

○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	年1回の決算日に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 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（評価益も含まれます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

■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。

## 運用報告書(全体版)

# しんきんグローバル6資産ファンド (1年決算型)

決算日

(第5期:2024年6月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)」は2024年6月12日に第5期の決算を行いました。

ここに、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

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

# 目 次

◇しんきんグローバル6資産ファンド（1年決算型）	頁
設定以来の運用実績	1
当期中の基準価額と市況等の推移	1
第5期の運用経過等	2
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	13
分配金のお知らせ	13
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	14
◇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	22
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	31
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	43
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	51
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	60
しんきん高格付外国債券マザーファンド	68
しんきんJリートマザーファンドⅡ	77
しんきんグローバルリートマザーファンド	86

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。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	債券組入比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金	中期				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円
2019年10月16日	10,000	—	—	—	—	—	24
1期(2020年6月12日)	8,878	0	△11.2	30.8	33.6	32.2	436
2期(2021年6月14日)	11,134	0	25.4	32.3	32.2	33.9	985
3期(2022年6月13日)	11,706	0	5.1	32.3	32.9	32.7	1,738
4期(2023年6月12日)	12,252	0	4.7	32.4	32.6	32.8	2,750
5期(2024年6月12日)	13,636	0	11.3	32.1	32.8	33.2	5,077

(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。

(注7) 当初設定時の基準価額は当初元本（1万円当たり10,000円）として記載しています。（以下同じ）。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	債券組入比率	投資信託組入比率
		騰落	率			
(期首)	円		%	%	%	%
2023年6月12日	12,252		—	32.4	32.6	32.8
6月末	12,550		2.4	32.4	32.5	32.7
7月末	12,586		2.7	32.9	32.5	32.8
8月末	12,740		4.0	32.5	32.5	32.9
9月末	12,559		2.5	32.3	32.7	32.6
10月末	12,193		△ 0.5	32.0	33.2	32.6
11月末	12,758		4.1	32.6	32.9	33.2
12月末	12,939		5.6	32.6	32.1	33.0
2024年1月末	13,146		7.3	32.9	32.7	32.6
2月末	13,202		7.8	32.8	32.6	32.9
3月末	13,672		11.6	32.8	32.2	33.3
4月末	13,688		11.7	32.8	32.3	32.8
5月末	13,673		11.6	32.7	32.5	33.0
(期末)						
2024年6月12日	13,636		11.3	32.1	32.8	33.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

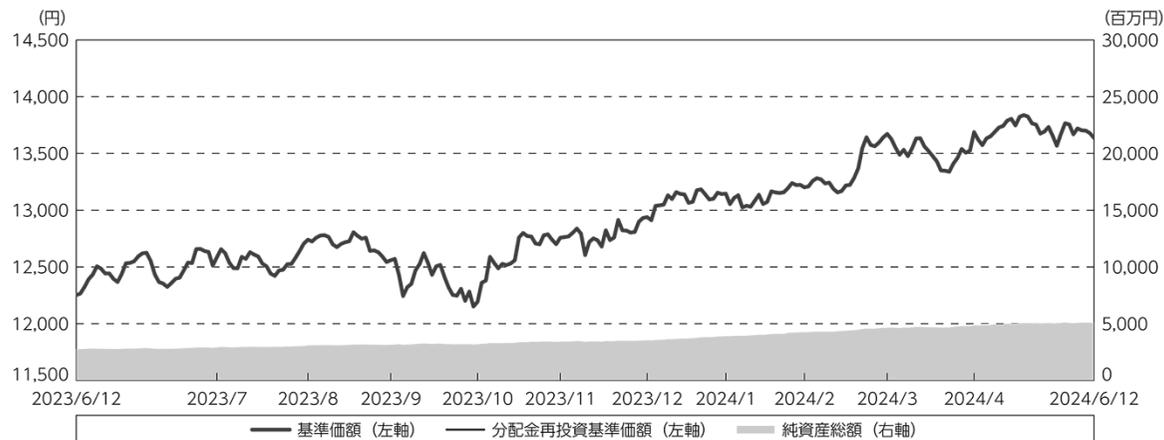
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(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。

## ○第5期の運用経過等（2023年6月13日～2024年6月12日）

### ＜当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。

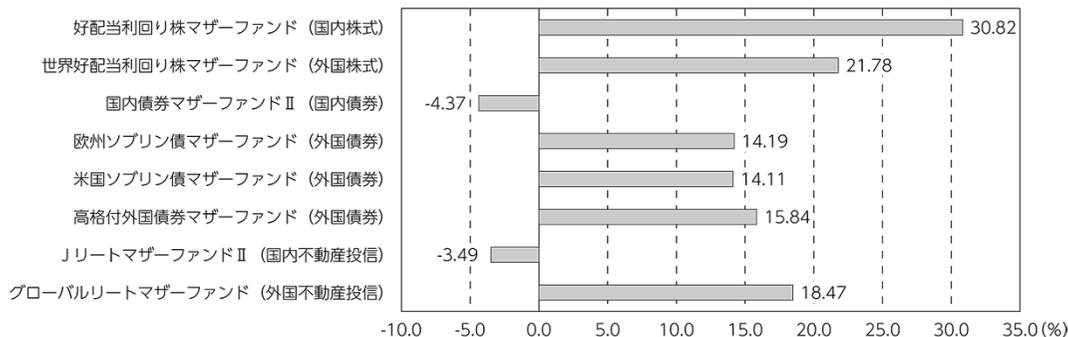
(注2) 分配金再投資基準価額は、期首(2023年6月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

### ＜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。当期の基準価額は上昇しました。

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。

当期中の各マザーファンドの騰落率



(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。
- ・外国不動産投資信託（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。
- ・ユーロが対円で上昇し、欧州債券を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・米ドルが対円で上昇し、米国債券を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・投資対象国通貨が対円で上昇し、高格付外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。

## ＜下落要因＞

- ・国内不動産投資信託（国内リート）市場が下落し、国内リートを投資対象とするマザーファンドがマイナスに寄与したこと。
- ・国内債券市場が下落し、国内債券を投資対象とするマザーファンドがマイナスに寄与したこと。

## ＜投資環境＞

### （国内株式市況）

国内株式市場は上昇しました。当期初から2023年10月にかけては、日銀短観での企業の景況感改善が好感されたこと、国内企業の業績改善期待の高まりなどから上昇したものの、中国経済の先行きに対する不安や、米国長期金利の上昇、イスラエルとハマスの紛争が勃発し、中東情勢が悪化したことなどが重しとなり、一進一退の動きになりました。その後は、国内企業の2023年7-9月期決算が好調であったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ終了観測が高まったことなどから、上昇基調の動きとなりました。年明けからは、円安が進行したことや、国内企業への資本効率改善期待、米国経済の軟着陸（ソフトランディング）期待などから堅調に推移しました。2024年3月には、日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除などの大規模緩和の修正を行ったものの、緩和的な金融政策を継続する姿勢が示されたことも株価の上昇要因となり、東証株価指数（TOPIX）は、2,800ポイントを突破しました。その後は、日米長期金利の上昇や中東情勢の緊迫化懸念が重しとなるものの、4月の米消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回るなど、米国経済の減速を示唆する経済指標の発表が相次いだことで、米利下げ観測が高まり、当期末にかけては底堅く推移し、期を通じては、国内株式市場は上昇しました。

### （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。2023年8月までは、一進一退の動きとなりましたが、9月から10月にかけては、米中対立の激化懸念が高まったこと、イスラエルとハマスの紛争が勃発し、中東情勢が悪化したこと、米国金利が上昇したことなどを背景に、下落基調の動きとなりました。11月以降は、米国議会でのなぎ予算が可決されたことや、米国経済のソフトランディング期待が高まったことなどから、上昇基調の動きとなりました。年明け以降も市場は堅調に推移しました。2023年10-12月期の米企業決算が好調であったことや、米半導体大手のエヌビディアが市場予想を上回る決算を発表したことで、半導体関連企業を中心に上昇しました。2024年3月には、米連邦公開市場委員会（FOMC）で年3回の利下げ見通しが維持されたことや、欧州中央銀行（ECB）のラガルド総裁が6月の利下げを示唆したことが好感され、株価の上昇要因となりました。4月は中東情勢の緊迫化懸念などから下落したものの、5月には、市場予想を下回る米経済指標の発表を受けて、米利下げ観測が高まったことなどが支えとなり、当期末にかけては、堅調に推移し、期を通じては、外国株式市場は上昇しました。

### （国内債券市況）

国内債券市場は下落しました。2023年6月は、日銀が大規模な金融緩和を維持したことなどから、上昇しま

した。7月から10月にかけては、日銀が金融政策決定会合で長期金利が許容上限の0.5%を超えることを容認する柔軟な政策運営を決定したこと、米国の金融引締め長期化観測が広がったこと、日銀のさらなる政策修正への思わくなどを背景に、下落基調の動きとなりました。11月から12月にかけては、FRBの利上げ終了観測が高まり、米国金利が低下したことや、日銀金融政策決定会合で大規模緩和が維持されたこと、植田日銀総裁が政策修正を示唆しなかったことから、早期のマイナス金利解除への思わくが大きく後退し、上昇基調の動きとなりました。2024年1月は、米国金利の上昇や、マイナス金利解除などの金融政策の正常化に向けた思わくが広がり、下落基調に転じ、その後は一進一退の動きが続きました。4月から5月にかけては、FRB高官から、早期の利下げに慎重な発言が相次いだことや、堅調な米経済指標を受けて、米国長期金利が上昇したことや、日銀が国債の買入れを減額したことを受け、政策正常化への警戒が広がったことなどから下落基調の動きとなり、期を通じては、国内債券市場は下落しました。

### (外国債券市況)

外国債券市場は全体で見ると上昇しました。

米国では、2023年10月までは、FRBの金融引締め長期化観測が高まったことや、米国国債の格下げや増発懸念などを背景に、下落基調の動きとなりました。11月から12月にかけては、10月の米雇用統計で、非農業部門雇用者数が市場予想比で下振れするなど、米労働市場の過熱感が後退したことや、米インフレ指標がインフレの鎮静化傾向を示唆したことなどを受け、FRBの利上げ終了観測が高まり、上昇基調の動きとなりました。2024年1月から4月にかけては、FRB高官による早期利下げ観測をけん制する発言などから、早期利下げ期待が後退したことや、好調な米国景気を示唆する経済指標が散見されたことに加え、3月の米CPIがインフレ懸念の再燃の可能性を示唆したことなどから、下落基調の動きに転じました。その後、5月月初に行われたFOMCにおいて、パウエルFRB議長が、次の行動が利上げになる可能性は低いなどの示唆を行ったことや4月の米雇用統計が市場予想を下回ったことなどから、上昇基調の動きで推移し、期を通じては、米国債券市場は上昇しました。

欧州では、2023年9月まではECBが7月、9月に政策金利の引上げを行う中、下落基調の動きとなりましたが、10月以降は、インフレの鈍化基調や、ECBが政策金利を据え置いたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。2024年1月から2月にかけては、ドイツの1月製造業購買担当者景気指数(PMI)の改定値が速報値から上方修正されたことで、早期の利下げ観測が後退したことや、米雇用関連の統計の良好な結果を受けた米国長期金利の上昇に連れて、下落基調で推移しました。その後は、ラガルドECB総裁が6月の利下げを示唆したことや、スイス国立銀行(中央銀行)が市場予想に反して利下げを行った流れが欧州国債にも波及したことなどが上昇要因となったものの、好調なユーロ圏PMIの結果などを受けて、一進一退の動きで推移し、期を通じては、上昇しました。

### (国内リート市況)

国内リート市場は下落しました。2023年8月までは、欧米主要国で再び利上げ圧力が強まったことや、国内の長期金利が上昇したことなどから、下落する局面もあったものの、株式相場が上昇し、投資家心理が上向いたことなどを背景に、上昇しました。9月以降は、複数銘柄の公募増資(PO)の発表などが重しになったこと、中東地域において地政学リスクが高まったこと、国内の長期金利が上昇したことなどを背景に、下落基調の動きとなりました。2024年1月には、海外投資家や新しい少額投資非課税制度(NISA)の対象投信への個人投資家の資金流入なども一部で見られたことから、上昇に転じる局面があったものの、上値は重く、海外投資家による売り、国内リート市場の先安観を意識した国内金融機関の決算期末に向けた売りの前倒し、個人投資家による毎月決算型不動産投資信託の解約に伴う売りが重なり、下落基調で推移しました。しかし、日銀が大規模緩和を終了し、マイナス金利を解除した後も当面低金利環境が続くとの見方が広がったことや、国内リートの割安感に着目した海外勢からの買いが入ったことなどから、3月半ば以降に急速に上昇基調の動き

に転じました。5月には、植田日銀総裁が物価見通しの上振れリスクが大きくなった場合、利上げタイミングの前倒しを検討する考えを示したことや、日銀が残存期間5年超10年以下の国債の買入れを減額したことを受け、長期金利が上昇し、下落基調の動きに転じ、期を通じては、下落しました。

#### (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。2023年8月までは、一進一退の動きとなりました。9月から10月にかけては、米労働市場の底堅さを示唆する経済指標の発表などを受けて、FRBの金融引締め長期化観測が高まったことや、中東情勢が悪化したことなどから、下落基調の動きとなりました。11月から12月にかけては、11月のFOMCにおいて、パウエルFRB議長が、利上げの必要性が低下したと示唆し、米インフレ指標がインフレの鎮静化傾向を示す中、米利上げ終了観測が高まり、米国金利が大きく低下したことなどから、上昇基調で推移しました。2024年1月から3月にかけては、米国長期金利の上昇が嫌気され、下落要因となるものの、欧米の好調な企業業績を受けて、リスクオン姿勢が強まったことが支えとなり、一進一退の動きとなりました。4月は堅調な米経済指標の発表を受けて、米国長期金利が上昇し、下落基調の動きとなりました。5月には、市場予想を下回る経済指標の発表を受けて、米国長期金利が低下したことで、上昇基調の動きに転じ、期を通じては、上昇しました。

#### (外国為替市況)

主な為替市場の動き(対円)について、米ドルにおいては、2023年6月までは、日米金融政策の方向性の違いなどを背景に、上昇しました。7月から10月にかけては、7月中旬に137円台前半まで下落する局面もありましたが、米国金利が上昇する中、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、米国の金融引締めサイクルの終了観測が高まり、下落基調となりました。2024年1月から2月にかけては、1月の米雇用統計が市場予想比で上振れたことや、米CPIなどのインフレ指標が、インフレ低下ペースの鈍化を示したことなどから、米早期利下げ期待が後退し、米国長期金利が上昇したことなどから、上昇基調に転じ、2月中旬には150円台まで上昇しました。3月上旬には、米供給管理協会(ISM)非製造業景況感指数などの米経済指標が市場予想比で下振れたことなどから、146円台半ばまで下落したものの、米インフレの高止まりを示唆するインフレ指標などを受けて、再び上昇基調の動きに転じました。その後も日米金利差などを背景に上昇し、期を通じては、対円で上昇しました。

ユーロにおいては、当期初以降、ECBが利上げを進める中、上昇基調で推移しました。2023年12月には、ECBの利上げ終了が濃厚となったことなどから下落基調に転じました。2024年1月から2月にかけては、米ドル円の上昇に加えて、ECBのラガルド総裁が賃金上昇を背景としたインフレの高止まりに対して警戒感を示したことなどから、上昇基調で推移しました。その後は、ECBの6月利下げ観測が高まるものの、ECB高官が、利下げ開始後も継続的に利下げを行うとは限らないなどの発言をしたことなどから、底堅く推移し、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。当期末時点の組入銘柄数は87銘柄、保有銘柄の予想平均配当利回りは3.26%（時価加重ベース。日経予想・会社予想より、しんきんアセットマネジメント投信算出）となっています。株式の組入比率は97.8%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37.1%となっています。なお、2024年5月末時点の保有銘柄の予想平均配当利回りは5.08%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。当期末時点のファンドの修正デュレーションは8.79年、最終利回りは0.97%、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、イタリア、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。当期末時点の修正デュレーションは7.26年、最終利回りは3.15%、外国債券の組入比率は98.1%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。当期末時点の修正デュレーションは5.90年、最終利回りは4.74%、外国債券の組入比率は98.1%となっています。

### ●しんきん高格付外国債券マザーファンド

英国、カナダ、オーストラリアおよびノルウェーの各国国債等でポートフォリオを構成しています。国別配分は、それぞれ25%（ $\pm 5\%$ ）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。当期末時点のファンドの修正デュレーションは5.12年、最終利回りは3.81%、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)	5.62	5.49	4.58	4.77
最終利回り (%)	4.08	3.44	4.12	3.59

## 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収益性および配金金利回り、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。当期末時点の組入銘柄数は39銘柄としています。なお、予想配金金利回りは4.73%、組入比率は98.7%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。当期末時点の組入銘柄数は301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77.3%、次に規模が大きなオーストラリアで7.6%、その他の欧州・アジアで14.8%となっており、これらの国々における銘柄に幅広く分散投資しています。また、指数ベースで見た2024年5月末時点での平均配当利回りは4.33%となっています。組入比率については、おおむね99%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>

当期の収益分配金については、基準価額の水準、市場動向等の諸々の状況を勘案して見送りとしました。なお、収益分配に充てなかった部分については、信託財産中に留保し運用の基本方針に基づき運用します。

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第5期
	2023年6月13日～ 2024年6月12日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,635

（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

(2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 144	% 1.111	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 69 )	( 0.528 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 71 )	( 0.550 )	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 ）	( 4 )	( 0.033 )	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	1	0.011	(b) 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
（ 株 式 ）	( 1 )	( 0.005 )	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	( 0.006 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(c) 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
（ 株 式 ）	( 1 )	( 0.005 )	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	( 0.003 )	
(d) そ の 他 費 用	12	0.094	(d) 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 ）	( 11 )	( 0.087 )	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 ）	( 1 )	( 0.005 )	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	( 0.001 )	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	158	1.224	
期中の平均基準価額は、12,975円です。			

(注1) 期中の費用（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。

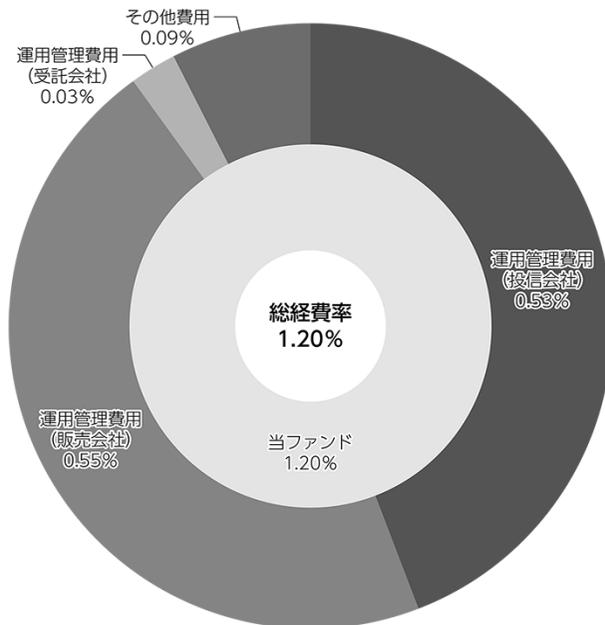
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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1.20%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

(2023年6月13日～2024年6月12日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	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	63,774	239,600	9,841	36,000
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	59,863	251,800	1,461	6,000
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	333,410	423,600	—	—
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	58,733	102,600	1,728	3,000
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	47,388	101,000	—	—
しんきん高格付外国債券マザーファンド	63,580	98,500	—	—
しんきんJリートマザーファンドⅡ	157,883	432,300	3,723	10,000
しんきんグローバルリートマザーファンド	120,444	306,800	10,016	25,000

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2023年6月13日～2024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	
	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) 期中の株式売買金額	17,409,819千円	25,822,024千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,528,150千円	29,394,933千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50	0.87

(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

(2023年6月13日～2024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。

## ○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

(2023年6月13日～2024年6月12日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月13日～2024年6月12日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年6月12日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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	148,517	202,449	833,830
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	118,250	176,653	828,202
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	343,598	677,008	842,740
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	94,796	151,801	277,159
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	76,437	123,825	282,174
しんきん高格付外国債券マザーファンド	106,436	170,017	281,565
しんきんJリートマザーファンドⅡ	160,557	314,717	842,372
しんきんグローバルリートマザーファンド	197,039	307,467	854,514

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2024年6月12日現在)

項 目	当 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	833,830	16.3
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	828,202	16.2
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	842,740	16.5
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	277,159	5.4
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	282,174	5.5
しんきん高格付外国債券マザーファンド	281,565	5.5
しんきんJリートマザーファンドⅡ	842,372	16.5
しんきんグローバルリートマザーファンド	854,514	16.7
コール・ローン等、その他	68,377	1.4
投資信託財産総額	5,110,933	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、当期末における外貨建純資産(30,182,333千円)の投資信託財産総額(30,438,873千円)に対する比率は99.2%です。

