

○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 要 投 資 対 象	投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）を主要投資対象とします。
運 用 方 針	<p>①主として、投資信託証券に投資し、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。</p> <p>②運用にあたっては、原則として、ファンドが実質的に保有する以下に掲げる資産の投資信託財産の純資産総額に対する割合が、それぞれ以下に定める範囲内となるよう、投資信託証券に投資します。</p> <ul style="list-style-type: none">・国内株式………33% (±10%)・外国債券………33% (±10%)・不動産投資信託…33% (±10%) <p>③上記の資産への投資にあたっては、以下に定める投資信託の受益証券を通じて行うものとします。</p> <ul style="list-style-type: none">・「しんきん好配当利回り株マザーファンド」・「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」・「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」・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 <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投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>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 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は、原則として投資信託財産の純資産総額の50%以下とします。なお、不動産投資信託証券については、同一銘柄の投資比率を、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
收 分 配 方 針	<p>毎決算時に原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。</p> <p>②分配金は、利子・配当等収益等を中心に安定した収益分配を行ふことを目指し、委託者が基準価額等を勘案し決定します。</p>

■運用報告書に関しては、下記にお問い合わせください。

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3資産ファンド (毎月決算型)

第239期 (決算日: 2025年4月21日)

第240期 (決算日: 2025年5月20日)

第241期 (決算日: 2025年6月20日)

第242期 (決算日: 2025年7月22日)

第243期 (決算日: 2025年8月20日)

第244期 (決算日: 2025年9月22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3資産ファンド(毎月決算型)」は2025年9月22日に第244期の決算を行いました。

ここに、第239期から第244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3資産ファンド（毎月決算型）	貢
最近30期の運用実績	1
当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
当作成期中（第239期～第244期）の運用経過等	3
1万口当たりの費用明細	9
売買及び取引の状況	11
株式売買比率	13
利害関係人との取引状況等	13
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	13
自社による当ファンドの設定・解約状況	13
組入資産の明細	14
投資信託財産の構成	15
資産、負債、元本及び基準価額の状況	16
損益の状況	17
分配金のお知らせ	18
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	19
◇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	25
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	34
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	43

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額				株組入比率	債券組入比率	投資信託組入比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰落率				
215期(2023年4月20日)	円 7,747		円 30		% 4.4	% 33.6	% 32.3	% 32.4	百万円 63,588
216期(2023年5月22日)	7,978		30		3.4	33.9	31.9	32.4	65,384
217期(2023年6月20日)	8,108		30		2.0	33.9	32.9	31.8	65,699
218期(2023年7月20日)	8,116		30		0.5	33.9	33.0	32.0	65,774
219期(2023年8月21日)	8,093		30		0.1	33.8	33.3	31.7	65,555
220期(2023年9月20日)	8,367		30		3.8	34.9	32.5	31.4	67,240
221期(2023年10月20日)	8,081		30		△3.1	32.5	32.7	33.1	64,697
222期(2023年11月20日)	8,316		30		3.3	32.8	32.7	32.8	65,885
223期(2023年12月20日)	8,207		30		△0.9	33.0	33.1	32.8	63,549
224期(2024年1月22日)	8,520		30		4.2	33.5	32.1	33.0	64,824
225期(2024年2月20日)	8,392		30		△1.2	34.1	33.2	31.3	63,109
226期(2024年3月21日)	8,733		30		4.4	33.1	32.0	33.4	65,015
227期(2024年4月22日)	8,670		30		△0.4	32.3	32.5	33.2	64,121
228期(2024年5月20日)	8,729		30		1.0	32.6	32.7	32.7	64,333
229期(2024年6月20日)	8,622		30		△0.9	32.4	33.8	32.3	63,064
230期(2024年7月22日)	8,727		30		1.6	33.2	33.3	32.0	63,500
231期(2024年8月20日)	8,484		30		△2.4	32.4	32.3	33.6	61,599
232期(2024年9月20日)	8,409		30		△0.5	32.7	32.3	33.2	60,801
233期(2024年10月21日)	8,437		30		0.7	32.7	32.9	32.3	60,692
234期(2024年11月20日)	8,458		30		0.6	32.6	33.0	32.5	60,087
235期(2024年12月20日)	8,355		30		△0.9	33.0	33.6	32.2	58,482
236期(2025年1月20日)	8,327		30		0.0	33.1	32.3	32.8	57,857
237期(2025年2月20日)	8,351		30		0.6	32.8	31.8	33.5	57,536
238期(2025年3月21日)	8,529		30		2.5	33.2	31.7	33.2	58,504
239期(2025年4月21日)	8,238		30		△3.1	32.8	31.3	33.4	56,358
240期(2025年5月20日)	8,424		30		2.6	33.6	31.1	32.7	57,502
241期(2025年6月20日)	8,604		30		2.5	33.1	31.3	33.5	58,359
242期(2025年7月22日)	8,791		30		2.5	33.1	31.8	33.4	59,047
243期(2025年8月20日)	9,242		30		5.5	33.5	30.5	34.2	61,414
244期(2025年9月22日)	9,359		30		1.6	32.8	32.5	32.9	61,713

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは3つの異なる資産（国内株式・外国債券・国内不動産投資信託）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。

(注3) 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4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

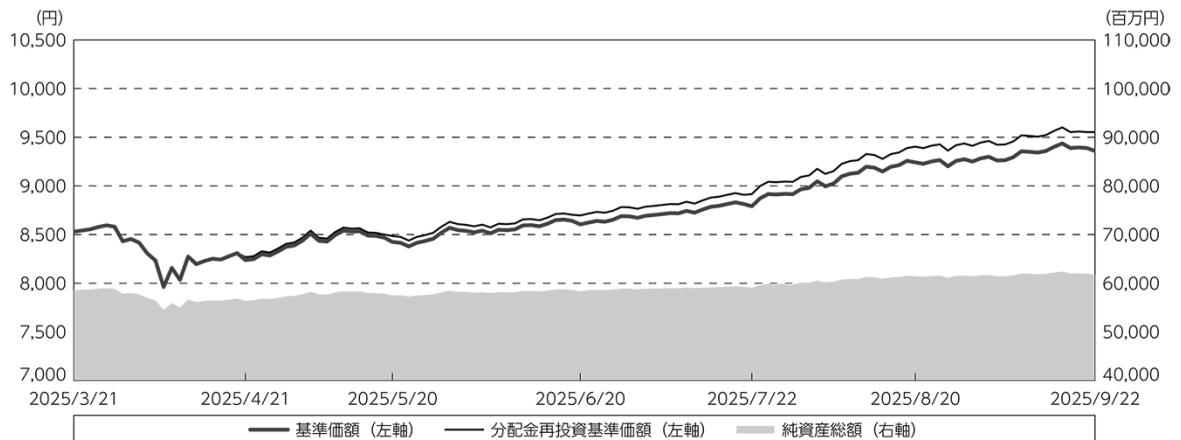
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		株式組入比率	債券組入比率	投信組入比率
		騰落率	率			
第239期	(期首) 2025年3月21日	円 8,529	% —	33.2	31.7	33.2
	3月末	8,431	△1.1	32.0	32.1	33.4
	(期末) 2025年4月21日	8,268	△3.1	32.8	31.3	33.4
	(期首) 2025年4月21日	8,238	—	32.8	31.3	33.4
第240期	4月末	8,388	1.8	33.7	31.1	32.7
	(期末) 2025年5月20日	8,454	2.6	33.6	31.1	32.7
	(期首) 2025年5月20日	8,424	—	33.6	31.1	32.7
第241期	5月末	8,546	1.4	34.1	30.7	32.7
	(期末) 2025年6月20日	8,634	2.5	33.1	31.3	33.5
	(期首) 2025年6月20日	8,604	—	33.1	31.3	33.5
第242期	6月末	8,687	1.0	33.7	31.2	33.1
	(期末) 2025年7月22日	8,821	2.5	33.1	31.8	33.4
	(期首) 2025年7月22日	8,791	—	33.1	31.8	33.4
第243期	7月末	8,980	2.1	33.7	31.2	33.5
	(期末) 2025年8月20日	9,272	5.5	33.5	30.5	34.2
	(期首) 2025年8月20日	9,242	—	33.5	30.5	34.2
第244期	8月末	9,250	0.1	32.8	30.9	33.0
	(期末) 2025年9月22日	9,389	1.6	32.8	32.5	32.9
	(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。

○当作成期中（第239期～第244期）の運用経過等（2025年3月22日～2025年9月22日）
<当作成期中の基準価額等の推移>



<基準価額の主な変動要因>

当ファンドは、3つの異なる資産（国内株式・外国債券・国内不動産投資信託）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。

当作成期における当ファンドの基準価額は上昇しました。

組入銘柄の上昇を背景とした「しんきん好配当利回り株マザーファンド」の基準価額の上昇や組み入れている国内不動産投資信託の上昇がプラスに寄与しました。また、対円でのユーロの上昇を背景とした「しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド」の基準価額の上昇や米国金利の低下を背景とした「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の基準価額の上昇もプラスに寄与しました。

基準価額変動要因

前作成期間末基準価額		8,529円
要因	国内株式	446円
	外国債券 (うち為替要因)	165円 (99円)
	国内不動産投信	434円
	小計	1,045円
分配金		△180円
その他変動要因（信託報酬含む）		△35円
当作成期間末基準価額		9,359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。

また、各資産の主な変動要因は、以下のとおりです。

国内株式

＜上昇要因＞

- ・イスラエルとイランの停戦が成立したこと。
- ・日米通商交渉の妥結や半導体関連株が物色されたこと。

＜下落要因＞

- ・2025年4月にトランプ政権が相互関税の詳細を発表すると、その規模が事前の予想を上回る内容であったこと。
- ・高値警戒感から利益確定売りに押されたこと。

外国債券

＜上昇要因＞

- ・欧州中央銀行（E C B）が2025年4月の会合で追加利下げを決定したことなどから、ドイツ10年国債利回りが低下（価格は上昇）したこと。
- ・個人消費の低迷を示唆する米経済指標から、米景気の減速懸念の高まりなどを受けて、米国10年国債利回りが低下（価格は上昇）したこと。

＜下落要因＞

- ・米国を中心とした貿易交渉の進展などを背景にドイツ10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと。
- ・米格付け会社ムーディーズが米国の長期発行体格付けを引き下げたことなどを背景に、米国10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと。

国内不動産投資信託

＜上昇要因＞

- ・良好な不動産市況やJリートの需給改善、分配金利回りの高さに着目した買いがあつたこと。

＜下落要因＞

- ・米政府が発表した相互関税が予想よりも厳しい内容となつたことを受けて、世界的な景気減速懸念が急速に高まつたこと。

＜投資環境＞

(国内株式市況)

国内株式市場は上昇しました。

当作成期初から2025年4月上旬にかけては、4月にトランプ政権が相互関税の詳細を発表すると、その規模が事前の予想を上回る内容であったことなどから、投資家心理が悪化し、下落しました。その後、高値警戒感から利益確定売りに押され、一進一退の動きになる場面もあったものの、当作成期末にかけては、イスラエルとイランの停戦成立や日米通商交渉の妥結、半導体関連株の物色などを背景に、上昇しました。

