.4
コール・ローン等、その他	601,003	5.6
投資信託財産総額	10,638,296	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(10,182,450千円)の投資信託財産総額(10,638,296千円)に対する比率は95.7%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわ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。2015年2月9日現在、1ユーロ＝134.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月9日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 10,638,296,384
コール・ローン等	474,955,829
公社債(評価額)	10,037,293,442
未収利息	106,636,304
前払費用	19,410,809
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	10,638,296,384
元本	6,550,913,842
次期繰越損益金	4,087,382,542
(D) 受益権総口数	6,550,913,842口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,239円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,314,847,519円、期中追加設定元本額は171,335,968円、期中一部解約元本額は935,269,645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418,607,505円、欧米ソブリン債ポートフォリオ370,961,208円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)4,984,471,395円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)720,424,142円、しんきんグローバル債券ファンド(奇数月決算型)10,916,970円、しんきん世界アロケーションファンド45,532,622円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.6239円です。

○損益の状況 (2014年2月11日～2015年2月9日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 292,297,393
受取利息	292,297,393
(B) 有価証券売買損益	551,680,088
売買益	950,508,215
売買損	△ 398,828,127
(C) 保管費用等	△ 4,634,473
(D) 当期損益金(A+B+C)	839,343,008
(E) 前期繰越損益金	3,724,155,857
(F) 追加信託差損益金	93,764,032
(G) 解約差損益金	△ 569,880,355
(H) 計(D+E+F+G)	4,087,382,542
次期繰越損益金(H)	4,087,382,542

(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。

<約款変更のお知らせ>

- ①当該投資信託約款に記載している指数について、作成元であるシティグループが、各指数の名称にある「シティグループ」を「シティ」に変更したため、当該名称変更を反映する約款変更を行いました。(2014年6月20日実施)
- ②2014年12月1日施行の制度改正に対応するため、当該投資信託約款の記載内容の一部について所要の変更を行いました。(2014年12月1日実施)

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12期

(決算日：2015年2月9日)

しんきん米国ソブリン債マザーファンドの第12期にかか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通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	期騰落	率	シテイ米国国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)	率		
8期(2011年2月8日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	9,644	△ 5.5	220.41	△ 6.2	97.9	12,941
9期(2012年2月8日)	10,012	3.8	229.79	4.3	98.3	10,177
10期(2013年2月8日)	12,377	23.6	281.86	22.7	97.9	11,218
11期(2014年2月10日)	13,413	8.4	307.96	9.3	97.5	11,690
12期(2015年2月9日)	16,323	21.7	374.64	21.7	98.1	11,955

○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
	騰落	率	シテイ米国国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)	率	
(期首) 2014年2月10日	円	%	ポイント	%	%
	13,413	—	307.96	—	97.5
2月末	13,382	△ 0.2	308.77	0.3	97.5
3月末	13,480	0.5	310.70	0.9	97.2
4月末	13,480	0.5	309.83	0.6	98.0
5月末	13,519	0.8	311.40	1.1	98.0
6月末	13,442	0.2	309.65	0.5	98.3
7月末	13,632	1.6	313.86	1.9	97.8
8月末	13,900	3.6	320.30	4.0	98.2
9月末	14,589	8.8	336.40	9.2	98.3
10月末	14,717	9.7	347.07	12.7	97.9
11月末	15,987	19.2	370.35	20.3	98.5
12月末	16,326	21.7	372.68	21.0	95.5
2015年1月末	16,391	22.2	376.50	22.3	98.2
(期末) 2015年2月9日	16,323	21.7	374.64	21.7	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