(注3) しんきん欧州ソブリン債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(13,194,682千円)の投資信託財産総額(13,252,646千円)に対する比率は99.6%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、当期末における外貨建純資産(13,572,284千円)の投資信託財産総額(13,632,323千円)に対する比率は99.6%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、当期末における外貨建純資産(2,396,553千円)の投資信託財産総額(2,403,808千円)に対する比率は99.7%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、当期末における外貨建純資産(4,280,452千円)の投資信託財産総額(4,327,464千円)に対する比率は98.9%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。2024年6月12日現在、1ドル=157.21円、1カナダドル=114.27円、1ユーロ=168.78円、1ポンド=200.19円、1スイスフラン=174.99円、1ノルウェークローネ=14.68円、1オーストラリアドル=103.71円、1ニュージーランドドル=96.45円、1香港ドル=20.13円、1シンガポールドル=116.18円、100ウォン=11.41円、1イスラエル・シェケル=42.4293円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,110,933,447
コール・ローン等	68,372,917
しんきん好配当利回り株マザーファンド(評価額)	833,830,427
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(評価額)	828,202,461
しんきん国内債券マザーファンドⅡ(評価額)	842,740,508
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	277,159,585
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	282,174,217
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	281,565,806
しんきんリートマザーファンドⅡ(評価額)	842,372,568
しんきんグローバルリートマザーファンド(評価額)	854,514,940
未収利息	18
(B) 負債	33,282,339
未払解約金	9,156,726
未払信託報酬	24,006,829
その他未払費用	118,784
(C) 純資産総額(A－B)	5,077,651,108
元本	3,723,742,053
次期繰越損益金	1,353,909,055
(D) 受益権総口数	3,723,742,053口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,636円

(注1) 当ファンドの期首元本額は2,244,910,938円、期中追加設定元本額は1,987,114,164円、期中一部解約元本額は508,283,049円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.3636円です。

## ○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,457
受取利息	775
支払利息	△ 13,232
(B) 有価証券売買損益	404,930,064
売買益	485,733,578
売買損	△ 80,803,514
(C) 信託報酬等	△ 41,348,946
(D) 当期損益金(A+B+C)	363,568,661
(E) 前期繰越損益金	243,705,843
(F) 追加信託差損益金	746,634,551
(配当等相当額)	( 721,136,552)
(売買損益相当額)	( 25,497,999)
(G) 計(D+E+F)	1,353,909,055
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,353,909,055
追加信託差損益金	746,634,551
(配当等相当額)	( 724,331,005)
(売買損益相当額)	( 22,303,546)
分配準備積立金	607,274,504

(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(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。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(107,504,180円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(256,064,481円)、信託約款に規定する収益調整金(746,634,551円)および分配準備積立金(243,705,843円)より分配対象収益は1,353,909,055円(10,000口当たり3,635円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注5) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、「しんきん世界好配当利回り株マザーファンド」の純資産総額のうち当ファンドに帰属する部分に対して、年1万分の50の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。

信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、「しんきんグローバルリートマザーファンド」の純資産総額のうち当ファンドに帰属する部分に対して、年1万分の50の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

## ＜しんきん好配当利回り株マザーファンド＞

下記は、しんきん好配当利回り株マザーファンド全体(8,478,901千口)の内容です。

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.1%)				
ホクト	178.4	208.9	388,345	
鉱業 (1.2%)				
INPEX	185.2	169.4	402,325	
建設業 (2.3%)				
大林組	304.6	222.9	407,238	
積水ハウス	127.8	109.4	380,383	
食料品 (1.1%)				
キリンホールディングス	178	172.2	376,170	
繊維製品 (0.9%)				
帝人	280.9	215.7	316,647	
化学 (6.7%)				
クラレ	250.8	223.9	413,991	
三菱ケミカルグループ	408.4	463.1	380,853	
三洋化成工業	94	97	381,210	
太陽ホールディングス	141.9	124.8	390,624	
マンダム	304	259.2	313,891	
日東電工	38.1	32.6	408,478	
医薬品 (4.6%)				
武田薬品工業	92.9	92.3	384,429	
アステラス製薬	215.1	258.1	404,442	
参天製薬	291.3	252.3	400,147	
大塚ホールディングス	72.1	59.1	387,164	
石油・石炭製品 (2.4%)				
出光興産	101	377.8	412,557	
ENEOSホールディングス	678	510.5	419,886	
ゴム製品 (2.3%)				
横浜ゴム	127.1	103.4	387,336	
ブリヂストン	65.7	57.6	387,244	
ガラス・土石製品 (1.1%)				
AGC	74.3	71.2	381,347	
鉄鋼 (2.3%)				
日本製鉄	118.5	114.1	387,255	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
丸一鋼管	102.1	102.9	387,624	
非鉄金属 (2.4%)				
三井金属鉱業	92.4	81.1	397,227	
住友電気工業	226.1	152.2	411,548	
金属製品 (2.3%)				
三和ホールディングス	187.2	140.1	402,157	
LIXIL	220.3	225.8	381,602	
機械 (8.2%)				
アマダ	257.4	231.7	406,981	
小松製作所	106.9	85.4	388,911	
SANKYO	61.7	232	377,348	
マックス	141.2	108.3	413,706	
日本精工	484.4	516.7	393,622	
三菱重工業	47.7	286.5	412,130	
スター精密	211	193.6	412,755	
電気機器 (11.4%)				
日清紡ホールディングス	342.8	359.3	393,074	
三菱電機	198.3	140.4	368,620	
マブチモーター	84.6	161.1	387,928	
日東工業	108.9	115.7	393,380	
IDEC	138.6	141.7	410,221	
パナソニック ホールディングス	258.6	285	375,630	
カシオ計算機	315.1	328.5	385,002	
SCREENホールディングス	39.2	23.8	362,593	
キャノン	104.3	89.5	402,571	
東京エレクトロン	17.4	11.4	404,700	
輸送用機器 (6.8%)				
デンソー	166.1	154.2	380,874	
いすゞ自動車	217.9	195.1	400,247	
トヨタ自動車	137.5	117	375,453	
アイシン	70.7	67.6	386,131	
本田技研工業	249.2	228.2	389,765	
SUBARU	142	114.6	389,410	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>精密機器 (1.1%)</b>			
ニコン	270.5	241.1	381,781
<b>その他製品 (1.2%)</b>			
任天堂	59.7	47.3	404,178
<b>電気・ガス業 (2.3%)</b>			
中部電力	201	198.3	399,871
大阪瓦斯	—	108.5	390,925
<b>陸運業 (2.3%)</b>			
九州旅客鉄道	122.7	115.4	404,015
NIPPON EXPRESSホールディングス	50	50.9	383,277
<b>倉庫・運輸関連業 (1.1%)</b>			
住友倉庫	161.2	151.6	388,096
<b>情報・通信業 (6.9%)</b>			
B I P R O G Y	99.6	95.3	401,117
日本テレビホールディングス	256.1	174.9	377,958
日本電信電話	2,183.8	2,531.4	374,647
ソフトバンク	225.9	207.4	413,659
S C S K	145.6	133.4	410,205
T K C	106.6	118.8	380,160
<b>卸売業 (5.8%)</b>			
伊藤忠商事	67.8	55.4	412,009
三井物産	71.6	52.2	394,527
住友商事	123.9	96.3	388,859
サンゲツ	134.4	129	387,645
因幡電機産業	118.6	106.1	411,137
<b>小売業 (3.4%)</b>			
ローソン	54.4	—	—
日本瓦斯	165.2	164.8	394,613
ヤマダホールディングス	884.1	886	381,157

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サンドラッグ	93.6	95.8	369,692	
<b>銀行業 (6.0%)</b>				
あおぞら銀行	127	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	302.4	253.7	410,613	
りそなホールディングス	486.3	395.4	401,924	
三井住友トラスト・ホールディングス	68.4	113.5	405,081	
三井住友フィナンシャルグループ	52.3	39.9	404,785	
みずほフィナンシャルグループ	153.2	131.9	410,077	
<b>証券・商品先物取引業 (2.4%)</b>				
大和証券グループ本社	409.1	330.5	406,349	
野村ホールディングス	627.6	435.7	399,101	
<b>保険業 (3.6%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	67.1	129.7	411,667	
東京海上ホールディングス	111.5	72.7	406,829	
T&Dホールディングス	168	149	408,111	
<b>不動産業 (2.2%)</b>				
大東建託	23.9	23	381,800	
野村不動産ホールディングス	106.7	93	372,837	
<b>サービス業 (4.6%)</b>				
H. U. グループホールディングス	152	159.4	395,710	
ユー・エス・エス	139.8	310	386,880	
日本郵政	291.8	264.7	393,476	
メイテックグループホールディングス	140.6	133	407,911	
計	株数・金額	18,081	17,879	34,155,879
	銘柄数<比率>	88	87	<97.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、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(6,478,643千口)の内容です。

### 外国株式

銘柄	株数	当 期		未 評 価 額		業 種 等
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円		
BEST BUY CO INC	—	501	4,368	686,727	一般消費財・サービス流通・小売り	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	667	1,097	4,719	741,994	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CITIGROUP INC	908	703	4,157	653,616	銀行	
EBAY INC	1,106	836	4,433	696,982	一般消費財・サービス流通・小売り	
HP INC	1,444	1,372	4,983	783,485	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	264	153	2,594	407,853	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	1,058	676	2,090	328,667	半導体・半導体製造装置	
KRAFT HEINZ CO/THE	—	1,374	4,625	727,142	食品・飲料・タバコ	
MANPOWER INC	665	632	4,481	704,576	商業・専門サービス	
MARCUS & MILLICHAP INC	1,355	785	2,388	375,548	不動産管理・開発	
MICRON TECHNOLOGY INC	634	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PFIZER INC	1,461	2,090	5,858	921,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	620	589	4,934	775,823	資本財	
MOLSON COORS BEVERAGE CO	835	793	4,043	635,706	食品・飲料・タバコ	
VIATRIS INC	4,139	2,469	2,627	413,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,637	1,555	6,286	988,291	電気通信サービス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,662	1,888	3,007	472,862	生活必需品流通・小売り	
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	—	672	2,399	377,239	メディア・娯楽	
WESTERN UNION CO	3,044	2,891	3,640	572,382	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	21,507	21,083	71,643	11,263,042	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	18	—	<37.1%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE	1,109	1,053	4,894	826,132	素材	
BAYER AG	929	1,205	3,263	550,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONTINENTAL AG	996	946	5,762	972,527	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	858	551	4,686	790,926	家庭用品・パーソナル用品	
RTL GROUP S.A.	1,241	1,178	3,524	594,838	メディア・娯楽	
Schaeffler AG Preference NPV	7,066	6,712	3,916	661,033	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,202	11,648	26,047	4,396,317	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<14.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	2,480	2,355	3,295	556,224	エネルギー	
INTESA SANPAOLOA	16,293	10,179	3,538	597,308	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	18,774	12,535	6,834	1,153,532	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.8%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	1,689	1,089	3,464	584,671	保険	
ORANGE	4,826	4,584	4,493	758,424	電気通信サービス	
SANOFI	377	410	3,690	622,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス) SES GLOBAL-FDR	百株 4,363	百株 4,144	千ユーロ 2,151	千円 363,057	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 11,258	株 数 ・ 金 額 10,228	13,799	2,329,069	
	銘柄 数 < 比 率 > 4	4	—	< 7.7% >	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV ING GROEP NV	— 3,336	1,314 2,272	3,708 3,625	625,999 611,859	生活必需品流通・小売り 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 3,336	3,587	7,334	1,237,858	
	銘柄 数 < 比 率 > 1	2	—	< 4.1% >	
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA	2,811	2,670	3,860	651,589	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 2,811	2,670	3,860	651,589	
	銘柄 数 < 比 率 > 1	1	—	< 2.1% >	
(ユーロ…ベルギー) AGEAS	1,116	1,060	4,619	779,656	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 1,116	1,060	4,619	779,656	
	銘柄 数 < 比 率 > 1	1	—	< 2.6% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 49,499	41,731	62,495	10,548,023	
	銘柄 数 < 比 率 > 15	16	—	< 34.7% >	
(イギリス) ANGLO AMERICAN PLC BT GROUP PLC GSK PLC ITV PLC NATWEST GROUP PLC SHELL PLC STANDARD CHARTERED PLC TESCO PLC WPP PLC	1,789 34,342 3,700 63,441 17,772 1,219 5,351 16,591 5,021	1,699 42,053 2,132 51,212 12,343 — 5,083 10,788 4,769	千ポンド 4,009 5,382 3,443 3,951 3,750 — 3,665 3,261 3,591	802,609 1,077,580 689,383 790,953 750,719 — 733,892 652,891 718,975	素材 電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス メディア・娯楽 銀行 エネルギー 銀行 生活必需品流通・小売り メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 149,230	130,081	31,055	6,217,006	
	銘柄 数 < 比 率 > 9	8	—	< 20.5% >	
(スイス) ADECCO GROUP AG-REG SWISS RE AG SWATCH GROUP AG	1,067 312 169	810 296 217	千スイスフラン 2,629 3,308 4,070	460,213 579,000 712,382	商業・専門サービス 保険 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 1,549	1,324	10,009	1,751,596	
	銘柄 数 < 比 率 > 3	3	—	< 5.8% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 221,786	194,221	—	29,779,669	
	銘柄 数 < 比 率 > 43	45	—	< 98.0% >	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

## <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(7,258,692千口)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	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
ドイツ	18,950	19,092	3,222,388	24.3	—	16.4	4.9	3.1
イタリア	5,500	5,427	916,099	6.9	—	5.0	1.9	—
フランス	24,200	23,128	3,903,710	29.5	—	22.3	6.5	0.6
オランダ	5,200	4,555	768,898	5.8	—	4.8	1.0	—
スペイン	16,000	15,853	2,675,714	20.2	—	15.0	2.4	2.7
ベルギー	5,700	5,252	886,487	6.7	—	5.7	0.5	0.5
オーストリア	4,250	3,688	622,614	4.7	—	2.9	1.2	0.6
合 計	79,800	76,999	12,995,913	98.1	—	72.3	18.3	7.5

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

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

#### (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			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	
千ユーロ			%	千ユーロ	千円		
ドイツ	国債証券	DBR 0.000 08/15/31	—	2,300	1,921	324,308	2031/8/15
		DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,200	1,975	333,384	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	2,300	2,204	372,156	2026/2/15
		DBR 1.000 08/15/25	1.0	200	194	32,881	2025/8/15
		DBR 1.700 08/15/32	1.7	3,100	2,903	490,060	2032/8/15
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,950	2,068	349,157	2042/7/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,300	3,740	631,307	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	1,700	1,833	309,460	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,900	2,249	379,670	2034/7/4
イタリア	国債証券	BTPS 2.950 02/15/27	2.95	1,500	1,478	249,600	2027/2/15
		BTPS 3.350 07/01/29	3.35	1,500	1,482	250,288	2029/7/1
		BTPS 3.850 07/01/34	3.85	1,500	1,477	249,425	2034/7/1
		BTPS 4.050 10/30/37	4.05	700	689	116,373	2037/10/30
		BTPS 4.500 10/01/53	4.5	300	298	50,410	2053/10/1
フランス	国債証券	FRTR 0.000 11/25/31	—	2,500	1,991	336,083	2031/11/25
		FRTR 0.500 05/25/25	0.5	500	486	82,073	2025/5/25
		FRTR 1.000 05/25/27	1.0	1,950	1,836	309,921	2027/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	2,300	1,914	323,116	2034/5/25
		FRTR 1.250 05/25/36	1.25	1,600	1,273	215,015	2036/5/25
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	2,700	2,436	411,269	2031/5/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	1,600	1,552	262,091	2030/5/25

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	
フランス	国債証券	FRTR 2.750 10/25/27	2.75	3,300	3,263	550,861	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,800	1,717	289,870	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,800	2,977	502,574	2038/10/25
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	950	1,069	180,593	2041/4/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	2,200	2,608	440,240	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.000 07/15/31	—	500	410	69,217	2031/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	300	263	44,496	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	1,300	894	151,057	2040/1/15
		NETHER 0.500 07/15/26	0.5	100	94	16,031	2026/7/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	700	656	110,731	2027/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	2,300	2,235	377,364	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.800 07/30/29	0.8	2,700	2,407	406,284	2029/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	2,000	1,910	322,471	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	1,500	1,465	247,268	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	3,000	2,806	473,607	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	700	689	116,318	2025/10/31
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	400	369	62,315	2033/7/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	2,900	3,081	520,151	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,800	3,124	527,297	2041/7/30
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	400	389	65,725	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	400	374	63,168	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	1,200	1,085	183,220	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,400	967	163,288	2047/6/22
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,300	1,279	215,903	2034/6/22
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,000	1,156	195,180	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.000 02/20/31	—	250	204	34,548	2031/2/20
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	500	465	78,650	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	500	461	77,912	2028/2/20
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	500	486	82,046	2025/10/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,200	852	143,808	2047/2/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,300	1,218	205,648	2034/5/23
合 計						12,995,913	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## <しんきん米国ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん米国ソブリン債マザーファンド全体(5,982,292千口)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	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	95,500	85,052	13,371,092	98.1	—	48.1	15.5	34.4
合 計	95,500	85,052	13,371,092	98.1	—	48.1	15.5	34.4

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

#### (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
国債証券	T-BOND 1.750 08/15/41	1.75	3,800	2,515	395,449	2041/8/15	
	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	4,300	3,029	476,212	2046/5/15	
	T-BOND 3.000 02/15/47	3.0	2,750	2,112	332,132	2047/2/15	
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,600	2,955	464,658	2042/2/15	
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,700	2,886	453,708	2048/5/15	
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	1,500	1,348	211,947	2039/2/15	
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	4,000	3,468	545,322	2044/2/15	
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,000	2,955	464,592	2040/5/15	
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	2,300	2,384	374,789	2037/2/15	
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,140	179,240	2029/2/15	
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,048	164,898	2026/11/15	
	T-NOTE 0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,275	200,570	2030/8/15	
	T-NOTE 0.875 11/15/30	0.875	1,250	1,006	158,184	2030/11/15	
	T-NOTE 1.125 01/15/25	1.125	3,200	3,123	491,006	2025/1/15	
	T-NOTE 1.250 08/15/31	1.25	3,200	2,585	406,486	2031/8/15	
	T-NOTE 1.375 11/15/31	1.375	3,800	3,077	483,822	2031/11/15	
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	1,600	1,367	215,043	2030/2/15	
	T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	3,900	3,694	580,810	2026/2/15	
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,482	547,526	2026/5/15	
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	1,900	1,658	260,731	2029/8/15	
	T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	4,900	4,728	743,397	2025/8/15	

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 2.250 11/15/24	2.25	650	641	100,857	2024/11/15
		T-NOTE 2.250 11/15/25	2.25	4,500	4,330	680,722	2025/11/15
		T-NOTE 2.250 11/15/27	2.25	2,950	2,736	430,236	2027/11/15
		T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	1,500	1,445	227,275	2026/1/31
		T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	1,000	923	145,204	2029/2/15
		T-NOTE 2.750 02/28/25	2.75	600	589	92,677	2025/2/28
		T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	4,600	4,499	707,403	2025/5/31
		T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	3,400	3,218	505,971	2028/11/15
		T-NOTE 3.500 02/15/33	3.5	2,700	2,524	396,826	2033/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,601	723,460	2030/1/24
		IADB 2.125 01/15/25	2.125	3,400	3,335	524,417	2025/1/15
		IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	1,929	303,274	2027/11/24
		IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,431	382,233	2026/10/27
合	計					13,371,092	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

# 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19期

(決算日：2024年3月21日)

しんきん好配当利回り株マザーファンドの第19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価格変動リスクを回避するため、国内において行われる有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引、有価証券オプション取引、金利に係る先物取引および金利に係るオプション取引を行うことができます。</p> <p>⑥資金動向および市況動向等に急激な変化が生じたときおよびやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができないことがあります。</p>
主要投資対象	我が国の金融商品取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>③投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>④同一銘柄の株式への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑦外貨建資産への投資は行いません。</p>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 中 率	騰 落 中 率	( 参 考 指 標 )	騰 落 中 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
15期(2020年3月23日)	15,942	△22.1	1,292.01	△20.0	94.6	—	22,150
16期(2021年3月22日)	24,413	53.1	1,990.18	54.0	97.6	—	30,424
17期(2022年3月22日)	25,142	3.0	1,933.74	△ 2.8	99.3	—	26,971
18期(2023年3月20日)	27,188	8.1	1,929.30	△ 0.2	99.5	—	28,315
19期(2024年3月21日)	41,309	51.9	2,796.21	44.9	99.4	—	36,097

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	( 参 考 指 標 )	騰 落 率		
(期 首) 2023年3月20日	円	%	ポイント	%	%	%
	27,188	—	1,929.30	—	99.5	—
3月末	28,628	5.3	2,003.50	3.8	98.0	—
4月末	29,498	8.5	2,057.48	6.6	98.2	—
5月末	30,159	10.9	2,130.63	10.4	98.2	—
6月末	32,527	19.6	2,288.60	18.6	98.7	—
7月末	33,172	22.0	2,322.56	20.4	98.9	—
8月末	33,821	24.4	2,332.00	20.9	99.2	—
9月末	34,732	27.7	2,323.39	20.4	98.3	—
10月末	33,618	23.7	2,253.72	16.8	98.0	—
11月末	35,243	29.6	2,374.93	23.1	98.3	—
12月末	35,134	29.2	2,366.39	22.7	99.6	—
2024年1月末	38,094	40.1	2,551.10	32.2	98.5	—
2月末	39,493	45.3	2,675.73	38.7	99.4	—
(期 末) 2024年3月21日	41,309	51.9	2,796.21	44.9	99.4	—

(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) の指数値及び東証株価指数 (TOPIX) に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数 (TOPIX) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数 (TOPIX) の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

○第19期の運用経過等（2023年3月21日～2024年3月21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っています。

当期の基準価額は上昇しました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

- ・国内外の企業業績が堅調だったこと。
- ・米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを緩めると期待されたこと。
- ・日銀が政策修正後も緩和的な金融政策を継続する姿勢を示したこと。