(海外債券市況)

ドイツ10年国債利回りは、小幅に低下しました。

当作成期初から2025年4月にかけては、E C Bが4月の会合で追加利下げを決定したことや、ドイツ政府が自国の2025年の経済成長予測を下方修正したことなどを受けて、同利回りは低下基調で推移しました。5月は、米国を中心とした貿易交渉の進展などを背景に同利回りは上昇しましたが、トランプ政権が欧州からの輸入品に50%の関税賦課を表明したことで、E C Bによる利下げ観測が高まり、横ばいとなりました。当作成期末にかけては、E C Bが政策金利を据え置いたことや、米国との貿易協議をめぐる楽観的な見方が強まったことから、同利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りは、低下しました。

当作成期初から2025年4月にかけては、個人消費の低迷を示唆する米経済指標から、米景気の減速懸念の高まりなどを受けて、同利回りは低下しました。5月は、米格付け会社ムーディーズが米国の長期発行体格付けを引き下げたことや、トランプ政権による大規模減税法案の下院可決等を受けて、米財政状況への懸念が再燃したことなどを背景に、同利回りは上昇しました。6月から7月にかけては、米雇用統計の非農業部門雇用者数が市場予想を上回って増加したことなどから上昇する場面もありましたが、当作成期末にかけては、米連邦準備制度理事会（F R B）が政策金利を0.25%引き下げる 것을決定したことなどから、低下基調で推移しました。

(為替相場)

ユーロ円市場は、対円で上昇しました。

当作成期初から2025年7月にかけては、トランプ政権が日本に対し25%の追加関税を課すと発表したことや、日銀の利上げ観測が後退するとの見方などから、ユーロ高・円安が進みました。また、参院選で与党が過半数割れするとの観測を背景に、国内政治の不透明感が強まることなどを受けて、さらにユーロ高・円安が進行しました。当作成期末にかけては、市場予想を上回る7月のユーロ圏消費者物価指数（H I C P）の結果を受けて、E C Bが政策金利を据え置くとの見方が広がったことなどから、ユーロ高・円安に推移しました。

米ドル円市場は、対円で下落しました。

当作成期初から2025年4月にかけては、トランプ政権の関税政策から世界的な景気減速懸念が高まり、リスク回避の動きが優勢になったことで、ドル円は下落しました。5月から6月にかけては、イスラエルとイランとの軍事衝突をきっかけに有事のドル買いが広がり、一時ドル高・円安が進ましたが、停戦合意やF R B高官の発言などにより、7月会合での利下げが意識されたことなどを受け、一進一退の動きとなりました。当作成期末にかけては、米国の消費者物価指数（C P I）において、関税によるインフレ圧力が顕在化したことや、F R Bによる利下げ観測が後退したことなどから、ドル高・円安が進行する局面もありましたが、F R Bが政策金利を0.25%引き下げる 것을決定したことなどを背景に、一進一退の動きとなりました。

（国内不動産投資信託市況）

国内不動産投資信託市場（Jリート市場）は、上昇しました。

当成期初から2025年4月上旬にかけては、米政府が発表した相互関税が予想よりも厳しい内容となつたことを受けて、世界的な景気減速懸念が急速に高まつたことなどから、Jリート市場は大きく下落しました。4月中旬から当成期末にかけては、良好な不動産市況やJリートの需給改善、分配金利回りの高さに着目した買いなどを背景に上昇しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

親投資信託である「しんきん好配当利回り株マザーファンド」、「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」および「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券ならびに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への投資を通じ、国内株式、外国債券および国内不動産投資信託それぞれの実質組入比率がおおむね3分の1程度となるように調整しています。

国内株式

●しんきん好配当利回り株マザーファンド

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。当成期末時点の組入銘柄数は、85銘柄、保有銘柄の予想平均配当利回りは、3.31%（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。当マザーファンドにおける株式の組入比率は、当成期中おおむね95%以上の高位を保ち、当成期末には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

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、フランス、ドイツ、イタリア、スペイン、ベルギー、オランダ、オーストリア、ポルトガル、フィンランドおよびアイルランドの各国債でポートフォリオを構成しています。各投資国の国債インデックスに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

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。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）を組み入れています。

国内不動産投資信託

銘柄の選定にあたっては、①財務の健全性、②収益性および分配金利回り、③流動性および価格水準に着目し、各銘柄の比率は、時価総額比率をベースに調整しました。当成期末では、市況の改善が続き、ファンダメンタルズが良好なオフィス系リートや、インバウンドの増加などにより業績好調なホテル系リートを多めに保有する一方、収益の成長期待が低い商業系リートを少なめに保有しています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当ファンドは3つの異なる資産(国内株式・外国債券・国内不動産投資信託)に分散投資を行っていますが、特定の指標を上回る、または連動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

＜分配金＞

収益分配金については、経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案して、第239期から第244期は、各期30円(それぞれ1万口当たり、税込み)とし、当作成期の合計は180円としました。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、基本方針に基づき運用を行います。

分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項目	第239期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期
	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.363%	30 0.355%	30 0.347%	30 0.340%	30 0.324%	30 0.320%
当期の収益	30	12	16	30	30	30
当期の収益以外	—	17	13	—	—	—
翌期繰越分配対象額	957	940	926	1,091	1,542	1,658

(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算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

＜今後の運用方針＞

引き続き、運用の基本方針に従い、親投資信託である「しんきん好配当利回り株マザーファンド」、「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」および「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」の受益証券ならびに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への投資を通じ、国内株式、外国債券および国内不動産投資信託それぞれの実質組入比率がおおむね3分の1程度となるように調整していきます。

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期待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。

外国債券

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

F T S E E M U 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、主として欧州経済通貨同盟（E M U）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

F T S E 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、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。

国内不動産投資信託

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い、各銘柄の比率は、時価総額比率をベースに銘柄選定における前記3つの観点を勘案し調整します。

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年3月22日～2025年9月22日)

項 目	第239期～第244期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 46	% 0.530	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(21)	(0.240)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(22)	(0.251)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.039)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.004)	
(c) その他の費用	1	0.007	(c) その他の費用＝作成期間のその他の費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	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
(その他の)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	47	0.541	
作成期間の平均基準価額は、8,713円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

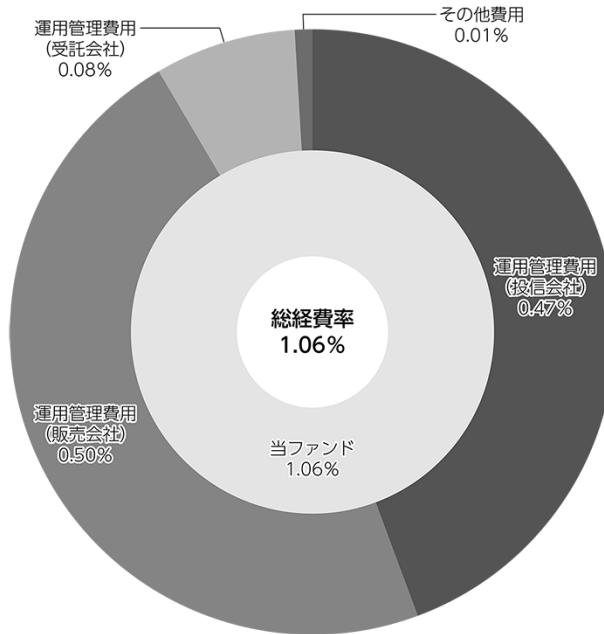
(注3) 売買委託手数料およびその他の費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.06%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

(2025年3月22日～2025年9月22日)

投資信託証券

銘柄	第239期～第244期				
	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
国内	S O S i L A 物流リート投資法人	千口 0.485	千円 56,053	千口 0.06	千円 7,163
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	—	—	0.1	12,307
	森ヒルズリート投資法人	—	—	0.135	19,351
	産業ファンド投資法人	0.64	74,006	0.395	49,317
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.15	21,748	—	—
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.41 (1.84)	109,725 (—)	—	—
	G L P 投資法人	0.05	6,270	1.05	127,416
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	—	0.62	171,119
	日本プロロジスリート投資法人	— (7.1)	— (—)	0.22	18,468
	星野リゾート・リート投資法人	0.54	129,491	—	—
	O n e リート投資法人	0.195 (0.39)	49,948 (—)	—	—
	イオンリート投資法人	—	—	0.06	7,863
	ヒューリックリート投資法人	0.1	15,174	0.015	2,530
	日本リート投資法人	—	—	0.975	84,891
	積水ハウス・リート投資法人	1.63	124,734	1.095	83,519
	野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	1.37	200,547
	いちごホテルリート投資法人	0.38	49,193	—	—
	ラサールロジポート投資法人	—	—	0.315	42,410
	スター・アジア不動産投資法人	—	—	0.43	25,581
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	0.335	34,232
	三菱地所物流リート投資法人	—	—	0.27	31,791
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	—	—	0.37	52,219
	霞ヶ関ホテルリート投資法人	0.088	8,800	—	—
	日本ビルファンド投資法人	— (0.06)	— (7,702)	1.255	165,835
	日本ビルファンド投資法人 P O	0.06 (△ 0.06)	7,702 (△ 7,702)	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.1	11,460	0.895	111,432
	日本都市ファンド投資法人	—	—	1.28	129,522
	オリックス不動産投資法人	0.12 (3.92)	21,242 (—)	0.43	82,149
	日本プライムリアルティ投資法人	— (4.875)	— (—)	0.675	86,266
	NTT都市開発リート投資法人	—	—	0.37	49,286
	東急リアル・エステート投資法人	—	—	0.07	14,150
	グローバル・ワン不動産投資法人	1.06	131,394	0.2	29,832
	ユナイテッド・アーバン投資法人	—	—	0.94	141,258

銘 柄		第239期～第244期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	森トラストリート投資法人	千口 1,595	千円 104,779	千口 0.165	千円 12,451
	インヴィンシブル投資法人	—	—	2.47	156,292
	フロンティア不動産投資法人	0.45	37,275	—	—
	平和不動産リート投資法人	—	—	0.37	52,399
	日本ロジスティクスファンド投資法人	—	—	1.415	130,461
	福岡リート投資法人	0.45	76,309	—	—
	KDX不動産投資法人	—	—	0.545	82,150
	いちごオフィスリート投資法人	0.85	78,024	—	—
	大和証券オフィス投資法人	—	—	0.03	9,134
	大和ハウスリート投資法人	—	—	0.28	61,681
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	(3.14)	(—)	—	—
	大和証券リビング投資法人	—	—	0.625	61,490
	ジャパンエクセレント投資法人	—	—	0.74	93,476
	合 計	9.353 (21.265)	1,113,336 (—)	24.425	2,720,246

(注1) 金額は受け渡し代金。

(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おりません。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第239期～第244期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
しんきん好配当利回り株マザーファンド	—	千口 320,275	千円 1,300,000	千口 760,708	千円 3,540,000
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	—	102,870	200,000	256,215	470,000
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	—	374,218	850,000	75,437	170,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年3月22日～2025年9月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第239期～第244期
	しんきん好配当利回り株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	14,079,221千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	35,853,050千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(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