※1 「シテイ米国国債インデックス」は、Citigroup Index LLCが開発した債券インデックスで、米国の国債で構成されています。

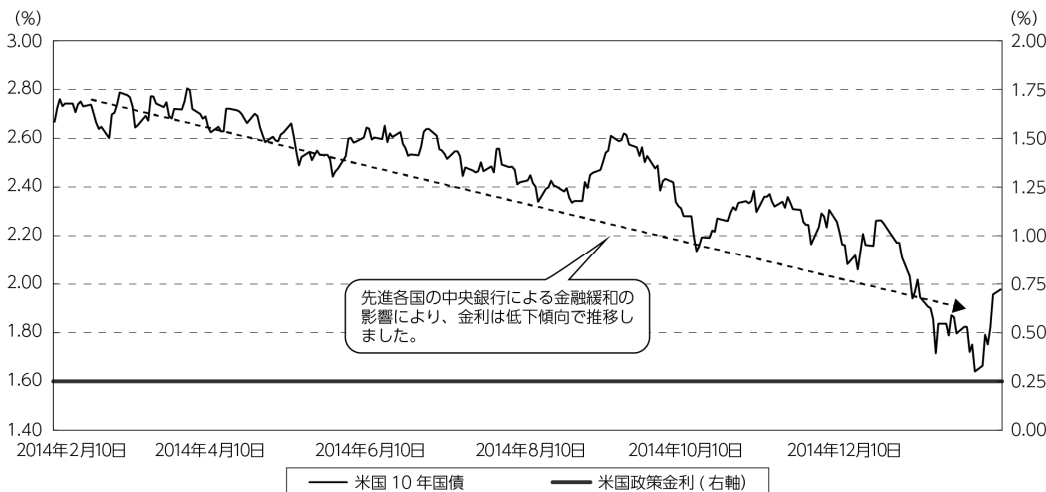
※2 「シテイ米国国債インデックス」は「シテイ世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※3 「シテイ世界国債インデックス」は、Citigroup Index LLCが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回り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、Citigroup Index LLCの知的財産です。同社は各指数の算出、公表、利用に関する一切の権利を有しています。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。

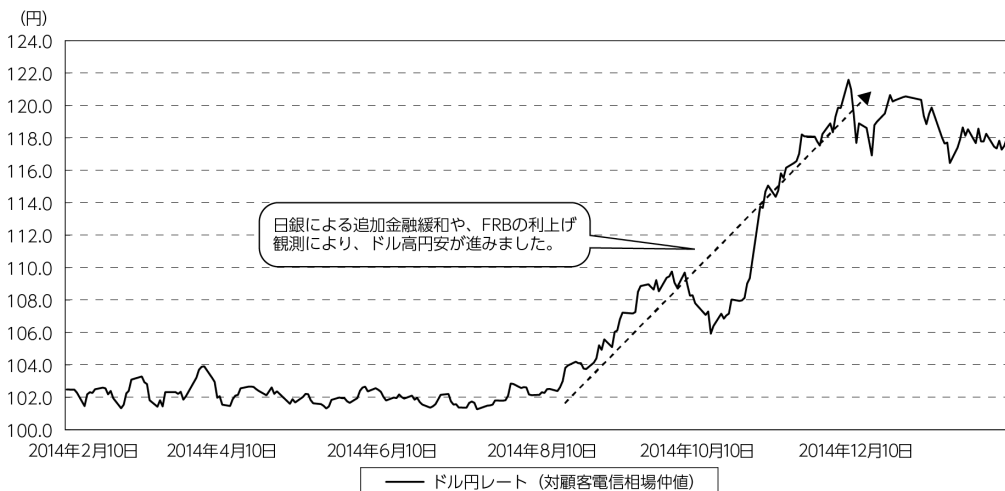
◎運用経過等 (2014年2月11日～2015年2月9日)

(米国金利市場)



当該期間中の米国10年国債金利は、期初2.7%程度の水準でしたが、日銀や欧州中央銀行 (ECB) など先進各国の中央銀行による金融緩和の影響を受けて、低下傾向で推移し、当期末には2.0%を下回る水準となりました。また、米連邦準備制度理事会 (FRB) は政策金利であるフェデラル・ファンド (FF) レート誘導目標水準を、0.00～0.25%のレンジとする事実上のゼロ金利政策を維持しています。

(為替市場：ドル円市場)