<下落要因>

- ・米連邦公開市場委員会（FOMC）で高金利を長期にわたり維持する見通しが示されたこと。
- ・イスラエルとハマスの紛争が勃発し中東情勢が悪化したこと。

## ＜投資環境＞

(2023年3月～5月)

当期の東証株価指数（TOPIX）は、期中安値となる1,929.30ポイントの水準から始まりました。2023年3月の株式市場は、下旬は米国金融機関の経営破綻や欧州大手金融機関の信用不安などによる金融システムへの過度な不安が和らいだことなどから堅調に推移しました。4月は、FRBが近く利上げを停止し、利下げを開始するとの見方が広がったことや、米著名投資家のパフェット氏が日本株への追加投資の検討を表明したことなどから、投資家心理が改善し堅調に推移しました。5月は、日銀が大規模な金融緩和策を継続すると見方が意識される中、国内企業の好調な業績見通しや積極的な自社株買い方針および円安の進行などから堅調に推移しました。

(2023年6月～8月)

6月は、米債務上限問題をめぐる懸念が払拭されたことや、根強い日本株の先高観を背景に堅調に推移しました。7月は、FOMCでパウエルFRB議長が追加の利上げを明言しなかったことや米国のインフレ鈍化を受けて上昇しました。8月は、米国の格付会社が米国国債や米国の中堅銀行を格下げしたことや、ジャクソンホール会議でのパウエルFRB議長の発言への警戒感から売りが優勢となる場面もありましたが、同会議が終了すると月末にかけては、重要イベントを通過した安心感から買いが優勢となりました。

(2023年9月～11月)

9月は、好調な米経済指標や中国の景気刺激策への期待から買いが優勢となった後、FOMCで高金利を長期にわたり維持する見通しが示され、米10年債利回りが4.5%を超える水準に上昇したことが重しとなり、売りが優勢になりました。10月は、イスラエルとハマスの紛争が勃発し中東情勢が悪化したことや、日銀の金融政策修正などによる国内金利の上昇が投資家心理を圧迫したことなどから低調に推移しました。11月は、米雇用統計を受けFRBの利上げ局面は終了したとの見方が強まり、米国長期金利が低下したことなどから堅調に推移しました。

(2023年12月～2024年3月)

12月は、円高や高値を警戒した利益確定売りが重しとなり軟調に推移しました。2024年1月は、円安の進行や、東証が「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」に関する開示企業一覧表を公表したことで、国内企業の資本効率が改善すると期待から買いが優勢となりました。2月は、内田日銀副総裁が政策修正後も緩和的な金融政策を継続する姿勢を示したことや、国内主要企業の決算が堅調な内容であったこと、米半導体関連企業の好決算を受けて、国内企業の業績も拡大すると期待が高まったことから上昇しました。3月は、日銀の金融政策修正観測が高まったことが嫌気され下落したものの、日米の金融政策に関する会合を無事通過した安心感や円安を受けて上昇し、期末のTOPIXは期中高値となる2,796.21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、期末には99.4%となっています。

#### （業種構成）

期首は、東証33業種分類中28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、石油・石炭製品、金属製品、ゴム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、電気機器、食料品、情報・通信業、精密機器およびその他金融業でした。その後は、銘柄の入替えおよび株価の変動に伴い、鉱業、保険業および機械などの業種が増加した一方、電気機器、小売業および医薬品などが減少し、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、石油・石炭製品、金属製品、ゴム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、電気機器、輸送用機器、食料品、卸売業およびその他金融業です。

#### （組入銘柄）

期首88銘柄の組入でスタートした後は、上記運用経過のとおり、銘柄の入替えなどを必要に応じて実施し、期末現在の組入銘柄数は87銘柄となっています。期末現在の組入上位10銘柄は大林組、野村ホールディングス、三菱重工業、ENEOSホールディングス、りそなホールディングス、INPEX、日本瓦斯、東京海上ホールディングス、みずほフィナンシャルグループおよび出光興産となっています。なお、期末現在の保有銘柄の予想平均配当利回りは2.96%（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+51.9%となり、参考指標とするT O P I Xの騰落率+44.9%を上回りました。（騰落率差：+7.0%）

#### ＜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、証券、商品先物取引業、輸送用機器、保険業などの業種が大きく上昇した一方で、繊維製品、医薬品、空運業などが小幅に上昇しました。

ファンドでは、相対的に堅調だった証券、商品先物取引業や石油・石炭製品の組入比率が高かったことや、相対的に軟調だった食料品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輸送用機器や卸売業の組入比率が低かったことや、相対的に軟調だった繊維製品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、S C R E E Nホールディングス、三菱重工業、東京エレクトロン、トヨタ自動車および野村ホールディングスなどが大きく上昇した一方、I D E C、L I X I L、アステラス製薬、マンダムおよびヤマダホールディングスなどが下落しました。

### ＜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

(2023年3月21日～2024年3月21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 1 (1)	% 0.002 (0.002)	(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	1	0.002	
期中の平均基準価額は、33,676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

(2023年3月21日～2024年3月21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
		3,594	5,897,883	5,211	11,129,706
		(3,203)	( )		

(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

(2023年3月21日～2024年3月21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	17,027,590千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,400,986千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50

(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

(2023年3月21日～2024年3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

(2024年3月21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 (1.0%)</b>			
ホクト	178.4	188.4	354,568
<b>鉱業 (1.2%)</b>			
I N P E X	—	192	443,712
<b>建設業 (2.6%)</b>			
大林組	329.2	275.2	526,044
積水ハウス	124.6	120.6	417,155
<b>食料品 (1.1%)</b>			
キリンホールディングス	165.2	190.9	404,230
<b>繊維製品 (1.1%)</b>			
帝人	238	282.9	398,181
<b>化学 (7.0%)</b>			
クラレ	270	265.7	426,714
三菱ケミカルグループ	421.9	456.4	432,986
三洋化成工業	77	93	406,410
太陽ホールディングス	139	123.4	412,773
マンダム	230.6	304	407,664
日東電工	39.7	29.1	416,712
<b>医薬品 (4.4%)</b>			
武田薬品工業	77.5	91.2	399,547
アステラス製薬	174.1	216.8	363,573
参天製薬	319.8	267.6	389,625
大塚ホールディングス	82.7	67.2	430,617
<b>石油・石炭製品 (2.5%)</b>			
出光興産	109.8	413.2	436,339
E N E O Sホールディングス	714.5	620.2	453,428
<b>ゴム製品 (2.3%)</b>			
横浜ゴム	131.9	101.9	418,707
ブリヂストン	65.4	62.9	414,825

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>			
A G C	67.6	73.8	409,442
<b>鉄鋼 (2.3%)</b>			
日本製鉄	107	107.6	399,088
丸一鋼管	113.7	100.8	410,558
<b>非鉄金属 (2.3%)</b>			
三井金属鉱業	98.9	87.5	405,562
住友電気工業	200.3	182.4	430,099
<b>金属製品 (2.3%)</b>			
三和ホールディングス	236.6	158.9	424,501
L I X I L	145.9	207.4	401,526
<b>機械 (8.2%)</b>			
アマダ	269.2	240	433,920
小松製作所	99.9	92.6	426,515
SANKYO	61	231.6	392,562
マックス	156.3	124.9	414,668
日本精工	449.7	488.4	417,288
三菱重工業	66.1	34.1	459,156
スター精密	193	219.9	408,574
<b>電気機器 (11.4%)</b>			
日清紡ホールディングス	329.5	326.8	401,147
コニカミノルタ	569.1	—	—
三菱電機	218.5	167.4	427,121
マブチモーター	89.5	149.2	420,296
日東工業	125	88.7	392,497
I D E C	100	140.5	384,127
パナソニック ホールディングス	284.5	269.9	396,078
カシオ計算機	259.2	330.7	424,288
S C R E E Nホールディングス	29.9	21	396,690
キヤノン	115.2	92.8	419,177

しんきん好配当利回り株マザーファンド ー 第 19 期 ー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東京エレクトロン	7.3	10.6	417,004	
<b>輸送用機器 (7.0%)</b>				
デンソー	46.4	147	431,004	
いすゞ自動車	207.1	189.5	399,560	
トヨタ自動車	180.3	110.6	420,169	
アイシン	90.3	71.4	431,184	
本田技研工業	95	225.4	426,006	
SUBARU	153.3	120.8	412,048	
<b>精密機器 (1.2%)</b>				
ニコン	250.7	264.4	435,202	
<b>その他製品 (1.1%)</b>				
任天堂	64.5	47.5	397,955	
<b>電気・ガス業 (1.2%)</b>				
中部電力	236.7	207.3	417,502	
<b>陸運業 (2.3%)</b>				
九州旅客鉄道	112	115.9	415,965	
NIPPON EXPRESSホールディングス	43.8	51.4	396,602	
<b>倉庫・運輸関連業 (1.1%)</b>				
住友倉庫	147.5	155.2	399,950	
<b>情報・通信業 (6.8%)</b>				
B I P R O G Y	106.4	87.1	411,634	
日本テレビホールディングス	294.9	186.7	399,538	
日本電信電話	85.4	2,163.6	389,880	
ソフトバンク	219.3	205.1	415,019	
S C S K	169.3	140.9	413,259	
T K C	91.5	107.8	409,640	
<b>卸売業 (5.7%)</b>				
伊藤忠商事	81.5	60.7	400,802	
三井物産	82.7	60.6	430,744	
住友商事	142.2	114.3	425,310	
サンゲツ	139.7	116.1	391,257	
因幡電機産業	117.7	113.7	399,087	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>小売業 (3.5%)</b>				
ローソン	61.7	—	—	
日本瓦斯	177.3	165.2	439,762	
ヤマダホールディングス	705.2	916.3	411,876	
サンドラッグ	95.1	86.5	417,968	
<b>銀行業 (6.4%)</b>				
あおぞら銀行	129.6	50.8	127,254	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	357.3	259.2	407,592	
りそなホールディングス	462.3	482.6	446,163	
三井住友トラスト・ホールディングス	65.8	129.8	433,012	
三井住友フィナンシャルグループ	57.3	48.2	429,558	
みずほフィナンシャルグループ	160.5	143.4	436,366	
<b>証券・商品先物取引業 (2.5%)</b>				
大和証券グループ本社	527.4	369	433,944	
野村ホールディングス	605.8	467.2	462,060	
<b>保険業 (3.6%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	75.5	54.2	433,762	
東京海上ホールディングス	118.5	91.5	437,919	
T&Dホールディングス	167.4	152	412,604	
<b>不動産業 (2.3%)</b>				
大東建託	25.5	23	406,525	
野村不動産ホールディングス	112.4	101	411,777	
<b>サービス業 (4.5%)</b>				
H. U. グループホールディングス	121.7	152.2	389,023	
ユー・エス・エス	150.4	148.9	391,979	
日本郵政	279	273.7	427,656	
メイテックグループホールディングス	137.4	131.9	402,690	
合 計	株数・金額	16,033	17,619	35,894,529
	銘柄数<比率>	88	87	<99.4%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、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。

○投資信託財産の構成

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,894,529	99.0
コール・ローン等、その他	363,110	1.0
投資信託財産総額	36,257,639	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 (2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,257,639,252
コール・ローン等	299,812,520
株式(評価額)	35,894,529,530
未収配当金	63,297,200
未収利息	2
(B) 負債	160,003,177
未払解約金	160,000,000
その他未払費用	3,177
(C) 純資産総額(A-B)	36,097,636,075
元本	8,738,473,059
次期繰越損益金	27,359,163,016
(D) 受益権総口数	8,738,473,059口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,309円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は10,414,858,873円、期中追加設定元本額は2,379,679,251円、期中一部解約元本額は4,056,065,065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  
 しんきん3資産ファンド(毎月決算型) 5,234,450,421円  
 しんきん好配当利回り株ファンド(3ヵ月決算型) 1,631,865,562円  
 しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 827,903,232円  
 しんきん3資産ファンド(1年決算型) 355,754,343円  
 しんきん世界アロケーションファンド 229,165,970円  
 しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 214,463,020円  
 しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 184,555,140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) 60,315,371円

(注3) 1口当たり純資産額は4,1309円です。

○損益の状況 (2023年3月21日~2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,142,821,182
受取配当金	1,142,125,870
受取利息	2
その他収益金	805,610
支払利息	△ 110,300
(B) 有価証券売買損益	12,954,932,105
売買益	13,215,019,516
売買損	△ 260,087,411
(C) 保管費用等	△ 121,247
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,097,632,040
(E) 前期繰越損益金	17,901,095,160
(F) 追加信託差損益金	5,474,040,749
(G) 解約差損益金	△10,113,604,933
(H) 計(D+E+F+G)	27,359,163,016
次期繰越損益金(H)	27,359,163,016

(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>

当ファンドを投資対象とするベビーファンドを新NISA制度における成長投資枠の対象商品とするため、デリバティブ取引を行う目的について投資信託約款に所要の変更を行いました。(2023年9月9日実施)

# 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19期

(決算日：2024年5月10日)

しんきん世界好配当利回り株マザーファンドの第19期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標*		株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
15期(2020年5月11日)	16,723	△24.6%	23,573	△2.8%	93.0%	—	15,840
16期(2021年5月10日)	27,302	63.3%	35,185	49.3%	98.1%	—	25,898
17期(2022年5月10日)	32,490	19.0%	39,136	11.2%	96.9%	—	23,763
18期(2023年5月10日)	37,853	16.5%	43,478	11.1%	93.5%	—	27,298
19期(2024年5月10日)	47,086	24.4%	62,590	44.0%	98.2%	—	30,671

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指標*		株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首) 2023年5月10日	37,853	—	43,478	—	93.5%	—
5月末	37,806	△0.1%	44,947	3.4%	94.0%	—
6月末	39,903	5.4%	49,389	13.6%	94.8%	—
7月末	40,597	7.2%	50,205	15.5%	97.5%	—
8月末	41,079	8.5%	50,238	15.5%	96.5%	—
9月末	40,447	6.9%	49,213	13.2%	95.9%	—
10月末	38,630	2.1%	48,561	11.7%	96.1%	—
11月末	40,941	8.2%	51,899	19.4%	98.5%	—
12月末	41,637	10.0%	51,957	19.5%	98.2%	—
2024年1月末	42,746	12.9%	54,413	25.2%	98.6%	—
2月末	43,309	14.4%	58,145	33.7%	98.5%	—
3月末	45,902	21.3%	60,723	39.7%	98.8%	—
4月末	46,428	22.7%	60,871	40.0%	97.2%	—
(期末) 2024年5月10日	47,086	24.4%	62,590	44.0%	98.2%	—

(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19期の運用経過等（2023年5月11日～2024年5月10日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・堅調な経済指標を受けて米国の景気後退懸念が和らいだこと。
- ・人工知能（A I）関連テクノロジーに対する需要をめぐり、楽観的な見方が広がったこと。
- ・米国政府の債務上限問題が与野党の合意により解決に至ったこと。

＜下落要因＞

- ・米国インフレ指標の上振れを受けて、米連邦準備制度理事会（F R B）の利下げ開始時期が後ずれするとの懸念が広がったこと。
- ・イスラエルとハマスの紛争が勃発し、地政学リスクが高まったこと。
- ・中国経済の成長に対する懸念が高まったこと。

＜投資環境＞

(2023年5～6月)

グローバル株式市場は上昇しました。A Iの普及に対する期待を背景とした情報技術銘柄の上昇が、相場をけん引しました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。主要テクノロジー企業の好決算などを受け、A Iの普及に対する期待が高まったほか、米国政府の債務上限問題が与野党の合意により解決に至ったことや堅調な経済指標を受けて米国の景気後退懸念が和らいだことなどが、相場のプラス要因となりました。F R Bは5月の米連邦公開市場委員会（F O M C）で0.25%の利上げを実施した後、6月に11会合ぶりに政策金利の据え置きを決定しました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。情報技術銘柄に加え、金利の先高観により、金融銘柄が上昇をけん引しました。欧州中央銀行（E C B）は5月の0.25%の利上げに続き、6月も0.25%の利上げを実施しました。

(2023年7～9月)

グローバル株式市場は下落しました。FRBが政策金利を長期間にわたり高水準に維持するとの見通しを示したことで、金利上昇による主要国の経済成長に及ぼす影響や、中国経済の成長に対する懸念がマイナス要因となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は下落しました。インフレが鈍化傾向にあることやおおむね米国企業の決算が市場予想を上回る内容であったことなどを受け、景気のソフトランディング期待が高まり、7月は上昇しましたが、8月以降、金融引締めに対する懸念が高まり、下落に転じました。FRBは7月のFOMCで2会合ぶりに0.25%の利上げを実施しました。9月のFOMCでは政策金利を据え置きましたが、参加者の金利予測分布図において、年内あと1回の利上げの可能性に加え、政策金利を長期間にわたり高水準に維持するとの見通しが示されました。ユーロ圏株式市場は下落しました。ECBは7月と9月にそれぞれ0.25%の利上げを実施しました。

(2023年10～12月)

グローバル株式市場は上昇しました。イスラエルとハマスの紛争が勃発し、地政学リスクが高まったことで10月は下落しましたが、中東情勢における過度な懸念が後退したことや、インフレ圧力の低下を受けて、投資家の間では欧米の金利がピークに達したとの楽観的な見方が広がったことで上昇に転じました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。インフレ減速を背景に、FRBによる利下げ開始が目前に迫っているとの期待が支援材料となりました。情報技術や不動産等の金利感応度が高いセクターの上昇が目立った一方で、エネルギーセクターは下落しました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。金利がピークに達したとの見方が追い風となりました。米国株式同様、不動産や情報技術セクターが優位に展開する相場となりました。一方で、ヘルスケアやエネルギーセクターは下落しました。

(2024年1～3月)

グローバル株式市場は上昇しました。2024年後半に主要中央銀行が利下げを開始するとの期待が追い風となりました。

市場別に見ると、米国株式市場は上昇しました。2024年後半に利下げが開始されるとの期待や好調な企業決算等が支援材料となりました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。AI関連テクノロジーに対する需要をめぐり、楽観的な見方が広がったことを受けて、情報技術セクターが市場をけん引しました。そのほか、金融や一般消費財・サービス、資本財・サービス等のセクターも堅調に推移しました。

(2024年4～5月)

グローバル株式市場はほぼ横ばいとなりました。米国インフレ指標の上振れを受けて、FRBの利下げ開始時期が後ずれするとの懸念が広がったものの、その後に発表された4月の米雇用統計では、非農業部門の雇用者数の伸びが市場予想を下回ったことから、懸念が後退しました。

市場別に見ると、米国株式市場はほぼ横ばいとなりました。市場予想を上回る米国インフレ率の発表を受けて、早期利下げ期待が後退したものの、その後に発表された米雇用統計を受け、米労働市場の過熱感が薄れる方向にあるとの見方が広がりました。ユーロ圏株式市場はほぼ横ばいとなりました。米国における利下げをめぐる思わくから、一時下落しましたが、その後元の価格水準まで値を戻す展開となりました。

## ＜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40銘柄に対し、期末時点では44銘柄になりました。

なお、運用の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ています。

### （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
金融	20.6%	15.1%	+ 5.4%
コミュニケーション・サービス	17.7%	7.3%	+10.4%
ヘルスケア	13.4%	12.8%	+ 0.7%
生活必需品	11.8%	7.1%	+ 4.7%
一般消費財・サービス	9.6%	10.3%	△ 0.7%
情報技術	7.6%	23.3%	△15.7%
資本財・サービス	6.1%	10.2%	△ 4.1%
エネルギー	5.9%	4.9%	+ 1.0%
素材	5.4%	4.0%	+ 1.4%
不動産	1.9%	2.3%	△ 0.4%
公益事業	0.0%	2.7%	△ 2.7%

※比率は株式部分のみを計算。計算にはBloombergを使用

業種別の期中平均組入比率は、「コミュニケーション・サービス」、「金融」などの業種を参考指標と比較して高位とし、「情報技術」、「資本財・サービス」などの業種を低位としました。

「金融」、「情報技術」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、「ヘルスケア」、「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	アメリカ	35.4%	74.6%	△39.2%
	カナダ	0.0%	3.4%	△ 3.4%
欧州地域	イギリス	21.3%	4.2%	+17.1%
	ドイツ	16.6%	2.4%	+14.1%
	フランス	10.0%	3.5%	+ 6.5%
	イタリア	4.5%	0.8%	+ 3.8%
	スイス	4.4%	2.8%	+ 1.5%
	ベルギー	3.0%	0.3%	+ 2.7%
	オランダ	2.7%	1.3%	+ 1.3%
	スペイン	2.1%	0.8%	+ 1.4%
	スウェーデン	0.0%	0.9%	△ 0.9%
	デンマーク	0.0%	1.0%	△ 1.0%
	フィンランド	0.0%	0.3%	△ 0.3%
	ノルウェー	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	アイルランド	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	イスラエル	0.0%	0.2%	△ 0.2%
	ポルトガル	0.0%	0.1%	△ 0.1%
オーストリア	0.0%	0.1%	△ 0.1%	
アジア・パシフィック地域	シンガポール	0.0%	0.4%	△ 0.4%
	オーストラリア	0.0%	2.1%	△ 2.1%
	香港	0.0%	0.6%	△ 0.6%
	ニュージーランド	0.0%	0.1%	△ 0.1%

※比率は株式部分のみを計算。計算にはBloombergを使用

国別の期中平均組入比率は、「イギリス」、「ドイツ」などの国を参考指標と比較して高位とし、「アメリカ」、「カナダ」などの国を低位としました。

「アメリカ」、「イギリス」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、「ドイツ」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+24.4%となり、同期間の参考指標の騰落率+44.0%を19.6ポイント下回りました。主な要因は、業種別ではコミュニケーション・サービスやヘルスケアでの銘柄選択、国別ではアメリカやドイツなど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。