(2025年3月22日～2025年9月22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

(2025年3月22日～2025年9月22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

(2025年3月22日～2025年9月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年9月22日現在)

国内投資信託証券

銘柄	口数	第238期末		第244期末	
		口数	評価額	比率	
S O S i L A 物流リート投資法人	千口	千口	千円	%	
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	—	0.425	50,277	0.1	
森ヒルズリート投資法人	2,625	2,525	333,552	0.5	
産業ファンド投資法人	2.34	2,205	313,992	0.5	
アドバンス・レジデンス投資法人	2.83	3,075	416,662	0.7	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3.93	4,08	689,520	1.1	
G L P 投資法人	0.66	2,91	394,887	0.6	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	7.9	6.9	932,190	1.5	
日本プロジスリート投資法人	1.55	0.93	305,505	0.5	
星野リゾート・リート投資法人	3.55	10.43	899,066	1.5	
One リート投資法人	0.85	1.39	376,412	0.6	
イオシナリート投資法人	—	0.585	52,357	0.1	
ヒューリックリート投資法人	0.74	0.68	89,148	0.1	
日本リート投資法人	1.765	1.85	310,800	0.5	
積水ハウス・リート投資法人	3.33	2,355	229,848	0.4	
野村不動産マスタートファンド投資法人	4.69	5,225	416,955	0.7	
いちごホテルリート投資法人	7.61	6.24	1,013,376	1.6	
ラサールロジポート投資法人	—	0.38	49,932	0.1	
スター・アジア不動産投資法人	2.69	2,375	339,625	0.6	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3.28	2,85	174,135	0.3	
三菱地所物流リート投資法人	4.385	4,05	433,350	0.7	
C R E ロジスティクスファンド投資法人	2.19	1.92	232,896	0.4	
霞ヶ関ホテルリート投資法人	0.86	0.49	75,264	0.1	
日本ビルファンド投資法人	—	0.088	9,477	0.0	
日本ビルファンド投資法人	12,065	10,87	1,535,931	2.5	
ジャパンリアルエステイト投資法人	10,225	9.43	1,200,439	1.9	
日本都市ファンド投資法人	11,825	10,545	1,202,130	1.9	
オリックス不動産投資法人	4.23	7.84	785,568	1.3	
日本プライムリアルティ投資法人	1.7	5.9	616,550	1.0	
N T T 都市開発リート投資法人	2.03	1.66	228,582	0.4	
東急リアル・エステート投資法人	1.71	1.64	328,000	0.5	
グローバル・ワン不動産投資法人	—	0.86	126,248	0.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人	5.01	4.07	735,042	1.2	
森トラストリート投資法人	1.345	2,775	208,957	0.3	
インヴィンシブル投資法人	13.1	10.63	713,273	1.2	
フロンティア不動産投資法人	1.03	1.48	133,644	0.2	
平和不動産リート投資法人	1.95	1.58	240,476	0.4	
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.73	4,315	424,164	0.7	
福岡リート投資法人	0.53	0.98	182,770	0.3	
K D X 不動産投資法人	6.235	5.69	964,455	1.6	
いちごオフィスリート投資法人	—	0.85	81,175	0.1	
大和証券オフィス投資法人	1.2	1.17	431,730	0.7	
大和ハウスリート投資法人	3.38	6.24	788,112	1.3	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	10.68	6,825	596,505	1.0	
大和証券リビング投資法人	3.345	2.72	300,016	0.5	
ジャパンエクセレント投資法人	3.01	2,27	331,420	0.5	
合計	158,105	164,298	20,294,416		
	銘柄数	39	<32.9%>		
	・金額	45			
	銘柄数<比率>				

(注1) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) 一印は組み入れなし。

親投資信託残高

銘 柄	第238期末		第244期末	
	口 数	口 数	評 価 額	
しんきん好配当利回り株マザーファンド	千口 4,410,894	千口 3,970,461	千円 20,322,412	
しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド	5,290,855	5,137,510	10,131,684	
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	4,129,907	4,428,688	10,213,440	

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月22日現在)

項 目	第244期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 20,294,416	% 32.7
しんきん好配当利回り株マザーファンド	20,322,412	32.7
しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド	10,131,684	16.3
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	10,213,440	16.5
コール・ローン等、その他	1,102,471	1.8
投資信託財産総額	62,064,423	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきん欧洲ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（13,072,359千円）の投資信託財産総額（13,158,128千円）に対する比率は99.3%です。

(注3) しんきん米国ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（13,204,996千円）の投資信託財産総額（13,267,074千円）に対する比率は99.5%です。

(注4) 外貨建資産は、当作成期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2025年9月22日現在、1ドル＝148.29円、1ユーロ＝173.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第239期末	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末
	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	56,646,678,194	58,023,785,407	58,731,747,672	59,378,398,647	61,739,383,260	62,064,423,556
投資証券(評価額)	421,256,602	485,726,736	430,285,343	307,534,320	172,748,460	187,478,581
しんきん報酬当利回り株マザーファンド(評価額)	18,822,088,000	18,799,627,000	19,549,320,500	19,713,199,500	21,000,907,500	20,294,416,600
しんきん貯蓄ソブリン債マザーファンド(評価額)	18,841,193,963	19,652,775,676	19,550,090,274	19,621,185,976	20,678,260,229	20,322,412,076
しんきん貯蓄ソブリン債マザーファンド(評価額)	9,306,335,545	9,367,114,921	9,655,816,960	9,950,596,937	9,859,427,872	10,131,684,460
しんきん組ソブリン債マザーファンド(評価額)	8,673,247,025	8,893,708,493	8,962,450,169	9,131,253,691	9,221,960,163	10,213,440,957
未収入金	360,000,000	640,897,814	478,313,650	501,075,215	650,000,000	650,053,720
未収配当金	222,553,020	183,930,110	105,466,650	153,550,060	156,077,380	264,935,365
未収利息	4,039	4,657	4,126	2,948	1,656	1,797
(B) 負債	287,975,936	521,491,457	372,298,441	331,053,319	325,016,513	350,533,861
未払金	—	230,470,990	68,155,175	—	—	—
未払収益分配金	205,237,577	204,774,599	203,494,875	201,500,414	199,347,067	197,829,223
未払解約金	31,757,624	38,172,717	48,897,105	75,376,283	75,237,046	94,199,871
未払信託報酬	50,788,235	47,880,651	51,558,786	53,984,122	50,239,900	58,312,267
その他未払費用	192,500	192,500	192,500	192,500	192,500	192,500
(C) 純資産総額(A-B)	56,358,702,258	57,502,293,950	58,359,449,231	59,047,345,328	61,414,366,747	61,713,889,695
元本	68,412,525,823	68,258,199,903	67,831,625,145	67,166,804,948	66,449,022,529	65,943,074,510
次期繰越損益金	△12,053,823,565	△10,755,905,953	△ 9,472,175,914	△ 8,119,459,620	△ 5,034,655,782	△ 4,229,184,815
(D) 受益権総口数	68,412,525,823口	68,258,199,903口	67,831,625,145口	67,166,804,948口	66,449,022,529口	65,943,074,510口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,238円	8,424円	8,604円	8,791円	9,242円	9,359円

(注1) 当ファンドの第239期首元本額は68,597,783,126円、当作成期中(第239期～第244期)における追加設定元本額は、1,526,624,251円、同一部解約元本額は4,181,332,867円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第239期0.8238円、第240期0.8424円、第241期0.8604円、第242期0.8791円、第243期0.9242円、第244期0.9359円です。

○損益の状況

項目	第239期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期
	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日
(A) 配当等収益	円	円	円	円	円	円
受取配当金	35,569,024	46,488,826	62,817,164	78,908,624	78,309,906	153,427,733
受取利息	35,425,379	46,339,500	62,638,798	78,777,154	78,219,216	153,297,234
(B) 有価証券売買損益	143,645	149,326	178,366	131,470	90,690	130,499
売買益	1,764,871,628	1,474,841,519	1,406,128,576	1,432,622,293	3,162,440,939	866,294,660
売買損	560,894,496	1,660,108,555	1,425,023,503	1,469,571,499	3,276,629,785	1,117,025,288
(C) 信託報酬等	△ 2,325,766,124	△ 185,267,036	△ 18,894,927	△ 36,949,206	△ 114,188,846	△ 250,730,628
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 50,980,735	△ 48,073,151	△ 51,751,286	△ 54,176,622	△ 50,432,400	△ 58,504,767
(E) 前期繰越損益金	3,636,833,224	1,644,119,077	2,887,120,961	4,047,521,866	5,228,203,277	8,118,878,766
(F) 追加信託差損益金	△13,705,135,873	△13,668,507,625	△13,572,996,454	△13,422,835,367	△13,253,830,437	△13,111,451,984
(配当等相当額)	(2,025,258,193)	(2,032,734,058)	(2,033,126,057)	(2,029,000,029)	(2,028,107,590)	(2,052,909,125)
(売買損益相当額)	(△15,730,394,066)	(△15,701,241,683)	(△15,606,122,511)	(△15,451,835,396)	(△15,281,938,027)	(△15,164,361,109)
(G) 計(D+E+F)	△11,848,585,988	△10,551,131,354	△ 9,268,681,039	△ 7,917,959,206	△ 4,835,308,715	△ 4,031,355,592
(H) 収益分配金	△ 205,237,577	△ 204,774,599	△ 203,494,875	△ 201,500,414	△ 199,347,067	△ 197,829,223
次期繰越損益金(G+H)	△12,053,823,565	△10,755,905,953	△ 9,472,175,914	△ 8,119,459,620	△ 5,034,655,782	△ 4,229,184,815
追加信託差損益金	△13,705,135,873	△13,668,507,625	△13,572,996,454	△13,422,835,367	△13,253,830,437	△13,111,451,984
(配当等相当額)	(2,026,028,857)	(2,032,762,853)	(2,033,173,041)	(2,029,152,584)	(2,028,167,337)	(2,052,984,409)
(売買損益相当額)	(△15,731,164,730)	(△15,701,270,478)	(△15,606,169,495)	(△15,451,987,951)	(△15,281,997,774)	(△15,164,436,393)
分配準備積立金	4,527,261,582	4,384,539,193	4,252,529,758	5,303,375,747	8,219,174,655	8,882,267,169
繰越損益金	△ 2,875,949,274	△ 1,471,937,521	△ 151,709,218	—	—	—

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

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

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

〈分配金の計算過程〉

第239期計算期間末における費用控除後の配当等収益(326,010,538円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,026,028,857円)および分配準備積立金(4,406,488,621円)より分配対象収益は6,758,528,016円(10,000口当たり987円)であり、うち205,237,577円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

第240期計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,885,314円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,032,762,853円)および分配準備積立金(4,506,428,478円)より分配対象収益は6,622,076,645円(10,000口当たり970円)であり、うち204,774,599円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

第241期計算期間末における費用控除後の配当等収益(110,537,820円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,033,173,041円)および分配準備積立金(4,345,486,813円)より分配対象収益は6,489,197,674円(10,000口当たり956円)であり、うち203,494,875円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