当該期間中のドル円市場は、期初102円程度でしたが、日銀による追加金融緩和やFRBの利上げ観測により、ドル高円安が進み、当期末は119円程度の水準となりました。

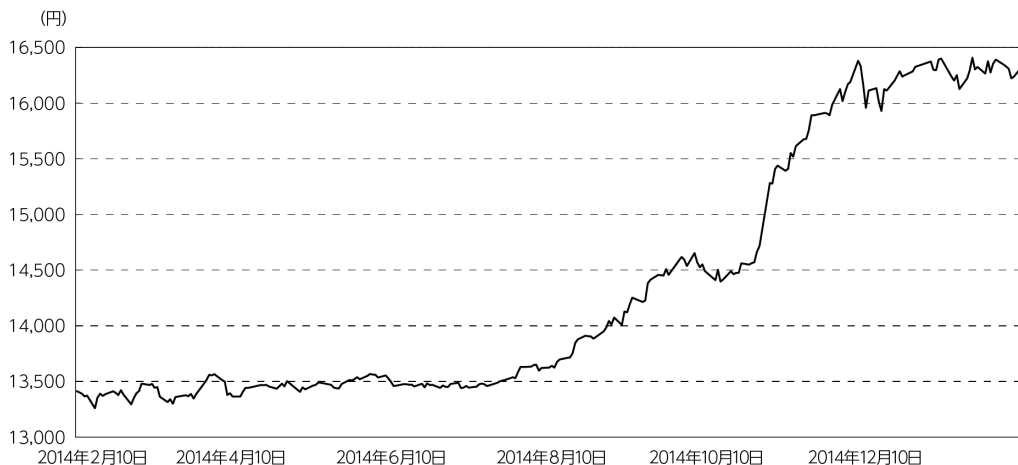
<運用概況>

(運用経過)

当該期間を通じて米国債の組入比率を高位に保ち、シティ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。2015年2月9日時点におけるファンドのデュレーションは5.57年、時価最終利回りは1.34%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国債の他、国際復興開発銀行（世界銀行：IBRD）、米州開発銀行（IADB）を組み入れています。

(基準価額)



基準価額は2014年2月10日に13,413円でスタートしました。期中に為替は円安ドル高が進み、基準価額は上昇傾向で推移し、当期末の2015年2月9日は16,323円となりました。

当該期間中における基準価額の騰落率は+21.7%程度となり、騰落要因は、債券要因で5.4%程度、為替要因で16.3%程度となっています。

※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。

(ベンチマークとの比較)

当該期間中における基準価額の騰落率は+21.7%程度となりました。ベンチマークであるシティ米国国債インデックス（円ベース、為替ヘッジなし）の騰落率は+21.7%程度となっております。ファンドとベンチマークには、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・解約による要因によって差異が発生しますが、当該期間中における基準価額の騰落率は、ベンチマークとほぼ同程度となりました。

<今後の運用方針>

引き続き運用の基本方針に従い、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

(2014年2月11日～2015年2月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.022	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	外貨建資産について生じた雑費
合 計	3	0.022	
期中の平均基準価額は、14,403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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2014年2月11日～2015年2月9日)

公社債

		買 付 額		売 付 額	
外 国	アメリカ	国債証券	千ドル 27,143		千ドル 39,578
		特殊債券	5,020		7,010

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年2月11日～2015年2月9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