なお、運用の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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月11日~2024年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 9 ( 9 )	% 0.022 (0.022)	(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 )	14 (14)	0.033 (0.033)	(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 )	14 (14) ( 0 )	0.035 (0.034) (0.001)	(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	37	0.090	
期中の平均基準価額は、41,618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

(2023年5月11日～2024年5月10日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 9,740	千ドル 35,774	百株 8,923	千ドル 34,455
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,851	7,316	1,995	7,260
	イタリア	3,017	1,306	9,165	3,559
	フランス	1,767	2,936	5,993	8,003
	オランダ	1,935	4,523	487	824
	スペイン	446	633	334	500
	ベルギー	177	678	1,498	5,356
	イギリス	34,415	千ポンド 10,111	25,671	千ポンド 12,000
	スイス	1,417	千スイスフラン 9,737	731	千スイスフラン 3,806

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2023年5月11日～2024年5月10日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	23,615,767千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,983,303千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.81

(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

(2023年5月11日～2024年5月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年5月10日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円		
BEST BUY CO INC	—	501	3,718	579,021	一般消費財・サービス流通・小売り	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	524	857	3,835	597,217	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CITIGROUP INC	826	703	4,451	693,092	銀行	
EBAY INC	1,006	836	4,210	655,643	一般消費財・サービス流通・小売り	
HP INC	—	1,372	4,068	633,458	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	336	153	2,547	396,659	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	2,177	676	2,034	316,772	半導体・半導体製造装置	
MANPOWER INC	—	632	4,822	750,888	商業・専門サービス	
MARCUS & MILLICHAP INC	—	785	2,671	415,986	不動産管理・開発	
MICRON TECHNOLOGY INC	815	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PFIZER INC	1,043	1,633	4,602	716,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	564	589	5,198	809,411	資本財	
MOLSON COORS BEVERAGE CO	1,045	793	4,666	726,585	食品・飲料・タバコ	
VIATRIS INC	3,318	2,469	2,770	431,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,504	1,555	6,188	963,543	電気通信サービス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,512	1,888	3,257	507,126	生活必需品流通・小売り	
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	—	672	2,627	409,113	メディア・娯楽	
WESTERN UNION CO	3,518	2,891	3,843	598,403	金融サービス	
小 計	株 数	金 額	18,195	19,011	65,516	10,200,877
	銘柄 数	< 比 率 >	13	17	—	< 33.3% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE	1,009	1,053	5,253	881,625	素材	
BAYER AG	686	1,205	3,457	580,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONTINENTAL AG	906	946	5,737	962,922	自動車・自動車部品	
HEIDELBERG MATERIALS AG	518	—	—	—	素材	
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	781	815	6,728	1,129,191	家庭用品・パーソナル用品	
RTL GROUP S.A.	1,129	1,178	3,494	586,544	メディア・娯楽	
Schaeffler AG Preference NPV	5,024	6,712	4,278	718,143	自動車・自動車部品	
小 計	株 数	金 額	10,056	11,912	28,950	4,858,751
	銘柄 数	< 比 率 >	7	6	—	< 15.8% >
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	2,733	2,355	3,541	594,373	エネルギー	
INTESA SANPAOLOA	19,297	13,526	4,841	812,598	銀行	
小 計	株 数	金 額	22,030	15,882	8,383	1,406,972
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	< 4.6% >

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド ー第 19 期ー

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	AXA SA	1,537	1,605	5,369	901,094	保険
	ORANGE	5,807	4,584	4,847	813,629	電気通信サービス
	SANOFI	601	410	3,825	642,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	SES GLOBAL-FDR	7,024	4,144	1,923	322,895	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,970	10,744	15,966	2,679,701	
(ユーロ…オランダ)						
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	—	1,314	3,873	650,058	生活必需品流通・小売り
	ING GROEP NV	3,035	3,168	5,080	852,668	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,035	4,483	8,953	1,502,726	
(ユーロ…スペイン)						
	REPSOL SA	2,558	2,670	3,943	661,816	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,558	2,670	3,943	661,816	
(ユーロ…ベルギー)						
	AGEAS	1,015	1,060	4,782	802,676	保険
	COLRUYT SA	1,366	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,382	1,060	4,782	802,676	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	55,033	46,753	70,980	11,912,644	
(イギリス)				千ポンド		
	ANGLO AMERICAN PLC	500	1,699	4,649	906,511	素材
	BT GROUP PLC	25,221	32,618	3,457	674,046	電気通信サービス
	GSK PLC	3,560	2,132	3,796	740,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	ITV PLC	57,721	60,256	4,615	899,821	メディア・娯楽
	NATWEST GROUP PLC	12,803	16,880	5,364	1,045,811	銀行
	SHELL PLC	1,390	—	—	—	エネルギー
	STANDARD CHARTERED PLC	5,516	5,083	3,836	747,979	銀行
	TESCO PLC	15,095	10,788	3,346	652,417	生活必需品流通・小売り
	WPP PLC	3,674	4,769	3,964	772,867	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	125,484	134,227	33,032	6,439,591	
(スイス)				千スイスフラン		
	ADECCO GROUP AG-REG	—	510	1,683	289,141	商業・専門サービス
	SWISS RE AG	340	296	3,071	527,414	保険
	SWATCH GROUP AG	—	217	4,274	734,023	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	340	1,025	9,029	1,550,579	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	199,053	201,018	—	30,103,692	

(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

(2024年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	30,103,692	97.4
コール・ローン等、その他	797,380	2.6
投資信託財産総額	30,901,072	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 (30,576,848千円) の投資信託財産総額 (30,901,072千円) に対する比率は99.0%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。2024年5月10日現在、1ドル=155.70円、1ユーロ=167.83円、1ポンド=194.95円、1スイスフラン=171.72円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月10日現在)

○損益の状況 (2023年5月11日～2024年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,901,072,978
コール・ローン等	719,346,205
株式(評価額)	30,103,692,950
未収配当金	78,033,735
未収利息	88
(B) 負債	230,000,000
未払解約金	230,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	30,671,072,978
元本	6,513,821,832
次期繰越損益金	24,157,251,146
(D) 受益権総口数	6,513,821,832口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,086円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,329,245,563
受取配当金	1,329,350,980
受取利息	1,628
その他収益金	47,618
支払利息	△ 154,663
(B) 有価証券売買損益	5,207,919,973
売益	7,667,355,599
売買損	△ 2,459,435,626
(C) 保管費用等	△ 10,372,902
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,526,792,634
(E) 前期繰越損益金	20,086,922,511
(F) 追加信託差損益金	3,182,003,657
(G) 解約差損益金	△ 5,638,467,656
(H) 計(D+E+F+G)	24,157,251,146
次期繰越損益金(H)	24,157,251,146

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,211,673,673円、期中追加設定元本額は1,049,196,343円、期中一部解約元本額は1,747,048,184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  
 しんきん世界好配当利回り株ファンド (毎月決算型) 5,064,865,576円  
 しんきんグローバル6資産ファンド (毎月決算型) 737,727,539円  
 しんきん世界好配当利回り株ファンド (1年決算型) 534,575,674円  
 しんきんグローバル6資産ファンド (1年決算型) 176,653,043円

(注3) 1口当たり純資産額は4.7086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。

<約款変更のお知らせ>

当ファンドを投資対象とするベビーファンドを新NISA制度における成長投資枠の対象商品とするため、デリバティブ取引を行う目的について投資信託約款に所要の変更を行いました。(2023年8月5日実施)

# 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18期

(決算日：2024年6月12日)

しんきん国内債券マザーファンドⅡの第18期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①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
	期騰落	中率		期騰落	中率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円	
14期(2020年6月12日)	13,291	△0.9	532.360	△1.2	96.9	10,541	
15期(2021年6月14日)	13,349	0.4	532.534	0.0	99.3	13,766	
16期(2022年6月13日)	13,004	△2.6	517.112	△2.9	99.0	11,845	
17期(2023年6月12日)	13,017	0.1	515.481	△0.3	99.7	10,335	
18期(2024年6月12日)	12,448	△4.4	492.807	△4.4	99.5	17,970	

○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
	騰落	率		騰落	率	
(期首) 2023年6月12日	円	%	ポイント	%	%	
	13,017	—	515.481	—	99.7	
6月末	13,051	0.3	516.779	0.3	99.4	
7月末	12,843	△1.3	508.731	△1.3	99.1	
8月末	12,749	△2.1	505.088	△2.0	98.5	
9月末	12,657	△2.8	501.436	△2.7	98.5	
10月末	12,464	△4.2	493.357	△4.3	98.8	
11月末	12,725	△2.2	503.781	△2.3	98.9	
12月末	12,779	△1.8	505.836	△1.9	99.4	
2024年1月末	12,686	△2.5	502.190	△2.6	98.6	
2月末	12,728	△2.2	503.843	△2.3	98.2	
3月末	12,711	△2.4	503.272	△2.4	99.0	
4月末	12,565	△3.5	497.541	△3.5	98.7	
5月末	12,365	△5.0	489.572	△5.0	99.1	
(期末) 2024年6月12日	12,448	△4.4	492.807	△4.4	99.5	

(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。

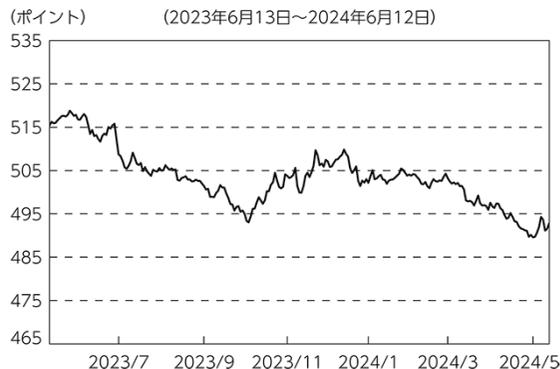
○第18期の運用経過等（2023年6月13日～2024年6月12日）

<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>

- ・日銀がマイナス金利解除などの金融政策の正常化を見送ったこと。
- ・米国でのインフレ鈍化に伴い、米国金利が低下したこと。

<下落要因>

- ・日銀がマイナス金利解除を決定したこと。
- ・日銀が国債の買入れ額を減額したこと。
- ・早期の米利下げ観測が後退したこと。

<投資環境>

(2023年6月～7月中旬)

当期間の長期金利は0.4%近辺での推移が続きました。日銀が大規模な金融緩和を維持したことから0.35%程度まで低下する場面があったものの、30年国債入札が低調だったことや米国の金融引締めが長期化するとの見方から0.4%台に上昇し、その後は0.4%台でもみ合う展開が続きました。

(2023年7月下旬～10月)

当期間の長期金利は上昇基調での推移が続きました。7月下旬、日銀金融政策決定会合で長期金利が許容上限の0.5%を超えることを容認する柔軟な政策運営が決定されたことを受け、長期金利は0.5%台後半まで上昇しました。その後、米国長期金利が上昇したことや植田総裁がマイナス金利解除に言及したこと等から上昇基調が続き、10月末には0.9%台半ばまで上昇しました。10月末の金融政策決定会合で日銀は長期金利の事実上の上限としていた1%を一定程度上回ることを容認しましたが、市場への影響は限定的でした。

(2023年11月～2024年1月中旬)

当期間の長期金利は低下基調での推移が続きました。11月、米国でのインフレ鈍化に伴う米国金利の低下や日銀が国債購入を減額しなかったこと等を受け、長期金利は0.7%を割り込みました。12月、植田総裁が「年末から来年にかけて一段とチャレンジングになる」と述べたことから、早期のマイナス金利解除への思わくが強まり、長期金利は一時0.8%まで上昇しましたが、その後の日銀金融政策決定会合で大規模緩和が維持されたことや、植田総裁が政策修正を示唆しなかったことから、早期のマイナス金利解除への思わくが大きく後退し、長期金利は0.6%程度まで低下しました。2024年1月は1日に発生した能登半島地震が経済に与える影響を見極めるため、1月の日銀金融政策決定会合で政策修正を見送るとの観測が強まり、長期金利は0.55%程度まで低下しました。

(2024年1月下旬～3月中旬)

当期間の長期金利は上昇後、0.7%前後を中心とした動きが続きました。1月中旬から月末にかけては、早期の米利下げ観測が後退したことや植田総裁が2%の物価目標の実現に向けた確度が少しずつ高まっているなどと述べたことから、マイナス金利解除などの金融政策の正常化に向けた思わくが広がり、長期金利は一時0.7%台後半まで上昇しました。

(2024年3月下旬～6月)

当期間の長期金利は上昇基調での推移が続きました。日銀は3月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利の解除を決定し、市場で年内追加利上げへの観測が高まったことで、長期金利は上昇しました。さらに、5月中旬に日銀が5年超10年以下の国債買入れ額を減額したことや、底堅い景気を背景に早期の米利下げ観測が後退したことから、長期金利は一時1.1%と約13年ぶりの水準まで上昇しました。当期末時点での長期金利は1%程度で推移しています。

## <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。

2024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8.79年、最終利回りは0.97%、国内債券の組入比率は99.5%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 $\Delta 4.37\%$ 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 $\Delta 4.40\%$ 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

(2023年6月13日～2024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 0	% 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
( 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	0	0.001	
期中の平均基準価額は、12,693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

(2023年6月13日～2024年6月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	12,529,315	4,298,493
	地方債証券	100,657	100,076 ( 100,000)
内	特殊債券	102,452	—
	社債券（投資法人債券を含む）	—	— ( 100,000)

(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) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 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）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2024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

(2024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			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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	16,440,000	15,596,763	86.8	—	65.6	13.8	7.4
地方債証券	1,100,000	1,091,038	6.1	—	0.5	3.9	1.7
	( 1,100,000)	( 1,091,038)	( 6.1)	(—)	( 0.5)	( 3.9)	( 1.7)
特殊債券 (除く金融債)	300,000	298,629	1.7	—	0.6	1.1	—
	( 300,000)	( 298,629)	( 1.7)	(—)	( 0.6)	( 1.1)	( —)
普通社債券 (含む投資法人債券)	900,000	888,252	4.9	—	0.5	2.2	2.2
	( 900,000)	( 888,252)	( 4.9)	(—)	( 0.5)	( 2.2)	( 2.2)
合 計	18,740,000	17,874,682	99.5	—	67.2	20.9	11.3
	( 2,300,000)	( 2,277,919)	(12.7)	(—)	( 1.6)	( 7.1)	( 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			償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
国債証券					
第150回利付国債 (20年)		1.4	350,000	362,701	2034/9/20
第144回利付国債 (5年)		0.1	340,000	339,687	2025/6/20
第145回利付国債 (5年)		0.1	500,000	499,300	2025/9/20
第147回利付国債 (5年)		0.005	500,000	497,490	2026/3/20
第148回利付国債 (5年)		0.005	500,000	496,740	2026/6/20
第150回利付国債 (5年)		0.005	500,000	495,565	2026/12/20
第154回利付国債 (5年)		0.1	500,000	494,995	2027/9/20
第14回利付国債 (40年)		0.7	370,000	230,484	2061/3/20
第346回利付国債 (10年)		0.1	500,000	496,230	2027/3/20
第354回利付国債 (10年)		0.1	500,000	489,430	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)		0.1	500,000	488,650	2029/6/20
第357回利付国債 (10年)		0.1	500,000	487,160	2029/12/20
第360回利付国債 (10年)		0.1	500,000	483,865	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)		0.1	500,000	482,645	2030/12/20
第362回利付国債 (10年)		0.1	500,000	481,235	2031/3/20
第363回利付国債 (10年)		0.1	500,000	479,605	2031/6/20
第364回利付国債 (10年)		0.1	500,000	477,920	2031/9/20

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第18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365回利付国債 (10年)		0.1	500,000	476,185	2031/12/20
第32回利付国債 (30年)		2.3	400,000	443,916	2040/3/20
第34回利付国債 (30年)		2.2	400,000	435,760	2041/3/20
第36回利付国債 (30年)		2.0	300,000	315,945	2042/3/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	150,000	152,241	2043/3/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	200,000	197,660	2044/3/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	200,000	189,072	2045/3/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	260,000	210,925	2046/3/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	230,000	183,519	2047/3/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	350,000	274,813	2048/3/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	330,000	235,715	2049/3/20
第66回利付国債 (30年)		0.4	280,000	190,083	2050/3/20
第71回利付国債 (30年)		0.7	350,000	253,095	2051/6/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	420,000	442,272	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	400,000	427,764	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	400,000	427,748	2033/9/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	400,000	419,472	2034/3/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	400,000	405,020	2035/3/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	400,000	373,720	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	450,000	413,311	2037/6/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	410,000	353,764	2039/3/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	380,000	317,235	2040/9/20
第180回利付国債 (20年)		0.8	360,000	312,800	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)		0.9	410,000	361,021	2042/6/20
小 計			16,440,000	15,596,763	
<b>地方債証券</b>					
第843回東京都公募公債		0.8	100,000	98,463	2033/6/20
平成29年度第16回愛知県公募公債 (10年)		0.26	200,000	198,048	2028/2/14
平成28年度第3回埼玉県公募公債		0.08	300,000	298,110	2026/5/25
平成28年度第6回福岡県公募公債		0.175	100,000	99,325	2026/12/22
第496回名古屋市長官公債 (10年)		0.07	200,000	198,598	2026/6/19
平成28年度第4回福井県公募公債		0.2	200,000	198,494	2027/4/27
小 計			1,100,000	1,091,038	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第242回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.216	100,000	100,625	2035/3/30
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	198,004	2027/8/31
小 計			300,000	298,629	
<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	98,033	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	97,959	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	96,758	2029/7/19
第14回株式会社オリエントランド無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.23	100,000	99,536	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	97,573	2029/4/19
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	99,301	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	98,846	2027/6/18

## しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第18期ー

銘柄	柄	当 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	200,246	2024/9/9
小 計			900,000	888,252	
合 計			18,740,000	17,874,682	

(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

(2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,874,682	% 99.5
コール・ローン等、その他	96,241	0.5
投資信託財産総額	17,970,923	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 (2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 17,970,923,668
コール・ローン等	65,352,911
公社債(評価額)	17,874,682,600
未収利息	21,202,910
前払費用	9,685,247
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	17,970,923,668
元本	14,436,945,212
次期繰越損益金	3,533,978,456
(D) 受益権総口数	14,436,945,212口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,448円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,940,330,321円、期中追加設定元本額は15,550,854,237円、期中一部解約元本額は9,054,239,346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  
しんきん世界アロケーションファンド 7,081,598,177円  
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 4,092,066,993円  
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 2,586,271,279円  
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 677,008,763円

(注3) 1口当たり純資産額は1,2448円です。

## ○損益の状況

(2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 60,616,362
受取利息	60,690,191
支払利息	△ 73,829
(B) 有価証券売買損益	△ 561,773,500
売買益	2,153,700
売買損	△ 563,927,200
(C) 保管費用等	△ 130,025
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 501,287,163
(E) 前期繰越損益金	2,395,638,720
(F) 追加信託差損益金	3,960,697,763
(G) 解約差損益金	△ 2,321,070,864
(H) 計(D+E+F+G)	3,533,978,456
次期繰越損益金(H)	3,533,978,456

(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>

当ファンドを投資対象とするベビーファンドを新NISA制度における成長投資枠の対象商品とするため、デリバティブ取引を行う目的について投資信託約款に所要の変更を行いました。(2023年9月9日実施)

# 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21期

(決算日：2024年2月8日)

しんきん欧州ソブリン債マザーファンドの第21期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産総額
	円	騰落率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落率		
17期(2020年2月10日)	15,958	2.7%	231.99ポイント	4.7%	98.5%	13,040百万円
18期(2021年2月8日)	16,988	6.5%	249.57	7.6%	98.3%	12,436
19期(2022年2月8日)	16,661	△1.9%	244.25	△2.1%	98.3%	12,675
20期(2023年2月8日)	15,046	△9.7%	225.13	△7.8%	98.2%	12,701
21期(2024年2月8日)	17,508	16.4%	264.17	17.3%	98.0%	13,585

○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
	円	騰落率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落率		
(期首) 2023年2月8日	15,046	—	225.13ポイント	—	98.2%	—
2月末	15,139	0.6%	225.89	0.3%	97.9%	—
3月末	15,509	3.1%	231.57	2.9%	97.9%	—
4月末	15,668	4.1%	240.53	6.8%	97.9%	—
5月末	16,015	6.4%	239.31	6.3%	98.4%	—
6月末	16,808	11.7%	252.64	12.2%	98.2%	—
7月末	16,529	9.9%	250.55	11.3%	98.3%	—
8月末	16,984	12.9%	253.58	12.6%	98.3%	—
9月末	16,288	8.3%	246.73	9.6%	98.1%	—
10月末	16,575	10.2%	250.98	11.5%	98.4%	—
11月末	17,419	15.8%	260.56	15.7%	98.4%	—
12月末	17,638	17.2%	260.58	15.7%	98.1%	—
2024年1月末	17,577	16.8%	264.54	17.5%	98.1%	—
(期末) 2024年2月8日	17,508	16.4%	264.17	17.3%	98.0%	—

(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21期の運用経過等（2023年2月9日～2024年2月8日）