第242期計算期間末における費用控除後の配当等収益(173,357,081円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(1,134,333,100円)、信託約款に規定する収益調整金(2,029,152,584円)および分配準備積立金(4,197,185,980円)より分配対象収益は7,534,028,745円(10,000口当たり1,121円)であり、うち201,500,414円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

第243期計算期間末における費用控除後の配当等収益(123,125,748円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(3,067,192,697円)、信託約款に規定する収益調整金(2,028,167,337円)および分配準備積立金(5,228,203,277円)より分配対象収益は10,446,689,059円(10,000口当たり1,572円)であり、うち199,347,067円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

第244期計算期間末における費用控除後の配当等収益(191,492,376円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(769,725,250円)、信託約款に規定する収益調整金(2,052,984,409円)および分配準備積立金(8,118,878,766円)より分配対象収益は11,133,080,801円(10,000口当たり1,688円)であり、うち197,829,223円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第239期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

◇分配金を再投資される場合のお手取分配金は、自動けいぞく投資約款の規定に基づき、各決算日の翌営業日に再投資いたしました。

◇分配金をお受け取りになる場合の分配金は、各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

◇分配金のお取扱いについては、販売会社にお問い合わせください。

(注1) 分配金は、分配後の基準価額と各受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額が「普通分配金」となります。分配後の基準価額を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が「元本払戻金（特別分配金）」、残りの部分が「普通分配金」となります。

(注2) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に各受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の各受益者の個別元本となります。

＜約款変更のお知らせ＞

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2025年4月1日実施）

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2025年9月22日現在)

く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(7,193,361千口)の内容です。

国内株式

銘 柄	第238期末		第244期末	
	株 数	千株	株 数	評価額
鉱業 (1.2%)				千円
I N P E X	213.4	213.4	163.6	431,576
建設業 (3.5%)				
大林組	191.9	191.9	174.5	424,384
積水ハウス	112.5	112.5	124.7	418,368
インプロニア・ホールディングス	347.1	347.1	286.7	435,067
食料品 (3.5%)				
明治ホールディングス	131.1	131.1	135.6	425,919
雪印メグミルク	155.9	155.9	143.4	434,502
キリンホールディングス	207.4	207.4	195.3	423,410
化学 (5.9%)				
クラレ	181.2	181.2	241.8	418,797
三美ケミカルグループ	507.8	507.8	487.1	431,814
三洋化成工業	101.3	101.3	102.8	429,704
太陽ホールディングス	99.1	99.1	55.3	450,695
日東電工	145	145	125.9	442,286
医薬品 (4.6%)				
武田薬品工業	96.7	96.7	96.3	429,209
アステラス製薬	277.4	277.4	254.9	426,192
参天製薬	236.5	236.5	252.9	416,273
ツムラ	88.7	88.7	113.9	425,530
石油・石炭製品 (2.4%)				
出光興産	387.1	387.1	421.3	434,360
ENEOSホールディングス	501.1	501.1	470.1	442,035
ゴム製品 (2.4%)				
横浜ゴム	118.1	118.1	73.9	429,432
ブリヂストン	69.8	69.8	61.7	433,997
ガラス・土石製品 (1.2%)				
AGC	92.4	92.4	91	436,163
鉄鋼 (2.3%)				
日本製鉄	124.5	124.5	130.2	414,296
丸一鋼管	117.6	117.6	111.7	430,045

銘 柄	第238期末		第244期末	
	株 数	千株	株 数	評価額
非鉄金属 (2.3%)				千円
三井金属鉱業	88.7	88.7	38.8	412,444
住友電気工業	138.9	138.9	104.2	433,367
金属製品 (2.3%)				
三和ホールディングス	85.4	85.4	91.3	403,454
L I X I L	230.8	230.8	220.3	421,874
機械 (5.8%)				
アマダ	262.4	262.4	229.5	424,575
小松製作所	89.2	89.2	83.3	438,991
マックス	98.3	98.3	74.2	414,778
日本精工	621.8	621.8	538.6	425,116
三菱重工業	148.3	148.3	110.7	407,597
スター精密	203.2	203.2	—	—
電気機器 (12.4%)				
日清紡ホールディングス	458	458	365	418,472
三菱電機	148.1	148.1	115.1	436,574
マブチモーター	184	184	169.5	436,208
日東工業	130.6	130.6	118.4	432,160
I D E C	159.2	159.2	177.1	437,614
パナソニック ホールディングス	231.2	231.2	277.3	449,087
カシオ計算機	316	316	346.6	433,250
S C R E N ホールディングス	35.3	35.3	37.3	518,656
キヤノン	79.2	79.2	98.4	436,994
東京エレクトロン	15.3	15.3	20.2	537,320
輸送用機器 (8.2%)				
デンソー	196.5	196.5	197.7	434,841
いすゞ自動車	195.1	195.1	218.8	428,519
トヨタ自動車	135.7	135.7	146.4	433,929
アイシン	228	228	163.9	415,978
本田技研工業	281.3	281.3	255.2	424,014
S U B A R U	150.5	150.5	140.6	435,578
ヤマハ発動機	329.5	329.5	385.1	428,616

銘 柄	第238期末		第244期末	
	株 数	株 数	評 価 額	千円
精密機器 (1.2%)				
ニコン	238.3	246.1	452,454	
その他製品 (1.2%)				
任天堂	35.8	—	—	
オカムラ	206.9	178.7	429,416	
電気・ガス業 (2.3%)				
中部電力	253	207.6	427,240	
大阪瓦斯	126.7	101	429,250	
陸運業 (3.5%)				
東京地下鉄	—	246.6	429,084	
九州旅客鉄道	107.2	103.9	418,820	
NIPPON EXPRESSホールディングス	155.6	126.7	429,766	
空運業 (1.1%)				
日本航空	—	135.8	414,733	
倉庫・運輸関連業 (1.2%)				
住友倉庫	150.1	135.3	425,518	
情報・通信業 (3.4%)				
N T T	2,607	2,692.1	425,890	
ソフトバンク	1,995	1,874.7	423,494	
S C S K	110.3	89.3	406,761	
T K C	106.5	—	—	
卸売業 (4.8%)				
伊藤忠商事	55.6	50	436,750	
三井物産	134.8	118.3	446,464	
住友商事	116.2	99.8	438,122	
サンゲツ	138.5	137.3	430,435	
小売業 (4.6%)				
日本瓦斯	184.6	150.8	428,045	
丸井グループ	157.3	131.1	426,992	

銘 柄	第238期末		第244期末	
	株 数	株 数	評 価 額	千円
ヤマダホールディングス	882.5	875.5	420,064	
サンドラッグ	98.3	93.5	412,428	
銀行業 (6.1%)				
三井UFJフィナンシャル・グループ	208.8	188.8	447,267	
りそなホールディングス	343.6	292.3	450,872	
三井住友トラストグループ	106.6	101.3	436,197	
三井住友フィナンシャルグループ	104.8	110.8	463,919	
みずほフィナンシャルグループ	97	90.3	445,359	
証券・商品先物取引業 (2.4%)				
大和証券グループ本社	380.3	358.9	434,269	
野村ホールディングス	409.1	393.8	430,817	
保険業 (3.4%)				
MS&ADインシュアラנסグループホールディングス	123.3	123.3	420,206	
東京海上ホールディングス	77.9	67	420,358	
T & Dホールディングス	133.6	109.7	397,772	
不動産業 (2.3%)				
大東建託	25.2	26.3	432,372	
野村不動産ホールディングス	100.3	447.3	428,960	
サービス業 (4.5%)				
H. U. グループホールディングス	154.8	113.2	394,502	
ユー・エス・エス	291.2	237.9	423,462	
日本郵政	256.3	281.5	418,168	
メイティックグループホールディングス	133.7	129	431,634	
合 計	株 数	金 額	20,550	19,903 36,631,951
	銘柄数	<比率>	86	85 <99.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

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

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

＜しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド＞

下記は、しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド全体(6,641,577千口)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	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	14,550	14,656	2,548,444	19.5	—	15.2	4.0	0.3
イタリア	18,000	18,311	3,183,964	24.3	—	14.9	8.9	0.5
フランス	17,600	16,723	2,907,809	22.2	—	18.4	3.8	—
オランダ	3,500	3,035	527,776	4.0	—	3.7	0.2	0.1
スペイン	11,250	11,544	2,007,332	15.3	—	8.0	4.9	2.4
ベルギー	3,900	3,682	640,352	4.9	—	3.7	0.8	0.4
オーストリア	3,150	2,771	481,940	3.7	—	2.6	0.5	0.5
フィンランド	1,000	998	173,567	1.3	—	1.3	—	—
アイルランド	1,000	969	168,661	1.3	—	1.3	—	—
ポルトガル	1,500	1,477	256,823	2.0	—	2.0	—	—
合計	75,450	74,169	12,896,671	98.5	—	71.2	23.0	4.3

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月22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。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第244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		
ユーロ								
ドイツ	国債証券	DBR 0.000 08/15/31	—	2,000	1,742	302,908	2031/8/15	
		DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,200	2,066	359,331	2029/2/15	
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	200	198	34,584	2026/2/15	
		DBR 1.700 08/15/32	1.7	3,200	3,045	529,568	2032/8/15	
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,700	1,723	299,725	2042/7/4	
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	2,900	3,220	560,009	2037/1/4	
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	850	911	158,471	2028/7/4	
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,500	1,747	303,845	2034/7/4	
イタリア	国債証券	BTPS 0.950 08/01/30	0.95	2,200	2,025	352,189	2030/8/1	
		BTPS 2.500 12/01/32	2.5	1,100	1,056	183,784	2032/12/1	
		BTPS 2.800 12/01/28	2.8	2,800	2,839	493,757	2028/12/1	
		BTPS 2.950 02/15/27	2.95	400	404	70,297	2027/2/15	
		BTPS 3.350 07/01/29	3.35	1,800	1,851	321,923	2029/7/1	
		BTPS 3.450 07/15/31	3.45	2,600	2,671	464,487	2031/7/15	
		BTPS 3.850 07/01/34	3.85	3,000	3,109	540,663	2034/7/1	
		BTPS 4.050 10/30/37	4.05	1,600	1,654	287,686	2037/10/30	
		BTPS 4.500 10/01/53	4.5	1,000	1,011	175,898	2053/10/1	
		BTPS 5.000 08/01/39	5.0	1,500	1,686	293,276	2039/8/1	
フランス	国債証券	FRTR 0.000 11/25/31	—	2,500	2,087	362,915	2031/11/25	
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	900	758	131,878	2034/5/25	
		FRTR 1.250 05/25/36	1.25	2,100	1,665	289,582	2036/5/25	
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	2,800	2,600	452,200	2031/5/25	
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	100	99	17,243	2030/5/25	