(2015年2月9日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%	
アメリカ	88,800	98,614	11,726,248	98.1	—	46.4	28.6	23.1
合 計	88,800	98,614	11,726,248	98.1	—	46.4	28.6	23.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわ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		
%	千ドル	千ドル	千円			
アメリカ						
国債証券	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	1,600	1,798	213,874	2042/2/15
	T-BOND 3.125 11/15/41	3.125	500	562	66,914	2041/11/15
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	1,000	1,189	141,475	2039/2/15
	T-BOND 3.875 08/15/40	3.875	500	632	75,243	2040/8/15
	T-BOND 4.250 05/15/39	4.25	1,000	1,328	158,001	2039/5/15
	T-BOND 4.250 11/15/40	4.25	500	670	79,669	2040/11/15
	T-BOND 4.375 02/15/38	4.375	1,000	1,345	159,989	2038/2/15
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	500	679	80,770	2040/5/15
	T-BOND 4.375 11/15/39	4.375	500	676	80,496	2039/11/15
	T-BOND 4.500 05/15/38	4.5	500	684	81,369	2038/5/15
	T-BOND 4.625 02/15/40	4.625	500	701	83,422	2040/2/15
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,000	1,415	168,369	2037/2/15
	T-BOND 4.750 02/15/41	4.75	1,000	1,445	171,889	2041/2/15
	T-BOND 5.000 05/15/37	5.0	500	732	87,124	2037/5/15
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,500	2,055	244,429	2029/2/15
	T-BOND 6.250 08/15/23	6.25	1,100	1,483	176,438	2023/8/15
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,467	174,444	2026/11/15
	T-BOND 7.500 11/15/16	7.5	2,200	2,468	293,586	2016/11/15
	T-BOND 7.875 02/15/21	7.875	1,000	1,359	161,699	2021/2/15
	T-BOND 8.125 05/15/21	8.125	1,900	2,630	312,823	2021/5/15
	T-NOTE 1.750 05/15/22	1.75	3,000	2,994	356,033	2022/5/15
	T-NOTE 1.875 09/30/17	1.875	4,600	4,713	560,532	2017/9/30
	T-NOTE 2.250 11/15/24	2.25	1,500	1,541	183,297	2024/11/15
	T-NOTE 2.625 02/29/16	2.625	900	922	109,635	2016/2/29
	T-NOTE 2.625 08/15/20	2.625	4,000	4,222	502,097	2020/8/15

しんきん米国ソブリン債マザーファンド ー第12期ー

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円	
	国債証券					
	T-NOTE 2.625 11/15/20	2.625	3,000	3,164	376,294	2020/11/15
	T-NOTE 2.750 02/15/19	2.75	4,100	4,333	515,259	2019/2/15
	T-NOTE 2.750 11/15/23	2.75	3,500	3,746	445,480	2023/11/15
	T-NOTE 2.750 11/30/16	2.75	2,000	2,077	246,998	2016/11/30
	T-NOTE 2.750 12/31/17	2.75	1,000	1,049	124,827	2017/12/31
	T-NOTE 2.875 03/31/18	2.875	3,200	3,374	401,232	2018/3/31
	T-NOTE 3.000 09/30/16	3.0	3,600	3,745	445,332	2016/9/30
	T-NOTE 3.125 10/31/16	3.125	4,000	4,175	496,486	2016/10/31
	T-NOTE 3.250 05/31/16	3.25	2,000	2,074	246,682	2016/5/31
	T-NOTE 3.250 06/30/16	3.25	1,500	1,558	185,304	2016/6/30
	T-NOTE 3.250 07/31/16	3.25	2,000	2,081	247,537	2016/7/31
	T-NOTE 3.250 12/31/16	3.25	2,000	2,098	249,580	2016/12/31
	T-NOTE 3.500 02/15/18	3.5	1,200	1,286	152,981	2018/2/15
	T-NOTE 3.625 02/15/20	3.625	4,000	4,416	525,210	2020/2/15
	T-NOTE 3.625 02/15/21	3.625	3,300	3,673	436,762	2021/2/15
	T-NOTE 3.875 05/15/18	3.875	1,600	1,741	207,096	2018/5/15
	T-NOTE 4.000 08/15/18	4.0	4,000	4,392	522,349	2018/8/15
	T-NOTE 4.250 11/15/17	4.25	2,000	2,178	259,075	2017/11/15
	T-NOTE 4.500 05/15/17	4.5	2,500	2,710	322,264	2017/5/15
	特殊債券 (除く金融債)					
	IADB 0.875 11/15/16	0.875	2,000	2,006	238,630	2016/11/15
	IBRD 0.875 04/17/17	0.875	3,000	3,004	357,229	2017/4/17
合	計				11,726,248	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわ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