## ＜当期中の基準価額等の推移＞



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

## ＜上昇要因＞

- ・インフレ高進を抑制するため、欧州中央銀行（ECB）政策理事会が、2023年9月まで継続的な利上げを実施していたことで、ドイツを中心とした欧州国債全体の金利が上昇傾向となったことや、9月のECB政策理事会後、ラガルド総裁が利下げを現段階では議論していないと発言したこと等を受けて、11月までユーロ高円安が大きく進んだこと。
- ・2023年11月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で米政策金利の据え置きが決定され、FOMC後に行ったパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長の発言が、利上げ終了を示唆するものと市場で受け止められ、米国債金利が大きく低下した流れが欧州国債にも波及し、年末にかけて欧州国債金利も大きく低下したこと。

## ＜下落要因＞

- ・インフレ高進を抑制するため、ECB政策理事会が、2023年9月まで継続的な利上げを実施していたことや、米国債金利の上昇の流れを受けて、10月頃までドイツを中心とした欧州国債全体の金利が上昇傾向となったこと。

## <投資環境>

### (欧州債券市況)

当期初は、ECBが2022年よりインフレ圧力抑制のため利上げを継続的に実施していたため、欧州国債金利は上昇基調で推移しました。2023年3月中旬は、米シリコンバレーバンク(SVB)の経営破綻によるリスク回避の動きが欧州全体にも広がり、欧州国債金利は低下しました。その後は、ECBが継続的な利上げを実施していたことや、9月のECB政策理事会後、ラガルド総裁が利下げを現段階では議論していないと発言したこと等を受けて、10月ごろまで欧州国債金利は上昇基調で推移しました。しかし、11月のFOMCで米政策金利の据え置きが決定され、FOMC後に行ったパウエルFRB議長の発言が利上げ終了を示唆するものと市場で受け止められ、米国債金利が大きく低下した流れが欧州国債にも波及し、年末にかけて欧州国債金利も大きく低下しました。2024年初以降は、ドイツの1月の製造業購買担当者景気指数(PMI)の改定値が速報値から上方修正されたことで、早期の利下げ観測が後退したことや、米雇用関連統計の良好な結果を受けた米国債の金利上昇に連れて、欧州国債金利はやや上昇しました。

### (為替市況：ユーロ円市場)

当期初から、インフレ高進を抑制するためにECBが大幅な利上げを行ってきたこと等を背景に、2023年11月まではユーロが円に対して強含みました。一方で、年末にかけては、上記要因等を受けた欧州国債金利の低下や、日本銀行の植田総裁が12月に行われた参議院財政金融委員会で、今後の金融政策について「年末から来年にかけて一段とチャレンジングになる」と発言したことで、12月以降の日銀金融政策決定会合で金融政策修正の可能性が意識されたこと等が材料視され、円が買い戻されました。その後、当期末にかけては、欧州国債金利の上昇に連れて、再びユーロ高円安となりました。

## <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。2024年2月8日現在におけるファンドの修正デュレーションは7.36年、時価最終利回りは2.76%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+16.4%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+17.3%でした。この差には、ファンドとベンチマークにおける債券組入銘柄の違い、為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

## <今後の運用方針>

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

○1万口当たりの費用明細

(2023年2月9日～2024年2月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.043	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.043)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	7	0.043	
期中の平均基準価額は、16,512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

(2023年2月9日～2024年2月8日)

公社債

外 国	ユーロ		買 付 額	売 付 額
			千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,648	4,909
	フランス	国債証券	4,859	7,891
	オランダ	国債証券	1,568	1,284
	スペイン	国債証券	2,723	4,157
	ベルギー	国債証券	1,468	2,184
	オーストリア	国債証券	1,685	1,922

(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

(2023年2月9日～2024年2月8日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年2月8日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	21,450	22,358	3,570,173	26.3	—	19.4	5.8	1.0
フランス	29,250	28,711	4,584,649	33.7	—	23.3	6.8	3.7
オランダ	5,800	5,199	830,325	6.1	—	5.1	1.0	—
スペイン	17,000	16,861	2,692,445	19.8	—	14.7	4.0	1.2
ベルギー	6,400	6,108	975,380	7.2	—	6.1	0.7	0.5
オーストリア	4,650	4,114	656,930	4.8	—	2.8	1.3	0.7
合 計	84,550	83,353	13,309,905	98.0	—	71.4	19.6	7.0

(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21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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 0.000 08/15/31	—	2,300	1,955	312,225	2031/8/15
		DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,200	1,999	319,330	2029/2/15
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	2,300	2,205	352,235	2026/2/15
		DBR 1.000 08/15/25	1.0	900	875	139,803	2025/8/15
		DBR 1.700 08/15/32	1.7	3,100	2,977	475,371	2032/8/15
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,650	1,816	290,109	2042/7/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,400	3,983	636,127	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	2,500	2,757	440,393	2028/7/4
フランス	国債証券	FRTR 0.000 11/25/31	—	2,500	2,038	325,464	2031/11/25
		FRTR 0.500 05/25/25	0.5	2,800	2,710	432,770	2025/5/25
		FRTR 1.000 05/25/27	1.0	2,550	2,424	387,148	2027/5/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	2,300	1,975	315,484	2034/5/25
		FRTR 1.250 05/25/36	1.25	1,600	1,317	210,409	2036/5/25
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	2,700	2,501	399,475	2031/5/25
		FRTR 2.250 05/25/24	2.25	400	398	63,555	2024/5/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	2,400	2,389	381,599	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	3,300	3,319	530,105	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	2,900	2,892	461,832	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,900	3,215	513,457	2038/10/25
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	700	822	131,314	2041/4/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.000 07/15/31	—	500	416	66,517	2031/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	500	445	71,105	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	1,400	995	159,030	2040/1/15
		NETHER 0.500 07/15/26	0.5	100	95	15,197	2026/7/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	800	755	120,715	2027/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	2,500	2,490	397,758	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.800 07/30/29	0.8	3,700	3,315	529,498	2029/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	2,000	1,921	306,753	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	1,500	1,470	234,799	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	3,000	2,829	451,830	2030/7/30
		SPGB 2.150 10/31/25	2.15	1,000	986	157,599	2025/10/31
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	400	373	59,602	2033/7/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	2,700	2,910	464,701	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,700	3,053	487,659	2041/7/30
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/25	0.8	400	388	61,988	2025/6/22
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	600	566	90,399	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	1,200	1,101	175,819	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,500	1,075	171,759	2047/6/22
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,300	1,310	209,233	2034/6/22
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,400	1,666	266,180	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.000 02/20/31	—	250	207	33,117	2031/2/20
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	500	468	74,767	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	700	651	104,051	2028/2/20

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第 21 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	
オーストリア	国債証券	RAGB 1.200 10/20/25	1.2	600	583	93,192	2025/10/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	1,300	956	152,689	2047/2/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,300	1,246	199,111	2034/5/23
合 計						13,309,905	

(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

(2024年2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,309,905	98.0
コール・ローン等、その他	275,184	2.0
投資信託財産総額	13,585,089	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 (13,504,844千円) の投資信託財産総額 (13,585,089千円) に対する比率は99.4%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。2024年2月8日現在、1ユーロ＝159.68円です。

# しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー 第 21 期 ー

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月8日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	13,585,089,751	
コール・ローン等	127,439,896	
公社債(評価額)	13,309,905,235	
未収利息	139,935,965	
前払費用	7,808,655	
(B) 負債	1,456	
未払利息	233	
その他未払費用	1,223	
(C) 純資産総額(A-B)	13,585,088,295	
元本	7,759,452,871	
次期繰越損益金	5,825,635,424	
(D) 受益権総口数	7,759,452,871口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,508円	

(注1) 当親投資信託の期首元本額は8,441,728,106円、期中追加設定元本額は1,124,842,247円、期中一部解約元本額は1,807,117,482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

しんきん3資産ファンド(毎月決算型)	5,933,180,203円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)	632,735,669円
しんきん3資産ファンド(1年決算型)	377,606,627円
しんきん世界アロケーションファンド	208,896,065円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型)	194,437,895円
欧米ソブリン債ポートフォリオ	149,873,095円
欧州ソブリン債ポートフォリオ	137,568,596円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)	125,154,721円

(注3) 1口当たり純資産額は1.7508円です。

## ○損益の状況 (2023年2月9日～2024年2月8日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	315,592,607	
受取利息	315,628,584	
その他収益金	719	
支払利息	△ 36,696	
(B) 有価証券売買損益	1,722,558,349	
売買益	1,866,068,751	
売買損	△ 143,510,402	
(C) 保管費用等	△ 5,951,688	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,032,199,268	
(E) 前期繰越損益金	4,260,108,893	
(F) 追加信託差損益金	696,597,753	
(G) 解約差損益金	△1,163,270,490	
(H) 計(D+E+F+G)	5,825,635,424	
次期繰越損益金(H)	5,825,635,424	

(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>

当ファンドを投資対象とするベビーファンドを新NISA制度における成長投資枠の対象商品とするため、デリバティブ取引を行う目的について投資信託約款に所要の変更を行いました。(2023年9月9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21期

(決算日：2024年2月8日)

しんきん米国ソブリン債マザーファンドの第21期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	FTSE米国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落 中率		
17期(2020年2月10日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
17期(2020年2月10日)	17,061	8.5	393.90	8.7	98.5	13,343
18期(2021年2月8日)	17,139	0.5	392.59	△ 0.3	98.6	12,510
19期(2022年2月8日)	18,027	5.2	415.21	5.8	98.5	12,921
20期(2023年2月8日)	18,693	3.7	433.40	4.4	98.6	12,701
21期(2024年2月8日)	21,473	14.9	497.07	14.7	98.5	14,047

○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米国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落 率		
(期首) 2023年2月8日	円	%	ポイント	%	%	
	18,693	—	433.40	—	98.6	
2月末	19,165	2.5	442.00	2.0	99.0	
3月末	19,244	2.9	444.26	2.5	98.7	
4月末	19,416	3.9	456.98	5.4	98.6	
5月末	20,052	7.3	463.48	6.9	99.0	
6月末	20,674	10.6	475.93	9.8	98.8	
7月末	20,068	7.4	466.21	7.6	98.3	
8月末	20,698	10.7	475.27	9.7	98.8	
9月末	20,711	10.8	476.42	9.9	98.7	
10月末	20,478	9.5	477.67	10.2	98.5	
11月末	20,894	11.8	482.32	11.3	98.2	
12月末	20,790	11.2	475.38	9.7	98.8	
2024年1月末	21,444	14.7	491.59	13.4	98.4	
(期末) 2024年2月8日	21,473	14.9	497.07	14.7	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21期の運用経過等 (2023年2月9日～2024年2月8日)

<当期中の基準価額等の推移>



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

- ・米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ高進を抑制するため、利上げを継続的に実施していたことや、米政策金利がより長期にわたって高水準で維持される公算が大きいと市場で見られていたこと等を背景として、米国債金利が上昇傾向となる中、日米金利差の拡大を意識した米ドル買い円売りが優勢となり、米ドル高円安が進んだこと。

<下落要因>

- ・米連邦公開市場委員会（FOMC）において、継続的に利上げが決定されていたことや、その後も政策金利を高い水準でしばらく維持する可能性が高いとFRB高官等が示唆していたこと等を受けて、米国債金利が上昇したこと。

## ＜投資環境＞

### （米国国債市況）

当期初から2023年10月ごろまでは、FRBがインフレ高進を抑制するため、利上げを継続的に実施していたことや、利上げ停止後も米政策金利がより長期にわたって高水準で維持される公算が大きいと市場で見られていたこと等を背景に、米国債金利は上昇傾向で推移しました。その後は、11月のFOMCで米政策金利の据え置きが決定され、FOMC後に行ったパウエルFRB議長の発言が、利上げ終了を示唆するものと市場で受け止められたことや、12月のFOMCで、2024年に複数回の金利下げを行うとの見通しが示されたこと等を要因として、当期末にかけて米国債金利は大きく低下しました。

### （為替市況：ドル円市場）

当期初から2023年10月ごろまでは、FRBがインフレ高進を抑制するため、利上げを継続的に実施したこと米国債金利が上昇したことを受けて、米ドル高円安基調で推移しました。11月から12月までの米ドル円相場は、利下げ終了を示唆する発言をパウエルFRB議長が行ったこと等を受けて、米国債金利が大きく低下したことで米ドルが売られ、米ドル安円高が進みました。一方で、2024年に入ってから、市場の早期利下げ期待をけん制する旨のFRB高官の発言等が材料視され、米国の早期利下げ観測がやや後退したことや、元日に発生した能登半島地震の影響を考慮し、1月の日銀金融政策決定会合では金融政策の修正は行われないと市場で予想されていたことで、米ドルが買い戻されました。

## ＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期を通じて、米国国債等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。2024年2月8日現在におけるファンドの修正デュレーションは5.95年、時価最終利回りは4.42%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：IBRD）、米州開発銀行（IADB）、アジア開発銀行（ADB）発行の債券を組み入れています。

## ＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は+14.9%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+14.7%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

(2023年2月9日～2024年2月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.024	(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)	(0.023)	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	5	0.024	
期中の平均基準価額は、20,302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

(2023年2月9日～2024年2月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千ドル 21,745	千ドル 22,661

(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

(2023年2月9日～2024年2月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年2月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千ドル 103,700	千ドル 93,387	千円 13,835,421	% 98.5	% —	% 49.4	% 19.6	% 29.4
合 計	103,700	93,387	13,835,421	98.5	—	49.4	19.6	29.4

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん米国ソブリン債マザーファンド ー第21期ー

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当		期		償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円	
	国債証券					
	T-BOND 1.750 08/15/41	1.75	3,800	2,561	379,476	2041/8/15
	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	4,300	3,106	460,289	2046/5/15
	T-BOND 3.000 02/15/47	3.0	2,500	1,971	292,075	2047/2/15
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	4,600	3,859	571,839	2042/2/15
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,700	2,964	439,166	2048/5/15
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	2,500	2,299	340,687	2039/2/15
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	4,000	3,561	527,599	2044/2/15
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,000	3,022	447,713	2040/5/15
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	2,300	2,455	363,731	2037/2/15
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,158	171,673	2029/2/15
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,058	156,778	2026/11/15
	T-NOTE 0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,284	190,243	2030/8/15
	T-NOTE 0.875 11/15/30	0.875	3,450	2,802	415,243	2030/11/15
	T-NOTE 1.125 01/15/25	1.125	4,200	4,057	601,132	2025/1/15
	T-NOTE 1.250 08/15/31	1.25	3,200	2,615	387,430	2031/8/15
	T-NOTE 1.375 11/15/31	1.375	3,800	3,114	461,349	2031/11/15
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	1,600	1,380	204,530	2030/2/15
	T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	3,900	3,692	546,977	2026/2/15
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,485	516,357	2026/5/15
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	1,900	1,675	248,157	2029/8/15
	T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	4,900	4,716	698,740	2025/8/15
	T-NOTE 2.250 11/15/24	2.25	650	636	94,292	2024/11/15
	T-NOTE 2.250 11/15/25	2.25	4,500	4,329	641,388	2025/11/15
	T-NOTE 2.250 11/15/27	2.25	2,950	2,756	408,429	2027/11/15
	T-NOTE 2.375 08/15/24	2.375	3,900	3,843	569,479	2024/8/15
	T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	1,500	1,449	214,768	2026/1/31
	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	2,550	2,381	352,872	2029/2/15
	T-NOTE 2.750 02/28/25	2.75	600	587	87,025	2025/2/28
	T-NOTE 2.875 05/31/25	2.875	5,100	4,984	738,476	2025/5/31
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	3,400	3,259	482,853	2028/11/15
	特殊債券 (除く金融債)					
	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,635	686,727	2030/1/24
	IADB 2.125 01/15/25	2.125	3,400	3,312	490,710	2025/1/15
	IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	1,932	286,292	2027/11/24
	IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,436	360,911	2026/10/27
合	計				13,835,421	

(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

(2024年2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,835,421	98.5
コール・ローン等、その他	212,516	1.5
投資信託財産総額	14,047,937	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 (13,992,863千円) の投資信託財産総額 (14,047,937千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2024年2月8日現在、1ドル=148.15円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月8日現在)

○損益の状況 (2023年2月9日~2024年2月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,047,937,700
コール・ローン等	93,707,750
公社債(評価額)	13,835,421,993
未収利息	114,358,534
前払費用	4,449,423
(B) 負債	1,416
未払利息	160
その他未払費用	1,256
(C) 純資産総額(A-B)	14,047,936,284
元本	6,542,253,274
次期繰越損益金	7,505,683,010
(D) 受益権総口数	6,542,253,274口
1万円当たり基準価額(C/D)	21,473円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	370,483,406
受取利息	370,518,029
支払利息	△ 34,623
(B) 有価証券売買損益	1,501,503,193
売買益	1,850,131,222
売買損	△ 348,628,029
(C) 保管費用等	△ 3,237,742
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,868,748,857
(E) 前期繰越損益金	5,906,333,637
(F) 追加信託差損益金	916,667,280
(G) 解約差損益金	△1,186,066,764
(H) 計(D+E+F+G)	7,505,683,010
次期繰越損益金(H)	7,505,683,010

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,794,667,025円、期中追加設定元本額は908,642,720円、期中一部解約元本額は1,161,056,471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  
 しんきん3資産ファンド(毎月決算型) 5,002,261,771円  
 しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 532,517,868円  
 しんきん3資産ファンド(1年決算型) 307,397,956円  
 しんきん世界アロケーションファンド 171,255,418円  
 しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 159,731,399円  
 米国ソブリン債ポートフォリオ 145,143,887円  
 欧米ソブリン債ポートフォリオ 121,566,782円  
 しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 102,378,193円

(注3) 1口当たり純資産額は2.1473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。

<約款変更のお知らせ>

当ファンドを投資対象とするベビーファンドを新NISA制度における成長投資枠の対象商品とするため、デリバティブ取引を行う目的について投資信託約款に所要の変更を行いました。(2023年9月9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18期

(決算日：2024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18期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①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
		期 騰 落	中 率		
	円		%		百万円
14期(2020年6月12日)	12,534	△ 0.8		98.4	1,623
15期(2021年6月14日)	14,460	15.4		98.7	2,389
16期(2022年6月13日)	14,469	0.1		99.0	2,378
17期(2023年6月12日)	14,297	△ 1.2		99.2	2,494
18期(2024年6月12日)	16,561	15.8		98.4	2,403

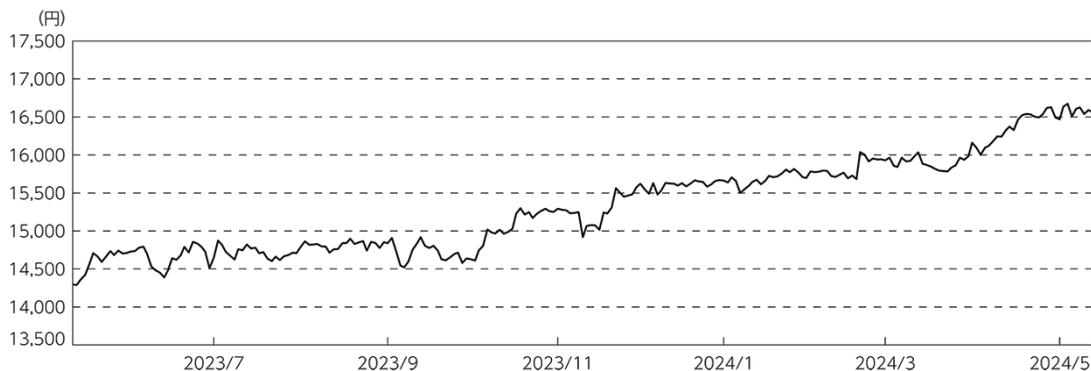
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年6月12日	円		%	%
6 月末	14,297	—	—	99.2
7 月末	14,728	3.0		99.2
8 月末	14,648	2.5		98.7
9 月末	14,863	4.0		98.6
10月末	14,839	3.8		98.5
11月末	14,612	2.2		98.1
12月末	15,291	7.0		99.1
2024年1月末	15,547	8.7		99.4
2 月末	15,664	9.6		98.5
3 月末	15,709	9.9		98.4
4 月末	15,931	11.4		98.3
5 月末	16,163	13.1		97.7
6 月末	16,470	15.2		97.4
(期 末) 2024年6月12日	16,561	15.8		98.4

(注) 騰落率は期首比です。

○第18期の運用経過等（2023年6月13日～2024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、上昇して期を終えました。基準価額の変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

- ・2024年前半には、欧米各国において底堅い経済指標や根強いインフレ懸念などを背景に利下げ観測が後退し、欧米各国で金利が上昇基調で推移する中、投資対象としている各国通貨が対円で上昇したため。

<下落要因>

- ・物価上昇や労働需給のひっ迫を受け、各国の中央銀行が利上げなどの金融引締めを実施する中、オーストラリアの金利が上昇し、債券価格が下落したため。

## ＜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

英国中央銀行が2023年8月まで利上げを継続する中、英国金利が上昇する局面が見られたものの、景気後退懸念等から利下げ観測が高まり、2023年末にかけて金利は低下基調で推移しました。その後、2024年前半は欧米各国で利下げ観測が後退する中、英国金利およびポンドは対円で上昇基調で推移しました。

### (2) カナダ

カナダ中央銀行が2023年7月まで利上げを継続する中、カナダ金利が上昇する局面が見られたものの、景気後退懸念等から利下げ観測が高まり、2023年末にかけて金利は低下基調で推移しました。その後、2024年前半は欧米各国で利下げ観測が後退する中、カナダ金利およびカナダドルは対円で上昇基調で推移しました。

### (3) オーストラリア

オーストラリア準備銀行が2023年11月まで利上げを継続する中、オーストラリア金利が上昇する局面が見られたものの、景気後退懸念等から利下げ観測が高まり、2023年末にかけて金利は低下基調で推移しました。その後、2024年前半は欧米各国で利下げ観測が後退する中、オーストラリア金利およびオーストラリアドルは対円で上昇基調で推移しました。