銘柄		第244期末				
		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	償還年月日
フランス	国債証券	FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	2,730	474,846
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,200	1,062	184,742
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,700	2,757	479,447
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	700	744	129,528
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	1,900	2,216	385,423
オランダ	国債証券	NETHER 0.000 07/15/31	—	450	389	67,673
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	200	185	32,214
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	1,200	829	144,297
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	100	97	16,988
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,550	1,533	266,602
スペイン	国債証券	SPGB 0.800 07/30/29	0.8	1,100	1,034	179,824
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,550	1,536	267,117
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	300	299	52,125
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,700	2,624	456,371
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	400	381	66,363
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	3,000	3,218	559,552
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,200	2,449	425,977
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/27	0.8	300	293	51,039
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	600	568	98,782
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	900	586	102,008
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,100	1,089	189,359
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,000	1,145	199,162
オーストリア	国債証券	RAGB 0.000 02/20/31	—	450	391	68,045
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	400	390	67,905
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	387	67,333
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	800	548	95,446
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,053	183,210
フィンランド	国債証券	RFGB 3.000 09/15/34	3.0	1,000	998	173,567
アイルランド	国債証券	IRISH 2.600 10/18/34	2.6	1,000	969	168,661
ポルトガル	国債証券	PGB 2.875 10/20/34	2.875	1,500	1,477	256,823
合計						12,896,671

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月22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(5,739,846千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第244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	千ドル	千円	%	%	%	%	%
	95,650	88,268	13,089,391	98.9	—	47.0	34.5	17.3
合計	95,650	88,268	13,089,391	98.9	—	47.0	34.5	17.3

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月22日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第244期末					
	利 率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千ドル	千ドル	千円		
国債証券	T-BOND 1.750 08/15/41	1.75	1,500	1,015	150,604	2041/8/15
	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	4,300	3,013	446,925	2046/5/15
	T-BOND 3.000 02/15/47	3.0	2,650	2,017	299,239	2047/2/15
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,600	2,981	442,193	2042/2/15
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,100	2,384	353,645	2048/5/15
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	2,000	1,830	271,463	2039/2/15
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,200	2,771	411,004	2044/2/15
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,000	2,967	440,091	2040/5/15
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,600	1,682	249,479	2037/2/15
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,161	172,186	2029/2/15
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,034	153,410	2026/11/15
	T-NOTE 0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,382	204,983	2030/8/15
	T-NOTE 0.875 11/15/30	0.875	4,000	3,475	515,400	2030/11/15
	T-NOTE 1.250 08/15/31	1.25	3,800	3,294	488,551	2031/8/15
	T-NOTE 1.375 11/15/31	1.375	4,800	4,163	617,396	2031/11/15
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	3,000	2,741	406,534	2030/2/15
	T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	3,900	3,864	573,138	2026/2/15
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,649	541,135	2026/5/15
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	4,600	4,275	634,011	2029/8/15
	T-NOTE 2.250 11/15/27	2.25	4,600	4,475	663,641	2027/11/15
	T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	4,400	4,378	649,358	2026/1/31
	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	1,000	969	143,754	2029/2/15
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	4,400	4,340	643,631	2028/11/15
	T-NOTE 3.500 02/15/33	3.5	1,800	1,752	259,884	2033/2/15
	T-NOTE 4.250 08/15/35	4.25	4,500	4,544	673,873	2035/8/15
	T-NOTE 4.250 11/15/34	4.25	1,100	1,115	165,349	2034/11/15
	T-NOTE 4.375 05/15/34	4.375	2,900	2,974	441,161	2034/5/15
(除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,917	729,168	2030/1/24
	ASIA 4.125 05/30/2030	4.125	3,000	3,053	452,803	2030/5/30

銘 柄	利 率	額面金額	第244期末		
			評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円
特殊債券 (除く金融債)	IADB 4.125 02/15/29 IBRD 0.750 11/24/27 IBRD 1.875 10/27/26	4.125 0.75 1.875	1,400 2,200 2,600	1,422 2,069 2,546	210,879 306,900 377,588
合	計				13,089,391

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月22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20期

(決算日: 2025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20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
		期騰落率	(参考指標)			
16期(2021年3月22日)	円 24,413	% 53.1	ポイント 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
20期(2025年3月21日)	44,253	7.1	2,804.16	0.3	99.6	— 35,958

(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	(参考指標)		
(期首) 2024年3月21日	円 41,309	% —	ポイント 2,796.21	% —	99.4
3月末	41,554	0.6	2,768.62	△1.0	98.2
4月末	41,634	0.8	2,743.17	△1.9	98.3
5月末	41,497	0.5	2,772.49	△0.8	98.1
6月末	41,929	1.5	2,809.63	0.5	99.3
7月末	42,446	2.8	2,794.26	△0.1	99.5
8月末	40,862	△1.1	2,712.63	△3.0	99.5
9月末	40,567	△1.8	2,645.94	△5.4	98.5
10月末	41,170	△0.3	2,695.51	△3.6	98.5
11月末	41,132	△0.4	2,680.71	△4.1	98.4
12月末	42,708	3.4	2,784.92	△0.4	99.4
2025年1月末	42,836	3.7	2,788.66	△0.3	99.5
2月末	42,040	1.8	2,682.09	△4.1	99.4
(期末) 2025年3月21日	44,253	7.1	2,804.16	0.3	99.6

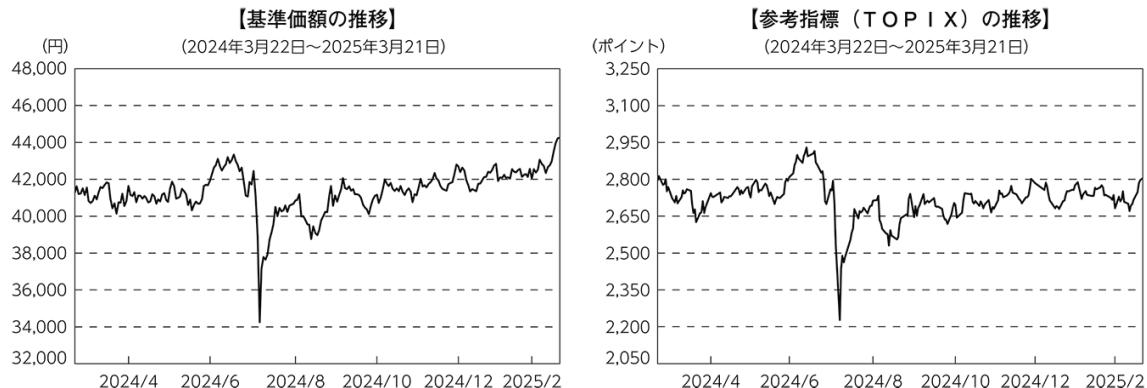
(注1) 謙落率は期首比。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

※東証株価指数(TOPIX)の指數値及び東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指數の算出、指數値の公表、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JPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)の指數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、JPX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JPXは責任を負いません。

○第20期の運用経過等（2024年3月22日～2025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期待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>

- ・米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げ期待の高まりに伴い円安が進行したこと。
- ・米大統領選挙でトランプ氏が勝利したこと。
- ・国内企業の業績改善や企業価値向上のための施策が継続したこと。

<下落要因>

- ・米国経済の減速懸念が高まったこと。
- ・日銀の金融政策により円高が進行したこと。
- ・トランプ大統領の関税政策が嫌気されたこと。

＜投資環境＞

(2024年3月～5月)

当期の東証株価指数（TOPIX）は、2,796.21ポイントの水準から始まりました。3月の株式市場は、下旬においては日銀が緩和的な金融政策を継続する姿勢を示したことから底堅く推移しました。4月は、F R B から利下げに慎重な発言があったことや、中東情勢の悪化が嫌気され、軟調な動きとなりました。5月は、中旬にかけては米国のインフレ懸念が和らぐ経済指標が続いたことなどから、堅調に推移しました。ただ、下旬には、日銀による早期の利上げや国債買入れ減額に踏み切る可能性が意識され、国内金利が上昇したことから上値は重く推移しました。

(2024年6月～8月)

6月から7月上旬にかけては、米消費者物価指数（CPI）の一段の鈍化が確認され、F R B による9月の利下げ期待が高まったことや、円安が進行し米ドル円が160円台で推移したことなどから大きく上昇し、7月11日には期中高値である2,929.17ポイントまで上昇しました。その後は、米供給管理協会（ISM）製造業景況指数および米雇用統計を受けて米国経済の減速懸念が高まったこと、日米の金融政策の方向性の違いから日米金利差が縮小したことを受け円高が進行したことから大きく下落し、8月5日にTOPIXは期中安値となる2,227.15ポイントとなりました。8月中旬から下旬にかけて、米小売売上高が市場予想を上回るなど米国経済の底堅さを示す指標が相次いだことで、米景気後退懸念が和らぎ値を戻しました。

(2024年9月～11月)

9月の株式市場は、米雇用の減速を示唆する経済指標の発表や、自民党総裁に金融政策の正常化に前向きな考えを示している石破氏が就任したことによる円高の進行が重しとなったことから、軟調な推移となりました。10月は、衆議院選の結果が与党の過半数割れとなり、野党が主張する積極的な財政政策が実施されるとの思惑が強まることなどから上昇しました。11月は、米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことから、上昇する場面もありましたが、日銀が12月の金融政策決定会合で追加利上げを決めるとの観測があったことや、同氏の関税政策などが重しとなったことから軟調に推移しました。

(2024年12月～2025年3月)

12月は、日銀が金融政策決定会合で利上げを見送るとの観測が高まり円安が進行したことや、資本効率を高める意向を表明した企業の株価が上昇したことなどが支えとなり上昇しました。2025年1月はトランプ政権の政策への警戒感や内外の金利上昇が投資家心理を圧迫し、軟調な推移となりました。2月は、日銀の利上げ観測の高まりを受けた円高や、トランプ大統領が中国・メキシコ・カナダに対する関税引上げを3月から実施する意向を示したことが嫌気されたことから下落しました。3月は、トランプ政権の関税政策をめぐる動きや為替の変動を受けて荒い値動きになりましたが、日米の金融政策に関する会合を無事通過した安心感から上昇し、期末のTOPIXは2,804.16ポイントで終了しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

(運用経過)

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

株式の組入比率は、おおむね95%以上の高位を保ち、期末には99.6%となっています。

(業種構成)

期首は、東証33業種分類中29業種を組み入れ、TOPIX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た主な業種は、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した。その後は、銘柄の入替えおよび株価の変動に伴い、食料品、電気・ガス業およびその他製品などの業種が増加した一方、情報・通信業、化学および機械などが減少し、期末現在では27業種を組み入れています。なお、期末現在、TOPIX対比でオーバーウエートとしている主な業種は、石油・石炭製品、金属製品、ゴム製品、鉄鋼および非鉄金属で、アンダーウエートとしている主な業種は、電気機器、銀行業、情報・通信業、卸売業およびその他金融業です。

(組入銘柄)

期首87銘柄の組入れでスタートした後は、上記運用経過のとおり、銘柄の入替えなどを必要に応じて実施し、期末現在の組入銘柄数は86銘柄となっています。期末現在の組入上位10銘柄はりそなホールディングス、東京海上ホールディングス、三菱UFJフィナンシャル・グループ、INPEX、出光興産、大阪瓦斯、日東工業、明治ホールディングス、野村不動産ホールディングスおよびマブチモーターとなっています。なお、期末現在の保有銘柄の予想平均配当利回りは3.43%（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。