(2015年2月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,726,248	% 98.0
コール・ローン等、その他	239,559	2.0
投資信託財産総額	11,965,807	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(11,862,904千円)の投資信託財産総額(11,965,807千円)に対する比率は99.1%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわ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。2015年2月9日現在、1ドル＝118.91円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,965,807,669
コール・ローン等	117,211,308
公社債(評価額)	11,726,248,872
未収利息	116,565,571
前払費用	5,781,918
(B) 負債	10,000,000
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	11,955,807,669
元本	7,324,443,777
次期繰越損益金	4,631,363,892
(D) 受益権総口数	7,324,443,777口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,323円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は8,715,846,077円、期中追加設定元本額は70,942,972円、期中一部解約元本額は1,462,345,272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785,347,114円、欧米ソブリン債ポートフォリオ377,561,699円、しんきん3資産ファンド(毎月決算型)5,343,921,650円、しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)765,350,150円、しんきんグローバル債券ファンド(奇数月決算型)7,263,266円、しんきん世界アロケーションファンド44,999,898円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,6323円です。

○損益の状況 (2014年2月11日～2015年2月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	402,174,609
受取利息	402,174,609
(B) 有価証券売買損益	1,942,918,933
売買益	2,113,838,539
売買損	△ 170,919,606
(C) 保管費用等	△ 2,625,608
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,342,467,934
(E) 前期繰越損益金	2,974,593,658
(F) 追加信託差損益金	28,357,028
(G) 解約差損益金	△ 714,054,728
(H) 計(D+E+F+G)	4,631,363,892
次期繰越損益金(H)	4,631,363,892

(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。

<約款変更のお知らせ>

- ①当該投資信託約款に記載している指数について、作成元であるシティグループが、各指数の名称にある「シティグループ」を「シティ」に変更したため、当該名称変更を反映する約款変更を行いました。(2014年6月20日実施)
- ②2014年12月1日施行の制度改正に対応するため、当該投資信託約款の記載内容の一部について所要の変更を行いました。(2014年12月1日実施)

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9期

(決算日：2015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9期にかか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通りです。

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、EMU（欧州経済通貨同盟）参加国を除く世界各国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②投資対象とする公社債は、組入れ時において、信用格付業者であるムーディーズ社またはスタンダード&プアーズ社のいずれかからAA格以上の信用格付けを取得しているものとします。</p> <p>③国別の投資配分比率は、各国の市場規模・経済規模等を勘案し決定します。</p> <p>④各国のマクロ経済等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、債券ポートフォリオの構築を図ります。</p>
主要投資対象	日本、米国、EMU（欧州経済通貨同盟）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	券率	純資産額
		期騰	落中率			
	円		%			百万円
5期(2011年6月13日)	10,038		5.3		97.9	2,820
6期(2012年6月12日)	10,304		2.6		98.0	2,383
7期(2013年6月12日)	12,680		23.1		96.9	2,544
8期(2014年6月12日)	13,488		6.4		95.4	2,329
9期(2015年6月12日)	14,649		8.6		97.2	2,136

○当期中の基準価額と市況等の推移

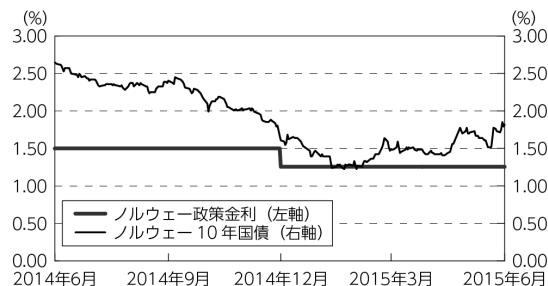
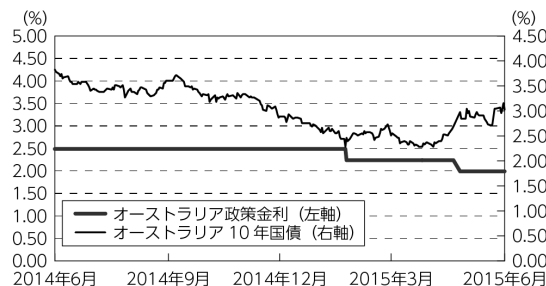
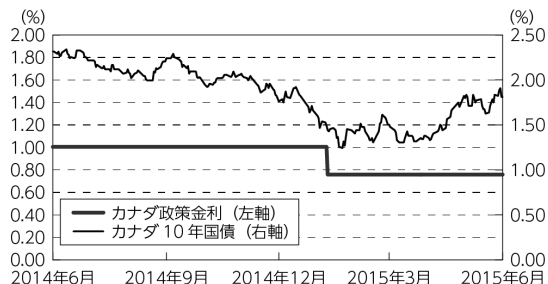
年月日	基準	価額		債組入比率	券率
		騰	落率		
(期首) 2014年6月12日	円		%		%
	13,488		—		95.4
6月末	13,557		0.5		95.7
7月末	13,602		0.8		96.0
8月末	13,844		2.6		96.0
9月末	13,986		3.7		96.4
10月末	13,981		3.7		96.2
11月末	14,888		10.4		96.5
12月末	14,759		9.4		95.0
2015年1月末	14,081		4.4		95.9
2月末	14,370		6.5		95.5
3月末	14,085		4.4		95.6
4月末	14,564		8.0		96.2
5月末	14,692		8.9		95.8
(期末) 2015年6月12日		14,649	8.6		97.2