### (4) ノルウェー

ノルウェー中央銀行が2023年12月まで利上げを継続する中、ノルウェー金利が上昇する局面が見られたものの、景気後退懸念等から利下げ観測が高まり、2023年末にかけて金利は低下基調で推移しました。その後、2024年前半は欧米各国で利下げ観測が後退する中、ノルウェー金利およびノルウェークローネは対円で上昇基調で推移しました。

## ＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期の国別配分、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)

2024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等で構成しています。ファンド全体の修正デュレーションは5.12年、最終利回りは3.81%、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)	5.62	5.49	4.58	4.77
最終利回り (%)	4.08	3.44	4.12	3.59

### ＜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

(2023年6月13日～2024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 7	% 0.046	(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)	(0.045)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	7	0.046	
期中の平均基準価額は、15,372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

(2023年6月13日～2024年6月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	カナダ	千カナダドル 国債証券 7,292	千カナダドル 7,528
		特殊債券 —	477
	イギリス	千ポンド 国債証券 2,910	千ポンド 3,325
		特殊債券 —	195
国	ノルウェー	千ノルウェークローネ 国債証券 32,691	千ノルウェークローネ 42,587
	オーストラリア	千オーストラリアドル 国債証券 2,168	千オーストラリアドル 1,085
		地方債証券 —	1,931

(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

(2023年6月13日～2024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

(2024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 5,831	千カナダドル 5,252	千円 600,225	% 25.0	% —	% 18.4	% 6.5	% —
イギリス	千ポンド 3,246	千ポンド 2,963	593,254	24.7	—	24.7	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 42,610	千ノルウェークローネ 38,647	567,343	23.6	—	16.8	6.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,281	千オーストラリアドル 5,821	603,773	25.1	—	10.9	14.2	—
合 計	—	—	2,364,596	98.4	—	70.8	27.5	—

(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。

しんきん高格付外国債券マザーファンド ー第18期ー

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	額面金額	期 末		償還年月日	
			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 0.500 12/01/30	0.5	2,311	1,920	219,413	2030/12/1
	CAN 1.250 06/01/30	1.25	1,750	1,544	176,485	2030/6/1
	CAN 2.250 06/01/29	2.25	355	336	38,476	2029/6/1
	CAN 2.250 12/01/29	2.25	340	321	36,708	2029/12/1
	CAN 4.000 03/01/29	4.0	465	475	54,286	2029/3/1
	CAN 5.750 06/01/29	5.75	510	564	64,449	2029/6/1
地方債証券	BRCOL 2.200 06/18/30	2.2	100	91	10,404	2030/6/18
小 計					600,225	
イギリス			千ポンド	千ポンド		
国債証券	UKT 0.375 10/22/30	0.375	1,050	833	166,802	2030/10/22
	UKT 0.875 10/22/29	0.875	765	648	129,727	2029/10/22
	UKT 4.750 12/07/30	4.75	1,431	1,482	296,723	2030/12/7
小 計					593,254	
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 1.375 08/19/30	1.375	16,020	14,048	206,234	2030/8/19
	NGB 1.750 09/06/29	1.75	14,800	13,499	198,177	2029/9/6
	NGB 2.000 04/26/28	2.0	11,790	11,098	162,931	2028/4/26
小 計					567,343	
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 1.000 12/21/30	1.0	700	575	59,669	2030/12/21
	ACGB 2.250 05/21/28	2.25	574	537	55,790	2028/5/21
	ACGB 2.500 05/21/30	2.5	1,037	950	98,549	2030/5/21
	ACGB 2.750 11/21/27	2.75	820	787	81,703	2027/11/21
	ACGB 2.750 11/21/29	2.75	971	909	94,311	2029/11/21
	ACGB 3.250 04/21/29	3.25	639	617	64,009	2029/4/21
地方債証券	NSWTC 3.000 04/20/29	3.0	1,330	1,244	129,054	2029/4/20
	NSWTC 3.000 05/20/27	3.0	110	105	10,988	2027/5/20
特殊債券 (除く金融債)	IADB 3.150 06/26/29	3.15	100	93	9,697	2029/6/26
小 計					603,773	
合 計					2,364,596	

(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

(2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,364,596	% 98.4
コール・ローン等、その他	39,212	1.6
投資信託財産総額	2,403,808	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 (2,396,553千円) の投資信託財産総額 (2,403,808千円) に対する比率は99.7%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。2024年6月12日現在、1カナダドル=114.27円、1ポンド=200.19円、1ノルウェークローネ=14.68円、1オーストラリアドル=103.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,403,808,896
コール・ローン等	29,757,814
公社債(評価額)	2,364,596,777
未収利息	8,121,203
前払費用	1,333,102
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	2,403,808,896
元本	1,451,498,867
次期繰越損益金	952,310,029
(D) 受益権総口数	1,451,498,867口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,561円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,744,440,093円、期中追加設定元本額は311,116,717円、期中一部解約元本額は604,057,943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  
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 703,265,056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) 578,216,417円  
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 170,017,394円

(注3) 1口当たり純資産額は1.6561円です。

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	60,459,231
受取利息	60,463,787
支払利息	△ 4,556
(B) 有価証券売買損益	310,126,812
売買益	330,571,930
売買損	△ 20,445,118
(C) 保管費用等	△ 1,172,972
(D) 当期損益金(A+B+C)	369,413,071
(E) 前期繰越損益金	749,657,160
(F) 追加信託差損益金	154,383,283
(G) 解約差損益金	△321,143,485
(H) 計(D+E+F+G)	952,310,029
次期繰越損益金(H)	952,310,029

(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>

当ファンドを投資対象とするベビーファンドを新NISA制度における成長投資枠の対象商品とするため、デリバティブ取引を行う目的について投資信託約款に所要の変更を行いました。(2023年9月9日実施)

# 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18期

(決算日：2024年6月12日)

しんきんJリートマザーファンドⅡの第18期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①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		
14期(2020年6月12日)	21,718	△5.0	3,619.53	△7.6	97.8	2,858
15期(2021年6月14日)	28,538	31.4	4,736.27	30.9	99.0	5,838
16期(2022年6月13日)	27,467	△3.8	4,527.45	△4.4	99.2	6,093
17期(2023年6月12日)	27,734	1.0	4,415.85	△2.5	99.0	6,640
18期(2024年6月12日)	26,766	△3.5	4,246.01	△3.8	98.7	5,654

## ○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) 2023年6月12日	27,734	—	4,415.85	—	99.0	—
6月末	27,705	△0.1	4,421.28	0.1	99.0	—
7月末	28,079	1.2	4,472.88	1.3	99.0	—
8月末	28,510	2.8	4,539.20	2.8	97.9	—
9月末	28,079	1.2	4,468.30	1.2	98.2	—
10月末	27,559	△0.6	4,372.14	△1.0	98.5	—
11月末	28,146	1.5	4,455.46	0.9	99.0	—
12月末	27,730	△0.0	4,382.85	△0.7	98.6	—
2024年1月末	27,656	△0.3	4,378.56	△0.8	98.4	—
2月末	26,325	△5.1	4,166.74	△5.6	98.2	—
3月末	27,812	0.3	4,410.17	△0.1	98.3	—
4月末	28,102	1.3	4,455.74	0.9	98.0	—
5月末	27,079	△2.4	4,302.09	△2.6	98.8	—
(期末) 2024年6月12日	26,766	△3.5	4,246.01	△3.8	98.7	—

(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（Jリート）全銘柄を対象とした時価総額加重平均型の指数で、2003年3月31日の時価総額を基準として株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）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価総額の修正が行われます。

※東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数に係る標章又は商標は、J P Xの知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証REIT指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○第18期の運用経過等（2023年6月13日～2024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、2023年9月5日に期中高値まで上昇した後は軟調な動きとなり、2024年3月13日に期中安値をつけました。その後は回復に転じたものの、5月以降は再び軟調となり、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>

- ・オフィス賃貸市況に改善傾向が見られるようになったこと。
- ・インバウンド（訪日外国人）の増加によって国内消費が活性化したこと。

<下落要因>

- ・Jリート市場が軟調な中で公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化懸念が強まったこと。
- ・日銀の金融政策正常化に対する警戒感から国内金利が上昇したこと。
- ・米国の早期金融緩和期待が後退したこと。

<投資環境>

当期のJリート市場は下落しました。

（期初～2023年12月）

2023年6月下旬から9月上旬までは、オフィス市況の先行き改善期待などからJリート市場は上昇し、堅調に推移しました。ただ、その後は内外の長期金利が上昇したことや複数銘柄の公募増資の発表による需給悪化懸念などから下落に転じ、軟調な推移となりました。

(2024年1月～期末)

2024年1月は東京都心部のオフィス賃料に下げ止まりの兆しが見られたことなどからＪリート市場は強含む場面もありましたが、米国の早期金融緩和期待が後退したことや日銀の金融政策修正観測によって国内長期金利が上昇したことなどから売り優勢となり、3月中旬まで下落基調が続きました。その後は反発し、5月上旬まで上昇しましたが、国内長期金利の上昇が続いたこともあって上値は重く、期末にかけて軟調な動きとなりました。

投資法人の運用する不動産のサブセクター別動向では、インバウンドの増加や収益向上期待からホテル銘柄などが市場平均の動きより相対的に好調となる一方で、内外金利の変動に対して感応度の高い傾向にある物流施設銘柄などは相対的に不調となりました。

### <当ファンドのポートフォリオ>

ファンドの運用方針に従い、①財務の健全性、②収益性および分配金利回り、③流動性および価格水準の観点から銘柄を精査し、期末時点で39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リートの売買を実施しました。Ｊリートの組入比率は、高位を保ち、当期末では98.7%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。期を通じたサブセクターの主な調整では、ホテルおよび物流施設の銘柄の保有比率を市場平均よりも高めにする一方で、住宅および商業施設銘柄などを市場平均よりも低めにしました。なお、期末時点では、ホテル、総合型および物流施設の銘柄の保有比率を市場平均よりやや高めとし、住宅および商業施設の銘柄をやや低めとしています。

### <当ファンドのベンチマークとの差異>

当期の基準価額の騰落率は△3.5%となり、東証REIT指数(配当込み)の騰落率△3.8%をやや上回りました(騰落率差: +0.3%)。主に物流施設や一部の総合型銘柄のオーバーウエイトはマイナス寄与となりましたが、期を通じて投資口価格が好調なホテル銘柄の組入比率を高めていたことがプラスに寄与しました。

### <今後の運用方針>

引き続き運用の基本方針に従い、Ｊリ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

(2023年6月13日~2024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 4 (4)	% 0.015 (0.015)	(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	4	0.015	
期中の平均基準価額は、27,731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

(2023年6月13日～2024年6月12日)

## 投資信託証券

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	SOS i LA物流リート投資法人	0.09	10,808	0.4	49,547
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.05	31,090	0.12	76,450
	森ヒルズリート投資法人	0.31	43,509	0.405	56,156
	産業ファンド投資法人	0.8	109,054	0.93	123,856
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.115	38,404	0.21	71,341
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	— (△ 0.25)	— (△ 52,350)	0.365	80,375
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.32	129,382	0.23	92,253
	GLP投資法人	1.11	150,405	1.665	217,175
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	—	0.395	135,229
	日本プロジスリート投資法人	0.495	133,735	0.705	193,996
	星野リゾート・リート投資法人	0.28	157,242	0.1	58,117
	Oneリート投資法人	0.04	10,502	0.07	18,258
	イオンリート投資法人	—	—	0.345	49,132
	ヒューリックリート投資法人	0.425	66,224	0.325	49,320
	日本リート投資法人	0.185	64,456	0.19	66,586
	積水ハウス・リート投資法人	0.52	41,426	1.505	124,048
	野村不動産マスターファンド投資法人	1.28	201,955	1.135	179,705
	いちごホテルリート投資法人	0.09	9,245	0.04	4,736
	ラサールロジポート投資法人	0.595	88,958	0.56	83,777
	スターアジア不動産投資法人	2.675	151,557	1.255	74,285
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.085	39,028	0.23	107,917
	三菱地所物流リート投資法人	0.14	53,337	0.195	75,645
	CREロジスティクスファンド投資法人	0.175	26,402	0.475	77,910
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	—	0.225	28,625
	日本ビルファンド投資法人	0.415	246,924	0.445	267,271
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.472	266,586	0.405	226,248
	日本都市ファンド投資法人	2.495	242,678	1.62	154,971
	オリックス不動産投資法人	0.725	125,535	1.15	197,045
	日本プライムリアルティ投資法人	0.455	163,647	0.305	105,812
	NTT都市開発リート投資法人	0.11	14,195	0.315	41,289
	東急リアル・エステート投資法人	0.565	96,961	0.2	32,182
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.19	21,779	0.81	87,530
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.85	127,221	0.86	131,174
	森トラストリート投資法人	0.855	63,044	1.12	81,478
	インヴェンシブル投資法人	2.88	169,362	3.645	236,023
	フロンティア不動産投資法人	—	—	0.09	41,260
	平和不動産リート投資法人	0.665	91,517	0.38	54,015
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.13	36,909	0.29	85,428
	福岡リート投資法人	0.255	42,022	0.32	53,111
	KDX不動産投資法人	1.355 ( 0.775)	240,301 ( 52,350)	0.67	110,657
	いちごオフィスリート投資法人	0.155	12,888	0.77	63,466
	大和証券オフィス投資法人	0.134 ( 0.166)	87,455 ( —)	0.085	53,568
	大和ハウスリート投資法人	0.73	197,253	0.54	141,486
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.24	163,704	2.415	184,038
	大和証券リビング投資法人	0.225	25,008	0.755	81,532

しんきんJリートマザーファンドⅡ ー第18期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ジャパンエクセレント投資法人	千口 0.53	千円 68,960	千口 0.58	千円 75,030
合 計		26.211 ( 0.691)	4,060,686 ( )	29.845	4,599,076

(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

(2023年6月13日～2024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

(2024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	
		千口		千円	%
S O S i L A 物 流 リート投資法人		0.31	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人		0.2	0.13	83,720	1.5
森ヒルズリート投資法人		0.73	0.635	81,851	1.4
産業ファンド投資法人		1.34	1.21	150,040	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人		0.4	0.305	98,210	1.7
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.615	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.265	0.355	129,930	2.3
G L P 投資法人		2.89	2.335	311,956	5.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.395	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人		1.195	0.985	245,166	4.3
星野リゾート・リート投資法人		0.1	0.28	144,760	2.6
O n e リート投資法人		0.125	0.095	24,139	0.4
イオンリート投資法人		0.345	—	—	—
ヒューリックリート投資法人		0.33	0.43	62,350	1.1
日本リート投資法人		0.18	0.175	58,537	1.0
積水ハウス・リート投資法人		2.76	1.775	138,627	2.5
野村不動産マスターファンド投資法人		1.88	2.025	281,677	5.0
いちごホテルリート投資法人		0.9	0.95	103,550	1.8
ラサールロジポート投資法人		0.88	0.915	135,786	2.4
スターアジア不動産投資法人		1.44	2.86	169,884	3.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.38	0.235	100,580	1.8
三菱地所物流リート投資法人		0.31	0.255	97,410	1.7
C R E ロジスティクスファンド投資法人		0.62	0.32	45,920	0.8
アドバンス・ロジスティクス投資法人		0.225	—	—	—
日本ビルファンド投資法人		0.69	0.66	376,200	6.7
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.525	0.592	298,960	5.3
日本都市ファンド投資法人		2.15	3.025	271,947	4.8
オリックス不動産投資法人		1.78	1.355	214,090	3.8
日本プライムリアルティ投資法人		0.32	0.47	153,455	2.7
N T T 都市開発リート投資法人		0.57	0.365	42,559	0.8
東急リアル・エステート投資法人		—	0.365	56,210	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人		0.62	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人		1.47	1.46	206,590	3.7
森トラストリート投資法人		1.35	1.085	74,865	1.3
インヴィンシブル投資法人		4.74	3.975	271,095	4.8
フロンティア不動産投資法人		0.105	0.015	6,750	0.1
平和不動産リート投資法人		0.36	0.645	84,301	1.5
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.52	0.36	96,336	1.7
福岡リート投資法人		0.345	0.28	44,016	0.8
K D X 不動産投資法人		0.34	1.8	271,080	4.8
いちごオフィスリート投資法人		0.615	—	—	—
大和証券オフィス投資法人		0.12	0.335	93,230	1.6
大和ハウスリート投資法人		0.775	0.965	240,092	4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人		3.14	2.965	235,717	4.2

しんきんJリートマザーファンドⅡ ー第18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	%
大和証券リビング投資法人	0.75	0.22	22,550	0.4
ジャパンエクセレント投資法人	0.54	0.49	58,800	1.0
合 計	40.64	37.697	5,582,941	
	口数・金額 銘柄数<比率>	39	<98.7%>	

(注1) 合計欄のく>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) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	5,582,941	98.7
コール・ローン等、その他	71,952	1.3
投資信託財産総額	5,654,893	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 (2024年6月12日現在)

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,654,893,821
コール・ローン等	25,253,935
投資証券(評価額)	5,582,941,000
未収配当金	46,698,880
未収利息	6
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	5,654,893,821
元本	2,112,739,043
次期繰越損益金	3,542,154,778
(D) 受益権総口数	2,112,739,043口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,766円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	297,755,622
受取配当金	297,778,395
受取利息	921
支払利息	△ 23,694
(B) 有価証券売買損益	△ 454,561,653
売買益	166,224,796
売買損	△ 620,786,449
(C) 保管費用等	△ 29,023
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 156,835,054
(E) 前期繰越損益金	4,246,122,688
(F) 追加信託差損益金	2,076,929,950
(G) 解約差損益金	△2,624,062,806
(H) 計(D+E+F+G)	3,542,154,778
次期繰越損益金(H)	3,542,154,778

(注1) 当親投資信託の期首元本額は2,394,311,267円、期中追加設定元本額は1,183,400,050円、期中一部解約元本額は1,464,972,274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  
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 1,205,510,894円  
しんきん3資産ファンド(1年決算型) 592,510,758円  
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 314,717,391円

(注3) 1口当たり純資産額は2.6766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

# しんきんグローバルリートマザーファンド

第18期

(決算日：2024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18期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国※ R E I T 指数 (除く日本、 ヘッジなし、 円ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
14期(2020年6月12日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	15,006	△17.2	15,636	△17.2	—	99.8	2,474
15期(2021年6月14日)	21,351	42.3	22,860	46.2	—	99.7	5,189
16期(2022年6月13日)	23,608	10.6	25,364	11.0	—	99.8	4,692
17期(2023年6月12日)	23,459	△0.6	25,106	△1.0	—	99.7	5,515
18期(2024年6月12日)	27,792	18.5	30,101	19.9	—	99.7	4,277

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S & P 先進国※ R E I T 指数 (除く日本、 ヘッジなし、 円ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2023年6月12日	円	%	ポイント	%	%	%
	23,459	—	25,106	—	—	99.7
6月末	24,378	3.9	26,109	4.0	—	99.2
7月末	24,500	4.4	26,263	4.6	—	99.5
8月末	24,871	6.0	26,672	6.2	—	99.5
9月末	23,476	0.1	25,180	0.3	—	98.8
10月末	22,148	△5.6	23,725	△5.5	—	99.7
11月末	24,281	3.5	26,204	4.4	—	99.7
12月末	26,234	11.8	28,355	12.9	—	99.2
2024年1月末	26,007	10.9	28,117	12.0	—	99.7
2月末	26,462	12.8	28,623	14.0	—	99.6
3月末	27,481	17.1	29,762	18.5	—	99.2
4月末	27,003	15.1	29,240	16.5	—	99.6
5月末	27,461	17.1	29,732	18.4	—	99.5
(期末) 2024年6月12日	27,792	18.5	30,101	19.9	—	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

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

## ○第18期の運用経過等（2023年6月13日～2024年6月12日）

## ＜当期中の基準価額等の推移＞



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

当期の基準価額は上昇しました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

前期末基準価額	23,459円
当期末基準価額	27,792円
基準価額の変動	4,333円
うち 有価証券の変動や配当・利息収入などによるもの	1,340円
うち 外国通貨の変動によるもの	3,020円
うち その他の要因によるもの	△27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＞

- ・米連邦準備制度理事会（FRB）が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと。
- ・欧米の好調な企業業績を受けて、リスクオン姿勢が強まったこと。
- ・国内外の金融政策の方向性の違いから、円安が進んだこと。

## ＜下落要因＞

- ・米国の長期金利が上昇したこと。
- ・中東情勢が悪化したこと。
- ・原油高に伴うインフレが懸念されたこと。

## ＜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、イタリア、アイルランドを除く欧州地域などの指数構成国のリートが値上がりしました。国別に見ると、スペイン、フランス、オーストラリアなどの指数構成国が相対的に大きく上昇しました。

また、円ベースで最も上昇率が高かった国はスペインであり、現地通貨ベースの+33.4%に対して円ベースでは+44.2%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+7.1%に対し、円ベースでは+19.6%となりました。円ベースで最も不振だった投資国は香港でした。

### （外国為替市場の市況（対円での動き））

当期の外国為替市場については、全ての投資対象国通貨に対して円安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プラス要因として働きました。

対円で上昇率の大きかった通貨は英ポンドで、一方、対円で最も上昇率の小さかった通貨は韓国ウォンとなりました。

## ＜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。なお、運用の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+18.5%となり、同期間のベンチマークの騰落率である+19.9%を1.4%下回りました。