＜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+7.1%となり、参考指標とするTOPIXの騰落率+0.3%を上回りました。（騰落率差：+6.8%）

＜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、銀行業、その他製品、保険業などの業種が上昇した一方で、輸送用機器、パルプ・紙、化学などが下落しました。

ファンドでは、相対的に堅調だった非鉄金属、倉庫・運輸関連業および石油・石炭製品の組入比率が高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銀行業やその他製品の組入比率が低かったことや、相対的に軟調だった鉄鋼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、三菱重工業、三和ホールディングス、りそなホールディングス、みずほフィナンシャルグループおよび三菱UFJフィナンシャル・グループなどが上昇した一方、東京エレクトロン、SCREENホールディングス、デンソー、トヨタ自動車および日東工業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期待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

(2024年3月22日～2025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 8 (8)	% 0.019 (0.019)	(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
合計	8	0.019	

期中の平均基準価額は、41,697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

(2024年3月22日～2025年3月21日)

株式

国内	上場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株 4,605 (3,001)	千円 8,480,320 (—)	千株 4,676	千円 9,800,797

(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

(2024年3月22日～2025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	18,281,118千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,128,864千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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

(2024年3月22日～2025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

(2025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
水産・農林業（-%）		千株	千株	千円
ホクト	188.4		—	—
鉱業（1.3%）				
INPEX	192	213.4	448,993	
建設業（3.3%）				
大林組	275.2	191.9	399,919	
積水ハウス	120.6	112.5	376,650	
インプロニア・ホールディングス	—	347.1	422,073	
食料品（3.6%）				
明治ホールディングス	—	131.1	441,151	
雪印メグミルク	—	155.9	421,709	
キリンホールディングス	190.9	207.4	431,495	
繊維製品（-%）				
帝人	282.9	—	—	
化学（5.5%）				
クラレ	265.7	181.2	341,471	
三菱ケミカルグループ	456.4	507.8	401,314	
三洋化成工業	93	101.3	410,265	
太陽ホールディングス	123.4	99.1	405,814	
マンダム	304	—	—	
日東电工	29.1	145	422,820	
医薬品（4.4%）				
武田薬品工業	91.2	96.7	440,178	
アステラス製薬	216.8	277.4	414,435	
参天製薬	267.6	236.5	341,151	
ツムラ	—	88.7	392,586	
大塚ホールディングス	67.2	—	—	
石油・石炭製品（2.4%）				
出光興産	413.2	387.1	448,842	
ENEOSホールディングス	620.2	501.1	425,133	

銘 柄	期首(前期末)	当期末		
		株 数	株 数	評 価 額
ゴム製品（2.4%）		千株	千株	千円
横浜ゴム	101.9		118.1	424,687
ブリヂストン	62.9		69.8	430,247
ガラス・土石製品（1.2%）				
AGC	73.8		92.4	431,692
鉄鋼（2.4%）				
日本製鉄	107.6		124.5	432,388
丸一鋼管	100.8		117.6	419,596
非鉄金属（2.2%）				
三井金属鉱業	87.5		88.7	412,721
住友電気工業	182.4		138.9	386,350
金属製品（2.4%）				
三和ホールディングス	158.9		85.4	420,338
LIXIL	207.4		230.8	428,134
機械（7.1%）				
アマダ	240		262.4	405,932
小松製作所	92.6		89.2	411,568
SANKYO	231.6		—	—
マックス	124.9		98.3	440,384
日本精工	488.4		621.8	422,761
三菱重工業	34.1		148.3	426,288
スター精密	219.9		203.2	424,891
電気機器（11.4%）				
日清紡ホールディングス	326.8		458	430,932
三菱電機	167.4		148.1	426,231
マブチモーター	149.2		184	440,772
日東工業	88.7		130.6	442,081
IDEC	140.5		159.2	413,920
パナソニック ホールディングス	269.9		231.2	433,500
カシオ計算機	330.7		316	390,576

しんきん好配当利回り株マザーファンド ー第20期ー

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
S C R E E N ホールディングス	21	35.3	383,181	
キヤノン	92.8	79.2	385,228	
東京エレクトロン	10.6	15.3	342,184	
輸送用機器 (8.0%)				
デンソー	147	196.5	393,491	
いすゞ自動車	189.5	195.1	395,175	
トヨタ自動車	110.6	135.7	385,998	
アイシン	71.4	228	425,334	
本田技研工業	225.4	281.3	422,793	
S U B A R U	120.8	150.5	435,095	
ヤマハ発動機	—	329.5	403,802	
精密機器 (1.1%)				
ニコン	264.4	238.3	392,241	
その他製品 (2.3%)				
任天堂	47.5	35.8	390,041	
オカムラ	—	206.9	420,627	
電気・ガス業 (2.5%)				
中部電力	207.3	253	436,678	
大阪瓦斯	—	126.7	442,436	
陸運業 (2.3%)				
九州旅客鉄道	115.9	107.2	405,966	
N I P P O N E X P R E S S ホールディングス	51.4	155.6	433,034	
倉庫・運輸関連業 (1.2%)				
住友倉庫	155.2	150.1	423,432	
情報・通信業 (4.6%)				
B I P R O G Y	87.1	—	—	
日本テレビホールディングス	186.7	—	—	
日本電信電話	2,163.6	2,607	388,443	
ソフトバンク	205.1	1,995	431,319	
S C S K	140.9	110.3	423,441	
T K C	107.8	106.5	412,155	
卸売業 (4.6%)				
伊藤忠商事	60.7	55.6	403,044	
三井物産	60.6	134.8	403,389	
住友商事	114.3	116.2	420,992	

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
サンゲツ	116.1	138.5	410,791	
因幡電機産業	113.7	—	—	
小売業 (4.6%)				
日本瓦斯	165.2	184.6	425,595	
丸井グループ	—	157.3	427,462	
ヤマダホールディングス	916.3	882.5	384,681	
サンドラッグ	86.5	98.3	413,154	
銀行業 (6.3%)				
あおぞら銀行	50.8	—	—	
三菱UFJ フィナンシャル・グループ	259.2	208.8	464,788	
りそなホールディングス	482.6	343.6	490,832	
三井住友トラストグループ	129.8	106.6	431,410	
三井住友フィナンシャルグループ	48.2	104.8	432,719	
みずほフィナンシャルグループ	143.4	97	433,687	
証券・商品先物取引業 (2.3%)				
大和証券グループ本社	369	380.3	410,533	
野村ホールディングス	467.2	409.1	401,327	
保険業 (3.7%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	54.2	123.3	420,699	
東京海上ホールディングス	91.5	77.9	465,997	
T & D ホールディングス	152	133.6	428,722	
不動産業 (2.3%)				
大東建託	23	25.2	396,396	
野村不動産ホールディングス	101	100.3	441,019	
サービス業 (4.6%)				
H. U. グループホールディングス	152.2	154.8	428,331	
ユニー・エス・エス	148.9	291.2	425,734	
日本郵政	273.7	256.3	409,182	
メイテックグループホールディングス	131.9	133.7	403,506	
合計	株数・金額	17,619	20,550	35,828,106
	銘柄数<比率>	87	86	<99.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2025年3月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 35,828,106	% 98.6
コール・ローン等、その他	520,227	1.4
投資信託財産総額	36,348,333	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 (2025年3月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 36,348,333,396
コール・ローン等	447,793,303
株式(評価額)	35,828,106,200
未収配当金	72,429,600
未収利息	4,293
(B) 負債	390,000,000
未払解約金	390,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	35,958,333,396
元本	8,125,646,299
次期繰越損益金	27,832,687,097
(D) 受益権総口数	8,125,646,299口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,253円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は8,738,473,059円、期中追加設定元本額は1,566,308,250円、期中一部解約元本額は2,179,135,010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) 4,410,894,284円
しんきん好配当利回り株ファンド(3ヶ月決算型) 1,861,639,081円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 739,875,474円
しんきん3資産ファンド(1年決算型) 433,585,725円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 246,413,951円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 182,651,128円
しんきん世界アロケーションファンド 170,427,443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) 80,159,213円

(注3) 1口当たり純資産額は4,4253円です。

○損益の状況 (2024年3月22日～2025年3月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 1,207,103,315
受取配当金	1,206,841,470
受取利息	253,278
その他収益金	8,567
(B) 有価証券売買損益	1,254,053,776
売買益	3,503,880,240
売買損	△ 2,249,826,464
(C) 当期損益金(A+B)	2,461,157,091
(D) 前期繰越損益金	27,359,163,016
(E) 追加信託差損益金	4,939,871,750
(F) 解約差損益金	△ 6,927,504,760
(G) 計(C+D+E+F)	27,832,687,097
次期繰越損益金(G)	27,832,687,097

(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(E)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(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

運用報告書

親投資信託

しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド

第22期

(決算日: 2025年2月10日)

しんきん欧洲ソブリン債マザーファンドの第22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主として欧洲経済通貨同盟（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	純総資産額
		FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落率	中率		
18期(2021年2月8日)	円 16,988	% 6.5	ポイント 249.57	7.6	98.3	百万円 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
22期(2025年2月10日)	17,776	1.5	268.12	1.5	98.5	12,561

○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
		FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落率	中率		
(期首) 2024年2月8日	円 17,508	% —	ポイント 264.17	—	—	% 98.0
2月末	17,771	1.5	266.65	0.9	98.0	
3月末	17,997	2.8	271.89	2.9	97.8	
4月末	18,337	4.7	275.89	4.4	97.8	
5月末	18,374	4.9	279.36	5.7	97.8	
6月末	18,779	7.3	282.87	7.1	98.0	
7月末	18,289	4.5	273.21	3.4	98.1	
8月末	17,920	2.4	271.51	2.8	98.2	
9月末	18,045	3.1	272.44	3.1	98.0	
10月末	18,666	6.6	279.40	5.8	98.6	
11月末	18,172	3.8	274.20	3.8	98.3	
12月末	18,583	6.1	278.10	5.3	98.4	
2025年1月末	17,998	2.8	273.79	3.6	98.0	
(期末) 2025年2月10日	17,776	1.5	268.12	1.5	98.5	