(注) 騰落率は期首比です。

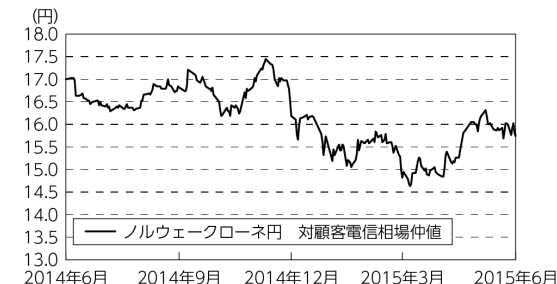
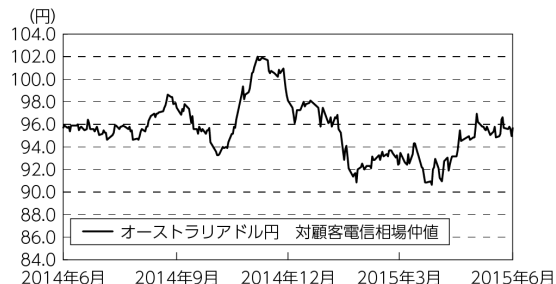
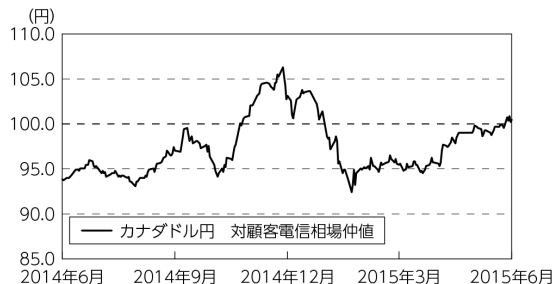
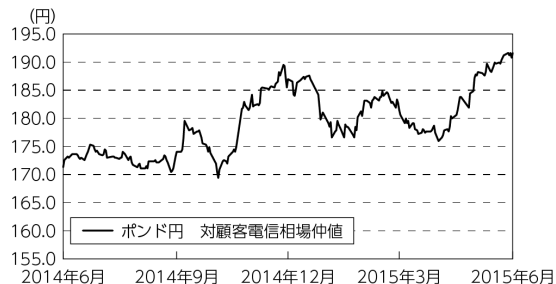
○第9期の運用経過等 (2014年6月13日～2015年6月12日)

<市場概況>

・金利動向



・為替動向



(1) 英国

債券市場では、期初から金利が低下（債券価格は上昇）し、その後も、2014年11月に英国中央銀行が発表したインフレレポートが利上げ期待を後退させる内容であったこと等から、金利は低下基調で推移しました。2015年3月以降は原油価格の下げ止まりが見られる中、英国中央銀行の金融政策委員会の議事録において、来年以降のインフレ上昇に関する言及があったこと等を背景に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

為替市場では、期初はレンジ内での推移が続いたものの、2014年10月における日本銀行の予想外の追加緩和発表を背景に円は下落基調で推移し、その後、期末にかけても予想を上回る英国経済指標が散見されたことなどを背景にポンドが上昇しました。

(2) カナダ

債券市場では、期初から金利は低下し、2015年1月にはカナダ中央銀行が予想外の利下げを決定したこと等を背景に、金利は低下基調で推移しました。その後は、カナダ中央銀行が政策金利を据え置くとともに、年内の景気加速見通しを示したこと等を背景に、金利が上昇基調となりました。