## ＜今後の運用方針＞

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月13日～2024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 5 ( 5 )	% 0.020 (0.020)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	5 ( 5 )	0.019 (0.019)	(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 )	107 (106) ( 1 )	0.422 (0.418) (0.004)	(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	117	0.461	
期中の平均基準価額は、25,358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

(2023年6月13日～2024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
外 国	アメリカ				
		千口	千ドル	千口	千ドル
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.526	10	1.137	23
	AGREE REALTY CORP	1.579	93	2.289	129
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1.189	12	1.982	21
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	0.536	1	0.524	1
	APARTMENT INCOME REIT CORP	1.753	53	3.438	116
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1.485	9	3.557	26
	ACADIA REALTY TRUST	2.557	38	2.058	32
	ALEXANDER & BALDWIN INC	0.769	12	1.512	25
	ALEXANDER'S INC	0.053	10	0.078	15
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	4.045	140	7.084	245
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	2.286	37	4.575	69
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1.954	204	3.631	398
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1.766	302	3.215	573
	BRANDYWINE REALTY TRUST	1.797	7	3.522	15
	SAUL CENTERS INC	0.108	3	0.247	8
	BLUEROCK HOMES TRUST INC	0.131	1	0.314	4
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.564	1	1.612	4
	BROADSTONE NET LEASE INC	2.72	40	4.235	62
	BRT APARTMENTS CORP	0.346	6	0.518	9
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3.996	85	7.201	154
	BOSTON PROPERTIES INC	1.768	102	3.254	192
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.302	6	0.548	11
	COPT DEFENSE PROPERTIES	1.178	27	2.35	55
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.435	12	0.707	19
	CITY OFFICE REIT INC	0.378	1	0.86	3
	CHATHAM LODGING TRUST	0.499	4	1.124	10
	CLIPPER REALTY INC	0.891	4	1.064	5
	AMERICOLD REALTY TRUST	3.397	92	6.342	172
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1.293	116	2.534	245
	CENTERSPACE	0.171	8	0.353	21
	CTO REALTY GROWTH INC	0.176	2	0.445	7
	CARETRUST REIT INC	2.063	45	2.46	55
	CUBESMART	2.826	105	5.211	208
	COUSINS PROPERTIES INC	1.768	35	3.43	74
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	18.3	10	13.8	7
		( - )	( 0.00306)	( - )	( 0.45972)
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	1.509	18	2.458	28
	DOUGLAS EMMETT INC	0.343	4	2.423	30
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	3.777	9	6.986	16
	DIGITAL REALTY TRUST INC	4.413	580	6.746	867
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.177	40	9.197	153	
			( 7.063)	( 94)	
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	2.953	24	5.184	43	
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.658	112	1.039	170	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 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
	ELME COMMUNITIES	0.928	12	1.815	25
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	2.549	169	4.176	263
	EPR PROPERTIES	0.87	39	1.671	70
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	2.149	50	3.468	82
	EQUITY COMMONWEALTH	1.216	23	2.454	45
	EQUINIX INC	1.152	886	2.11	1,532
	EQUITY RESIDENTIAL	4.323	243	7.854	477
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	1.781	16	3.355	28
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.774	167	1.47	334
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2.601	297	4.741	621
		( 2.303)	( 328)		
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.47	33	2.272	52
	FARMLAND PARTNERS INC	1.002	11	1.775	19
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	1.666	75	3.085	146
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.919	87	1.697	163
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	0.86	1	1.936	3
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	3.336	153	5.882	262
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.769	7	1.534	13
	GLOBAL NET LEASE INC	2.732	22	4.737	38
		( 2.714)	( 27)		
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.405	4	0.777	9
	GETTY REALTY CORP	0.76	22	0.987	27
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.318	26	2.44	54
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	1.121	6	2.79	16
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	4.574	69	8.66	130
	HOST HOTELS & RESORTS INC	8.847	150	16.654	292
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.483	4	1.718	15
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.372	29	0.662	58
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	0.564	1	1.815	6
	INDUS REALTY TRUST INC	—	—	0.179	11
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1.553	9	2.862	17
	INVITATION HOMES INC	7.097	225	13.394	441
	IRON MOUNTAIN INC	3.56	219	6.628	449
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	2.433	32	4.943	73
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.858	21	1.619	39
	JBG SMITH PROPERTIES	0.849	11	2.162	31
	KIMCO REALTY CORP	7.715	144	14.683	267
		( 1.363)	( 23)		
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	25.2	5	42.3	7
		( —)	( 0.00002)	( —)	( 0.247)
	KILROY REALTY CORP	1.338	42	2.504	81
	KITE REALTY GROUP TRUST	2.679	57	5.031	107
	GLADSTONE LAND CORP	0.356	5	0.664	8
	LIFE STORAGE INC	—	—	0.076	10
				( 2.574)	( 328)
	LTC PROPERTIES INC	0.557	17	0.994	32
	LXP INDUSTRIAL TRUST	3.57	30	6.188	54
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1.424	176	2.628	340
	MACERICH CO/THE	3.064	35	5.297	66

外

国

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 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
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7.457	36	13.685	68
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	20	1	61.3	5
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.51	26	0.963	54
NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.12	1	0.129	2
	( 0.312)	( 5)		
NNN REIT INC	2.223	86	4.143	159
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.122	34	2.155	73
NETSTREIT CORP	1.182	19	1.507	24
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	0.304	2	0.64	4
	( 0.041)	( 0.3178)		
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.206	6	0.432	14
REALTY INCOME CORP	11.535	609	17.042	888
	( 3.03)	( 156)		
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	0.075	1	0.082	1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	3.239	103	5.517	174
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.34	6	0.56	11
ORION OFFICE REIT INC	1.88	10	2.594	13
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.52	2	1.617	5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	1.795	11	3.049	19
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6.392	110	7.696	139
	( 4.76)	( 94)		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.805	38	2.966	41
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	1.515	52	2.698	89
PARAMOUNT GROUP INC	2.849	13	4.517	21
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.514	8	0.719	11
PARK HOTELS & RESORTS INC	2.509	33	5.237	74
PEAKSTONE REALTY TRUST	1.57	27	0.823	12
PROLOGIS INC	11.284	1,234	21.091	2,322
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.616	13	1.11	23
PRIME US REIT	9.2	1	25.2	3
	( 1.77)	( $\Delta$ 0.00836)	( -)	(0.09152)
PUBLIC STORAGE	1.934	494	3.613	957
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.212	2	0.381	5
REGENCY CENTERS CORP	2.026	124	3.76	223
	( 0.306)	( 18)		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	3.095	148	4.664	218
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.86	79	1.378	132
RLJ LODGING TRUST	1.658	17	3.58	37
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	1.415	18	2.725	33
RPT REALTY	0.719	7	1.246	13
			( 2.254)	( 23)
THE NECESSITY RETAIL REIT INC	-	-	0.279	1
			( 4.052)	( 27)
SAFEHOLD INC	0.718	13	1.027	19
SABRA HEALTH CARE REIT INC	3.015	41	5.422	74
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2.395	23	4.696	46
SITE CENTERS CORP	2.683	34	4.728	61
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	1.246	30	2.267	56
SL GREEN REALTY CORP	0.528	24	1.219	50

外

国

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 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
SIMON PROPERTY GROUP INC	3.982	477	7.483	927
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.372	52	1.743	61
			( 3.977)	( 156)
STAG INDUSTRIAL INC	2.282	80	4.161	145
STAR HOLDINGS	0.128	1	0.52	7
SUN COMMUNITIES INC	1.53	182	2.837	333
SERVICE PROPERTIES TRUST	1.743	13	3.627	25
TERRENO REALTY CORP	1.669	97	2.06	115
URSTADT BIDDLE - CLASS A	—	—	0.095	1
			( 0.884)	( 18)
UDR INC	3.692	123	7.12	260
URBAN EDGE PROPERTIES	1.431	23	2.691	43
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.13	5	0.285	11
UMH PROPERTIES INC	0.665	9	1.106	16
UNITI GROUP INC	9.837	51	4.889	25
VICI PROPERTIES INC	13.081	381	23.131	673
VORNADO REALTY TRUST	1.878	42	3.717	88
VERIS RESIDENTIAL INC	0.85	12	1.736	26
VENTAS INC	4.859	214	9.067	392
WELLTOWER INC	8.634	745	12.001	1,056
WP CAREY INC	2.818	159	4.895	271
			( —)	( 4)
WHITESTONE REIT	0.786	8	1.364	14
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1.146	14	2.27	29
小 計	371.008 ( 16.599)	12,346 ( 655)	661.186 ( 20.804)	21,905 ( 655)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REIT	0.687	12	1.32	23
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	—	—	0.717	7
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.399	9	2.158	14
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.326	22	0.517	35
BTB REIT	0.648	1	1.46	4
CAN APARTMENT PROP REIT	0.954	43	1.853	82
CHOICE PROPERTIES REIT	1.83	24	3.495	44
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.516	6	0.947	11
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.835	11	1.452	20
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.185	1	0.512	6
			( 0.219)	( —)
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	1.547	19	2.777	35
EUROPEAN RESIDENTIAL REIT	—	—	1.144	2
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.938	13	1.977	27
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.381	26	0.711	50
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.137	2	0.293	4
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	1.812	16	3.086	27
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.83	10	1.579	19
INOVALIS REIT	—	—	0.325	1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0.773	13	1.394	24
MINTO APARTMENT REIT	0.148	2	0.322	4
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.401	5	0.678	10

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 期ー

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	カナダ					
		千口	千カナダドル	千口	千カナダドル	
		NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	2.309	11	3.635	17
		NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.298	2	0.671	4
		PRIMARIS REIT	0.648	8	1.109	14
		PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.912	4	1.419	6
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.599	28	3.165	56
		SLATE GROCERY REIT	0.193	2	0.568	6
		SLATE OFFICE REIT	—	—	1.037	1
		SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	0.854	19	1.581	35
		TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	1.122	4	1.358	6
					( 1.303)	( —)
		小 計	22.282	323	43.26	609
					( 1.522)	( —)
		ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
		ドイツ				
			—	—	0.201	0.83499
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	0.201	0.83499
		HAMBORNER REIT AG	0.739	4	1.361	8
				( —)	(0.53356)	
	小 計	0.739	4	1.562	9	
				( —)	(0.53356)	
	イタリア					
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	2.297	5	3.586	7	
	小 計	2.297	5	3.586	7	
	フランス					
	ALTAREA	0.042	3	0.085	7	
				( —)	(0.02208)	
	CARMILA	0.825	11	1.508	22	
				( —)	( 1)	
	COVIVIO	0.653	28	1.105	49	
	GECINA SA	0.632	61	1.28	124	
	ICADE	0.483	14	0.815	23	
				( —)	( 1)	
	KLEPIERRE	2.451	58	4.533	108	
				( —)	( 5)	
	MERCIALYS	1.468	12	2.005	18	
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.216	64	2.453	147	
				( —)	( 5)	
	小 計	7.77	255	13.784	501	
				( —)	( 13)	
	オランダ					
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.478	10	0.878	18	
	NSI NV	0.162	2	0.33	5	
	VASTNED RETAIL NV	0.161	3	0.338	6	
	WERELDHAVE NV	0.618	9	1.205	17	
	小 計	1.419	25	2.751	48	
	スペイン					
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	3.723	20	7.065	39	
				( —)	(0.47429)	
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	0.441	2	1.293	7	
				( —)	(0.06846)	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 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				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4.223	35	7.867	71
				( - )	( 1 )
	小計	8.387	58	16.225	118
				( - )	( 2 )
	ベルギー				
	AEDIFICA	0.891	50	1.181	67
				( - )	( 1 )
	AEDIFICA SA-RIGHTS	-	-	1.22	0.47859
		( 1.22 )	( 1 )		
	COFINIMMO	0.56	37	0.755	48
	CARE PROPERTY INVEST	0.391	4	0.72	9
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.375	6	1.145	21
	MONTEA NV	0.307	22	0.369	27
	RETAIL ESTATES	0.272	16	0.374	22
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.981	39	0.335	13
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2.338	59	3.558	87
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.618	17	0.678	18
	小計	6.733	253	10.335	317
		( 1.22 )	( 1 )	( - )	( 1 )
アイルランド					
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	3.261	3	7.428	7	
小計	3.261	3	7.428	7	
その他					
CROMWELL EUROPEAN REIT	3.8	4	9.1	12	
			( - )	( 0.95482 )	
小計	3.8	4	9.1	12	
			( - )	( 0.95482 )	
ユーロ計	34.406	610	64.771	1,022	
	( 1.22 )	( 1 )	( - )	( 18 )	
イギリス		千ポンド		千ポンド	
AEW UK REIT PLC	1.255	1	3.032	2	
ASSURA PLC	45.034	19	75.146	31	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	9.928	5	15.488	7	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	26.714	39	46.106	68	
	( 7.773 )	( 9 )			
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	9.316	6	20.457	14	
BRITISH LAND CO PLC	12.224	40	22.207	78	
BIG YELLOW GROUP PLC	2.667	28	4.211	43	
CLS HOLDINGS PLC	2.295	2	6.055	6	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	3.247	2	7.372	5	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	-	-	19.078	15	
DERWENT LONDON PLC	1.32	27	2.594	52	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT CO PLC	-	-	5.482	3	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12.232	11	19.109	17	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3.57	14	6.591	26	
			( - )	( 4 )	
GREAT PORTLAND ESTATES-FULL	-	-	-	-	
	( 3.157 )	( 11 )			

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 期ー

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス	千口	千ポンド	千口	千ポンド
GREAT PORTLAND ESTATES -NIL RTS	— ( 3.157)	— ( 4)	— ( 3.157)	— ( 4)
HELICAL PLC	4.762	12	2.647	5
HAMMERSON PLC	45.124	11	87.924	23
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	4.478	3	8.372	7
LIFE SCIENCE REIT PLC	14.091	9	7.413	3
LAND SECURITIES GROUP PLC	9.48	57	17.531	108
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	16.094 ( 27.735)	29 ( 49)	33.044	61
LXI REIT PLC	20.331	19	23.349 ( 50.429)	21 ( 49)
NEWRIVER REIT PLC	4.569	3	8.113	6
PICTON PROPERTY INCOME LTD	4.012	2	9.227	6
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	15.315	14	30.553	28
PRS REIT PLC/THE	4.799	3	12.234	9
REGIONAL REIT LTD	7.442	2	14.314	4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	2.446	18	4.741	36
SEGRE PLC	18.553	146	28.781	226
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	28.623	34	46.301	57
URBAN LOGISTICS REIT PLC	6.111	7	11.492	13
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	2.076	1	5.904	3
SCHRODER REIT LTD	8.214	3	16.351	6
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	13.211	10	25.387	18
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	26.237	20	13.38	10
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	10.066	5	18.259 ( 17.509)	10 ( 9)
UNITE GROUP PLC	5.97	56	10.182	94
WAREHOUSE REIT PLC	5.61	4	9.362	7
WORKSPACE GROUP PLC	1.816	9	3.424	17
小 計	409.232 ( 41.822)	689 ( 74)	701.213 ( 71.095)	1,162 ( 67)
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
ABACUS GROUP	3.948	4	7.13	7
ABACUS PROPERTY GROUP	—	—	1.116 ( 12.074)	2 ( 31)
ABACUS PROPERTY GROUP	— ( 12.074)	— ( 15)	—	—
ARENA REIT	6.596	22	10.445	37
ABACUS STORAGE KING	8.863 ( 12.074)	9 ( 15)	9.768	10
BWP TRUST	7.609	26	11.172	38
CHARTER HALL GROUP	6.45	66	11.491	125
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5.736	17	11.968	37
CHARTER HALL LONG WALE REIT	7.654	25	14.358	48
CROMWELL PROPERTY GROUP	13.314	4	26.317	10
CENTURIA CAPITAL GROUP	12.253	16	16.954	26
CENTURIA OFFICE REIT	6.12	7	10.63	12
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	6.411	16	10.134	26
CHARTER HALL RETAIL REIT	7.974	26	13.53	44

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 期ー

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア		千口		千オーストラリアドル
	DEXUS INDUSTRIA REIT	1.829	4	3.931	10
	DEXUS	12.355	86	23.579	170
	GDI PROPERTY GROUP	8.329	4	14.899	8
	GOODMAN GROUP	21.128	481	38.993	1,014
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	3.628	7	7.473	17
	GPT GROUP	24.065	95	44.646	182
	HEALTHCO REIT	6.885	9	9.444	12
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	26.087	30	38.54	45
	HMC CAPITAL LTD	4.911	24	5.783	32
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	1.73	4	3.716	11
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	4.784	19	8.112	35
	MIRVAC GROUP	50.627	102	93.288	197
	NATIONAL STORAGE REIT	13.308	28	25.43	55
	RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY	—	—	10.237	7
	RURAL FUNDS GROUP	4.239	7	7.531	14
	REGION RE LTD	11.783	24	24.492	51
	SCENTRE GROUP	63.005	165	118.251	329
	STOCKLAND	29.117	112	54.791	227
	VICINITY CENTRES	44.834	81	84.919	154
WAYPOINT REIT	11.267	26	18.637	44	
小 計	436.839 ( 24.148)	1,562 ( 31)	791.705 ( 12.074)	3,050 ( 31)	
ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル	
ARGOSY PROPERTY LTD	20.712	23	27.974	31	
GOODMAN PROPERTY TRUST	12.209	25	23.841	51	
KIWI PROPERTY GROUP INC	17.896	14	35.579	30	
PRECINCT PROPERTIES GROUP	20.757	24	31.007	36	
STRIDE PROPERTY GROUP	—	—	16.401	20	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	—	—	14.135	28	
小 計	71.574	87	148.937	198	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
CHAMPION REIT	34	77	56	122	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	33	44	55	63	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12	26	24	49	
FORTUNE REIT	26	122	41	181	
PROSPERITY REIT	9	12	27	36	
LINK REIT	30.9	1,195	56.9	2,081	
小 計	144.9	1,479	259.9	2,534	
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	12.5 ( 0.564)	16 ( 0.6706)	14.9 ( —)	18 (0.32512)	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	6.8	6	20.1 ( —)	21 (0.20687)	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	60.3	112	113.2 ( —)	213 (0.66613)	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	47.3	129	79.3 ( —)	211 ( 1)	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	42.1	39	59.2 ( —)	55 ( 1)	
国					

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 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
CAPITALAND CHINA TRUST	19.1	16	32 ( - )	26 ( 1 )
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	-	-	15.3 ( - )	8 (0.39933)
EC WORLD REIT	0.4	0.11807	-	-
ESR-LOGOS REIT	85.2	24	143.4 ( - )	41 (0.59534)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	13.7	29	23.2	50
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	20.1	12	30.2 ( - )	19 (0.13077)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10.4	2	43.746 ( - )	9 (0.11338)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	37	41	67.6 ( - )	70 (0.94427)
KEPPEL DC REIT	17	30	30.2 ( - )	56 (0.70923)
KEPPEL REIT	28.8	24	43.6 ( - )	37 (0.16565)
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	19.8	11	44	24
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	27	60	46.8 ( - )	105 (0.16655)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	41.1	63	73.1 ( - )	111 ( 3 )
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	29.4	39	53.3 ( - )	71 (0.75392)
OUE COMMERCIAL REIT	-	-	80.5 ( - )	17 ( 0.0435)
PARAGON REIT	18.9	15	27	22
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	5.7	20	10 ( - )	36 (0.38896)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9.8	6	17.6 ( - )	11 (0.03023)
STARHILL GLOBAL REIT	15.1	7	28.2	13
SUNTEC REIT	31	35	54.4 ( - )	61 ( 0.3563)
小 計	598.5 ( 0.564)	747 ( 0.6706)	1,150.846 ( - )	1,317 ( 13)
韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
E KOCREF CR-REIT CO LTD	-	-	0.636	3,156
MIRAE ASSET MAPS ASIA PACIFIC REAL ESTATE	-	-	2.44	9,735
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	0.618	3,802	1.448	8,880
LOTTE REIT CO LTD	1.276	3,777	2.603	8,344
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	-	-	0.884 ( - )	3,717 ( 40)
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	- ( 0.353)	- ( 40)	0.353	39
JR REIT XXVII	1.214	4,860	2.737	10,996
KORAMCO LIFE INFRA REIT	0.747	4,053	0.886	4,394
ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	1.458	4,759	3.07	12,697

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 18 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	韓国				
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	0.635	1,917	1.495	4,846
	SK REITS CO LTD	1.976	7,938	1.965	8,150
				( - )	( 24 )
	SK REITS CO LTD RTS	-	-	-	-
		( 0.918 )	( 24 )	( 0.918 )	( 24 )
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	0.596	2,014	1.235	4,205
	SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	-	-	0.725	2,327
	小 計	8.52	33,125	20.477	81,491
		( 1.271 )	( 64 )	( 0.918 )	( 88 )
国	イスラエル		千イスラエル・シエケル		千イスラエル・シエケル
	MENIVIM-THE NEW REIT LTD	6.894	9	11.155	18
	REIT 1 LTD	1.75	26	3.881	61
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	1.765	13	4.476	34
	小 計	10.409	49	19.512	114

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2024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