(注) 謄落率は期首比です。

※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。

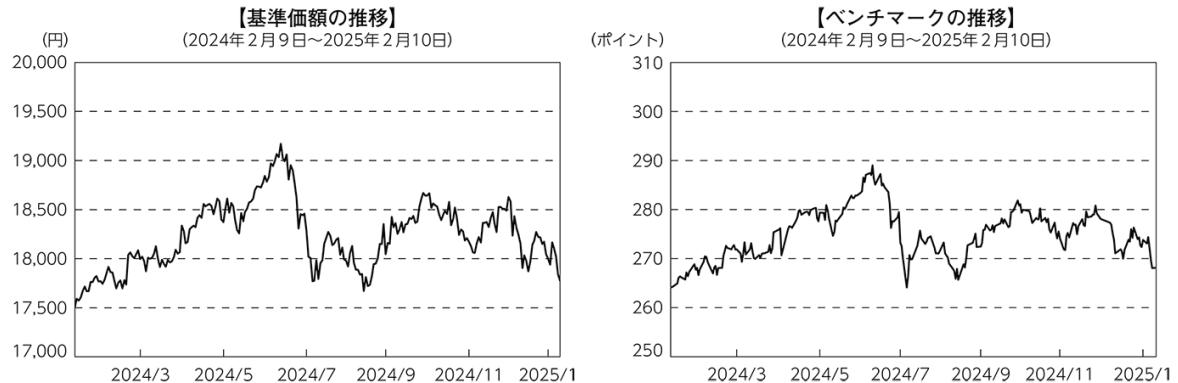
※2 「FTSE EMU国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※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22期の運用経過等（2024年2月9日～2025年2月10日）

<当期中の基準価額等の推移>



当ファンドは、FTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、主として欧洲経済通貨同盟（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>

- ・当期初から2024年7月にかけて、日欧金利差を背景に、ユーロ高円安が進んだこと。
- ・2024年6月の欧洲中央銀行（E C B）政策理事会において利下げが決定され、その後も継続的にE C Bが利下げを行うとの期待が市場で高まつたこと等を背景に欧洲国債利回りが低下し、欧洲債券価格が上昇したこと。

<下落要因>

- ・2024年7月の日銀金融政策決定会合で日銀による追加利上げが決定されたこと等を背景に、ユーロ安円高が進んだこと。
- ・当期後半では、E C Bによる利下げが遅れるとの観測が市場で高まつたこと等を要因として欧洲国債利回りが上昇し、欧洲債券価格が下落したこと。

＜投資環境＞

(欧洲債券市況)

当期初から2024年6月にかけて、米国の根強いインフレ圧力等を背景に、米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げ開始が遅れるとの見方が市場で強まり、米国債利回りが上昇基調で推移したことを受け、欧洲国債利回りも上昇傾向で推移しました。6月にE C B政策理事会で利下げが決定され、その後もE C Bが継続的に複数回の利下げを行うとの期待が市場で高まつたこと等を背景に、10月まで欧洲国債利回りは低下しました。その後、10月のドイツ消費者物価指数（C P I）速報値で前年同月比の伸びが市場予想を上回ったこと等を受け、欧洲国債利回りは上昇する場面もありましたが、米S & Pグローバルが発表した11月のユーロ圏の購買担当者景気指数（P M I）において、総合の速報値が好不況の分かれ目とされる50を割り込んだことで、12月のE C B政策理事会で0.5%の利下げが実施されるとの観測が高まつたこと等を受け、欧洲国債利回りは低下しました。当期末にかけては、12月のE C B政策理事会で追加利下げが決定されたものの、利下げ加速への期待にE C Bが否定的な見解を示したと市場で受け止められたこと等を背景に、欧洲国債利回りは上昇基調で推移しました。

(為替市況：ユーロ円市場)

当期初から2024年7月にかけては、日欧金利差を背景にユーロ高円安基調で推移していましたが、その後は上記要因等を受けて欧洲国債利回りが低下したことや、7月に日本政府・日銀による2度の為替介入があったこと、7月の日銀金融政策決定会合で日銀が政策金利の引上げを決定したこと等を背景に、大きくユーロ安円高に推移しました。その後は、日銀による利上げへの観測や、E C Bによる利下げへの観測が市場で交錯し、当期末までユーロ円はもみ合う展開が続きました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期を通じて、欧洲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、フランス、ドイツ、イタリア、スペイン、ベルギー、オランダ、オーストリア、ポルトガル、フィンランドおよびアイルランド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。2025年2月10日現在におけるファンドの修正デュレーションは7.18年、時価最終利回りは2.77%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+1.5%となりました。一方、ベンチマークであるFTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+1.5%でした。

＜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

(2024年2月9日～2025年2月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用	円 8	% 0.046	(a) その他の費用＝期中の他の費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(8)	(0.046)	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
(その他の)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	8	0.046	
期中の平均基準価額は、18,244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

(2024年2月9日～2025年2月10日)

公社債

外 国	ユーロ	買付額		売付額 千ユーロ
			千ユーロ	
ドイツ	国債証券	1,991		8,569
イタリア	国債証券	20,479		2,175
フランス	国債証券	2,207		12,348
オランダ	国債証券	446		2,390
スペイン	国債証券	1,107		6,257
ベルギー	国債証券	592		2,582
オーストリア	国債証券	417		1,679
フィンランド	国債証券	1,002		—
アイルランド	国債証券	977		—
ポルトガル	国債証券	1,544		—

(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

(2024年2月9日～2025年2月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

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	15,350	15,710	2,461,754	19.6	—	14.4	3.7	1.5
イタリア	18,750	19,039	2,983,357	23.7	—	15.7	7.0	1.1
フランス	18,700	18,290	2,866,014	22.8	—	18.3	4.5	—
オランダ	3,750	3,304	517,713	4.1	—	3.5	0.6	—
スペイン	11,600	12,028	1,884,736	15.0	—	10.2	3.5	1.3
ベルギー	4,300	4,136	648,177	5.2	—	3.9	1.2	0.1
オーストリア	3,250	2,912	456,411	3.6	—	2.7	0.7	0.2
フィンランド	1,000	1,019	159,722	1.3	—	1.3	—	—
アイルランド	1,000	995	155,906	1.2	—	1.2	—	—
ポルトガル	1,500	1,506	236,061	1.9	—	1.9	—	—
合計	79,200	78,944	12,369,856	98.5	—	73.0	21.2	4.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —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。

しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド ー第22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	
				外貨建金額	邦貨換算金額			
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ドイツ	国債証券	DBR 0.000 08/15/31	—	2,300	2,000	313,450	2031/8/15	
		DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,200	2,049	321,112	2029/2/15	
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	1,250	1,230	192,767	2026/2/15	
		DBR 1.700 08/15/32	1.7	2,900	2,794	437,943	2032/8/15	
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,700	1,848	289,700	2042/7/4	
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	2,600	2,999	469,941	2037/1/4	
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	850	924	144,878	2028/7/4	
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,550	1,863	291,959	2034/7/4	
イタリア	国債証券	BTPS 0.950 08/01/30	0.95	2,200	1,988	311,504	2030/8/1	
		BTPS 2.000 12/01/25	2.0	900	898	140,781	2025/12/1	
		BTPS 2.500 12/01/32	2.5	1,450	1,384	216,916	2032/12/1	
		BTPS 2.800 12/01/28	2.8	2,800	2,825	442,737	2028/12/1	
		BTPS 2.950 02/15/27	2.95	700	708	110,959	2027/2/15	
		BTPS 3.350 07/01/29	3.35	2,000	2,050	321,333	2029/7/1	
		BTPS 3.450 07/15/31	3.45	2,200	2,251	352,726	2031/7/15	
		BTPS 3.850 07/01/34	3.85	2,900	3,009	471,486	2034/7/1	
		BTPS 4.050 10/30/37	4.05	1,200	1,254	196,633	2037/10/30	
		BTPS 4.500 10/01/53	4.5	1,000	1,072	168,043	2053/10/1	
		BTPS 5.000 08/01/39	5.0	1,400	1,597	250,235	2039/8/1	
フランス	国債証券	FRTR 0.000 11/25/31	—	2,500	2,073	324,845	2031/11/25	
		FRTR 1.000 05/25/27	1.0	900	874	137,046	2027/5/25	
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	900	770	120,786	2034/5/25	
		FRTR 1.250 05/25/36	1.25	2,100	1,717	269,160	2036/5/25	
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	2,500	2,323	364,021	2031/5/25	
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	400	397	62,254	2030/5/25	
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	2,729	427,639	2027/10/25	
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,200	1,160	181,827	2045/5/25	
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,400	2,579	404,163	2038/10/25	
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	700	794	124,475	2041/4/25	
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	2,400	2,870	449,793	2032/10/25	
オランダ	国債証券	NETHER 0.000 07/15/31	—	450	386	60,625	2031/7/15	
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	300	275	43,091	2029/7/15	
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	1,300	945	148,182	2040/1/15	
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	200	193	30,330	2027/7/15	
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,500	1,502	235,483	2033/1/15	
スペイン	国債証券	SPGB 0.800 07/30/29	0.8	1,400	1,300	203,799	2029/7/30	
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,550	1,526	239,181	2027/4/30	
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	1,050	1,046	164,010	2026/4/30	
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,500	2,422	379,549	2030/7/30	
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	200	192	30,112	2033/7/30	
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	2,500	2,755	431,718	2037/1/31	
ベルギー	国債証券	SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,400	2,784	436,364	2041/7/30	
		BGB 0.800 06/22/25	0.8	100	99	15,573	2025/6/22	
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	300	290	45,488	2027/6/22	
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	700	656	102,944	2029/6/22	

しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド ー第22期ー

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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			
ベルギー 国債証券	BGB 1.600 06/22/47 BGB 3.000 06/22/34 BGB 5.000 03/28/35	1.6 3.0 5.0	1,100 1,100 1,000	795 1,113 1,180	124,667 174,551 184,951	2047/6/22 2034/6/22 2035/3/28	
オーストリア 国債証券	RAGB 0.000 02/20/31 RAGB 0.500 04/20/27 RAGB 0.750 02/20/28 RAGB 1.200 10/20/25 RAGB 1.500 02/20/47 RAGB 2.400 05/23/34	— 0.5 0.75 1.2 1.5 2.4	450 400 200 200 900 1,100	387 385 191 198 680 1,069	60,661 60,416 29,975 31,115 106,615 167,628	2031/2/20 2027/4/20 2028/2/20 2025/10/20 2047/2/20 2034/5/23	
フィンランド 国債証券	RFGB 3.000 09/15/34	3.0	1,000	1,019	159,722	2034/9/15	
アイルランド 国債証券	IRISH 2.600 10/18/34	2.6	1,000	995	155,906	2034/10/18	
ポルトガル 国債証券	PGB 2.875 10/20/34	2.875	1,500	1,506	236,061	2034/10/20	
合	計				12,369,856		

(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

(2025年2月10日現在)

項 目	当 期 末		比 率
	評 価 額	千円	
公社債		12,369,856	% 96.4
コール・ローン等、その他		460,539	3.6
投資信託財産総額		12,830,395	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（12,432,587千円）の投資信託財産総額（12,830,395千円）に対する比率は96.9%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。2025年2月10日現在、1ユーロ＝156.69円です。

しんきん欧洲ソブリン債マザーファンド ー第22期ー

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	12,910,235,769
公社債(評価額)	316,441,645
未収入金	12,369,856,020
未収利息	110,584,053
前払費用	103,747,386
前払費用	9,606,665
(B) 負債	348,503,997
未払金	345,503,997
未払解約金	3,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,561,731,772
元本	7,066,527,184
次期繰越損益金	5,495,204,588
(D) 受益権総口数	7,066,527,184口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,776円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,759,452,871円、期中追加設定元本額は892,159,309円、期中一部解約元本額は1,585,084,996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) 5,290,855,813円
 しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 577,688,836円
 しんきん3資産ファンド(1年決算型) 498,399,385円
 しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 186,798,580円
 しんきん世界アロケーションファンド 166,697,919円
 欧米ソブリン債ポートフォリオ 141,073,550円
 欧州ソブリン債ポートフォリオ 103,724,980円
 しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 101,288,121円