為替市場では、2014年10月における日本銀行の予想外の追加緩和発表を背景に、円が下落する局面が見られたものの、2015年1月にはカナダ中央銀行が予想外の利下げを決定したこと等を背景に、カナダの金利が低下する中、カナダドルが売られる相場展開となりました。その後は、カナダ中央銀行による追加利下げ観測が後退する中、カナダドルが堅調に推移しました。

(3) オーストラリア

債券市場では、期初から金利が低下基調で推移しました。2015年以降は、2月と5月に政策金利が引き下げられたものの、原油価格が下げ止まり、緩やかに上昇する中、海外金利の上昇に追随する形でオーストラリア金利は上昇しました。

為替市場では、2014年10月における日本銀行の予想外の追加緩和発表を背景に、円が下落する局面が見られたものの、その後は、オーストラリア準備銀行による追加利下げ観測が根強い中、政策金利の引き下げが決定されたこと等を背景に、オーストラリアドルの上値の重い相場展開となりました。

(4) ノルウェー

債券市場では、期初から金利が低下しました。2014年12月にはノルウェー中央銀行が予想外の利下げを決定し、金利の低下基調は続きました。その後は、ノルウェー中央銀行が政策金利を据え置く中、追加利下げ観測が後退し、金利は上昇しました。

為替市場では、2014年10月における日本銀行の予想外の追加緩和発表を背景に、円が下落する局面が見られたものの、2014年12月にノルウェー中央銀行が予想外の利下げを決定したことなどを背景にノルウェークローネが下落基調で推移する相場展開となりました。その後、期末にかけては、原油価格が緩やかに上昇する中、ノルウェークローネが買い戻されました。

<運用概況>

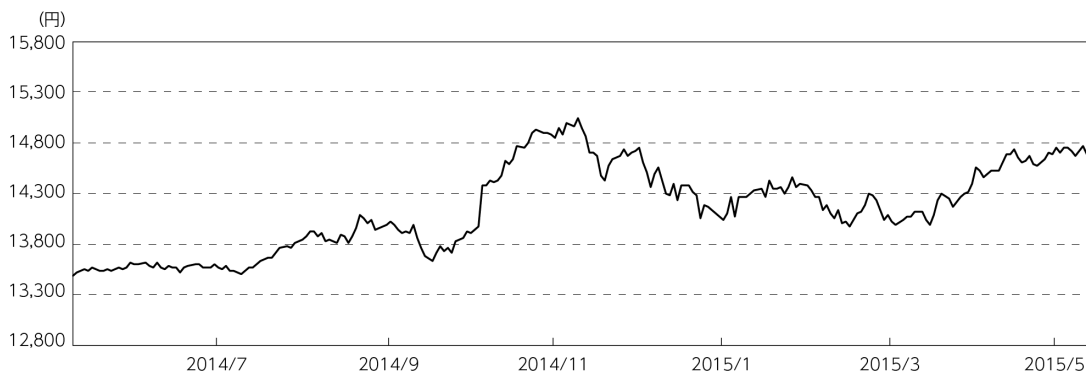
「しんきん高格付外国債券マザーファンド」について、国別配分、各国の修正デュレーションの調整は、以下の様に行いました。

	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 (±1年)	6年 (±1年)	4.5年 (±1年)	5年 (±1年)

2015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、ノルウェーの各国国債で構成しています。ファンド全体の修正デュレーションは4.76年、時価最終利回りは1.54%となっています。国別修正デュレーション（債券部分）等については以下のとおりです。

	英国	カナダ	オーストラリア	ノルウェー
修正デュレーション (年)	5.22	5.19	4.28	4.81
時価最終利回り (%)	1.51	1.19	2.31	1.28

<基準価額の推移>



(基準価額)

期首13,488円でスタートした基準価額は期末には14,649円、騰落率は+8.60%となっております。

<今後の運用方針>

引き続き、主として、日本、米国、EMU（欧州経済通貨同盟）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