(2024年6月12日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.621	1.01	21	3,316	0.1
AGREE REALTY CORP	2.758	2.048	123	19,375	0.5
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2.191	1.398	15	2,402	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	1.005	1.017	1	174	0.0
APARTMENT INCOME REIT CORP	4.63	2.945	114	17,931	0.4
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	4.852	2.78	22	3,491	0.1
ACADIA REALTY TRUST	1.621	2.12	35	5,629	0.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	2.247	1.504	24	3,889	0.1
ALEXANDER'S INC	0.069	0.044	9	1,445	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9.569	6.53	232	36,494	0.9
APPLE HOSPITALITY REIT INC	6.7	4.411	63	9,930	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	4.91	3.233	367	57,717	1.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4.361	2.912	574	90,277	2.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	5.293	3.568	15	2,479	0.1
SAUL CENTERS INC	0.407	0.268	9	1,531	0.0
BLUEROCK HOMES TRUST INC	0.183	—	—	—	—
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2.067	1.019	3	478	0.0
BROADSTONE NET LEASE INC	5.397	3.882	58	9,190	0.2
BRT APARTMENTS CORP	0.417	0.245	4	666	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	9.35	6.145	135	21,291	0.5
BOSTON PROPERTIES INC	4.447	2.961	172	27,180	0.6
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.757	0.511	11	1,806	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	2.326	55	8,746	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.774	0.502	11	1,811	0.0
CITY OFFICE REIT INC	1.308	0.826	3	612	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	1.638	1.013	8	1,315	0.0
CLIPPER REALTY INC	0.555	0.382	1	223	0.0
AMERICOLD REALTY TRUST	8.398	5.453	143	22,494	0.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	3.433	2.192	232	36,596	0.9
CENTERSPACE	0.494	0.312	20	3,265	0.1
CTO REALTY GROWTH INC	0.688	0.419	7	1,169	0.0
CARETRUST REIT INC	3.102	2.705	68	10,733	0.3
CUBESMART	7.001	4.616	198	31,218	0.7

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第18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	%	
COUSINS PROPERTIES INC	4.724	3.062	68	10,744	0.3	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	10.4	14.9	8	1,346	0.0	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	2.922	1.973	23	3,660	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	5.536	3.456	44	7,057	0.2	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	7.695	4.486	12	1,974	0.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	8.963	6.63	993	156,220	3.7	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7.116	14.534	278	43,847	1.0	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	6.576	4.345	35	5,587	0.1	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	9.1	9.1	—	—	—	
EASTGROUP PROPERTIES INC	1.358	0.977	162	25,561	0.6	
ELME COMMUNITIES	2.708	1.821	27	4,365	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	5.454	3.827	234	36,904	0.9	
EPR PROPERTIES	2.363	1.562	62	9,800	0.2	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	4.484	3.165	86	13,643	0.3	
EQUITY COMMONWEALTH	3.45	2.212	42	6,708	0.2	
EQUINIX INC	2.885	1.927	1,465	230,322	5.4	
EQUITY RESIDENTIAL	10.617	7.086	464	73,022	1.7	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	4.286	2.712	24	3,922	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2.014	1.318	350	55,041	1.3	
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.175	4.338	656	103,176	2.4	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2.679	1.877	45	7,093	0.2	
FARMLAND PARTNERS INC	1.675	0.902	9	1,534	0.0	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	4.119	2.7	126	19,856	0.5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2.282	1.504	150	23,611	0.6	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	2.891	1.815	2	470	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	8.028	5.482	238	37,429	0.9	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2.043	1.278	11	1,788	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	3.34	4.049	28	4,551	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1.2	0.828	11	1,841	0.0	
GETTY REALTY CORP	1.245	1.018	26	4,242	0.1	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	3.313	2.191	53	8,435	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	4.295	2.626	12	1,927	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	11.864	7.778	128	20,236	0.5	
HOST HOTELS & RESORTS INC	22.29	14.483	260	40,915	1.0	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1.235	—	—	—	—	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.871	0.581	61	9,722	0.2	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	2.479	1.228	4	722	0.0	
INDUS REALTY TRUST INC	0.179	—	—	—	—	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3.54	2.231	13	2,062	0.0	
INVITATION HOMES INC	18.107	11.81	414	65,168	1.5	
IRON MOUNTAIN INC	9.063	5.995	523	82,306	1.9	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	7.05	4.54	79	12,554	0.3	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	2.161	1.4	33	5,317	0.1	
JBG SMITH PROPERTIES	3.118	1.805	25	4,012	0.1	
KIMCO REALTY CORP	19.281	13.676	250	39,345	0.9	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	26	8.9	1	194	0.0	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第18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	%	
KILROY REALTY CORP	3.319	2.153	67	10,550	0.2	
KITE REALTY GROUP TRUST	6.9	4.548	100	15,722	0.4	
GLADSTONE LAND CORP	0.999	0.691	9	1,461	0.0	
LIFE STORAGE INC	2.65	—	—	—	—	
LTC PROPERTIES INC	1.295	0.858	28	4,534	0.1	
LXP INDUSTRIAL TRUST	8.684	6.066	52	8,296	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	3.6	2.396	328	51,593	1.2	
MACERICH CO/THE	6.71	4.477	65	10,289	0.2	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	18.645	12.417	61	9,623	0.2	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	60.968	19.668	1	210	0.0	
NATL HEALTH INVESTORS INC	1.353	0.9	58	9,144	0.2	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	0.303	7	1,165	0.0	
NNN REIT INC	5.657	3.737	155	24,474	0.6	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2.634	1.601	62	9,876	0.2	
NETSTREIT CORP	1.749	1.424	23	3,698	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	0.987	0.692	3	551	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.7	0.474	17	2,769	0.1	
REALTY INCOME CORP	19.551	17.074	891	140,222	3.3	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	3.505	—	—	—	—	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	7.303	5.025	158	24,884	0.6	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.548	0.328	7	1,214	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	1.87	1.156	3	621	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1.483	0.386	0.87622	137	0.0	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	3.819	2.565	17	2,762	0.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	17.045	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.659	2.498	33	5,333	0.1	
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	3.651	2.468	77	12,183	0.3	
PARAMOUNT GROUP INC	5.092	3.424	15	2,416	0.1	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.383	0.178	2	429	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	7.081	4.353	63	10,011	0.2	
PEAKSTONE REALTY TRUST	—	0.747	8	1,345	0.0	
PROLOGIS INC	28.776	18.969	2,116	332,744	7.8	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1.254	0.76	15	2,511	0.1	
PRIME US REIT	17.6	3.37	0.39429	61	0.0	
PUBLIC STORAGE	4.928	3.249	892	140,279	3.3	
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.588	0.419	5	865	0.0	
REGENCY CENTERS CORP	4.801	3.373	204	32,134	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	5.895	4.326	193	30,386	0.7	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.737	1.219	120	18,920	0.4	
RLJ LODGING TRUST	5.104	3.182	30	4,827	0.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	3.922	2.612	32	5,083	0.1	
RPT REALTY	2.781	—	—	—	—	
THE NECESSITY RETAIL REIT INC	4.331	—	—	—	—	
SAFEHOLD INC	1.237	0.928	17	2,680	0.1	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	7.2	4.793	67	10,541	0.2	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6.56	4.259	42	6,668	0.2	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第18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	%	
SITE CENTERS CORP	5.777	3.732	53	8,372	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	3.253	2.232	60	9,509	0.2	
SL GREEN REALTY CORP	2.033	1.342	70	11,097	0.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	10.192	6.691	1,008	158,604	3.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4.348	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	5.587	3.708	130	20,449	0.5	
STAR HOLDINGS	0.392	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	3.862	2.555	291	45,754	1.1	
SERVICE PROPERTIES TRUST	5.32	3.436	17	2,673	0.1	
TERRENO REALTY CORP	2.294	1.903	109	17,262	0.4	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.979	—	—	—	—	
UDR INC	9.641	6.213	244	38,386	0.9	
URBAN EDGE PROPERTIES	3.699	2.439	41	6,595	0.2	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.419	0.264	10	1,614	0.0	
UMH PROPERTIES INC	1.735	1.294	19	3,053	0.1	
UNITI GROUP INC	—	4.948	15	2,508	0.1	
VICI PROPERTIES INC	31.289	21.239	597	93,958	2.2	
VORNADO REALTY TRUST	5.074	3.235	76	12,083	0.3	
VERIS RESIDENTIAL INC	2.548	1.662	24	3,885	0.1	
VENTAS INC	12.469	8.261	409	64,403	1.5	
WELLTOWER INC	14.73	11.363	1,175	184,818	4.3	
WP CAREY INC	6.566	4.489	248	38,990	0.9	
WHITESTONE REIT	1.554	0.976	12	2,006	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	3.305	2.181	30	4,848	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	808.037	513.654	21,037	3,307,248	
	銘 柄 数 < 比 率 >	145	138	—	< 77.3% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REIT	1.933	1.3	20	2,393	0.1	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	0.717	—	—	—	—	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.811	1.052	6	778	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.693	0.502	34	3,961	0.1	
BTB REIT	1.466	0.654	2	239	0.0	
CAN APARTMENT PROP REIT	2.602	1.703	73	8,377	0.2	
CHOICE PROPERTIES REIT	4.995	3.33	42	4,802	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.518	1.087	13	1,556	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.718	1.101	14	1,688	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.628	0.082	1	181	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	4.005	2.775	34	3,966	0.1	
EUROPEAN RESIDENTIAL REIT	1.144	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.194	2.155	31	3,580	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.973	0.643	43	4,952	0.1	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.495	0.339	5	601	0.0	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3.934	2.66	23	2,732	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.22	1.471	17	1,986	0.0	
INOVALIS REIT	0.325	—	—	—	—	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.824	1.203	20	2,364	0.1	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第18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	%	
MINTO APARTMENT REIT	0.56	0.386	5	671	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.66	0.383	5	670	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	3.797	2.471	12	1,397	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	1.012	0.639	4	504	0.0	
PRIMARIS REIT	1.442	0.981	13	1,498	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.926	0.419	2	239	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4.613	3.047	51	5,863	0.1	
SLATE GROCERY REIT	0.956	0.581	6	726	0.0	
SLATE OFFICE REIT	1.037	—	—	—	—	
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	2.196	1.469	32	3,701	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	1.553	0.014	0.11872	13	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	54.947	32.447	520	59,452	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	26	—	<1.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	0.201	—	—	—	—	
HAMBORNER REIT AG	2.089	1.467	9	1,614	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2.29	1.467	9	1,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	1.94	0.651	1	204	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1.94	0.651	1	204	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA	0.138	0.095	8	1,470	0.0	
CARMILA	1.835	1.152	19	3,227	0.1	
COVIVIO	1.457	1.005	46	7,901	0.2	
GECINA SA	1.694	1.046	98	16,630	0.4	
ICADE	0.98	0.648	17	2,874	0.1	
KLEPIERRE	6.06	3.978	104	17,564	0.4	
MERCIALYS	2.483	1.946	21	3,695	0.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3.318	2.081	156	26,447	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	17.965	11.951	472	79,810	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	1.296	0.896	20	3,440	0.1	
NSI NV	0.544	0.376	7	1,236	0.0	
VASTNED RETAIL NV	0.552	0.375	8	1,503	0.0	
WERELDHAVE NV	1.324	0.737	9	1,654	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	3.716	2.384	46	7,834	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	9.271	5.929	35	6,044	0.1	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	1.876	1.024	7	1,185	0.0	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	10.398	6.754	72	12,208	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	21.545	13.707	115	19,438	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.5%>	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第18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…ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
AEDIFICA	1.248	0.958	54	9,127	0.2	
COFINIMMO	0.957	0.762	43	7,330	0.2	
CARE PROPERTY INVEST	1.096	0.767	10	1,814	0.0	
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.77	—	—	—	—	
MONTEA NV	0.433	0.371	29	5,009	0.1	
RETAIL ESTATES	0.355	0.253	15	2,694	0.1	
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	0.646	24	4,094	0.1	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4.814	3.594	91	15,443	0.4	
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.749	0.689	19	3,337	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	10.422	8.04	289	48,852	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	13.059	8.892	8	1,388	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	13.059	8.892	8	1,388	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…その他)						
CROMWELL EUROPEAN REIT	11.78	6.48	9	1,553	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	11.78	6.48	9	1,553	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	82.717	53.572	952	160,696	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	27	—	<3.8%>	
(イギリス)			千ポンド			
AEW UK REIT PLC	4.639	2.862	2	491	0.0	
ASSURA PLC	91.985	61.873	24	4,852	0.1	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	13.462	7.902	4	822	0.0	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	58.856	47.237	71	14,383	0.3	
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	25.684	14.543	10	2,168	0.1	
BRITISH LAND CO PLC	29.095	19.112	80	16,214	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	5.489	3.945	47	9,413	0.2	
CLS HOLDINGS PLC	5.959	2.199	1	380	0.0	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	13.264	9.139	6	1,295	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	19.078	—	—	—	—	
DERWENT LONDON PLC	3.535	2.261	51	10,392	0.2	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT CO PLC	5.482	—	—	—	—	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	19.386	12.509	11	2,321	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	7.829	4.808	16	3,229	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES-FULL	—	3.157	10	2,117	0.0	
HELICAL PLC	—	2.115	4	908	0.0	
HAMMERSON PLC	122.645	79.845	22	4,418	0.1	
HOME REIT PLC	19.023	19.023	—	—	—	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	12.484	8.59	7	1,461	0.0	
LIFE SCIENCE REIT PLC	—	6.678	2	470	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	23.411	15.36	96	19,325	0.5	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	30.695	41.48	81	16,342	0.4	
LXI REIT PLC	53.447	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	10.03	6.486	4	880	0.0	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第18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	%	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	16.567	11.352	7	1,461	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	42.943	27.705	25	5,024	0.1	
PRS REIT PLC/THE	18.138	10.703	8	1,654	0.0	
REGIONAL REIT LTD	14.307	7.435	1	328	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	6.823	4.528	37	7,505	0.2	
SEGRO PLC	37.701	27.473	246	49,267	1.2	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	57.139	39.461	54	11,004	0.3	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	15.165	9.784	11	2,322	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	10.641	6.813	3	770	0.0	
SCHRODER REIT LTD	18.221	10.084	4	924	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	38.01	25.834	18	3,646	0.1	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	12.857	9	1,974	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	25.702	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	12.434	8.222	72	14,525	0.3	
WAREHOUSE REIT PLC	12.559	8.807	7	1,413	0.0	
WORKSPACE GROUP PLC	4.433	2.825	15	3,133	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	906.261	585.007	1,083	216,847	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	36	—	<5.1%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
ABACUS GROUP	—	8.892	9	1,032	0.0	
ABACUS PROPERTY GROUP	13.19	—	—	—	—	
ARENA REIT	11.211	7.362	26	2,786	0.1	
ABACUS STORAGE KING	—	11.169	12	1,343	0.0	
BWP TRUST	14.828	11.265	40	4,240	0.1	
CHARTER HALL GROUP	14.615	9.574	119	12,381	0.3	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	17.288	11.056	34	3,565	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	20.492	13.788	47	4,890	0.1	
CROMWELL PROPERTY GROUP	41.776	28.773	12	1,268	0.0	
CENTURIA CAPITAL GROUP	21.39	16.689	28	2,985	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	13.178	8.668	10	1,051	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	10.732	7.009	17	1,766	0.0	
CHARTER HALL RETAIL REIT	16.279	10.723	34	3,614	0.1	
DEXUS INDUSTRIA REIT	6.508	4.406	12	1,343	0.0	
DEXUS	33.52	22.296	149	15,515	0.4	
GDI PROPERTY GROUP	17.268	10.698	6	693	0.0	
GOODMAN GROUP	53.346	35.481	1,232	127,797	3.0	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	9.471	5.626	13	1,371	0.0	
GPT GROUP	59.62	39.039	162	16,883	0.4	
HEALTHCO REIT	12.454	9.895	11	1,154	0.0	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	49.494	37.041	44	4,590	0.1	
HMC CAPITAL LTD	5.929	5.057	37	3,854	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	6.029	4.043	12	1,341	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	11.101	7.773	37	3,917	0.1	
MIRVAC GROUP	123.004	80.343	151	15,748	0.4	
NATIONAL STORAGE REIT	38.363	26.241	59	6,123	0.1	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY	10.237	—	—	—	—	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第18期ー

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
RURAL FUNDS GROUP	11.326	8.034	16	1,683	0.0	
REGION RE LTD	35.452	22.743	49	5,118	0.1	
SCENTRE GROUP	161.805	106.559	332	34,479	0.8	
STOCKLAND	74.418	48.744	217	22,596	0.5	
VICINITY CENTRES	120.295	80.21	151	15,763	0.4	
WAYPOINT REIT	21.296	13.926	32	3,365	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,055.915	713.123	3,126	324,270	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	—	<7.6%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
ARGOSY PROPERTY LTD	24.823	17.561	18	1,829	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	33.449	21.817	46	4,471	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP INC	50.684	33.001	27	2,673	0.1	
PRECINCT PROPERTIES GROUP	43.134	32.884	38	3,710	0.1	
STRIDE PROPERTY GROUP	16.401	—	—	—	—	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	14.135	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	182.626	105.263	131	12,685	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<0.3%>	
(香港)			千香港ドル			
CHAMPION REIT	61	39	63	1,271	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	68	46	46	925	0.0	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	33	21	36	739	0.0	
FORTUNE REIT	46	31	122	2,464	0.1	
PROSPERITY REIT	41	23	31	634	0.0	
LINK REIT	78.8	52.8	1,710	34,436	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	327.8	212.8	2,010	40,473	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
AIMS APAC REIT	16.115	14.279	18	2,123	0.0	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	27.25	13.95	13	1,555	0.0	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	156.475	103.575	199	23,224	0.5	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	104.75	72.75	186	21,721	0.5	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	68.589	51.489	45	5,323	0.1	
CAPITALAND CHINA TRUST	37.008	24.108	15	1,834	0.0	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	15.3	—	—	—	—	
EC WORLD REIT	4	4.4	0.8184	95	0.0	
ESR-LOGOS REIT	182.551	124.351	35	4,117	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	33.079	23.579	50	5,889	0.1	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	32.1	22	13	1,546	0.0	
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	33.346	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	91.203	60.603	58	6,759	0.2	
KEPPEL DC REIT	41.04	27.84	49	5,789	0.1	
KEPPEL REIT	61.35	46.55	39	4,569	0.1	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	60.321	36.121	19	2,287	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	62.669	42.869	92	10,757	0.3	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	101.192	69.192	91	10,611	0.2	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	71.809	47.909	58	6,790	0.2	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第18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	%	
QUE COMMERCIAL REIT	80.5	—	—	—	—	
PARAGON REIT	33.9	25.8	21	2,532	0.1	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	12.3	8	28	3,345	0.1	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	17.5	9.7	6	749	0.0	
STARHILL GLOBAL REIT	42.1	29	13	1,617	0.0	
SUNTEC REIT	69.8	46.4	49	5,714	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,456.247 25	904.465 22	1,109 —	128,957 <3.0%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
E KOCREF CR-REIT CO LTD	0.636	—	—	—	—	
MIRAE ASSET MAPS ASIA PACIFIC REAL ESTATE	2.44	—	—	—	—	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2.346	1.516	9,550	1,089	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	3.845	2.518	8,636	985	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	0.884	—	—	—	—	
JR REIT XXVII	4.919	3.396	14,076	1,606	0.0	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	1.185	1.046	4,958	565	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	4.925	3.313	16,101	1,837	0.0	
D&D PLATFORM REIT CO LTD	1.911	1.051	3,731	425	0.0	
SK REITS CO LTD	2.453	2.464	11,950	1,363	0.0	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	1.284	0.645	2,351	268	0.0	
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	0.725	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	27.553 12	15.949 8	71,355 —	8,141 <0.2%>	
(イスラエル)			千イスラエル・シェケル			
MENIVIM-THE NEW REIT LTD	20.112	15.851	25	1,084	0.0	
REIT 1 LTD	6.162	4.031	57	2,445	0.1	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	7.289	4.578	30	1,294	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	33.563 3	24.46 3	113 —	4,825 <0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,935.666 322	3,160.74 301	— —	4,263,598 <99.7%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	4,263,599	98.5
コール・ローン等、その他	63,865	1.5
投資信託財産総額	4,327,464	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 (4,280,452千円) の投資信託財産総額 (4,327,464千円) に対する比率は98.9%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。2024年6月12日現在、1ドル=157.21円、1カナダドル=114.27円、1ユーロ=168.78円、1ポンド=200.19円、1オーストラリアドル=103.71円、1ニュージーランドドル=96.45円、1香港ドル=20.13円、1シンガポールドル=116.18円、100ウォン=11.41円、1イスラエル・シェケル=42.4293円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月12日現在)

○損益の状況 (2023年6月13日~2024年6月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,331,428,644
コール・ローン等	50,418,543
投資証券(評価額)	4,263,599,090
未収入金	9,600,989
未収配当金	7,810,010
未収利息	12
(B) 負債	53,982,152
未払金	3,982,152
未払解約金	50,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,277,446,492
元本	1,539,119,867
次期繰越損益金	2,738,326,625
(D) 受益権総口数	1,539,119,867口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,792円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	233,712,257
受取配当金	231,840,298
受取利息	1,108
その他収益金	1,881,017
支払利息	△ 10,166
(B) 有価証券売買損益	668,681,033
売買益	1,116,115,449
売買損	△ 447,434,416
(C) 保管費用等	△ 22,857,107
(D) 当期損益金(A+B+C)	879,536,183
(E) 前期繰越損益金	3,164,536,826
(F) 追加信託差損益金	1,282,787,519
(G) 解約差損益金	△2,588,533,903
(H) 計(D+E+F+G)	2,738,326,625
次期繰越損益金(H)	2,738,326,625

(注1) 当親投資信託の期首元本額は2,351,176,329円、期中追加設定元本額は933,012,481円、期中一部解約元本額は1,745,068,943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  
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 1,231,651,912円  
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 307,467,955円

(注3) 1口当たり純資産額は2.7792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。