(注3) 1口当たり純資産額は1,7776円です。

○損益の状況 (2024年2月9日～2025年2月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	313,505,468
その他収益金	313,511,211
支払利息	1,435
△	7,178
(B) 有価証券売買損益	△ 74,849,466
売買益	319,279,110
売買損	△ 394,128,576
(C) 保管費用等	△ 6,237,698
(D) 当期損益金(A+B+C)	232,418,304
(E) 前期繰越損益金	5,825,635,424
(F) 追加信託差損益金	749,240,691
(G) 解約差損益金	△1,312,089,831
(H) 計(D+E+F+G)	5,495,204,588
次期繰越損益金(H)	5,495,204,588

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

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

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

運用報告書

親投資信託

しんきん米国ソブリン債マザーファンド

第22期

(決算日: 2025年2月10日)

しんきん米国ソブリン債マザーファンドの第22期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク				債組入比率	純総資産額
		FTSE米国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落率	期騰落率	中率		
18期(2021年2月8日)	円 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	
22期(2025年2月10日)	22,626	5.4	519.04	4.4	98.4	12,626	

○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
		FTSE米国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落率	期騰落率	中率	
(期首) 2024年2月8日	円 21,473	% —	497.07	—	—	98.5
2月末	21,696	1.0	496.85	△0.0	98.7	
3月末	21,977	2.3	505.24	1.6	98.5	
4月末	22,342	4.0	513.59	3.3	98.4	
5月末	22,497	4.8	520.31	4.7	98.7	
6月末	23,528	9.6	537.96	8.2	98.8	
7月末	22,532	4.9	514.12	3.4	98.2	
8月末	21,841	1.7	503.94	1.4	98.7	
9月末	21,786	1.5	500.96	0.8	98.4	
10月末	22,820	6.3	520.89	4.8	98.6	
11月末	22,510	4.8	517.53	4.1	98.4	
12月末	23,240	8.2	533.88	7.4	98.9	
2025年1月末	22,908	6.7	528.11	6.2	98.4	
(期末) 2025年2月10日	22,626	5.4	519.04	4.4	98.4	

(注) 謄落率は期首比です。

※1 「FTSE米国債インデックス」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。

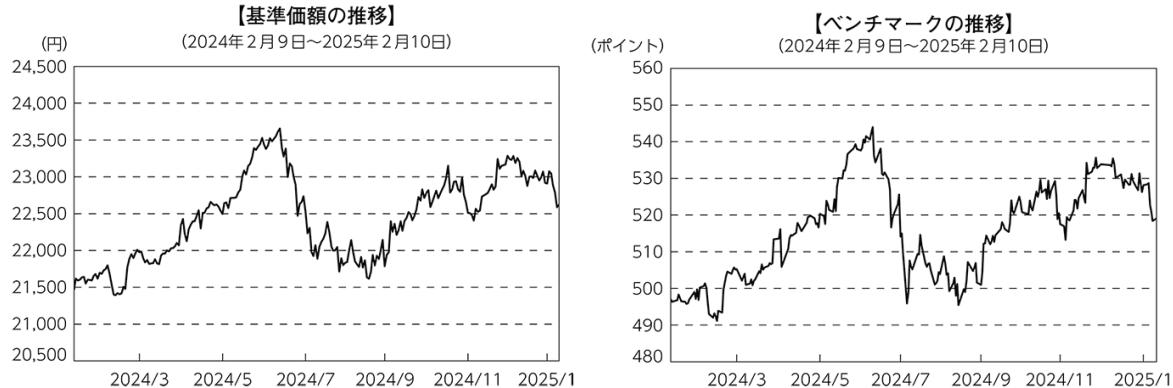
※2 「FTSE米国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※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22期の運用経過等 (2024年2月9日～2025年2月10日)

<当期中の基準価額等の推移>



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

- ・2024年9月頃まで、米国の各経済指標がインフレの鎮静化傾向を示したこと、米連邦準備制度理事会（F R B）による年内大幅利下げへの観測が高まり、米国債金利が低下し、米国債券価格が上昇したこと。
- ・10月以降、9月の米雇用統計の堅調な結果や、トランプ氏の次期大統領当選等を受け、F R Bによる利下げペースが遅れるとの観測が市場で高まつたこと等を背景に、米ドルが日本円に対して上昇したこと。

<下落要因>

- ・2024年7月から9月にかけて、日本政府・日銀による米ドル売り為替介入や政策金利の引上げなどにより、米ドルが日本円に対して大きく下落したこと。
- ・10月以降、上記要因等を背景に、米国債金利が上昇し、米国債券価格が下落したこと。

＜投資環境＞

(米国国債市況)

当期初から2024年4月にかけては、米国の根強いインフレ圧力等を背景に、F R Bによる利下げ開始が遅れるとの見方が市場で強まり、米国債利回りは上昇傾向で推移しました。5月から9月中旬にかけては、インフレ率の鈍化や米労働市場の軟化等を背景に、利下げへの観測が市場で高まり、米国債利回りは低下基調で推移しました。その後は、9月の雇用統計で非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を上回り、米国経済の強さが示唆されたことや、米大統領選挙で関税引上げや不法移民制限などインフレの再加速が懸念される経済政策を掲げるトランプ氏が次期大統領に当選したこと等を背景に、米国債利回りは上昇基調で推移しました。

(為替市況：ドル円市場)

当期初から2024年7月にかけては、日米金利差を背景に米ドル高円安基調で推移していましたが、その後は上記要因等を受けて米国債利回りが低下したことや、7月に日本政府・日銀による2度の為替介入があったこと、7月の日銀金融政策決定会合で日銀が政策金利の引上げを決定したこと等を背景に、大きく米ドル安円高に推移しました。その後は、9月の日銀金融政策決定会合で追加利上げを急がないという姿勢が示され、市場で日銀による早期の追加利上げへの観測が後退したことや、米国債利回りが上昇傾向で推移したこと等を背景に、米ドル高円安で推移しました。

＜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。2025年2月10日現在におけるファンドの修正デュレーションは5.77年、時価最終利回りは4.45%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：I B R D）、米州開発銀行（I A D B）、アジア開発銀行（A D B）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+5.4%となりました。ベンチマークであるFTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+4.4%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ズレや、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

(2024年2月9日～2025年2月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用	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)	(0.024)	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
(その他の)	(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、22,473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

(2024年2月9日～2025年2月10日)

公社債

		買付額	売付額
外 国	アメリカ	千ドル 17,704	千ドル 27,212
		特殊債券 1,407	— (3,400)

(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す。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月9日～2025年2月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

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 90,900	千ドル 81,736	千円 12,420,713	% 98.4	% —	% 44.7	% 24.9	% 28.8
合計	90,900	81,736	12,420,713	98.4	—	44.7	24.9	28.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —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22期ー

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	1,500	992	150,823	2041/8/15	
	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	4,300	2,991	454,540	2046/5/15	
	T-BOND 3.000 02/15/47	3.0	2,750	2,080	316,192	2047/2/15	
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,600	2,939	446,684	2042/2/15	
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,700	2,830	430,166	2048/5/15	
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	1,000	891	135,422	2039/2/15	
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	4,000	3,437	522,291	2044/2/15	
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	2,000	1,943	295,277	2040/5/15	
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,600	1,643	249,755	2037/2/15	
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,140	173,332	2029/2/15	
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,042	158,388	2026/11/15	
	T-NOTE 0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,308	198,887	2030/8/15	
	T-NOTE 0.875 11/15/30	0.875	1,250	1,029	156,493	2030/11/15	
	T-NOTE 1.250 08/15/31	1.25	3,800	3,125	474,950	2031/8/15	
	T-NOTE 1.375 11/15/31	1.375	4,800	3,952	600,621	2031/11/15	
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	500	436	66,295	2030/2/15	
	T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	3,900	3,796	576,953	2026/2/15	
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,579	543,956	2026/5/15	
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	4,600	4,098	622,752	2029/8/15	
	T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	5,100	5,039	765,762	2025/8/15	
	T-NOTE 2.250 11/15/25	2.25	3,700	3,642	553,497	2025/11/15	
	T-NOTE 2.250 11/15/27	2.25	2,300	2,178	330,981	2027/11/15	
	T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	4,400	4,330	658,046	2026/1/31	
	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	1,000	937	142,426	2029/2/15	
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	4,400	4,215	640,651	2028/11/15	
	T-NOTE 3.500 02/15/33	3.5	2,800	2,622	398,462	2033/2/15	
	T-NOTE 4.250 11/15/34	4.25	2,100	2,060	313,132	2034/11/15	
	T-NOTE 4.375 05/15/34	4.375	2,900	2,876	437,103	2034/5/15	
特殊債券 (除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,703	714,753	2030/1/24	
	IADB 4.125 02/15/29	4.125	1,400	1,383	210,303	2029/2/15	
	IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	1,992	302,784	2027/11/24	
	IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,494	379,019	2026/10/27	
合 計					12,420,713		

(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

(2025年2月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 12,420,713	% 96.9
コール・ローン等、その他	400,585	3.1
投資信託財産総額	12,821,298	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(12,512,042千円)の投資信託財産総額(12,821,298千円)に対する比率は97.6%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、2025年2月10日現在、1ドル=151.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 12,881,298,398
コール・ローン等	285,831,841
公社債(評価額)	12,420,713,737
未収入金	60,283,710
未収利息	105,940,940
前払費用	8,528,170
(B) 負債	255,077,463
未払金	255,077,463
(C) 純資産総額(A-B)	12,626,220,935
元本	5,580,335,484
次期繰越損益金	7,045,885,451
(D) 受益権総口数	5,580,335,484口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,626円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,542,253,274円、期中追加設定元本額は716,200,550円、期中一部解約元本額は1,678,118,340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) 4,129,907,235円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 452,179,146円
しんきん3資産ファンド(1年決算型) 394,261,472円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 147,289,491円
米国ソブリン債ポートフォリオ 131,746,962円
しんきん世界アロケーションファンド 131,684,656円
欧米ソブリン債ポートフォリオ 113,415,808円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 79,850,714円

(注3) 1口当たり純資産額は2,2626円です。

○損益の状況 (2024年2月9日～2025年2月10日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円 365,549,120
受取利息	365,556,737
支払利息	△ 7,617
(B) 有価証券売買損益	371,981,291
売買益	557,185,594
売買損	△ 185,204,303
(C) 保管費用等	△ 3,312,670
(D) 当期損益金(A+B+C)	734,217,741
(E) 前期繰越損益金	7,505,683,010
(F) 追加信託差損益金	921,669,450
(G) 解約差損益金	△2,115,684,750
(H) 計(D+E+F+G)	7,045,885,451
次期繰越損益金(H)	7,045,885,451

(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算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。