(2014年6月13日～2015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 5	% 0.035	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.034)	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)	外貨建資産について生じた雑費
合 計	5	0.035	
期中の平均基準価額は、14,200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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2014年6月13日～2015年6月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	カナダ	千カナダドル 4,820	千カナダドル 5,819
	イギリス	千ポンド 2,952	千ポンド 3,418
国	ノルウェー	千ノルウェークローネ 13,434	千ノルウェークローネ 14,083
	オーストラリア	千オーストラリアドル 4,586	千オーストラリアドル 5,226

(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

(2014年6月13日～2015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

(2015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 4,600	千カナダドル 5,106	千円 513,042	% 24.0	% -	% 11.9	% 12.1	% -
イギリス	千ポンド 2,700	千ポンド 2,852	546,612	25.6	-	16.4	9.1	-
ノルウェー	千ノルウェークローネ 28,200	千ノルウェークローネ 31,678	498,303	23.3	-	13.1	10.2	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,900	千オーストラリアドル 5,434	519,947	24.3	-	5.2	19.1	-
合 計	-	-	2,077,905	97.2	-	46.7	50.5	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわ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) -印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	国債証券	CAN 2.750 06/01/22	2.75	900	977	98,195	2022/6/1
		CAN 3.250 06/01/21	3.25	1,400	1,561	156,854	2021/6/1
		CAN 3.500 06/01/20	3.5	2,300	2,568	257,992	2020/6/1
小	計					513,042	
イギリス			千ポンド	千ポンド			
	国債証券	UKT 1.750 07/22/19	1.75	1,000	1,019	195,327	2019/7/22
		UKT 1.750 09/07/22	1.75	600	594	113,999	2022/9/7
		UKT 3.750 09/07/21	3.75	1,100	1,238	237,285	2021/9/7
小	計					546,612	
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 2.000 05/24/23	2.0	2,900	2,980	46,889	2023/5/24
		NGB 3.750 05/25/21	3.75	13,100	14,875	233,984	2021/5/25
		NGB 4.500 05/22/19	4.5	12,200	13,822	217,429	2019/5/22
小	計					498,303	
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 4.500 04/15/20	4.5	2,800	3,051	291,934	2020/4/15
		ACGB 5.250 03/15/19	5.25	1,100	1,218	116,583	2019/3/15
		ACGB 5.750 05/15/21	5.75	1,000	1,164	111,428	2021/5/15
小	計					519,947	
合	計					2,077,905	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわ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(2015年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,077,905	97.2
コール・ローン等、その他	59,038	2.8
投資信託財産総額	2,136,943	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て純資産(2,121,642千円)の投資信託財産総額(2,136,943千円)に対する比率は99.3%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわ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。2015年6月12日現在、1カナダドル=100.46円、1ポンド=191.61円、1ノルウェークローネ=15.73円、1オーストラリアドル=95.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,136,943,958
コール・ローン等	50,039,392
公社債(評価額)	2,077,905,322
未收利息	7,977,705
前払費用	1,021,539
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	2,136,943,958
元本	1,458,723,590
次期繰越損益金	678,220,368
(D) 受益権総口数	1,458,723,590口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,649円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,727,091,162円、期中追加設定元本額は12,839,451円、期中一部解約元本額は281,207,023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)738,722,982円、しんきんグローバル債券ファンド(奇数月決算型)12,644,483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)678,869,813円、しんきん世界アロケーションファンド28,486,312円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,4649円です。

○損益の状況 (2014年6月13日~2015年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	77,278,746
受取利息	77,278,746
(B) 有価証券売買損益	109,245,285
売買益	169,793,700
売買損	△60,548,415
(C) 保管費用等	△786,603
(D) 当期損益金(A+B+C)	185,737,428
(E) 前期繰越損益金	602,415,368
(F) 追加信託差損益金	5,360,549
(G) 解約差損益金	△115,292,977
(H) 計(D+E+F+G)	678,220,368
次期繰越損益金(H)	678,220,368

(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。

<約款変更のお知らせ>

2014年12月1日施行の制度改正に対応するため、当該投資信託約款の記載内容の一部について所要の変更を行いました。(2014年12月1日実施)